

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (1 มกราคม 2560 – 31 ธันวาคม 2562)

1. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2562 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8509 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จากรายงานการตรวจสอบแสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ทั้งนี้ รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ ซึ่งระบุว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวน 41.8 ล้านบาท และ 40.3 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 504.6 ล้านบาท และ 543.5 ล้านบาท และมีขาดทุนสะสมจำนวน 766.3 ล้านบาท และ 803.5 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทและบริษัทอยู่ระหว่างการแก้ไขปัญหาฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท โดยกำหนดนโยบายและวิธีการในความพยายามที่จะบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทและบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของผู้สอบบัญชีไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

2. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2561 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8509 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จากรายงานการตรวจสอบแสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ทั้งนี้ รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ ซึ่งระบุว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นจำนวน 64.0 ล้านบาท และ 82.2 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 485.1 ล้านบาท และ 524.3 ล้านบาท และมีขาดทุนสะสมจำนวน 724.5 ล้านบาท และ 763.2 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทและ

บริษัทอยู่ระหว่างการแก้ไขปัญหาฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท โดยกำหนดนโยบายและวิธีการในความพยายามที่จะบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทและบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของผู้สอบบัญชีไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

3. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2560 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายบัณฑิต 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 นอกจากนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีขาดทุนสะสมเกินทุนจำนวน 2.9 ล้านบาท กลุ่มบริษัทและบริษัทได้กำหนดนโยบายและวิธีการในความพยายามที่จะบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ อย่างไรก็ตาม สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ซึ่งเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ตารางแสดง งบแสดงฐานะการเงินรายปี เปรียบเทียบ 3 ปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 , 2561 และ 2562

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
	บาท	บาท	บาท
งบแสดงฐานะทางการเงิน			
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	82,968,479	207,412,138	40,839,480
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	31,299,332	26,000,414	19,801,994
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,638	-	-
สินค้าคงเหลือ	10,956,311	19,248,289	10,472,246
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,539,239	1,670,684	1,637,641
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	127,766,999	254,331,525	72,751,361
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	1,700,000
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	213,094,727	309,076,814	192,178,125
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	389,371,112	279,677,920	373,145,821
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,623,185	2,111,158	1,586,876
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	738,424	645,878	2,009,949
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	605,827,448	591,511,770	570,620,771
รวมสินทรัพย์	733,594,447	845,843,295	643,372,132
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	42,000,000	42,574,633	10,000,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	13,963,095	11,319,465	10,970,530
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9,088,735	36,474,425	23,658,655
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	645,000,000	645,000,000	530,000,000
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,896,292	2,260,901	2,401,068
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,245,501	1,768,085	268,376
รวมหนี้สินหมุนเวียน	714,193,623	739,397,509	577,298,629
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,757,044	2,014,843	2,405,126
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	1,013,746
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,757,044	2,014,843	3,418,872
รวมหนี้สิน	715,950,667	741,412,352	580,717,501
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	251,692,219	352,369,106	352,369,106
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	251,692,219	352,369,106	352,369,106
ส่วนเกินทุน			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	416,355,938	466,074,567	466,074,567
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	10,500,000	10,500,000	10,500,000
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(660,904,377)	(724,512,730)	(766,289,042)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	17,643,780	104,430,943	62,654,631
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	17,643,780	104,430,943	62,654,631
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	733,594,447	845,843,295	643,372,132

ตารางแสดง งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี
รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 , 2561 และ 2562

