ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัทและบริษัทย่อย ของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา ดังนี้

ปี 2561 ผู้สอบบัญชีเสนอรายงานอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย และมีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบดังนี้

- บริษัทฯ ได้ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวในรูปของตราสารหนี้ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 และลงทุนในรูปของเงินให้กู้ระยะสั้นแก่บริษัทอื่นตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10 ซึ่งการลงทุนดังกล่าวเป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบการเงิน และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการตัดสินใจลงทุน เพื่อให้เกิดผลตอบแทนที่ดีที่สุด และมีความเสี่ยงจากการลงทุนน้อยที่สุด ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญในการตรวจสอบเรื่องดังกล่าว ดังนั้น วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าได้รวมถึงการทำความเข้าใจกระบวนการในการพิจารณาการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นและเงินให้กู้ยืมระยะสั้น ตรวจสอบการอนุมัติการลงทุน และการประเมินความสมเหตุสมผลในการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการตัดสินใจลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นและเงินให้กู้ยืมระยะสั้น และการประเมินความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- บริษัทฯ มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการด้อยค่าที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากการไม่สามารถทำกำไรให้เป็นไปตามการคาดการณ์ของกิจการบางแห่งในกลุ่มบริษัท ซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อย รวมถึงเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 และ 34.3 ตามลำดับ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ มีค่าความนิยมจำนวน 128.03 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง กลุ่มบริษัทฯ มีความเสี่ยงของการด้อยค่าของค่าความนิยม เนื่องจากกระแสเงินสดในอนาคตจากธุรกิจอาจไม่เป็นไปตามการคาดการณ์ ในการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย และค่าความนิยม โดยการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนใช้วิธีการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต ซึ่งอนุมัติโดยผู้บริหาร และข้อสมมติที่ผู้บริหารใช้ในการประมาณ เป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญในการตรวจสอบเรื่องดังกล่าว ดังนั้น วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าได้รวมถึงการทำความเข้าใจกระบวนการในการพิจารณาการระบุข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การทดสอบการด้อยค่าของผู้บริหาร และประเมินความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่าและข้อสมมติที่สำคัญที่ผู้บริหารของบริษัทฯ นำมาใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต และเปรียบเทียบข้อสมมติที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากับข้อมูลในอดีต ประเมินความเหมาะสมของอัตราคิดลดที่ใช้ และการประเมินความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2562 ผู้สอบบัญชีเสนอรายงานอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย และมีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบดังนี้

- ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 บริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวอื่นส่วนหนึ่ง จำนวนเงิน 190.00 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทแห่งหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ต้องมีการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนระยะยาว ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนระยะยาวอื่นนี้ได้ เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลทางการเงินของบริษัทดังกล่าวที่ผู้บริหารใช้เป็นข้อมูลในการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนระยะยาวอื่นนี้ได้ ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถระบุได้ว่าจำเป็นต้องปรับปรุงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 หรือไม่ เพียงใด

  <u>เงินลงทุนระยะยาวอื่น</u>

- งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนเพิ่มในเงินลงทุนระยะยาวในรูปของตราสารทุนส่วนหนึ่งจำนวน 397.94 ล้านบาท ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 ซึ่งการลงทุนดังกล่าวเป็นรายการที่มีสาระสำคัญในงบการเงิน และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการตัดสินใจลงทุน เพื่อให้เกิดผลตอบแทนที่ดีที่สุด และมีความเสี่ยงจากการลงทุนน้อยที่สุด ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญในการตรวจสอบเรื่องดังกล่าว ดังนั้น วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าได้รวมถึงการทำความเข้าใจกระบวนการในการพิจารณาการลงทุนในเงินลงทุนในตราสารทุน ตรวจสอบการอนุมัติการลงทุน และการประเมินความสมเหตุสมผลในการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการตัดสินใจลงทุนในตราสารทุน และการประเมินความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

  <u>การด้อยค่าในเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินลงทุนระยะยาวอื่น เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อยและค่าความนิยม</u>

