

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (1 มกราคม 2558 – 31 ธันวาคม 2560)

1. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2560 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชีได้แก่บัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8509 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จากรายงานการตรวจสอบแสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ทั้งนี้ รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ ซึ่งระบุว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวน 91.0 ล้านบาท และ 64.0 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 586.4 ล้านบาท และ 619.7 ล้านบาท และมีขาดทุนสะสมจำนวน 660.9 ล้านบาท และ 681.5 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีขาดทุนสะสมเกินทุนจำนวน 2.9 ล้านบาท กลุ่มบริษัทและบริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการในความพยายามที่จะบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ซึ่งเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของของกลุ่มบริษัทและบริษัท

2. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2559 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีได้แก่นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3636 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จากรายงานการตรวจสอบแสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ทั้งนี้ รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวนเงิน 57.6 ล้านบาท และ 69.5 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่เดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 531.4 ล้านบาท และ 590.0 ล้านบาท ตามลำดับ และมีขาดทุนสะสมจำนวน 569.8 ล้านบาท และ 617.3 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทและบริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการในการบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์

ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทและบริษัท

3. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2558 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีได้แก่นางศิริเพ็ญ สุขเจริญยิ่งยง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3636 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จากรายงานการตรวจสอบแสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ทั้งนี้รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวนเงิน 371.2 ล้านบาท และ 385.1 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่เดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 850.6 ล้านบาท และ 899.9 ล้านบาท ตามลำดับ กลุ่มบริษัทและบริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการในการบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ ซึ่งรวมถึงการไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญากู้ยืมเงินบางประการ อย่างไรก็ตามสถานการณ์ดังกล่าวอาจมีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญต่อการจัดการโครงสร้างทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัทอย่างยิ่งย่น

ตารางแสดง งบแสดงฐานะการเงินรายปี เปรียบเทียบ 3 ปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 , 2559 และ 2560

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
งบแสดงฐานะทางการเงิน						
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	88,039,759	10.41	79,751,453	8.24	82,968,479	11.31
เงินลงทุนระยะสั้น	-	-	40,010,806	4.13	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	60,637,628	7.17	65,689,428	6.79	31,299,332	4.27
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	10,058	0.00	3,638	0.00
สินค้าคงเหลือ	28,482,472	3.37	133,003,818	13.74	10,956,311	1.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	396,889	0.05	8,038,923	0.83	2,539,239	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	177,556,748	21.00	326,504,486	33.74	127,766,999	17.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	223,631,478	23.11	213,094,727	29.05
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	663,979,220	78.52	409,534,757	42.32	389,371,112	53.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,959,149	0.47	3,235,097	0.33	2,623,185	0.36
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	134,500	0.02	4,794,855	0.50	738,424	0.10
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	668,072,869	79.00	641,196,187	66.26	605,827,448	82.58
รวมสินทรัพย์	845,629,617	100.00	967,700,673	100.00	733,594,447	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	156,725,160	18.53	167,590,652	17.32	42,000,000	5.73
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	21,127,644	2.50	107,161,830	11.07	13,963,095	1.90
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2,428,677	0.29	2,412,873	0.25	9,088,735	1.24
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	575,000,000	68.00	570,000,000	58.90	645,000,000	87.92
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	263,979,842	31.22	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	582,561	0.07	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
ค่าให้ยืมค้างจ่าย	6,547,294	0.77	8,089,708	0.84	2,896,292	0.39
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,756,390	0.21	2,643,278	0.27	1,245,501	0.17
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,028,147,568	121.58	857,898,341	88.65	714,193,623	97.36
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2,076,356	0.25	1,054,243	0.11	1,757,044	0.24
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,076,356	0.25	1,054,243	0.11	1,757,044	0.24
รวมหนี้สิน	1,030,223,924	121.83	858,952,584	88.76	715,950,667	97.59
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	76,727,032		251,692,219		251,692,219	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	76,727,032	9.07	251,692,219	26.01	251,692,219	34.31
ส่วนเกินทุน						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	241,390,751	28.55	416,355,938	43.03	416,355,938	56.76
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	10,500,000	1.24	10,500,000	1.09	10,500,000	1.43
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสมเกินทุน)	(513,212,090)	(60.69)	(569,800,068)	(58.88)	(660,904,377)	(90.09)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(184,594,307)	(21.83)	108,748,089	11.24	17,643,780	2.41
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	(184,594,307)	(21.83)	108,748,089	11.24	17,643,780	2.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	845,629,617	100.00	967,700,673	100.00	733,594,447	100.00

ตารางแสดง งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี
รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 , 2559 และ 2560

