

ส่วนที่ 3

ฐานะการดำเนินงานและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท ระหว่างปี 2559 – ปี 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงินรอบบัญชี	ผู้ตรวจสอบบัญชี	การแสดงความคิดเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชี
งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	นางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบ บัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4334 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	งบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานและ กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบ บัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 218 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	งบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและ กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบ บัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 218 จาก บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความ เห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	งบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและ กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรใน สาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง การเงิน

13.2 ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท โฮม พอตเทอรี จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

งบดุล	สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่	
	31-ธ.ค.-59		31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-61	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9.60	3.74%	2.57	0.94%	10.36	3.69%
เงินลงทุนชั่วคราว	28.78	11.21%	15.12	5.52%	0.05	0.02%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	16.27	6.33%	27.55	10.06%	29.24	10.42%
สินค้าคงเหลือ	33.17	12.92%	40.53	14.79%	71.91	25.63%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.05	0.02%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	87.87	34.22%	85.77	31.31%	111.56	39.76%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	0.00	0.00%	0.21	0.08%	0.21	0.07%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	16.70	6.50%	24.45	8.92%	0.00	0.00%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	151.62	59.04%	162.66	59.38%	166.54	59.35%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.01	0.00%	0.10	0.04%	0.81	0.29%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.60	0.24%	0.75	0.27%	0.92	0.33%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.58	0.21%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	168.93	65.78%	188.17	68.69%	169.06	60.24%
รวมสินทรัพย์	256.80	100.00%	273.94	100.00%	280.62	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	22.35	8.71%	23.28	8.40%	26.45	9.42%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.01	0.01%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.24	0.09%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	22.59	8.80%	23.28	8.50%	26.46	9.43%

งบดุล	สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่	
	31-ธ.ค.-59		31-ธ.ค.-60		31-ธ.ค.-61	
	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	2.48	0.97%	3.21	1.17%	3.84	1.37%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.86	0.33%	0.82	0.30%	0.81	0.29%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.34	1.30%	4.03	1.47%	4.65	1.66%
รวมหนี้สิน	25.93	10.10%	27.31	9.97%	31.11	11.09%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	130.00	50.62%	130.00	47.46%	130.00	46.33%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	80.21	31.23%	80.21	29.28%	80.21	28.58%
กำไรสะสม						
จัดสรรเพื่อทุนสำรองตามกฎหมาย	2.62	1.02%	3.82	1.39%	4.72	1.68%
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	18.04	7.03%	32.60	11.90%	33.90	12.08%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	230.87	89.90%	246.63	90.03%	248.83	88.67%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.68	0.24%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	230.87	89.90%	246.63	90.03%	249.51	88.91%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	256.80	100.00%	273.94	100.00%	280.62	100.00%

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้ เสีย		งบการเงินรวม	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	130.28	97.94%	167.42	98.22%	179.87	98.49%
รายได้อื่น	2.75	2.06%	3.04	1.78%	2.75	1.51%
รวมรายได้	133.03	100.00%	170.46	100.00%	182.62	100%
ต้นทุนขาย	96.45	72.51%	121.41	71.22%	130.45	71.43%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.56	7.19%	11.81	6.93%	14.79	8.10%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	13.50	10.15%	15.40	9.03%	17.28	9.46%
ต้นทุนทางการเงิน	0.19	0.14%	0.02	0.01%	0.21	0.11%
รวมค่าใช้จ่าย	119.70	89.99%	148.64	87.20%	162.73	89.10%
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน การร่วมค้าและรายได้ภาษีเงินได้	13.33	10.01%	21.82	12.80%	19.89	10.89%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(4.13)	(3.11%)	(0.86)	(0.51%)	(1.00)	(0.55%)
กำไรก่อนรายได้ภาษีเงินได้	9.20	6.91%	20.96	12.29%	18.89	12.29%
รายได้ภาษีเงินได้	0.12	0.09%	0.11	0.07%	0.15	0.08%
กำไรสำหรับปี	9.32	7.00%	21.07	12.36%	19.04	10.43%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	0.00	0.00%	(0.12)	(0.07)%	0.00	0.00%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	9.32	7.00%	20.95	12.29%	19.04	10.43%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	9.32	7.00%	21.07	12.36%	18.99	10.40%
ส่วนที่เป็นของส่วนที่ได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.05	0.03%

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน)