- บริษัทฯ มีความเสี่ยงเกี่ยวกับการด้อยค่าที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากการไม่สามารถทำกำไรให้เป็นไปตามการคาดการณ์ของกิจการบางแห่งที่บริษัทฯ ได้มีการลงทุน ซึ่งอาจส่งผลต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวนเงิน 540.00 ล้านบาท เงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวนเงิน 558.94 ล้านบาท รวมถึงเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย จำนวนเงิน 81.56 ล้านบาท ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 13 และ 34.3 ตามลำดับ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ มีค่าความนิยมจำนวนเงิน 128.03 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง บริษัทฯ มีความเสี่ยงของการด้อยค่าของค่าความนิยม เนื่องจากกระแสเงินสดในอนาคตจากธุรกิจอาจไม่เป็นไปตามการคาดการณ์ ในการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินลงทุนระยะยาวอื่น เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย และค่าความนิยม โดยการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนใช้วิธีการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต ซึ่งอนุมัติโดยผู้บริหาร และข้อสมมติที่ผู้บริหารใช้ในการประมาณ เป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร ข้าพเจ้าจึงให้ความสำคัญในการตรวจสอบเรื่องดังกล่าว ดังนั้น วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าได้รวมถึงการทำความเข้าใจกระบวนการในการพิจารณาการระบุข้อบ่งชี้ของการด้อยค่า การทดสอบการด้อยค่าของผู้บริหาร และประเมินความเหมาะสมของวิธีการประเมินมูลค่าและข้อสมมติที่สำคัญที่ผู้บริหารของบริษัทฯ นำมาใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคต และเปรียบเทียบข้อสมมติที่สำคัญที่ใช้ในการประเมินมูลค่ากับข้อมูลในอดีต ประเมินความเหมาะสมของอัตราคิดลดที่ใช้ และการประเมินความเพียงพอของการเปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2563 ผู้สอบบัญชีเสนอรายงานการไม่แสดงความเห็นต่องบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย และมีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบดังนี้

1. บริษัทฯ มีการทำธุรกรรมการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัทฯ ที่ได้มีการพิจารณาความคุ้มค่าและตัดสินใจในการลงทุนจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยที่ได้มีข้อสังเกตเกี่ยวกับข้อจำกัดของที่ตั้งของสินทรัพย์และการได้มาซึ่งราคาประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์จากการใช้ราคาขายเทียบเคียงส่วนหนึ่งมาจากราคาขายสินทรัพย์ของกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อยที่มีราคาขายสูงมากกว่าราคาขายเทียบเคียงรายอื่นตามรายงานของผู้ประเมินราคาอิสระ (ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.5 และ 15) และการเข้าทำสัญญาเช่าระยะยาวเพิ่มเติมของบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งภายหลังการเข้าซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ ที่มีความเกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายหุ้นที่มีข้อกำหนดให้ผู้ขายหุ้นดำเนินการนำผู้ประกอบธุรกิจโรงแรมที่มีการบริหารภายใต้ชื่อทางการค้าที่ได้รับการยอมรับ (Chained-brand Hotel) เข้ามาบริหารกิจการโรงแรมของบริษัทย่อยนั้น ทำให้บริษัทย่อยต้องมีการจ่ายชำระเงินเพิ่มเติมภายหลังการเข้าซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยของบริษัทฯ (ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3.5 และ 40) โดยบริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าหุ้นจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวนเงินรวม 388.11 ล้านบาท และบริษัทย่อยได้มีการจ่ายชำระค่าเช่าระยะยาวงวดแรกบางส่วนของบริษัทย่อย จำนวนเงินรวม 28.95 ล้านบาท ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ได้เป็นคู่สัญญาของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเป็นข้อบ่งชี้ที่อาจแสดงถึงรายการที่ไม่เป็นไปตามปกติธุรกิจ ดังนั้น เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2564 ข้าพเจ้าจึงได้รายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ เพื่อให้ทราบและให้คณะกรรมการตรวจสอบดำเนินการตรวจสอบเพิ่มเติมตามความในบทบัญญัติของกฎหมายมาตรา 89/25 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ หลังจากนั้นคณะกรรมการตรวจสอบได้ดำเนินการตรวจสอบและรายงานผลของการตรวจสอบเรื่องดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2564 ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใด ๆ ที่จำเป็นเกี่ยวกับการทำธุรกรรมในการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยทั้ง 2 แห่ง และการทำสัญญาเช่าระยะยาวของบริษัทย่อย รวมทั้งการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าหุ้นและการจ่ายค่าเช่าล่วงหน้างวดแรกบางส่วนที่มีผลกระทบต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ เนื่องจากขึ้นอยู่กับผลการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าจะต้องดำเนินการตรวจสอบเพิ่มเติมอีกหรือไม่และขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบที่อาจมีขึ้นเพื่อพิจารณาว่าการทำธุรกรรมดังกล่าวเป็นรายการที่เป็นไปตามปกติธุรกิจหรือไม่

2. ผู้สอบบัญชีไม่สามารถตรวจสอบให้ได้มาซึ่งหลักฐานที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับเรื่องดังต่อไปนี้

2.1 ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยไม่ได้นำงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ของ

