

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

(1) รายงานการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอนุญาต ต่องบการเงินสำหรับปี 2561- 2562

ผู้สอบบัญชี ได้แก่ นางสาว นริวรรณ ชัยบัณฑิต ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 9219 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย จำกัด ได้แสดงความเห็นว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่แสดงฐานะทางการเงิน รวมผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงิน

บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ (หน่วย:บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี2562	ปี2561	ปี2560	ปี2562	ปี2561	ปี2560
สินทรัพย์						
<i>สินทรัพย์หมุนเวียน</i>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	97,683,193	114,558,137	109,846,467	59,275,464	97,329,675	101,533,474
ลูกหนี้การค้า	766,648,008	747,744,180	670,682,553	893,032,842	747,744,180	699,640,725
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	44,565,647	49,136,578	55,629,346	41,657,388	50,741,493	42,625,679
สินค้าคงเหลือ	546,647,915	654,356,645	736,829,451	495,080,219	654,354,354	585,011,723
เงินลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้น	10,000	10,000	-	10,000	10,000	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	50,000,000	100,000,000	200,000,000
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	112,617	112,617	-	112,617	112,617
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,455,554,763	1,565,918,157	1,573,100,434	1,539,055,913	1,650,292,319	1,628,924,218
<i>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</i>						
เงินลงทุนในการร่วมค้า	153,700,395	86,933,507	61,202,090	153,770,414	86,970,414	61,270,414
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	999,970	999,970	999,970
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	26,474,028	26,320,725	26,185,739	26,473,526	26,320,422	26,185,610
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	19,076,610	31,843,774	34,747,676	19,076,610	31,843,774	34,747,676
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสิทธิในการใช้เครื่องมือทางการแพทย์	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,794,233,498	6,264,042,997	6,808,967,624	5,794,233,498	6,264,042,997	6,808,967,624
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9,994,456	21,345,388	26,080,472	9,994,456	21,345,388	26,080,472
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	224,383,627	178,513,446	94,628,921	224,383,627	178,513,446	94,628,921
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,525,937	1,857,725	1,388,890	3,525,937	1,857,725	1,388,890
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,231,388,551	6,610,857,562	7,053,201,412	6,232,458,038	6,611,894,136	7,054,269,577
รวมสินทรัพย์	7,686,943,314	8,176,775,719	8,626,301,846	7,771,513,951	8,262,186,455	8,683,193,795
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
<i>หนี้สินหมุนเวียน</i>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	260,000,000	460,000,000	240,000,000	260,000,000	460,000,000	240,000,000
เจ้าหนี้การค้ากึ่งการอื่น	271,576,851	389,953,128	426,000,668	271,576,851	394,066,622	426,000,668
เจ้าหนี้อื่น	135,163,209	159,565,234	142,065,079	135,122,906	159,565,204	141,970,960
เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	76,353,972	84,075,766	106,126,535	76,353,972	84,075,766	106,126,535
ค่าจ้างค้างจ่าย	146,423,075	183,444,741	203,934,233	146,147,894	181,972,231	160,476,388
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	215,989,580	444,224,790	647,530,715	215,989,580	444,224,790	647,530,715
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	7,190,891	-	-	7,190,891
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,105,506,687	1,721,263,659	1,772,848,121	1,105,191,203	1,723,904,613	1,729,296,157
<i>หนี้สินไม่หมุนเวียน</i>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	324,674,389	540,663,969	767,497,454	324,674,389	540,663,969	767,497,454
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	36,404,645	29,363,456	29,781,867	36,404,645	29,363,456	29,781,867
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	361,079,034	570,027,425	797,279,321	361,079,034	570,027,425	797,279,321
รวมหนี้สิน	1,466,585,721	2,291,291,084	2,570,127,442	1,466,270,237	2,293,932,038	2,526,575,478
<i>ส่วนของผู้ถือหุ้น</i>						
ทุนจดทะเบียน	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000	1,300,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	3,515,423,218	3,515,423,218	3,515,423,218	3,515,423,218	3,515,423,218	3,515,423,218
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	56,079,360	56,079,360	56,079,360	56,079,360	56,079,360	56,079,360
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	130,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000	130,000,000
กำไรสะสมยังไม่จัดสรร	1,272,008,397	929,275,694	1,076,952,485	1,303,741,136	966,751,839	1,155,115,739
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(53,153,382)	(45,293,637)	(22,280,659)	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,220,357,593	5,885,484,635	6,056,174,404	6,305,243,714	5,968,254,417	6,156,618,317
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,686,943,314	8,176,775,719	8,626,301,846	7,771,513,951	8,262,186,455	8,683,193,795

บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย:บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
รายได้						
รายได้จากการขาย	5,334,214,185	5,203,988,430	5,687,510,930	5,383,612,316	5,014,260,181	5,821,874,987
ดอกเบี้ยรับ	572,214	759,308	927,210	5,511,184	7,773,392	3,509,547
รายได้อื่น	12,926,637	11,471,865	30,587,563	11,926,637	13,271,664	32,387,563
รวมรายได้	5,347,713,036	5,216,219,603	5,719,025,703	5,401,050,137	5,035,305,237	5,857,772,097
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	4,342,955,066	4,431,248,659	4,334,654,008	4,394,520,472	4,283,473,560	4,470,220,693
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	407,172,517	514,627,525	711,401,962	407,172,367	500,161,584	615,163,188
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	169,436,812	139,281,333	174,495,161	206,725,430	271,250,721	328,138,055
ต้นทุนทางการเงิน	36,865,118	59,447,190	64,348,496	36,865,118	59,447,190	64,348,496
รวมค่าใช้จ่าย	4,956,429,513	5,144,604,707	5,284,899,627	5,045,283,387	5,114,333,055	5,477,870,432
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(29,773,367)	(109,955,605)	(144,343,816)	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	361,510,156	(38,340,709)	289,782,260	355,766,750	(79,027,818)	379,901,665
รายได้ ภาษีเงินได้	45,940,654	82,181,772	25,311,932	45,940,654	82,181,772	25,311,932
กำไรสำหรับปี	407,450,810	43,841,063	315,094,192	401,707,404	3,153,954	405,213,597
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะออกจัดประเภทรายการใหม่						
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนเงินจากการแปลงค่า						
งบการเงิน	(7,859,745)	(23,012,978)	(10,231,517)	-	-	-
	(7,859,745)	(23,012,978)	(10,231,517)		-	-
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของ						
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	352,366	4,352,682	75,136	352,366	4,352,682	75,136
ภาษีเงินได้ของรายการ						
ที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรขาดทุนในภายหลัง	(70,473)	(870,536)	(15,027)	(70,473)	(870,536)	(15,027)
	281,893	3,482,146	60,109	281,893	3,482,146	60,109
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(7,577,852)	(19,530,832)	(10,171,408)	281,893	3,482,146	60,109
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	399,872,958	24,310,231	304,922,784	401,989,297	6,636,100	405,273,706
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.31	0.03	0.24	0.31	0.00	0.31

บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท (หน่วย:บาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	932,023,534	670,315,523	1,250,579,072	856,836,804	555,586,655	1,442,620,013
เงินสดสุทธิใช้ไปกิจกรรมลงทุน	(202,435,833)	(201,017,832)	(475,983,000)	(148,428,370)	(95,204,433)	(676,336,934)
เงินสดสุทธิใช้ไปกิจกรรมจัดหาเงิน	(746,462,645)	(464,586,021)	(698,579,992)	(746,462,645)	(464,586,021)	(698,579,992)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	(16,874,944)	4,711,670	76,016,080	(38,054,211)	(4,203,799)	67,703,087