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
	บาท	บาท	บาท
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ			
รายได้			
รายได้จากการขาย	412,068,397	204,301,707	59,318,158
รายได้จากการให้บริการ	36,050,232	44,841,660	66,230,440
รายได้อื่น	6,425,959	4,330,644	1,522,748
รวมรายได้	454,544,588	253,474,011	127,071,346
ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ต้นทุนขาย	393,747,392	209,272,691	50,022,904
ต้นทุนการให้บริการ	21,781,402	27,791,875	41,733,008
กลับรายการขาดทุนจากการด้วยค่าสินทรัพย์	-	(12,159,799)	-
ขาดทุนจากสินค้าด้อยคุณภาพและการลดลง ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ(โอนกลับ)สุทธิ	659,952	(4,263,497)	1,218,607
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	93,658,832	64,664,503	49,828,040
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน	509,847,578	285,305,773	142,802,559
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล	(55,302,990)	(31,831,762)	(15,731,213)
ต้นทุนทางการเงิน	32,554,988	30,004,394	25,556,150
ภาษีเงินได้	3,133,798	2,151,218	488,949
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(90,991,776)	(63,987,374)	(41,776,312)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(112,533)	379,021	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(91,104,309)	(63,608,353)	(41,776,312)
การแบ่งปันกำไรขาดทุน			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(90,991,776)	(63,987,374)	(41,776,312)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-
ขาดทุนสำหรับงวด	(90,991,776)	(63,987,374)	(41,776,312)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(91,104,309)	(63,608,353)	(41,776,312)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	(91,104,309)	(63,608,353)	(41,776,312)
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.18)	(0.13)	(0.06)
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	503,384,438	505,591,055	704,738,212
จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด	503,384,438	704,738,212	704,738,212

ตารางแสดง งบกระแสเงินสด รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี
รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 , 2561 และ 2562

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
	บาท	บาท	บาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนสำหรับงวด	(90,991,776)	(63,987,374)	(41,776,312)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	36,097,815	34,362,283	33,624,322
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	611,912	572,027	584,282
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(12,159,799)	-
ดอกเบี้ยรับ	(236,310)	(182,196)	(154,106)
ต้นทุนทางการเงิน	32,554,988	30,004,394	25,556,150
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	356,686	-	-
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(159,377)	45,668	(20,576)
(กลับรายการ)/ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าที่ลดลง	659,952	(4,263,497)	1,218,607
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(44,827)	(1,058,086)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	(101,833)	-	-
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน ที่ถือไว้เพื่อค้า	10,806	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	590,268	668,820	498,562
ภาษีเงินได้	3,133,798	2,151,218	488,949
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงานก่อน	(17,517,898)	(13,846,542)	20,019,878
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
เงินสดจ่ายเพื่อเปิดบัญชีเงินฝากประจำ	-	-	(1,700,000)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	34,549,473	5,253,250	6,218,995
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6,420	3,638	-
สินค้าคงเหลือ	121,387,555	(4,028,481)	7,557,436
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,499,684	868,555	33,043
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,470,304	3,135,450	989,232
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(96,689,217)	(4,864,133)	(770,409)
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	19,587	41,240	(66,577)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(5,066,145)	(649,258)	176,328
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,397,777)	522,584	(1,499,708)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	1,013,746
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	47,261,986	(13,563,697)	31,971,964
จ่ายประมาณการหนี้สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	(32,000)	(108,279)
รับ(จ่าย) ภาษีเงินได้	(2,413,873)	(3,042,904)	(2,353,303)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	44,848,113	(16,638,601)	29,510,382

ตารางแสดง งบกระแสเงินสด รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)
รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 , 2561 และ 2562

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
	บาท	บาท	บาท
งบกระแสเงินสด (ต่อ)			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น	(5,000,000)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	45,101,833	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(5,841,442)	(8,672,608)	-
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	488,850	1,308,598	(10,261,009)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(60,000)	(60,000)
รับดอกเบี้ย	236,310	182,196	154,106
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	34,985,551	(7,241,814)	(10,166,903)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	150,395,516	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	74,409,348	574,633	(32,574,633)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(125,000,000)	-	(115,000,000)
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(26,025,986)	(2,646,075)	(38,341,504)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(76,616,638)	148,324,074	(185,916,137)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	3,217,026	124,443,659	(166,572,658)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	79,751,453	82,968,479	207,412,138
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดบัญชี	82,968,479	207,412,138	40,839,480
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	82,968,479	207,412,138	40,839,480
	82,968,479	207,412,138	40,839,480

ตารางแสดง อัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปี พ.ศ. 2560 , 2561 และ 2562