บริษัท เอชเอ็นซี เพาเวอร์ จำกัด และบริษัทย่อย ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ เนื่องจากกรรมการของบริษัทย่อยไม่ส่งมอบงบการเงินของบริษัทย่อยให้กับบริษัทฯ และไม่อนุญาตให้ส่งเจ้าหน้าที่ของบริษัทฯ เข้าไปรวบรวมข้อมูลทางบัญชีและการเงินจากสมุดบัญชี บัญชีทำการเอกสารประกอบรายการบัญชี รวมถึงเอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้องเพื่อจัดทำงบการเงินของบริษัทย่อยดังกล่าว งบการเงินรวมจึงไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน อย่างไรก็ตาม งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ได้รวมสินทรัพย์ และหนี้สินของบริษัท เอชเอ็นซี เพาเวอร์ จำกัด และบริษัทย่อย ณ วันที่ 30 กันยายน 2563 โดยมีสินทรัพย์รวม จำนวนเงิน 534.12 ล้านบาท และหนี้สินรวม จำนวนเงิน 149.11 ล้านบาท และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมได้รวมรายได้รวมสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2563 จำนวนเงิน 1,286.62 ล้านบาท ซึ่งยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้ตรวจสอบบัญชีรับอนุญาต ปัจจุบันสินทรัพย์รวมอาจมีมูลค่าลดลงและหนี้สินรวมอาจมีมูลค่าสูงขึ้น รวมทั้งรายได้รวมอาจมีมูลค่าที่เปลี่ยนแปลงไป ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่สามารถระบุได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นต้องปรับปรุงงบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 หรือไม่ เพียงใด

2.2 ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 และ 36.3 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัท เอชเอ็นซี เพาเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย จำนวนเงิน 260.00 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย จำนวนเงิน 77.20 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับ จำนวนเงิน 9.13 ล้านบาท และตามงบการเงินรวม กลุ่มบริษัทฯ มีค่าความนิยมจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวนเงิน 128.03 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ต้องมีการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย ดอกเบี้ยค้างรับ และค่าความนิยม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน เมื่อมีข้อบ่งชี้ที่อาจทำให้มีผลขาดทุนจากการด้อยค่า/ผลขาดทุนด้านเครดิต อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย ดอกเบี้ยค้างรับ และค่าความนิยมนี้ได้ เนื่องจาก ผู้บริหารของบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลทางการเงินของบริษัทดังกล่าวที่ผู้บริหารใช้เป็นข้อมูลในการประเมินมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์นี้ได้ ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถระบุได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นต่อบัญชีเงินลงทุนในบริษัทย่อย เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย ดอกเบี้ยค้างรับ และค่าความนิยมในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 หรือไม่ เพียงใด

2.3 ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 และ 15 ตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทฯ มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนประเภทที่ดินส่วนหนึ่งราคาทุนจำนวนเงิน 838.18 ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชีจำนวนเงิน 553.51 ล้านบาท และตามงบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง มีราคาทุนจำนวนเงิน 838.11

ล้านบาท และมีมูลค่าตามบัญชีจำนวนเงิน 553.51 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารได้มีการพิจารณาผลขาดทุนจากการด้อยค่า ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงานและได้รับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวนเงิน 284.67 ล้านบาท และจำนวนเงิน 284.60 ล้านบาท ตามลำดับ โดยพิจารณาจากมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนสุทธิของที่ดินดังกล่าวจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมโดยผู้ประเมินราคาอิสระ (ปรับปรุงใหม่โดยผู้บริหาร) อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารยังไม่สามารถประเมินผลกระทบต่อมูลค่ายุติธรรมที่เกิดจากข้อจำกัดของที่ดินซึ่งมีที่ตั้งอยู่ภายใต้การหวงห้ามที่ดินตาม พ.ร.ฎ. กำหนดเขตหวงห้ามที่ดิน พ.ศ. 2492 และอยู่ภายใต้บังคับของกฎกระทรวง ฉบับ 1018 (พ.ศ. 2526) ออกตามความในพระราชบัญญัติป่าสงวนแห่งชาติ พ.ศ. 2507 ซึ่งผู้ประเมินราคาอิสระได้ให้ข้อสังเกตเกี่ยวกับข้อจำกัดดังกล่าวเกี่ยวกับการใช้มูลค่ายุติธรรมของที่ดินจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมของผู้ประเมินราคา ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถระบุได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นต่อบัญชีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และเงินลงทุนในบริษัทย่อย ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 หรือไม่ เพียงใด

2.4 ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 ตามงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นส่วนหนึ่ง จำนวนเงิน 190.00 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในตราสารทุนของบริษัทแห่งหนึ่ง ซึ่งบริษัทฯ ต้องมีการวัดมูลค่ายุติธรรมและประเมินผลขาดทุนด้านเครดิตเพื่อใช้ในการบันทึกมูลค่าของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ไม่สามารถประเมินมูลค่ายุติธรรมและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นนี้ได้ เนื่องจาก ผู้บริหารของบริษัทฯ ไม่ได้รับอนุญาตให้เข้าถึงข้อมูลทางการเงินของบริษัทดังกล่าวที่ผู้บริหารใช้เป็นข้อมูลในการประเมินมูลค่ายุติธรรมและผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นนี้ได้ ดังนั้น ข้าพเจ้าจึงไม่สามารถระบุได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นต่อบัญชีสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น ในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 หรือไม่ เพียงใด

