

## ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

### 13.1 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (1 มกราคม 2561 – 31 ธันวาคม 2563)

1. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2563 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2563

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายวัชร ภัทรพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 6669 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จากรายงานการตรวจสอบแสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ทั้งนี้ รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ ซึ่งระบุว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวน 56.65 ล้านบาท และ 47.87 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 321.28 ล้านบาท และ 360.40 ล้านบาท และมีขาดทุนสะสมจำนวน 822.94 ล้านบาท และ 851.40 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทและบริษัทอยู่ระหว่างการแก้ไขปัญหาฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท โดยกำหนดนโยบายและวิธีการในความพยายามที่จะบริหารความเสี่ยงจากสภาพคล่องและสถานการณ์อื่นๆ สถานการณ์ดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ซึ่งอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่องของกลุ่มบริษัทและบริษัท ทั้งนี้ความเห็นของผู้สอบบัญชีไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปเนื่องจากเรื่องนี้

2. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต่อการเงินสำหรับปี พ.ศ.2562 สำหรับรอบระยะเวลาบัญชี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8509 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด โดยผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ จากรายงานการตรวจสอบแสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ทั้งนี้ รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ ซึ่งระบุว่ากลุ่มบริษัทและบริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวน 41.80 ล้านบาท และ 40.30 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 504.50 ล้านบาท และ 543.50 ล้านบาท และมีขาดทุนสะสมจำนวน 766.30 ล้านบาท และ 803.50 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทและบริษัทอยู่ระหว่างการแก้ไขปัญหาฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัท

3. รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตต้องบการเงินสำหรับปี พ.ศ.2561 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 2561 เป็นจำนวน 64.0 ล้านบาท และ 82.20 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันเดียวกันกลุ่มบริษัทและบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวมสูงกว่าสินทรัพย์หมุนเวียนรวมเป็นจำนวน 485.10 ล้านบาท และ 524.30 ล้านบาท และมีขาดทุนสะสมจำนวน 724.50 ล้านบาท และ 763.20 ล้านบาท ตามลำดับ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทและบริษัทอยู่ระหว่างการแก้ไขปัญหาฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และสภาพคล่องทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ตารางแสดง งบแสดงฐานะการเงินรายปี เปรียบเทียบ 3 ปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 , 2562 และ 2563

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
	บาท	บาท	บาท
<b>งบแสดงฐานะทางการเงิน</b>			
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	207,412,138	40,839,480	246,508,976
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	26,000,414	19,801,995	22,707,816
สินค้าคงเหลือ	19,248,289	10,472,246	9,727,858
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,670,684	1,637,641	2,571,798
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>254,331,525</b>	<b>72,751,362</b>	<b>281,516,448</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	1,700,000	1,721,095
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	309,076,814	192,178,125	181,831,590
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	279,677,920	373,145,821	363,056,486
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	3,351,816
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,111,158	1,586,876	999,511
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	645,878	2,009,949	2,539,472
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>591,511,770</b>	<b>570,620,771</b>	<b>553,499,970</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>845,843,295</b>	<b>643,372,133</b>	<b>835,016,418</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	42,574,633	10,000,000	10,000,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	11,319,465	10,970,530	11,728,281
เจ้าหนี้อีกการที่เกี่ยวข้องกัน	36,474,425	23,658,655	45,972,091
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	645,000,000	530,000,000	530,000,000
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	786,453
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	2,260,901	2,401,068	4,078,733
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,768,085	216,283	229,045
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>739,397,509</b>	<b>577,246,536</b>	<b>602,794,603</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	2,662,552
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2,014,843	2,405,126	2,915,562
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	1,065,840	1,065,840
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,014,843</b>	<b>3,470,966</b>	<b>6,643,954</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>741,412,352</b>	<b>580,717,502</b>	<b>609,438,557</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>			
ทุนจดทะเบียน	352,369,106	352,369,106	572,599,797
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	352,369,106	352,369,106	572,599,797
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ			
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	466,074,567	466,074,567	465,419,213
กำไร (ขาดทุน) สะสม			
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	10,500,000	10,500,000	10,500,000
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	(724,512,730)	(766,289,042)	(822,941,164)
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>104,430,943</b>	<b>62,654,631</b>	<b>225,577,846</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	15
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>104,430,943</b>	<b>62,654,631</b>	<b>225,577,861</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>845,843,295</b>	<b>643,372,133</b>	<b>835,016,418</b>