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
รายได้						
รายได้จากการขาย	532,026,964	90.91	433,025,212	89.09	412,068,397	90.66
รายได้จากการให้บริการ	45,482,603	7.77	49,020,182	10.09	36,050,232	7.93
รายได้อื่น	7,697,985	1.32	3,997,312	0.82	6,425,959	1.41
รวมรายได้	585,207,552	100.00	486,042,706	100.00	454,544,588	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน						
ต้นทุนขาย	494,113,606	84.43	391,923,850	80.64	393,747,392	86.62
ต้นทุนการให้บริการ	23,742,589	4.06	33,816,220	6.96	21,781,402	4.79
ขาดทุน(กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	2,879,651	0.49	-	-	-	-
ขาดทุนจากสินค้าด้อยคุณภาพและการลดลง	-	-	-	-	-	-
ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ(โอนกลับ)สุทธิ	161,906,570	27.67	(21,761,110)	(4.48)	659,952	0.15
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	218,398,126	37.32	101,084,880	20.80	93,658,832	20.60
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	901,040,542	153.97	505,063,840	103.91	509,847,578	112.17
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล	(315,832,990)	(53.97)	(19,021,134)	(3.91)	(55,302,990)	(12.17)
ต้นทุนทางการเงิน	55,376,288	9.46	38,595,800	7.94	32,554,988	7.16
ภาษีเงินได้	24,072		11,439		3,133,798	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(371,233,350)	(63.44)	(57,628,373)	(11.86)	(90,991,776)	(20.02)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก						
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	1,031,074	0.18	1,040,395	0.21	(112,533)	(0.02)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(370,202,276)	(63.26)	(56,587,978)	(11.64)	(91,104,309)	(20.04)
การแบ่งปันกำไรขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(371,233,350)		(57,628,373)		(90,991,776)	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
ขาดทุนสำหรับงวด	(371,233,350)		(57,628,373)		(90,991,776)	
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(370,202,276)		(56,587,978)		(91,104,309)	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-		-		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(370,202,276)		(56,587,978)		(91,104,309)	
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(2.42)		(0.13)		(0.18)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	153,454,064		440,282,239		503,384,438	
จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด	153,454,064		503,384,438		503,384,438	

ตารางแสดง งบกระแสเงินสด รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี
รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 , 2559 และ 2560

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560
	บาท	บาท	บาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนสำหรับงวด	(371,233,350)	(57,628,373)	(90,991,776)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	53,605,705	39,599,523	36,097,815
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	1,250,155	724,052	611,912
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	70,880,580	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(278,753)	(519,277)	(236,310)
ต้นทุนทางการเงิน	55,376,288	38,595,800	32,554,988
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	(356,686)	356,686
ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	333,989	(590,881)	(159,377)
(กลับรายการ)/ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญค่าที่ลดลง	161,906,570	(21,761,110)	659,952
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(4,340,888)	(31,833)	(44,827)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	-	(265,045)	(101,833)
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน ที่ถือไว้เพื่อค้า	-	(10,806)	10,806
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	477	18,282	590,268
ภาษีเงินได้	24,072	11,439	3,133,798
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงานก่อน	(32,475,155)	(2,214,915)	(17,517,898)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,643,494	(4,442,227)	34,549,473
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(10,058)	6,420
สินค้าคงเหลือ	85,585,143	(82,760,236)	121,387,555
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	605,091	(7,642,034)	5,499,684
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,074,600	(4,163,555)	6,470,304
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(81,999,253)	86,379,433	(96,689,217)
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	562,380	(26,749)	19,587
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(722,624)	1,675,059	(5,066,145)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	896,467	886,888	(1,397,777)
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(17,829,857)	(12,318,394)	47,261,986
รับ(จ่าย) ภาษีเงินได้	220,203	(496,800)	(2,413,873)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	(17,609,654)	(12,815,194)	44,848,113

ตารางแสดง งบกระแสเงินสด รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)
รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 , 2559 และ 2560

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
	บาท	บาท	บาท
งบกระแสเงินสด (ต่อ)			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น	-	(140,000,000)	(5,000,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	-	100,265,045	45,101,833
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,425,156)	(8,796,761)	(5,841,442)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7,739,626	23,364	488,850
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-
รับดอกเบี้ย	278,753	519,277	236,310
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	6,593,223	(47,989,075)	34,985,551
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	349,930,374	-
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-	-	-
จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(952,150)	(582,561)	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(97,224,840.00)	10,865,492	74,409,348
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	225,000,000	65,000,000	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(70,000,000)	(125,000,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	120,000,000	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(182,321,541)	(263,979,842)	-
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(55,497,478)	(38,717,500)	(26,025,986)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	9,003,991	52,515,963	(76,616,638)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(2,012,440)	(8,288,306)	3,217,026
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	90,052,199	88,039,759	79,751,453
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	88,039,759	79,751,453	82,968,479
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	88,039,759	79,751,453	82,968,479
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	-	-
	88,039,759	79,751,453	82,968,479