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

งบการเงินรวม	2563	2562	2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	37.91	3.97	14.89
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	320.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	308.62	270.43	280.30
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	71.53	83.51	-
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	47.96	42.23	66.59
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	12.67	-	82.00
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	3.84	0.02	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	482.53	400.16	763.78
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	0.74	0.64	0.63
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	600.97	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	748.94	351.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	561.51	8.04	8.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.01	0.01	0.03
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์-สุทธิ	630.90	583.61	803.00
สินทรัพย์สิทธิการใช้	3.46	-	-
ค่าความนิยม	128.03	128.03	128.03
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.66	3.43	4.37
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่ไม่ใช่เงินสดที่เป็นหลักประกัน	147.97	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.13	1.72	2.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,080.38	1,474.42	1,297.35
รวมสินทรัพย์	**2,562.91**	**1,874.58**	**2,061.13**
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินผิดนัดชำระ	-	61.47	6.28
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	16.10	7.99	10.55
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	237.08	137.64	124.20
เจ้าหนี้ค่าหุ้นสามัญ	388.11	-	
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - หมุนเวียน	3.09	5.30	

งบการเงินรวม	2563	2562	2561
ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.66	0.59	2.70
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	62.61	-	33.76
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการอื่น	49.55	31.42	9.72
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2.39	2.39	17.39
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	12.65	11.20	8.41
รวมหนี้สินหมุนเวียน	773.24	258.00	213.01
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2.79	0.68	1.27
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	31.95	-	51.96
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลอื่น	-	15.20	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	8.00	-
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา - ไม่หมุนเวียน	13.58	13.75	14.55
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	41.74	43.05	84.25
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	6.73	5.83	4.48
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	-	-	0.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	96.79	86.51	156.53
รวมหนี้สิน	**870.03**	**344.51**	**369.54**
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	85,819.59	99,555.05	99,555.05
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	85,669.33	29,850.29	29,850.29
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้น	(83,309.18)	(28,048.33)	(28,048.33)
ขาดทุนสะสม	(826.44)	(430.40)	(297.31)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	159.17	158.51	186.94
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,692.88	1,530.07	1,691.59
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	**2,562.91**	**1,874.58**	**2,061.13**

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	2563	2562	2561
รายได้จากการขาย	1,286.46	1,437.52	984.79
รายได้จากการบริการสนามกอล์ฟ	32.19	44.84	48.98
รายได้จากธุรกิจบริการโรงแรม	1.25	-	-
ต้นทุนขาย	(1,269.40)	(1,407.66)	(951.16)
ต้นทุนบริการสนามกอล์ฟ	(26.84)	(30.29)	(41.77)
ต้นทุนบริการธุรกิจโรงแรม	(0.73)	-	-
กำไรขั้นต้น	22.93	44.41	40.84
รายได้อื่น	1.15	31.07	43.20
รายได้เงินปันผล	38.39	-	-
กำไรจากการยกหนี้ให้	58.15	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(3.25)	(0.97)	(1.89)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(64.26)	(53.25)	(59.91)
โอนกลับ (หนี้สงสัยจะสูญ)	(0.26)	(2.66)	3.58
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	(440.36)	(205.50)	-
ต้นทุนทางการเงิน	(10.32)	(12.06)	(7.91)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(397.83)	(198.96)	17.91
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	2.46	37.44	(4.60)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(395.37)	(161.52)	13.31
ผลกำไรจากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษี	-	-	(0.27)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	**(395.37)**	**(161.52)**	**13.04**

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดรวม	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้			
ปรับรายการกระทบกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	(395.37)	(161.52)	17.91
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(2.46)	(37.44)	-
หนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น(โอนกลับ)	0.26	2.66	(3.58)
ขาดทุนจากการลดมูลค่า-เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	(0.23)	0.27	
ค่าเสื่อมราคา-อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.04	0.14	0.14
ค่าเสื่อมราคา-สินทรัพย์ถาวร	36.34	16.47	22.37
ค่าเสื่อมราคา-สินทรัพย์สิทธิการใช้	1.31	-	-
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.01	0.01	0.03
กำไรจากสัญญาประนีประนอมยอมความในหนี้สินผิดนัดชำระ	-	(2.18)	(1.38)
กำไรจากการยกหนี้ให้	(58.15)	-	-
กำไรจากการตัดจำหน่ายหนี้สินตามสัญญาเช่า	(0.34)	-	-
กำไรจากการตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	-	(1.63)	-
กำไรจากการตัดจำหน่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(3.70)	-
กำไรจากบริษัทย่อยเลิกกิจการและชำระบัญชี			(1.42)
ผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีเงินถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	0.21	0.21
ผลขาดทุนจากการปรับปรุงสินทรัพย์สิทธิการใช้	0.31	-	
ผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.45	-	-
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	440.36	205.50	-
ผลขาดทุนจากการสูญเสียการควบคุมในบริษัทย่อย			1.42
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนระยะยาวอื่น(โอนกลับ)	-	-	(3.54)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินไม่มีตัวตน	-	-	0.18
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	0.90	1.34	0.99
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	-	0.12
เงินปันผลรับ	(38.39)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.15)	(20.49)	(33.05)
ดอกเบี้ยจ่าย	10.21	22.18	7.91
ดอกเบี้ยจ่ายจากหนี้สินตามสัญญาเช่า	0.11	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(4.79)	21.82	8.31
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(44.97)	(66.83)	(65.62)