	2560	2561	2562
อัตราส่วนวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratios)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.18	0.34	0.13
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.16	0.32	0.11
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.06	(0.02)	0.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.24	8.70	5.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39.50	41.97	66.58
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.47	13.29	3.37
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	66.72	27.46	108.43
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.13	6.56	25.95
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(12.34)	(12.78)	(12.53)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(20.02)	(25.24)	(32.88)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(515.72)	(61.27)	(66.68)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	(12.40)	(7.56)	(6.49)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(23.21)	(22.71)	(11.15)
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.61	0.29	0.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	40.58	7.10	9.27
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.57)	0.10	0.72
ข้อมูลต่อหุ้น (ปรับเป็นมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.50 บาท)			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	0.50	0.50	0.50
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.04	0.21	0.09
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.18)	(0.13)	(0.06)

*จำนวนหุ้นสามัญ 503,384,438 หุ้น สำหรับปี 2560

*จำนวนหุ้นสามัญ 505,591,055 หุ้น สำหรับปี 2561 (ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)

*จำนวนหุ้นสามัญ 704,738,212 หุ้น สำหรับปี 2562

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

สภาวะเศรษฐกิจในปี 2562 มีการชะลอตัวและมีความไม่แน่นอนสูง ทั้งจากปัญหาสงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐอเมริกา, ความไม่สงบทางการเมืองระหว่างประเทศ ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจและการส่งออกที่ต้องหดตัวลงในหลายประเทศ รวมทั้ง ประเทศไทยด้วย ประกอบกับ ค่าเงินบาทที่ค่อนข้างแข็งในปี 2562 นอกจากนี้ สภาวะทางการเมืองของประเทศไทยที่ยังไม่มั่นคงพอ ทำให้รัฐบาลขาดเสถียรภาพในการทำงาน การแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจต่าง ๆ จึงทำได้อย่างยากลำบากและล่าช้า ส่งผลกระทบต่อธุรกิจต่าง ๆ ในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม

บริษัทยังคงเน้นการซื้อถ่านหินที่นำเข้าจากอินโดนีเซียจากผู้นำเข้าในประเทศเป็นหลัก โดยยึดถือมาตรฐานในการขายสินค้าที่มีคุณภาพในราคาที่เหมาะสมให้กับลูกค้า เพื่อรักษารฐานลูกค้าที่ดีไว้ ในปีนี้ถึงแม้ว่าบริษัทจะมียอดขายถ่านหินลดลงจากปริมาณการขายและราคาถ่านหินที่ลดลง แต่บริษัทก็มีกำไรเบื้องต้นที่สูงขึ้น เนื่องจากการเปิดให้บริการเป็น Service Provider ในธุรกิจถ่านหิน ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิลดลงจากปีก่อนเหลือเพียง 41.78 ล้านบาท ซึ่งเป็นแนวโน้มที่ดีขึ้น

ในปี 2563 บริษัทตั้งเป้าในการเพิ่มยอดขายด้วยการนำเสนอสินค้าที่มีคุณภาพในราคาที่เหมาะสม พร้อมกับปรับปรุงระบบต่าง ๆ ในการทำงานให้เป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อมมากยิ่งขึ้น เพื่อให้บริษัทเติบโตไปพร้อมกับการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อมควบคู่กันไปด้วย

สรุปข้อมูลทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2561	2562	% YOY
รายได้รวม	253.47	127.07	(49.87%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	16.34	32.57	99.33%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา	3.10	18.48	496.13%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(63.99)	(41.78)	34.71%
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (%)	6.56	25.95	295.55%
อัตรากำไร(ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (%)	1.22	14.54	1089.12%
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(25.24)	(32.88)	(30.23%)
ขาดทุนสุทธิต่อหุ้น* (บาทต่อหุ้น)	(0.13)	(0.06)	53.85%
สินทรัพย์รวม	845.84	643.37	(23.94%)
หนี้สินรวม	741.41	580.72	(21.67%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	104.43	62.65	(40.01%)

*จำนวนหุ้นสามัญ 505,591,055 หุ้น สำหรับปี 2561 (ตัวเลขสี่ทศนิยมขึ้น)