ตารางแสดง อัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปี พ.ศ. 2558 , 2559 และ 2560

		2558	2559	2560
อัตราส่วนวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.17	0.38	0.18
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.14	0.22	0.16
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.02)	(0.01)	0.06
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	9.06	7.63	9.24
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	40	48	39
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	3.25	4.85	5.47
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	112	75	67
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	%	(17.71)	16.19	7.13
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	%	(54.69)	(3.95)	(12.34)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	%	(63.44)	(11.86)	(20.02)
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	%	(201.11)	(52.99)	(515.72)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	(43.90)	(5.96)	(12.40)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(55.58)	(13.96)	(23.21)
อัตราหมุนของสินทรัพย์	%	0.68	0.50	0.61
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	(5.58)	7.90	40.58
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	(4.71)	0.55	(0.57)
ข้อมูลต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.50 บาท)				
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น	บาท	0.50	0.50	0.50
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	(1.20)	0.22	0.04
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	บาท	(2.42)	(0.13)	(0.18)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2560 จากสภาวะเศรษฐกิจและการเมืองในประเทศที่ยังมีเสถียรภาพไม่มากนัก รวมทั้งการเลิกจ้างงานจากภาคธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อมทำให้กำลังซื้อของประชาชนในประเทศลดลง ส่งผลให้การนำเข้าถ่านหินรวมของประเทศค่อนข้างทรงตัว บริษัทจึงได้ชะลอการนำเข้าถ่านหินจากต่างประเทศเพื่อระบายสต็อกสินค้าที่มีอยู่และซื้อถ่านหินจากในประเทศเป็นการชั่วคราว ทำให้ยอดขายในปีลดลงในเชิงปริมาณ แต่ไม่กระทบรายได้จากการขายถ่านหินมากนัก เนื่องจากราคาถ่านหินเฉลี่ยสูงกว่าปีที่ผ่านมา นอกจากนี้อุตสาหกรรมถ่านหินในประเทศมีการแข่งขันกันทางด้านราคาเป็นสำคัญ ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทลดลง คิดเป็นร้อยละ 7.13 ของรายได้จากการขายและการบริการ ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นมาอย่างต่อเนื่อง แต่ก็ยังไม่สามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายที่มีอยู่ของบริษัท ดังนั้น ในปีนี้ บริษัทจึงมีผลขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 90.99 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงิน เพื่อให้มีความเหมาะสมกับธุรกิจมากขึ้น ซึ่งได้ถูกบรรจุอยู่ในแผนการดำเนินธุรกิจในระยะยาว โดยจะเริ่มดำเนินการในปี 2561 อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงดำเนินการตามแผนปรับปรุงผลการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้กลับมามีผลกำไรและมีสถานะทางการเงินที่มั่นคง เพื่อประโยชน์สูงสุดแก่บริษัท ผู้ถือหุ้น ตลอดจนผู้มีส่วนได้ส่วนเสียทุกฝ่าย

สรุปข้อมูลทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2560	2559	% YoY
รายได้จากการขายและการบริการ	448.12	482.04	(7.04%)
รายได้รวม	454.54	486.04	(6.48%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	31.93	78.07	(59.10%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา	(18.59)	21.30	(187.28%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(90.99)	(57.63)	57.89%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (%)	7.13	16.19	
อัตรากำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (%)	(4.09)	4.38	
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(20.02)	(11.86)	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น* (บาทต่อหุ้น)	(0.18)	(0.13)	
หน่วย : ล้านบาท	2560	2559	% YoY
สินทรัพย์รวม	733.59	967.70	(24.19%)
หนี้สินรวม	715.95	858.95	(16.65%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	17.64	108.75	(83.78%)

*จำนวนหุ้นสามัญ 503,384,438 หุ้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในรอบระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีรายได้รวม 454.54 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม 486.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 6.48 เนื่องจากบริษัทลดปริมาณการนำเข้าถ่านหินจากต่างประเทศและเน้นการซื้อในประเทศ เพื่อต้องการระบายสินค้าคงคลังที่มีอยู่ จึงทำให้ประเภทของสินค้ามีไม่หลากหลาย ไม่ตรงกับความต้องการของลูกค้า จึงไม่สามารถสร้างยอดขายให้กับลูกค้าได้จำนวนมาก รายส่งผลให้บริษัทมียอดขายลดลง ดังนั้น ในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงหรือคิดเป็นร้อยละ 7.13 ของรายได้จากการขายและการบริการ เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่เท่ากับร้อยละ 16.19 บริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ เท่ากับ 90.99 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 57.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.89