งบกระแสเงินสดรวม	2563	2562	2561
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	12.21	(14.64)	
สินค้าคงเหลือ	(5.73)	24.37	3.85
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.21)	0.38	(0.17)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(4.37)	28.23	55.15
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	(2.16)	(0.80)	(0.82)
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	-	(1.15)
รับจากดอกเบี้ยรับ	0.76	16.61	36.00
จ่ายภาษีเงินได้	(3.91)	(0.25)	(0.45)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(53.17)	8.89	35.10
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับล่วงหน้าค่าเงินลงทุน	150.00	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	10.89	-
เงินสดรับจากเงินปันผล	38.39	-	-
เงินสดรับ(จ่าย)ในบริษัทย่อยเลิกกิจการและชำระบัญชี	-	-	(0.17)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(649.88)	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น	-	-	139.00
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(161.00)
เงินสดจ่ายซื้อในสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	-	-	(0.04)
เงินสดจ่ายซื้อในสินทรัพย์ถาวร	(0.57)	(1.84)	(3.92)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-	-	0.01
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(462.06)	9.05	(26.12)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินผิดนัดชำระ	-	(4.44)	(0.95)
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(0.70)	(2.56)	(0.61)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.60	12.00
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2.89	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.21	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	51.10	10.80	-
เงินสดรับเงินกู้ระยะยาวจากบุคคลอื่น	-	15.00	-
เงินสดรับเงินกู้ระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	10.00	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	558.19	-	
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(1.00)	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(1.11)	(2.86)	(4.25)
เงินสดจ่ายเงินชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(1.09)	-	-
เงินสดจ่ายเงินชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	(26.50)	-	-

งบกระแสเงินสดรวม	2563	2562	2561
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(5.67)	(33.29)	(21.71)
เงินสดจ่ายเงินชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลอื่น	(15.00)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้	(0.45)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน	(1.64)		
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(11.06)	(21.11)	(6.49)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	549.17	(28.86)	(22.01)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	33.94	(10.92)	(13.03)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	3.97	14.89	27.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	37.91	3.97	14.89

13.3 อัตราส่วนทางการเงิน

		2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.62	1.55	3.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.56	1.39	3.27
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.10)	0.04	0.20
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	รอบ	4.56	4.67	4.17
ระยะเวลาจัดเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	80.28	78.08	87.46
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	รอบ	6.98	10.77	10.34
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	52.87	33.90	35.30
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	%	0.02	0.03	0.04
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	%	(29.95)	(10.90)	1.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(23.36)	(10.56)	0.79
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(15.43)	(8.62)	0.63
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(62.67)	(27.68)	1.62
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	เท่า	0.34	0.18	0.18
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.51	0.23	0.22
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	0.02	0.05	0.06
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	บาท	(0.00807)	(0.00446)	0.00028

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ตั้งแต่ปี 2553 บริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการจัดหาและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็ก ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาภาวะความผันผวนของราคาเหล็กและปริมาณความต้องการบริโภคเหล็ก ตลอดจนการนำเข้าเหล็กจากประเทศจีน ซึ่งทำให้การแข่งขันในอุตสาหกรรมเหล็กมีความรุนแรง ซึ่งส่งผลกระทบโดยตรงต่อราคาเหล็กและอัตราผลกำไรของธุรกิจค้าเหล็ก

บริษัทได้ตระหนักถึงการแข่งขันที่มีความรุนแรงขึ้นจึงจำเป็นต้องแสวงหาช่องทางการลงทุนเพื่อสร้างผลประโยชน์ให้เพิ่มขึ้น โดยขยายการลงทุนในธุรกิจประเภทอื่นๆ ในปี 2557-2563 ได้แก่ ธุรกิจโรงไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงขยะ ธุรกิจสนามกอล์ฟ ธุรกิจน้ำมันปาล์ม และธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน ประเภทพลังงานแสงอาทิตย์

สรุปผลการดำเนินงาน

หน่วย:ล้านบาท

รายการ	2563	2562	เปลี่ยนแปลง	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,319.90	1,482.36	(162.46)	(10.96)
ต้นทุนขายและบริการ	(1,296.97)	(1,437.95)	140.98	9.80
กำไรขั้นต้น	22.93	44.41	(21.48)	(48.37)
รายได้อื่น	1.15	31.07	(29.92)	(96.30)
รายได้เงินปันผล	38.39	-	38.39	100.00
กำไรจากการยกหนี้	58.15	-	58.15	100.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(67.51)	(54.22)	(13.29)	(24.51)
หนี้สงสัยจะสูญและรายการโอนกลับ	(0.26)	(2.66)	2.40	90.23
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	(440.36)	(205.50)	(234.86)	(114.29)
ต้นทุนทางการเงิน	(10.32)	(12.06)	1.74	14.43
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(397.83)	(198.96)	(198.87)	(99.95)
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	2.46	37.44	(34.98)	(93.43)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(395.37)	(161.52)	(233.85)	(144.78)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(395.37)	(161.52)	(233.85)	(144.78)