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินรวม
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	9.19	20.96	18.89
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)เป็นเงินสดสุทธิได้มา จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.04)	(0.06)	(0.02)
ค่าเสื่อมราคา	10.79	12.72	14.43
ค่าตัดจำหน่าย	0.00	0.02	0.06
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ (กลับรายการ)	0.10	(0.03)	0.22
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	0.07	0.01	0.05
ภาษีเงินได้รอเรียกคืนตัดจำหน่าย	0.00	0.01	0.00
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(0.25)	(0.16)	0.00
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงิน ลงทุน	(0.18)	(0.04)	0.00
กำไรจากการซื้อธุรกิจ	0.00	0.00	(0.33)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	4.13	0.86	1.00
ขาดทุน(กำไร)ในสินค้าคงเหลือระหว่างกัน	0.17	0.39	(0.56)
ผลประโยชน์พนักงานเมื่อออกจากงาน	0.48	0.59	0.61
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0.19	0.02	0.21
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	24.65	35.29	34.56
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(2.80)	(11.28)	5.55
สินค้าคงเหลือ	(5.42)	(7.33)	(12.27)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.05)	0.04	0.00
หนี้สินดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินรวม
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.58	1.48	(8.29)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.08	0.00	0.00
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.08	(0.02)	0.02
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	25.12	18.18	19.57
จ่ายภาษีเงินได้	0.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	25.12	18.18	19.57
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	22.00	13.86	15.07
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	0.00	(0.20)	0.00
เงินสดจ่ายเพิ่มซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	(7.04)
เงินสดจ่ายลงทุนเพิ่มในการร่วมค้า	(21.00)	(9.00)	0.00
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(9.84)	(24.53)	(14.88)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	(0.12)	(0.03)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(8.84)	(19.99)	(6.88)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(8.90)	0.00	0.00
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.64)	0.00	0.00
จ่ายดอกเบี้ย	(0.20)	(0.02)	(0.21)
จ่ายเงินปันผล	(9.46)	(5.20)	(16.79)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	0.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(19.20)	(5.22)	(17.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2.92)	(7.03)	(4.31)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	12.52	9.60	2.57

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	งบการเงินรวม
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
บวก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของ บริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อธุรกิจ (หมายเหตุ 12)	0.00	0.00	12.10
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	9.60	2.57	10.36

(4) อัตราส่วนทางการเงิน : บริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
Current ratio - อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.89	3.68	4.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.02	1.13	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.18	0.79	1.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.38	8.98	7.38
AR collection period - ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	35.00	41.00	49.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.20	10.83	5.26
Inventory period - ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	36.00	34.00	69.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.25	12.10	12.90
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	32.00	29.00	27.00
CASH CYCLE (วัน)	39.00	46.00	91.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.96%	27.49%	27.48%
กำไรขั้นต้น / รายได้ขายและบริการสุทธิ	74.04%	72.51%	72.52%
อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (%)	10.37%	13.05%	11.17%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	184.44%	83.22%	130.31%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.00%	12.29%	10.42%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.03%	8.78%	7.67%

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	3.63%	7.90%	6.87%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	13.25%	21.43%	20.33%
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	0.52	0.64	0.66
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
D/E ratio - อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.11	0.11	0.12
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	133.25	895.82	124.65
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.51	0.47	0.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	55.87%	80.16%	42.68%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน) ปัจจุบันดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องเคลือบดินเผาประเภทไฟน์ไชน่า (Fine China) เพื่อใช้บนโต๊ะอาหารและเป็นเครื่องใช้ในครัว สำหรับการใช้งานในโรงแรม ภัตตาคาร ร้านอาหารหรือบ้านที่อยู่อาศัย อาทิ จาน ชาม ชุดน้ำชา ชุดกาแฟ และ แก้ว เป็นต้น

เมื่อเดือนกรกฎาคม 2559 บริษัท โฮม พอตเทอรี่ จำกัด (มหาชน) ได้เข้าร่วมลงทุนในหุ้นของบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิตี้ จำกัด โดยถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 75 ของทุนชำระแล้วของบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิตี้ จำกัด ดังนั้นบริษัทจึงมีการจัดทำงานการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และเพื่อให้การวิเคราะห์เปรียบเทียบฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทสะท้อนถึงผลกระทบจากการลงทุนของบริษัทในบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิตี้ จำกัด ข้อมูลทางการเงินของปี 2559 และ 2560 ที่ใช้ในการวิเคราะห์ จึงเป็นข้อมูลจากงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2561 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิตี้ จำกัด (CHL) ทำให้สัดส่วนที่ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 98 จึงแสดงงบการเงินรวมในปี 2561

โดยปัจจุบันบริษัทจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ให้แก่ลูกค้าทั้งต่างประเทศและในประเทศ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทได้มุ่งเน้นลูกค้าต่างประเทศเป็นสำคัญ โดยในปี 2559 - 2561 บริษัทมีสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศคิดเป็น ร้อยละ 97.91 ร้อยละ 94.22 และร้อยละ 92.90 ของรายได้จากการจำหน่ายสินค้า ตามลำดับ ปัจจุบันบริษัทส่งออกสินค้าไปจำหน่ายยังประเทศสหรัฐอเมริกา ประเทศในกลุ่มทวีปยุโรป ทวีปออสเตรเลีย ทวีปเอเชีย และทวีปอเมริกาใต้

เมื่อพิจารณาจากภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัท จะพบว่ารายได้จากการขายปี 2561 มีอัตราการเติบโตที่ร้อยละ 7.44 เมื่อเทียบกับปี 2560 สำหรับต้นทุนขายของบริษัท ปี 2559 -2561 มีการเคลื่อนไหวตามสัดส่วนของรายได้จาก

การจำหน่ายสินค้า อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุนด้านวัตถุดิบลงได้ โดยการปรับสูตรการผลิตและเปลี่ยนแหล่งวัตถุดิบนำเข้าให้ถูกลง แต่อย่างไรก็ตามในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นน้อยกว่ากำไรขั้นต้นของปี 2560 เนื่องจากอัตราค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จึงส่งผลกระทบต่อรายได้ กำไร และอัตราการทำกำไรลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มยอดขายในประเทศ และเพิ่มมาตรการลดของเสียจากการกระบวนการผลิตลง เพื่อเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้น ส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2561 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 – 2560 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายเพื่อกระจายสินค้าทั้งใน และ ต่างประเทศ รวมถึงมีค่านายหน้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายผ่านนายหน้าที่เพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการทำระบบ ISO จนได้รับการรับรองระบบ ISO 9001 : 2015

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้หลักของกลุ่มบริษัท คือ รายได้ที่เกิดจากการผลิตและจำหน่ายเครื่องเคลือบดินเผาประเภทไฟน์ไชน่า (Fine China) ในขณะที่รายได้อื่น ๆ ของบริษัท ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ - เงินฝากธนาคาร กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ และรายได้ที่เกิดขึ้นเฉพาะปี อาทิเช่น เงินรับคืนต่างๆ และกำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน โดยในปี 2559 -2561 บริษัทมีสัดส่วนรายได้หลักจากการจำหน่ายสินค้าต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 97.94 ร้อยละ 98.22 และร้อยละ 98.50 ตามลำดับ

บริษัทมีรายได้รวม ในปี 2559 - 2561 เท่ากับ 133.03 ล้านบาท 170.46 ล้านบาท และ 182.62 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ของบริษัทมีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งเกิดจากการที่บริษัทมีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากการขายในประเทศ และต่างประเทศ และราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจากปริมาณขายสินค้าประเภทตกแต่งสูงขึ้น

โครงสร้างรายได้ของบริษัทสามารถแบ่งจำแนกได้ 3 รูปแบบ ดังนี้

1. รายได้แยกตามลักษณะการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้า
2. รายได้แยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย
3. รายได้แยกตามพื้นที่การจัดจำหน่าย

โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. รายได้แบ่งตามลักษณะการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้า