**ตารางแสดง งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี**  
**รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 , 2562 และ 2563**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
	บาท	บาท	บาท
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>			
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการขาย	204,301,707	59,318,158	80,169,050
รายได้จากการให้บริการ	44,841,660	66,230,440	40,797,617
รายได้อื่น	4,330,644	1,522,748	1,184,222
<b>รวมรายได้</b>	<b>253,474,011</b>	<b>127,071,346</b>	<b>122,150,889</b>
<b>ต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน</b>			
ต้นทุนขาย	200,745,697	50,022,904	74,504,299
ต้นทุนการให้บริการ	27,791,875	41,733,008	33,483,910
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(12,159,799)	-	-
ขาดทุนจากสินค้าด้อยคุณภาพและการลดลง ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ(โอนกลับ)สุทธิ	4,263,497	1,218,607	(483,043)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	64,664,503	49,828,040	45,895,080
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน</b>	<b>285,305,773</b>	<b>142,802,559</b>	<b>153,400,246</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>(31,831,762)</b>	<b>(15,731,213)</b>	<b>(31,249,357)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	30,004,394	25,556,150	25,255,885
ภาษีเงินได้	2,151,218	488,949	146,880
<b>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>(63,987,374)</b>	<b>(41,776,312)</b>	<b>(56,652,122)</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	379,021	-	-
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>(63,608,353)</b>	<b>(41,776,312)</b>	<b>(56,652,122)</b>
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุน</b>			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(63,987,374)	(41,776,312)	(56,652,122)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-
<b>ขาดทุนสำหรับงวด</b>	<b>(63,987,374)</b>	<b>(41,776,312)</b>	<b>(56,652,122)</b>
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(63,608,353)	(41,776,312)	(56,652,122)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>	<b>(63,608,353)</b>	<b>(41,776,312)</b>	<b>(56,652,122)</b>
<b>ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)</b>	<b>(0.13)</b>	<b>(0.06)</b>	<b>(0.08)</b>
<b>จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก</b>	<b>505,591,055</b>	<b>704,738,212</b>	<b>708,348,551</b>
<b>จำนวนหุ้นสามัญทั้งหมด</b>	<b>704,738,212</b>	<b>704,738,212</b>	<b>1,145,199,594</b>

**ตารางแสดง งบกระแสเงินสด รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี**  
**รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 , 2562 และ 2563**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
	บาท	บาท	บาท
<b>งบกระแสเงินสด</b>			
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
ขาดทุนสำหรับงวด	(63,987,374)	(41,776,312)	(56,652,122)
<b>รายการปรับปรุง</b>			
ภาษีเงินได้	2,151,218	488,949	146,880
ต้นทุนทางการเงิน	30,004,394	25,556,150	25,255,885
ค่าเสื่อมราคา	34,362,283	33,624,322	31,416,470
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	572,027	584,282	587,365
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(12,159,799)	-	(3,799)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	668,820	498,562	510,436
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้การค้า	45,668	(20,576)	(188,416)
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	(4,263,497)	1,218,607	(483,043)
ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย จ่ายล่วงหน้า	-	-	1,279
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1,058,086)	-	(164,423)
ดอกเบี้ยรับ	(182,196)	(154,106)	(75,249)
<b>เงินสดได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงานก่อน</b>	<b>(13,846,542)</b>	<b>20,019,878</b>	<b>351,263</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	(1,700,000)	(21,095)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,253,250	6,218,994	(2,721,337)
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,638	-	-
สินค้าคงเหลือ	(4,028,481)	7,557,436	1,227,431
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	868,555	33,044	(934,157)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,135,450	989,232	651,195
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(4,864,133)	(770,409)	610,885
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	41,240	(66,577)	211,492
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(649,258)	176,328	(1,304,534)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	522,584	(1,551,802)	12,762
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(32,000)	(108,279)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	1,065,840	-
<b>เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(13,595,697)</b>	<b>31,863,685</b>	<b>(1,916,095)</b>
จ่ายภาษีเงินได้	(3,042,904)	(2,353,303)	(1,181,996)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(16,638,601)</b>	<b>29,510,382</b>	<b>(3,098,091)</b>

**ตารางแสดง งบกระแสเงินสด รายปี เปรียบเทียบ 3 ปี (ต่อ)**  
**รอบระยะเวลาวันที่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 , 2562 และ 2563**