ในปี 2563 บริษัทมีผลการดำเนินงานโดยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 22.93 ล้านบาท โดยในปี 2563 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,319.90 ล้านบาท แบ่งออกเป็นรายได้จากการขายเท่ากับ 1,286.46 ล้านบาท รายได้จากการบริการสนามกอล์ฟจำนวน 32.19 ล้านบาท และรายได้จากธุรกิจบริการโรงแรมจำนวน 1.25 ล้านบาท มีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 1,296.97 ล้านบาท ซึ่งมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 22.93 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 67.51 ล้านบาท มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 395.37 ล้านบาท ซึ่งเปรียบเทียบกับผลประกอบการปี 2562 มีรายได้จากการ

ขายและรายได้จากบริการสนามกอล์ฟเท่ากับ 1,437.52 ล้านบาท และ 44.84 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นรายได้รวม 1,482.36 ล้านบาท และมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 44.41 ล้านบาท โดยผลขาดทุนสุทธิปี 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 233.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 144.78 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2563 มีการตั้งด้อยค่าทรัพย์สินของบริษัทย่อย จำนวน 440.36 ล้านบาท ในขณะที่ผลการดำเนินงานในปี 2563 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิที่เกิดจากผลการดำเนินงานโดยเป็นการรับรู้ส่วนขาดทุนสำหรับงวด 9 เดือนของบริษัท เอชเอ็นซี เพาเวอร์ จำกัด จำนวน 0.10 ล้านบาท รับรู้จากผลขาดทุนจากบริษัท เดอะ มาเจสติค ครีก คันทรีคลับ จำกัด จำนวน 6.90 ล้านบาท รับรู้ผลขาดทุนจากบริษัท อริยา เอสเตท จำกัด จำนวน 1.46 ล้านบาท รับรู้ผลขาดทุนจากบริษัท เดอะ มาสเตอร์ เรียสเอสเตท จำกัด จำนวน 0.1 ล้านบาท

14.2 ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการแยกตามกลุ่มธุรกิจ

กลุ่มธุรกิจ	ล้านบาท		
	2563	**2562**	**2561**
1. ธุรกิจสนามกอล์ฟ	32.19	44.84	48.98
2. ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์ม	1,286.46	1,437.52	984.79
3. ธุรกิจโรงแรม	1.25	-	-
รวม	**1,319.90**	**1,482.36**	**1,033.77**

รายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการรวม 1,319.90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 แล้วลดลง 162.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.96 ประกอบด้วย

รายได้จากการบริการสนามกอล์ฟ

รายได้จากการบริการสนามกอล์ฟ ในปี 2563 มียอด 32.19 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 12.65 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.21 เนื่องจากปี 2563 เกิดผลกระทบจากโรคระบาดโควิด 19 (COVID-19) นักกอล์ฟชาวต่างชาติไม่สามารถเข้ามาใช้บริการได้ มีผลทำให้รายได้ลดลง รายได้ดังกล่าวประกอบด้วย รายได้จากสนามกอล์ฟจะแปรผันตามฤดูกาล จะมีนักกอล์ฟเข้ามาใช้บริหารมากในช่วงเดือนพฤศจิกายน - กุมภาพันธ์ ของแต่ละปี รายได้จากการขายอาหารและเครื่องดื่ม รายได้ค่าเช่า รายได้ค่าสมาชิก เป็นต้น

ในปี 2562 และ 2561 บริษัทรับรู้รายได้จากธุรกิจบริการสนามกอล์ฟ คิดเป็นรายได้รวม 44.84 ล้านบาท และ 48.98 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 4.14 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.45 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศไทยถูกกระทบด้วยค่าเงินบาทที่แข็งค่าอย่างต่อเนื่องเมื่อเทียบกับปี 2561 ทำให้นักกอล์ฟมาใช้บริการน้อยลง และค่าใช้จ่ายต่อครั้งลดลง

ปัจจัยที่ควบคุมไม่ได้อื่นๆ ได้แก่ ภัยธรรมชาติ การเมืองภายในประเทศ หรือเหตุการณ์ความไม่สงบต่างๆ ที่อาจจะเกิดขึ้น เช่น โรคระบาดโควิด 19 เหตุระเบิดในหัวหิน ปัจจัยเหล่านี้มีผลกระทบต่อจำนวนนักท่องเที่ยวทั้งชาวไทยและต่างชาติที่จะมาท่องเที่ยวหรือพำนักในระยะยาว