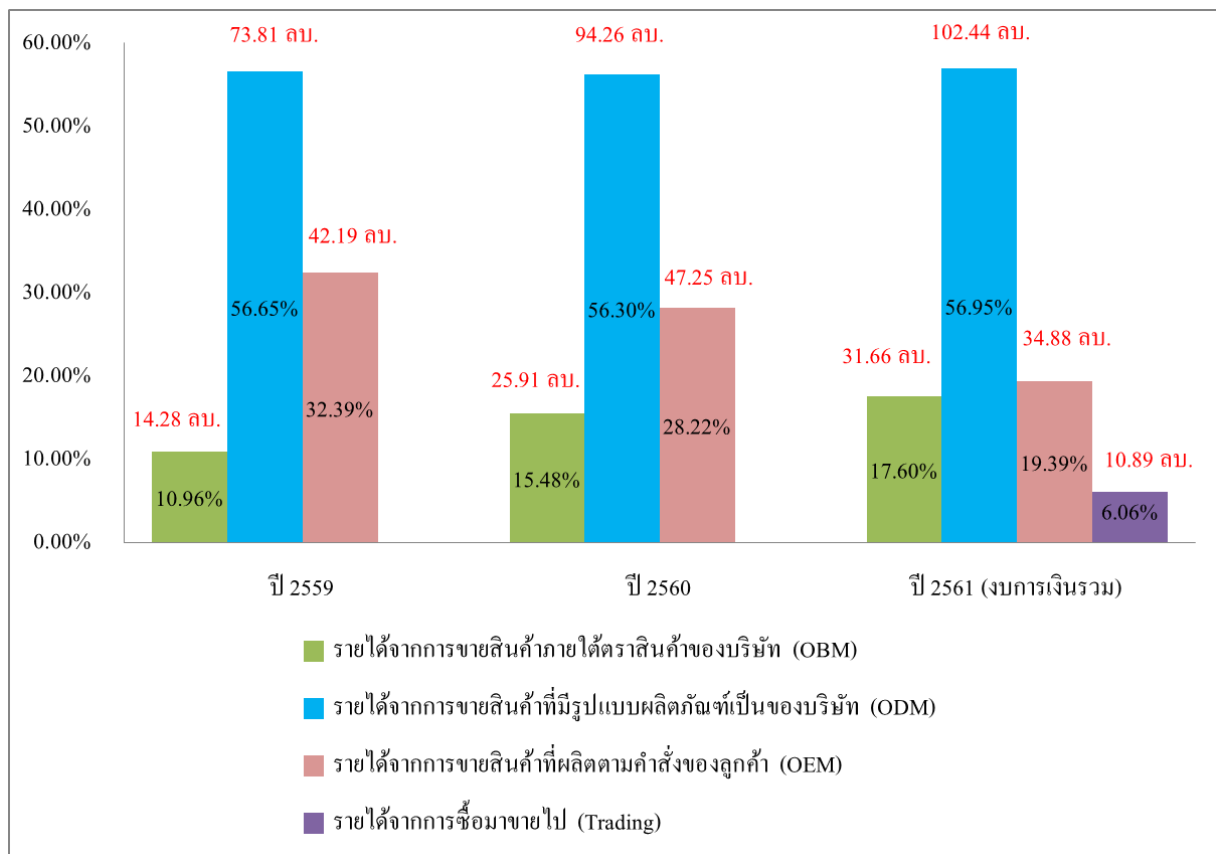
บริษัทสามารถจำแนกรายได้โดยแบ่งตามลักษณะการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้า ซึ่งรายได้ประเภทแรก คือ รายได้จาก การจำหน่ายสินค้าที่บริษัทเป็นผู้ออกแบบขายภายใต้ตราสินค้าของบริษัทเอง (OBM), รายได้จากการจำหน่ายสินค้าที่บริษัทเป็นผู้ออกแบบขายภายใต้ตราสินค้าของลูกค้า (ODM) ส่วนรายได้อีกประเภทเป็นรายได้จากการผลิตตามคำสั่งผลิตของลูกค้า (OEM)

บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัท (OBM) ในปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 คิดเป็นมูลค่า 14.28 ล้านบาท 25.91 ล้านบาท และ 31.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.96 ร้อยละ 15.48 และร้อยละ 17.60 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด ตามลำดับ ส่วนรายได้จากการขายสินค้าที่บริษัทเป็นผู้ออกแบบ (ODM) ในปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 คิดเป็นมูลค่า 73.81 ล้านบาท 94.29 ล้านบาท และ 102.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.65 ร้อยละ 56.30 และร้อยละ 56.95 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด ตามลำดับ ในขณะที่รายได้จากการผลิต

ตามคำสั่งผลิต (OEM) ในปี 2559 ปี 2560 และ ปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 42.19 ล้านบาท 47.25 ล้านบาท และ 34.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.39 ร้อยละ 28.22 และร้อยละ 19.39 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2561 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิที จำกัด (CHL) ทำให้สัดส่วนที่ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 98 จึงแสดงงบการเงินรวมในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการซื้อมาขายไปของบริษัทย่อย (Trading) คิดเป็นมูลค่า 10.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.05 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด

สัดส่วนรายได้แบ่งแยกตามประเภทลักษณะการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้า (สัดส่วนต่อรายได้จากการขาย)
ปี 2559 – ปี 2561 (ปี 2559 - 2560 งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และปี 2561 งบการเงินรวม)