*จำนวนหุ้นสามัญ 704,738,212 หุ้น สำหรับปี 2562

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในรอบระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายได้รวม 127.07 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 บริษัทมีรายได้รวม 253.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 49.87 เนื่องจากราคาก่อสร้างในปีนี้ต่ำกว่าปีที่ผ่านมาและการแข่งขันด้านราคาสูงขึ้น ส่งผลให้บริษัทมียอดขายลดลง อย่างไรก็ตาม จากการที่บริษัทได้เปิดให้บริการ Service Provider ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง เช่น การคัดแยกขนาดถ่านหิน การให้เข้าพื้นที่กองถ่านหิน จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นหรือคิดเป็นร้อยละ 25.95 ของรายได้จากการขายและการบริการเมื่อเทียบกับปี 2561 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 41.78 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 63.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 6.56

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อย สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 643.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 23.94 เมื่อเทียบกับปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากบริษัทได้นำเงินที่ได้จากการเพิ่มทุนมาชำระหนี้เงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้องในเดือนมกราคม 2562 ทำให้รายการเงินสดและรายการที่เทียบเท่าเงินสดลดลงจาก 207.41 ล้านบาท เป็น 40.84 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2562 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 80.31 จากปีก่อน และสินค้าคงเหลือที่ลดลงจากมูลค่า 19.25 ล้านบาท เป็นมูลค่า 10.47 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2562 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 45.61 จากปีก่อน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 19.80 ล้านบาท ลดลง 6.20 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เนื่องจากบริษัทมียอดขายที่ลดลง สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้ของลูกหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจาก 42 วัน เป็น 67 วัน ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ เนื่องจากงานบริการที่เกี่ยวข้องเนื่องจากธุรกิจถ่านหินจะต้องรอสรุปยอดทุกสิ้นเดือนก่อนที่จะเรียกเก็บเงิน จึงทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้โดยรวมสูงขึ้น

สินค้าคงเหลือสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 10.47 ล้านบาท ลดลงจาก 19.25 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นไปตามปริมาณยอดขาย ซึ่งในปีนี้อยอดขายลดลงจากปีก่อน ประกอบกับบริษัทมีถ่านหินในสต็อกบางส่วนที่ระบายได้ช้า จึงทำให้ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 27 วัน ในปี 2561 เป็น 108 วัน ในปี 2562

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 29.51 ล้านบาท โดยรายการหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและสต็อกสินค้าที่ลดลงตามยอดขาย

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 10.17 ล้านบาท โดยซ่อมบำรุงหรือปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรให้อยู่ในสภาพดีหรือมีประสิทธิภาพดีขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 185.92 ล้านบาท โดยเป็นการชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.13 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.11 เท่า โดยอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทลดลงจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทได้นำเงินทั้งหมดที่ได้จากการเพิ่มทุนไปชำระหนี้

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและระยะเวลาในการเก็บหนี้

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าลดลงจาก 8.70 เท่า เป็น 5.48 เท่า สำหรับปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากจำนวน 42 วันในปี 2561 เป็น 67 วัน ในปี 2562

อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือและระยะเวลาในการขายสินค้า

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือลดลงจาก 13.29 เท่า เป็น 3.37 เท่า สำหรับปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ เนื่องจากสินค้าคงคลังระบายได้ช้าลง ทำให้ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มจากจำนวน 27 วัน เป็น 108 วัน สำหรับปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 25.95 จากปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 6.56 เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากค่าบริการเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จึงทำให้กำไรขั้นต้นสูงขึ้นกว่าปีก่อน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 7.10 เท่า เป็น 9.27 เท่าสำหรับปี 2561 และ 2562 ตามลำดับเนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสะสมเพิ่มขึ้นทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเท่ากับ 62.65 ล้านบาท ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจึงสูงขึ้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้นมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 530.00 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 23.66 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 62.65 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 9.27 เท่า ซึ่งถือว่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยในอุตสาหกรรม โดยหนี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินที่มาจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทจึงมีความจำเป็นที่จะต้องดำเนินการปรับโครงสร้างทางการเงินให้เหมาะสมกว่านี้ ซึ่งบริษัทได้ตระหนักถึงเรื่องดังกล่าวมาโดยตลอด และได้บรรจุเรื่องนี้ไว้ในแผนระยะยาวของบริษัท