การบริหารงานของธุรกิจบริการสนามกอล์ฟ มีแผนการตลาดเพื่อกระตุ้นยอดขายในช่วง low season อยู่อย่างสม่ำเสมอ เช่น การลดราคากรีนฟี การจัดแพคเกจตีกอล์ฟ+ห้องพัก หรือออกรอบ+อาหาร/เครื่องดื่ม เพื่อกระตุ้นให้นักกอล์ฟเข้ามาใช้บริการ แต่เนื่องด้วยสถานการณ์ COVID-19 นักกอล์ฟต่างชาติลดลง ดังนั้น มีการปรับแผนการตลาดเพื่อเจาะกลุ่มเป้าหมายคนไทยให้มากขึ้น ซึ่งนอกจากจะจัดโปรโมชั่นเพื่อส่งเสริมการขายแล้ว ยังได้มีการเข้าร่วมกิจกรรมต่าง ๆ กับสนามกอล์ฟอื่น ๆ ในหัวหิน ชะอำ รวมถึงการท่องเที่ยว องค์กรท้องถิ่น เพื่อหาแนวทางในการชักชวนนักท่องเที่ยวและนักกอล์ฟชาวไทยให้มาใช้บริการเพิ่มมากขึ้น

<u>รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์ม</u>

ในปี 2563 และ 2562 บริษัทรับรู้รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์ม คิดเป็นรายได้รวม 1,286.46 ล้านบาท และ 1,437.52 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปี 2562 จำนวน 151.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.51 เนื่องจากปี 2563 เป็นการรับรู้รายได้จากการขายสำหรับรอบระยะเวลา 9 เดือน จึงทำให้ลดลง

<u>รายได้จากธุรกิจโรงแรม</u>

ในเดือนพฤศจิกายน 2563 บริษัทได้เข้าลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งดำเนินธุรกิจให้บริการโรงแรม ส่งผลให้ในปี 2563 บริษัทรับรู้รายได้จากธุรกิจโรงแรม คิดเป็นรายได้รวม 1.25 ล้านบาท

<u>กำไรขั้นต้น</u>

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 22.93 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 44.41 ล้านบาท ลดลง 21.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 48..37 ซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากการรับรู้ผลกำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มที่เริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2560 เป็นต้นมา เป็นผลมาจากการรับรู้กำไรขั้นต้น 9 เดือน เป็นผลให้กำไรขั้นต้นของธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์มในปี 2563 ลดลงจากปี 2562

<u>รายได้อื่น</u>

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 1.15 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2562 แล้ว ลดลง 29.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 96.30 โดยเป็นผลมาจากรายได้จากดอกเบี้ยรับที่ลดลง

<u>ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร</u>

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวน 67.51 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 13.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 24.51

<u>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</u>

ในปี 2563 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ จำนวน 395.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 233.85 ล้านบาท หรือร้อยละ 144.78 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2563 มีการตั้งด้อยค่าทรัพย์สินของบริษัทย่อยจำนวน 440.36 ล้านบาท เป็นผลให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 23.36

14.3 วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

งบการเงินรวม	31 ธ.ค. 63	31 ธ.ค. 62	เปลี่ยนแปลง	%
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน	482.53	400.16	82.37	20.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,080.38	1,474.42	605.96	41.10
รวมสินทรัพย์	2,562.91	1,874.58	688.33	36.72
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สิน				
หนี้สินหมุนเวียน	773.24	258.00	515.24	199.71
หนี้สินไม่หมุนเวียน	96.79	86.51	10.28	11.88
รวมหนี้สิน	870.03	344.51	525.52	152.54
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,692.88	1,530.07	162.81	10.64
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,562.91	1,874.58	688.33	36.72

ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 2,562.91 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 แล้ว ลดลง 688.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 36.72 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียน เพิ่มขึ้น 83.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.58 มีสาเหตุที่สำคัญ ดังนี้ คือ
  1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น 33.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 854.29 เนื่องจากได้รับเงินปันผลจากบริษัท อีเทอร์นิตี้ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)
  2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 38.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.12 ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า แยกตามอายุหนี้ได้ดังนี้

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บาท
อยู่ในกำหนดชำระ	243,052,098.91	158,578,495.82	-	-
เกินกำหนดชำระ 1 - 30 วัน	45,244,540.90	27,122,584.28	-	-
เกินกำหนดชำระ 31 - 60 วัน	3,796,968.50	58,049,253.04	-	-
เกินกำหนดชำระ 61 - 90 วัน	3,364.49	5,001,370.00	-	-
เกินกำหนดชำระ 90 วันขึ้นไป	12,223,007.79	12,223,327.34	12,101,208.59	12,101,208.59
รวม	304,319,980.59	260,975,030.48	12,101,208.59	12,101,208.59
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(12,396,995.99)	(12,220,647.59)	(12,101,208.59)	(12,101,208.59)
สุทธิ	291,922,984.60	248,754,382.89	-	-

ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
	บาท	บาท	บาท	บาท
ลูกหนี้กรมสรรพากร	22,445,132.16	21,228,950.79	22,433,580.70	21,217,399.33
ดอกเบี้ยค้างรับ	66,332.67	10,640,552.50	11,827,816.85	5,327,537.31
อื่น ๆ	8,196,413.35	6,106,049.95	5,650,434.91	5,541,294.53
รวม	30,707,878.18	37,975,553.24	39,911,832.46	32,086,231.17
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(14,012,339.91)	(16,303,254.71)	(16,624,663.25)	(13,922,663.18)
สุทธิ	16,695,538.27	21,672,298.53	23,287,169.21	18,163,567.99