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
	บาท	บาท	บาท
<b>งบกระแสเงินสด (ต่อ)</b>			
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,308,598	-	168,224
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(8,672,608)	(10,261,009)	(7,159,730)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(60,000)	(60,000)	-
รับดอกเบี้ย	182,196	154,106	79,181
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(7,241,814)</b>	<b>(10,166,903)</b>	<b>(6,912,325)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	150,395,516	-	219,575,337
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	574,633	(32,574,633)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(115,000,000)	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่า	-	-	(740,765)
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(2,646,075)	(38,341,504)	(3,154,660)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>148,324,074</b>	<b>(185,916,137)</b>	<b>215,679,912</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ</b>	<b>124,443,659</b>	<b>(166,572,658)</b>	<b>205,669,496</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	82,968,479	207,412,138	40,839,480
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดบัญชี</b>	<b>207,412,138</b>	<b>40,839,480</b>	<b>246,508,976</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย</b>			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	207,412,138	40,839,480	246,508,976
	207,412,138	40,839,480	246,508,976

**ตารางแสดง อัตราส่วนทางการเงิน สำหรับปี พ.ศ. 2561 , 2562 และ 2563**

	2561	2562	2563
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์สภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratios)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.34	0.13	0.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.32	0.11	0.45
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.02)	0.05	(0.01)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	8.70	5.48	5.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	41.97	66.58	64.13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.29	3.37	7.38
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	27.46	108.43	49.48
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.56	25.95	11.13
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(12.78)	(12.53)	(25.83)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(25.24)	(32.88)	(46.38)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(61.27)	(66.68)	(25.11)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	(7.56)	(6.49)	(6.78)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(22.71)	(11.15)	(15.56)
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.29	0.20	0.14
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	7.10	9.27	2.70
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.10	0.72	0.03
<b>ข้อมูลต่อหุ้น (ปรับเป็นมูลค่าที่ตราไว้เท่ากับ 0.50 บาท)</b>			
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาท)	0.50	0.50	0.50
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	0.21	0.09	0.32
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท)	(0.13)	(0.06)	(0.08)

\*จำนวนหุ้นสามัญ 505,591,055 หุ้น สำหรับปี 2561 (ตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)

\*จำนวนหุ้นสามัญ 704,738,212 หุ้น สำหรับปี 2562

\*จำนวนหุ้นสามัญ 708,348,551 หุ้น สำหรับปี 2563 (ตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก)



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ถึงแม้ว่าการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา(โควิด -19) จะสามารถควบคุมได้ดีขึ้น และเศรษฐกิจค่อย ๆ ฟื้นตัวอย่างช้าๆ ในปีนี้ ทำให้ความต้องการใช้พลังงานถ่านหินสำหรับอุตสาหกรรมต่างๆ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา และยอดขายถ่านหินของบริษัทเพิ่มขึ้นไปในแนวทางเดียวกัน แต่สำหรับการนำเข้าของประเทศโดยรวมยังลดลง ทำให้ธุรกิจของบริษัทเกี่ยวกับการรับขนส่งทางน้ำในประเทศและบริการท่าเรือได้รับผลกระทบไปด้วย

ในปี นี้ บริษัทมียอดขายถ่านหินเพิ่มขึ้นแต่รายได้จากการให้บริการลดลง จึงทำให้รายได้รวมของบริษัทลดลงเหลือ 122 ล้านบาท จาก 127 ล้านบาทในปี 2563 โดยรายได้ที่ลดลงมาจากรายได้บริการเป็นหลัก จึงทำให้กำไรเบื้องต้นลดลงเหลือเพียง 13 ล้านบาท ซึ่งยังไม่เพียงพอกับค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร รวมทั้ง ยังมีภาระดอกเบี้ยเงินกู้ยืมในระดับสูง ทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 56.65 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทยังคงตั้งเป้าในการขายถ่านหินเพิ่มขึ้น โดยการนำเสนอขายสินค้าที่มีคุณภาพในราคาที่เหมาะสมให้แก่ลูกค้า รวมทั้งหาลูกค้าเพิ่มเติมในส่วนของการบริการอื่นๆ เพื่อเพิ่มรายได้ในช่วงที่เศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวดี และเพื่อเป็นการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม บริษัทจึงได้ปรับปรุงโรงงานและพัฒนาสภาพแวดล้อมรอบ ๆ โรงงานให้ดีขึ้นด้วย

## สรุปข้อมูลทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	% YOY
รายได้รวม	127.07	122.15	(3.87%)
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	32.57	13.46	(58.67%)
กำไร(ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา	18.48	0.75	(95.94%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(41.78)	(56.65)	(35.59%)
หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	% YOY
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น (%)	25.95	11.13	(57.11%)
อัตรากำไร(ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษีและค่าเสื่อมราคา (%)	14.54	0.61	(95.78%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(32.88)	(46.38)	(41.07%)
ขาดทุนสุทธิต่อหุ้น* (บาทต่อหุ้น)	(0.06)	(0.08)	(33.33%)
หน่วย : ล้านบาท	2562	2563	% YOY
สินทรัพย์รวม	643.37	835.02	29.79%
หนี้สินรวม	580.72	609.44	4.95%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	62.65	225.58	260.06%