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ

	งบการเงินรวม		
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.3	0.9	0.9
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.8	0.5	0.4
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.8	0.4	0.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.0	7.3	7.4
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	51.8	49.7	49.6
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.2	6.4	6.9
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	50.5	57.3	52.7
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	13.1	10.9	12.7
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	27.8	33.6	28.7
วงจรเงินสด (วัน)	74.5	73.4	73.5
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.6%	14.8%	23.8%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	7.8%	2.3%	8.2%
อัตรากำไรอื่น (%)	8.0%	2.5%	8.8%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	224.8%	564.1%	201.8%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.6%	0.8%	5.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) (ROE)	6.7%	0.7%	5.3%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	5.1%	0.5%	3.7%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	16.3%	9.4%	12.6%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น DE(เท่า)	0.2	0.4	0.4
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11.6	2.2	7.7
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	111.7%	166.7%	62.0%
ข้อมูลต่อหุ้น			
มูลค่าตามบัญชี (บาท)	4.8	4.5	4.7
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น(บาท)	0.31	0.03	0.2

หมายเหตุ

*อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามข้อกำหนดของธนาคารกำหนดไว้ไม่เกิน 2.5 เท่า โดยให้นับรวม Sub-Debt เป็นส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้น และส่วนของหนี้สิน ให้หักเงินกู้ยืมส่วนที่เป็น Sub-Debt

**อัตราส่วนความสามารถชำระคืนหนี้สถาบันการเงิน (DSCR) มีสูตรคำนวณจาก EBITDA / (ดอกเบี้ยจ่าย+เงินกู้ยืมระยะยาวชำระภายในหนึ่งปี) ตามข้อกำหนดของธนาคาร

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 การดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้

รายได้

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 5,334.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.5 จากปีก่อน ที่มีรายได้ 5,204.0 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการส่งออกลดลง ร้อยละ 12.7 จากปีก่อน ส่วนรายได้ภายในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.8 ในขณะที่ EBITDA เท่ากับ 972.6 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.7 จาก ปีก่อนซึ่งเท่ากับ 590.7 ล้านบาท และมีกำไรสุทธิเท่ากับ 407.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 829.4 จากปีก่อนซึ่งกำไรสุทธิเท่ากับ 43.8 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการปรับกลยุทธ์การทำกิจกรรมทางการตลาดในประเทศ ส่วนยอดขายจากต่างประเทศลดลง เนื่องจากได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจชะลอตัวของประเทศคู่ค้า

โครงสร้างรายได้	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายสุทธิ	5,334.2	99.7	5,204.0	99.8	5,687.5	99.4
รายได้อื่น	13.5	0.3	12.2	0.2	31.5	0.6
รายได้รวม	5,347.7	100.0	5,216.2	100.0	5,719.0	100.0
ส่วนแบ่งตลาด (ร้อยละ)	31.4		29.8		32.8	
จำนวนรสชาติ	21 รสชาติ		22 รสชาติ		21 รสชาติ	

ที่มา: คำนวณจากข้อมูลของ Nielsen

ต้นทุนขาย

ในช่วง ปี 2560 ถึงปี 2562 ต้นทุนขายโดยหลักของบริษัทฯ คือ วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองคิดเป็นประมาณ 70 -80% ของต้นทุนขายรวม รายละเอียดต้นทุนขายปรากฏดังตารางด้านล่าง

ต้นทุนขาย	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
วัตถุดิบ วัสดุสิ้นเปลือง และการเปลี่ยนแปลงในสินค้าสำเร็จรูป	2,596.7	59.8	2,785.7	62.9	3,069.4	70.8
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	561.1	12.9	560.6	12.7	511.8	11.8
ค่าสาธารณูปโภค (เชื้อเพลิงแก๊ส, ไฟฟ้า, ประปา)	254.9	5.9	239.7	5.4	230.5	5.3
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	21.4	0.5	22.8	0.5	33.0	0.8
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	150.7	3.5	138.3	3.1	132.7	3.1

บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ต้นทุนขาย	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อื่นๆ	758.1	17.4	684.1	15.4	357.2	8.2
รวมทั้งหมด	4,342.9	100.0	4,431.2	100.0	4,334.6	100.0
รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	5,334.2		5,204.0		5,687.5	
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	18.6		14.9		23.8	