ธุรกิจสนามกอล์ฟ การให้เครดิตเทอม เฉพาะกลุ่มเอเย่นกอล์ฟ หรือกลุ่มโรงแรมที่ส่งนักกอล์ฟมาเท่านั้น ซึ่งบริษัทได้มีการพิจารณาการให้เครดิตเทอมแต่ละรายโดยดูจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความน่าเชื่อถือของกิจการ เป็นต้น ลูกค้าที่ได้รับเครดิตเทอม จ่ายตรงเวลา เครดิตเทอมโดยประมาณ 30-45 วัน

ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำมันปาล์ม การให้เครดิตเทอม ซึ่งบริษัทได้มีการพิจารณาการให้เครดิตเทอมแต่ละรายโดยดูจากประวัติการชำระเงินในอดีต ความน่าเชื่อถือของกิจการ เป็นต้น เครดิตเทอมโดยประมาณ 45-60 วัน

3. สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียน ลดลง 11.98 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.35 ประกอบด้วย เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ลดลง 12.21 ล้านบาท และค่าเผื่อการลดมูลค่า เพิ่มขึ้น 0.23 ล้านบาท

4. เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลอื่น เพิ่มขึ้น 12.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 100.00 เนื่องจากบริษัทย่อยให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่น

5. สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 5.73 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.57

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 605.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 41.10 มีสาเหตุที่สำคัญ ดังนี้

6. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพิ่มขึ้น 553.47 ล้านบาท หรือร้อยละ 6,883.80 เนื่องจากลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น (พิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมที่หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 15)

7. สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนที่ไม่ใช่เงินสดที่เป็นหลักประกัน เพิ่มขึ้น 147.97 ล้านบาท หรือร้อยละ 100.00 เนื่องจากบริษัทได้นำหุ้นสามัญของเงินลงทุนระยะยาวอื่นไปเป็นหลักประกันในการรับเงินมัดจำค่าหุ้น (พิจารณาข้อมูลเพิ่มเติมที่หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13)

การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของเจ้าของ

หนี้สิน

- หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 515.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 199.71 สาเหตุที่สำคัญ ดังนี้

8. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 99.44 ล้านบาท เป็นเงินมัดจำค่าขายหุ้นของบริษัท อีเทอร์นิตี้ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 150 ล้านบาท

9. เจ้าหนี้ค่าหุ้นสามัญ เพิ่มขึ้น 388.11 ล้านบาท เป็นเจ้าหนี้ค่าหุ้นจากการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทย่อย

- หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 10.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.88

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 162.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.64

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

วิเคราะห์งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อย แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายละเอียด	2563	2562	2561
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(53.17)	8.89	35.11
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(462.06)	9.05	(26.12)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	549.17	(28.86)	(22.01)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	**33.94**	**(10.92)**	**(13.03)**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	3.97	14.89	27.92
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	**37.91**	**3.97**	**14.89**

ในปี 2563 บริษัท และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 37.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 33.94 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของกระแสเงินสด ดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานลดลงจำนวน 62.06 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก สินค้าคงเหลือลดลง 30.10 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 32.60 ล้านบาท
- กระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงจำนวน 471.11 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 649.88 ล้านบาท
- กระแสเงินสดที่ใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 578.03 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดรับจากการเพิ่มทุน จำนวน 558.19 ล้านบาท

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.62	1.55	3.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	เท่า	0.34	0.18	0.18
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.51	0.23	0.22
อัตรากำไร(ขาดทุน) ขั้นต้น	%	0.02	0.03	0.04
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	%	(29.95)	(10.90)	1.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(23.36)	(10.56)	0.79
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้น	บาท/หุ้น	(0.00807)	(0.00446)	0.00028

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญเปลี่ยนแปลงไปเมื่อเทียบกับปี 2562 ดังนี้

- อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.62 เท่า ลดลงจากปีก่อนอย่างมาก เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวนมาก เนื่องจากการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 99 ล้านบาท เป็นเงินมัดจำค่าขายหุ้นของบริษัท อีเทอร์นิตี้ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 150 ล้านบาท และเจ้าหนี้ค่าหุ้นสามัญ เพิ่มขึ้น 388.11 ล้านบาท เป็นเจ้าหนี้จากการเข้าซื้อหุ้นของบริษัทย่อย
- อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ 0.34 เท่า มีอัตราส่วนสูงกว่าก่อนจำนวน 0.16 เท่า เนื่องจากมีเจ้าหนี้ค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 388.11 ล้านบาท
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.51 มีอัตราสูงว่าปีก่อน 0.28 เท่า เนื่องจากมีเจ้าหนี้ค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 388.11 ล้านบาท
- ขาดทุนต่อหุ้น เท่ากับ 0.00807 บาท ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิประจำปี 2563 เพิ่มขึ้น