\*จำนวนหุ้นสามัญ 704,738,212 หุ้น สำหรับปี 2562

\*จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 708,348,551 หุ้น สำหรับปี 2563

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในรอบระยะเวลาตั้งแต่ 1 มกราคม ถึง 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีรายได้รวม 122.15 ล้านบาทเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2562 บริษัทมีรายได้รวม 127.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 3.87 เนื่องจากในส่วนของรายได้จากค่าบริการลดลงค่อนข้างมาก จากผลกระทบของโรคระบาดโควิด-19 แต่บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น ทำให้รายได้รวมลดลงไม่มากนัก อย่างไรก็ตาม เนื่องจากรายได้ที่ลดลงส่วนใหญ่มาจากรายได้บริการ จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงคิดเป็นร้อยละ 58.67 ของรายได้จากการขายและการบริการเมื่อเทียบกับปี 2562 จากผลกระทบดังกล่าวทำให้บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิเท่ากับ 56.65 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 41.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.59

## การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 835.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.79 เมื่อเทียบกับปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทได้รับเงินจากการออกหุ้นเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2563 ทำให้รายการเงินสดและรายการที่เทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจาก 40.84 ล้านบาท เป็น 246.51 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 503.60 จากปีก่อน

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 22.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.91 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทมียอดขายสินค้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ระยะเวลาเก็บหนี้ของลูกหนี้เฉลี่ยดีขึ้นเล็กน้อย โดยลดลงจาก 67 วัน เหลือ 65 วัน ในปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ

### สินค้าคงเหลือสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 9.73 ล้านบาท ลดลงจาก 10.47 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าคงคลังให้อยู่ในปริมาณที่เหมาะสม และมีการระบายสต็อกถ่านหินได้ดีขึ้น จึงทำให้ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจากจำนวน 108 วัน ในปี 2562 เป็น 49 วัน ในปี 2563

## การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

### กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 3.10 ล้านบาท โดยรายการหลักมาจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามยอดขาย

### กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 6.91 ล้านบาท โดยเป็นการซ่อมบำรุงหรือปรับปรุงสินทรัพย์ถาวรให้อยู่ในสภาพดีหรือมีประสิทธิภาพดีขึ้น

### กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 215.68 ล้านบาท โดยเป็นการรับเงินจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2563

## การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.47 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.45 เท่า โดยอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากบริษัทได้รับเงินจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2563

### อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าและระยะเวลาในการเก็บหนี้

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 5.48 เท่า เป็น 5.69 เท่า สำหรับปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจากจำนวน 67 วันในปี 2562 เป็น 65 วัน ในปี 2563

### อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือและระยะเวลาในการขายสินค้า

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหมุนเวียนของสินค้าคงคลังเพิ่มขึ้นจาก 3.37 เท่า เป็น 7.38 เท่า สำหรับปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ เนื่องจากสามารถระบายสินค้าคงคลังได้ดีขึ้น ทำให้ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยลดลงจาก 108 วัน เป็น 49 วัน สำหรับปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ

### อัตราส่วนกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นลดลงเหลือร้อยละ 11.13 จากปีก่อนที่เท่ากับร้อยละ 25.95 เนื่องจากบริษัทมีรายได้จากค่าบริการลดลง จึงทำให้กำไรขั้นต้นต่ำกว่าปีที่ผ่านมา

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลงจาก 9.27 เท่า เหลือ 2.70 เท่า สำหรับปี 2562 และ 2563 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนในเดือนธันวาคม 2563 ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 162.92 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจึงดีขึ้น

### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีหนี้สินส่วนใหญ่เป็นหนี้สินระยะสั้นจากเงินกู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 530.00 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 45.97 ล้านบาท

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 225.58 ล้านบาท

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

เมื่อพิจารณาความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 พบว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.70 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมาก ทำให้โครงสร้างทางการเงินอยู่ในระดับใกล้เคียงกับบริษัทอื่น ๆ ที่อยู่ในธุรกิจเดียวกัน (0.21 – 3.29 เท่า) อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงต้องรักษาโครงสร้างเงินทุนหรือลดภาระหนี้ลงอีก เพื่อให้โครงสร้างทางการเงินอยู่ในระดับที่ดีขึ้น