ต้นทุนขาย

บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปี 2562 ปี 2561 อยู่ที่ ร้อยละ 81.4 และร้อยละ 85.2 โดยต้นทุนขายในปี 2562 เท่ากับ 4,343.0 ล้านบาท และปี 2561 เท่ากับ 4,431.2 ล้านบาท สาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายในปี 2562 ลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 3.8 เนื่องจากในปี 2562 ยังคงมีการแข่งขันทางด้านราคากับคู่แข่งในหลายช่องทางการค้าเหมือนปีที่ผ่านมา แต่บริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนการผลิตได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายประกอบด้วยค่าสื่อโฆษณาและค่าใช้จ่ายในการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย ในปี 2562 เท่ากับ 407.2 ล้านบาท และ ปี 2561 เท่ากับ 514.6 ล้านบาท สาเหตุที่ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่าย ในปี 2562 ลดลงจาก ปี 2561 เป็นจำนวน 107.5 ล้านบาท ลดลงเท่ากับร้อยละ 20.9 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ มีการวางแผนการจัดทำรายการส่งเสริมการขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ มีการลดการใช้จ่ายเงินในช่องทางของฟรีทีวีซึ่งสอดคล้องกับพฤติกรรมของผู้บริโภคที่เปลี่ยนไป และเปลี่ยนไปทำการส่งเสริมการขายแบบใหม่ๆ เช่น จัดทำรายการส่งเสริมการขายร่วมกับเกมสื่อบนไลน์ฟรีไฟร์

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมจำนวน 169.4 ล้านบาท และ 139.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสำนักงาน ค่าที่ปรึกษา และการตั้งสำรองผลขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้า โดย ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เป็นจำนวน 30.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.7 ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเช่าสำนักงานจากการย้ายที่ตั้งสำนักงานมาอยู่ย่านสุขุมวิท การเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษา และเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายจากการด้อยค่าเครื่องหมายการค้าจำนวนสุดท้ายอีกเล็กน้อย

ส่วนแบ่ง (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทฯ มีส่วนแบ่ง(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในการร่วมค้าของบริษัทฯ ในปี 2562 และปี 2561 (29.8) ล้านบาท และ (110.0) ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนแบ่ง(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในปี 2562 ลดลงจากปี 2561 จำนวน (80.2) ล้านบาท เนื่องจากมีการปรับแผนธุรกิจในประเทศอินโดนีเซียทำให้การกระจายสินค้าได้ดียิ่งขึ้นและประสบความสำเร็จในผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2562 และ ปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 407.5 ล้านบาท และ 43.8 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.6 และร้อยละ 0.8 และ ของรายได้จากการขาย อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2562 และปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 7.8 และร้อยละ 2.3 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมในปี 2562 จำนวน 7,686.9 ล้านบาท และ ปี 2561 จำนวน 8,176.8 ล้านบาท ซึ่งลดลงเท่ากับ(489.8) ล้านบาทมีรายละเอียดดังนี้

- 1) การลดลงสุทธิของที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ จำนวน (469.8) ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการตัดจ่ายค่าเสื่อมราคา (572.6) ล้านบาท และการซื้อสินทรัพย์เพิ่มในปี 2561 จำนวน 98.3 ล้านบาท
- 2) การลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน (110.3) ล้านบาท เกิดจากตัวหลักคือสินค้าคงเหลือลดลง (107.7) ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 14.3 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง (16.9) ล้านบาท
- 3) การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า จำนวน 66.8 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มทุน 104.4 ล้านบาท และจากการรับรู้ผลขาดทุนจากส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า (29.8) ล้านบาท และผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินอีก (7.8) ล้านบาท
- 4) การลดลงของเงินย่ำส่วนหน้าค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน (12.8) ล้านบาท เกิดจากการโอนรายการหรือปรับปรุงรายการไปเข้าบัญชีอุปกรณ์ทั้งจำนวน
- 5) การลดลงของสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (11.3) ล้านบาท เกิดจากการตัดจ่ายค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์และการตั้งสำรองผลขาดทุนจากการด้อยค่าสิทธิในการใช้เครื่องหมายการค้าจำนวนเงิน (11.6) ล้านบาท สุทธิกับการเพิ่มขึ้นของลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ 0.3 ล้านบาท
- 6) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรได้รายการตัดบัญชีจำนวน 45.9 ล้านบาท ตัวหลักเกิดจากผลขาดทุนจากการธุรกิจที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนและผลขาดทุนจากการด้อยค่าในเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า
- 7) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 1.7 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเงินประกันค่าเช่าสำนักงานแห่งใหม่

สรุปอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) พบว่าอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ปรับตัวลดลง โดยอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมของปี 2562 ปี 2561 เท่ากับ ร้อยละ 5.1 และ ร้อยละ 0.5 ตามลำดับ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ ร้อยละ 16.3 และ ร้อยละ 9.4 ตามลำดับ เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ลูกหนี้การค้า

การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 18.9 ล้านบาท มีสาเหตุมาจากยอดขายในประเทศเดือนธันวาคมเพิ่มขึ้นจากเดือนเดียวกันของปีก่อนหน้าเป็นหลัก โดยบริษัทฯ มีอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายในประเทศสำหรับปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 2.5 จากปี 2561 บริษัทฯ มีนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเป็นระยะเวลา 30-45 วัน โดยช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ยเท่ากับ 49-65 วัน ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปี 2562 และ ปี 2561 เท่ากับ 52 วัน และ 49 วันตามลำดับ ในบางปี ระยะเวลาเก็บหนี้สูงถึง 60 และ 65 วัน เนื่องจากการขยายระยะเวลาเก็บหนี้ให้กับผู้จัดจำหน่ายหลัก และมีการขาย สินค้าให้กับลูกหนี้การค้าจากบริษัทที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ รวมทุนในประเทศอินโดนีเซียที่มีระยะเวลาเก็บหนี้ประมาณ 60-65 วัน แต่ในปีปัจจุบันไม่มีรายการเหล่านี้แล้ว

บริษัท อิชิตัน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

ทั้งนี้รายละเอียดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2560 ถึงปี 2562 เมื่อแบ่งตามหนี้ที่ค้างชำระ เป็นดังนี้

อายุลูกหนี้การค้า	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	27.9	3.6	36.7	4.9	35.2	5.2
เกินกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
น้อยกว่า 3 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 6 เดือน	-	-	-	-	-	-
รวม	27.9	3.6	36.7	4.9	35.2	5.2
กิจการอื่น						
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	738.7	96.4	707.9	94.7	627.6	93.6
เกินกำหนดชำระ	-	-	-	-	-	-
น้อยกว่า 3 เดือน	-	-	0.3	0.0	7.9	1.2
6 - 12 เดือน	-	-	2.8	0.4	-	-
รวม	738.7	96.4	711.0	95.1	635.5	94.8
รวมทั้งหมด	766.6	100.0	747.7	100.0	670.7	100.0

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมในปี 2562 ซึ่งเท่ากับ 1,466.6 ล้านบาท ปี 2561 จำนวน 2,291.3 ล้านบาท ลดลง (824.7) ล้านบาท หนี้สินหลัก เป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินซึ่งมียอดค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 800.7 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 1,444.9 ล้านบาท ลดลง (644.2) ล้านบาทโดยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินมีกำหนดการชำระเงินให้เสร็จสิ้น ดังนี้

- ครบกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 476.0 ล้านบาท
- ครบกำหนดภายใน 1 – 5 ปี จำนวน 324.7 ล้านบาท
- ครบกำหนดหลังจาก 5 ปี จำนวน -0- ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 6,220.3 ล้านบาท ประกอบด้วยทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 1,300.0 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 3,515.4 ล้านบาท ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ 56.1 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมาย 130.0 ล้านบาท องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น (53.2) และกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร 1,272.0 ล้านบาท หากพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น พบว่าอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของปี 2562 และปี 2561 เท่ากับ ร้อยละ 6.7 และร้อยละ 0.7 ตามลำดับ

มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 4.8 บาท/หุ้น

3. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ระหว่างปี 2562 บริษัทฯ มีแหล่งที่มาของกระแสเงินสดหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 932.0 ล้านบาท เป็นผลมาจากยอดขายระหว่างปี และผลกำไรจากการดำเนินงาน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

สภาพคล่องของบริษัทฯ โดยหลักมาจากความสามารถในการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ การเรียกชำระหนี้ของลูกค้าหนี้การค้า และการชำระหนี้สินเจ้าหนี้การค้า โดยระหว่างปี 2560 ถึง ปี2562 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินทรัพย์ที่สนับสนุนสภาพคล่องดังกล่าวแสดง ดังตารางด้านล่าง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	หน่วย	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	51.8	49.7	49.6
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	50.5	57.3	52.7
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	วัน	27.8	33.6	28.7
วงจรเงินสด	วัน	74.5	73.4	73.5

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่อง (เท่า)	1.3	0.9	0.9
เงินสดเพิ่ม(ลด) จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	(16.9)	4.7	76.0

ความสามารถในการชำระหนี้สถาบันการเงิน

ตามเงื่อนไขของสถาบันการเงิน กำหนดให้บริษัทฯ ดำรงอัตราส่วนความสามารถชำระหนี้สินสถาบันการเงิน (DSCR) ไม่ต่ำกว่า 1.25 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2.5 เท่า ซึ่งปัจจุบันสถาบันการเงินได้ยกเลิกเงื่อนไขนี้ให้บริษัทฯ แล้ว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระหนี้สินสถาบันการเงิน (DSCR) เป็น 0.9 เท่า 0.6 เท่า และ 1.9 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.4 เท่า 0.4 เท่า และ 0.2 เท่า ตามลำดับ

กระแสเงินสดจากการลงทุน

ปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนสุทธิจำนวน (202.4) ล้านบาท โดยหลักใช้ไปในการเพิ่มเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าในประเทศอินโดนีเซีย ดอกเบี้ยรับ และชำระหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน

ปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินสุทธิจำนวน (746.5) ล้านบาท โดยหลักเกิดจากเงินกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน โดยกระแสเงินสดจากการจัดหาเงินดังกล่าวใช้ไปเพื่อกู้ยืมเงิน จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืม ชำระดอกเบี้ยเงินกู้ยืม และจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีเสถียรภาพทางการเงินที่มั่นคง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) เท่ากับ 0.2 เท่า ซึ่งลดลงจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.4 เท่า

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

- ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน ได้แก่ สัญญาเช่าอาคารสำนักงานพร้อมสิ่งอำนวยความสะดวก จำนวนเงินรวม 20.6 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาของสัญญา 1-4 ปี ซึ่งจะสิ้นสุดระหว่างปี 2563 ถึงปี 2566
- ภาระผูกพันตามหนังสือ Letter of Credit ที่ยังไม่ได้ใช้ จำนวนเงินรวม 40.9 ล้านบาท
- ภาระผูกพันตามคำสั่งซื้อที่ผู้ขายสินค้า/วัสดุตกลงแล้ว จำนวนเงินรวม 181.7 ล้านบาท
- ภาระผูกพันจากหนังสือค้ำประกันที่สถาบันการเงินออกให้รัฐวิสาหกิจแห่งหนึ่ง จำนวนเงินรวม 17.9 ล้านบาท

	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.2	0.4	0.4

จากฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานในปี 2562 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลและให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่ออนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท ซึ่งคิดเป็นอัตราร้อยละ 111.7 ของกำไรสุทธิ ซึ่งมากกว่านโยบายการจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 455.0 ล้านบาท และมีกำหนดจ่ายในวันที่ 21 พฤษภาคม 2563 โดยเงินปันผลดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น