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 733.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 24.19 เมื่อเทียบกับปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการสินค้าคงเหลือที่ลดลงจากมูลค่า 133.03 ล้านบาท คงเหลือเท่ากับ 10.96 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 91.76 จากปีก่อน และอีกประการหนึ่งเนื่องจาก บริษัทชะลอการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศชั่วคราว และเปลี่ยนมาซื้อถ่านหินจากในประเทศแทน ซึ่งการจัดซื้อสินค้าในประเทศนั้นใช้ระยะเวลาในการจัดซื้อน้อยกว่าการจัดซื้อจากต่างประเทศ ดังนั้นจึงทำให้มีมูลค่าสินค้าคงคลังไม่มาก เมื่อเทียบกับปีก่อน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 31.30 ล้านบาท ลดลงกึ่งหนึ่ง เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทมียอดขายที่ลดลง กอปรกับบริษัทสามารถบริหารลูกหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ทำให้มีระยะเวลาในการเก็บหนี้ลดลง โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้ของลูกหนี้เฉลี่ยลดลงจากจำนวน 48 วัน เหลือ 39 วัน ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ จึงทำให้ลูกหนี้การค้ามีมูลค่าคงค้างเป็นจำนวนไม่มากเมื่อเทียบกับปีก่อน

สินค้าคงเหลือสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 10.96 ล้านบาท ลดลงจาก 133.00 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทได้ชะลอการนำเข้าถ่านหินจากต่างประเทศเป็นการชั่วคราว นอกจากนี้ บริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้เหมาะสมกับการระบายมากขึ้น ทำให้บริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยดีขึ้นจากจำนวน 75 วัน เป็น 67 วัน ในปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 44.85 ล้านบาท โดยรายการหลักมาจากการเก็บหนี้ของลูกค้าหนี้การค้า และการระบายสินค้าคงเหลือได้ดีขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 34.99 ล้านบาท โดยมาจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวและจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรที่ไม่ได้ใช้งาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 76.62 ล้านบาท โดยเป็นการชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.18 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.16 เท่า โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทลดลงจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีมูลค่าสินค้าคงคลังและลูกหนี้การค้าลดลง จึงทำให้สภาพคล่องในปีลดลง

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและระยะเวลาในการเก็บหนี้

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 7.63 เท่า เป็น 9.24 เท่า สำหรับปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าได้ดีขึ้น โดยสามารถลดระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยจากจำนวน 48 วัน เหลือเพียง 39 วัน สำหรับปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ

อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือและระยะเวลาในการขายสินค้า

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าเพิ่มขึ้นจาก 4.85 เท่า เป็น 5.47 เท่า สำหรับปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าคงคลังได้ดีขึ้น โดยสามารถลดระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยจากจำนวน 75 วัน เหลือเพียง 67 วัน สำหรับปี 2559 และ 2560 ตามลำดับ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นลดลงเหลือร้อยละ 7.13 จากปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 16.19 เนื่องจากสภาวะอุตสาหกรรมถ่านหินมีการแข่งขันในประเทศค่อนข้างสูง ซึ่งในปีนี้ บริษัทได้ซื้อถ่านหินจากในประเทศมาขายเป็นหลัก จึงทำให้กำไรขั้นต้นลดลงกว่าปีก่อน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 40.58 เท่า เป็น 7.90 เท่า สำหรับปี 2560 และ 2559 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้น ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงคงเหลือเท่ากับ 17.6 ล้านบาท ดังนั้น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจึงสูงขึ้นกว่าปีก่อน

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้น มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 645.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 42.00 ล้านบาท โดยอยู่ในรูปแบบของ ทรัสตรีซีท (Trust Receipt) ตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 17.64 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีผลประกอบการที่ขาดทุน และขาดทุนสะสมอย่างต่อเนื่องในช่วงหลายปีที่ผ่านมา จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 40.58 เท่า ซึ่งถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอุตสาหกรรม โดยหนี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่มาจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงินให้เหมาะสมกว่านี้ ซึ่งบริษัทได้ตระหนักถึงเรื่องดังกล่าวมาโดยตลอด และได้บรรจุเรื่องนี้ไว้ในแผนระยะยาวของบริษัท