หากจำแนกรายได้โดยแบ่งตามลักษณะการสั่งซื้อสินค้าจากลูกค้า จะเห็นได้ว่าสัดส่วนของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าภายใต้ตราสินค้าของบริษัท(OBM) และรายได้จากการจำหน่ายสินค้าที่บริษัทเป็นผู้ออกแบบเอง (ODM) มีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2559 – 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าทั้ง OBM และ ODM นั้นเนื่องมาจากตั้งแต่ปี 2559 บริษัทและผู้แทนจำหน่าย (Agent) มีการประชาสัมพันธ์ และเน้นการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านตราสินค้า ซึ่งเป็นตราสินค้าของบริษัทอย่างสม่ำเสมอ โดยการจัดทำแคตตาล็อกของสินค้าตราเพทาย (PE'TYE) พร้อมทั้งมีการไปร่วมจัดบูธแสดงสินค้าของบริษัทตามงานแสดงสินค้าต่างๆ และมีการลงสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์ซึ่งจะเน้นการกล่าวถึงตราสินค้าเพทาย (PE'TYE) เพื่อให้เป็นที่รู้จักมากขึ้น

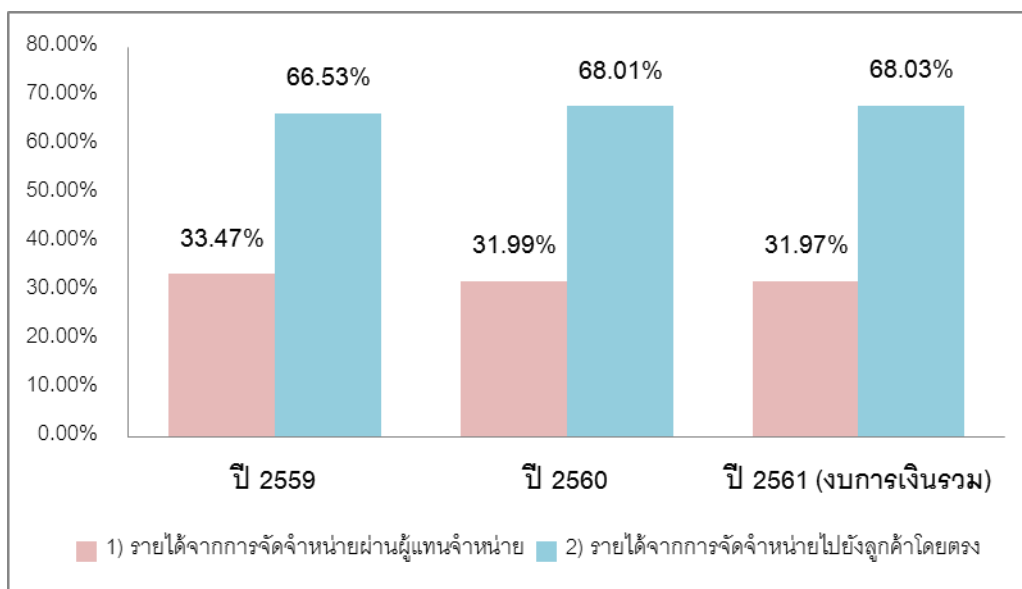
2. รายได้ของบริษัทแบ่งแยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย

บริษัทสามารถจำแนกรายได้โดยแบ่งแยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการจัดจำหน่ายไปยังลูกค้าโดยตรง และรายได้จากการจัดจำหน่ายผ่านผู้แทนจำหน่าย โดยบริษัทมีการใช้ผู้แทนจำหน่ายจำนวน 2 ราย ส่วนการจัดจำหน่ายสินค้าไปยังลูกค้าโดยตรง บริษัทจะมีผู้บริหารและทีมงานของบริษัทเป็นผู้จัดหาลูกค้า

บริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายไปยังลูกค้าโดยตรง ในปี 2559 2560 และ 2561 คิดเป็นมูลค่า 86.67 ล้านบาท 113.86 ล้านบาท และ 122.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.53 ร้อยละ 68.01 และร้อยละ 68.03 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด ตามลำดับ ส่วนรายได้จากการจัดจำหน่ายผ่านผู้แทนจำหน่าย ในปี 2559 2560 และ 2561 คิดเป็นมูลค่า 43.61 ล้านบาท 53.56 ล้านบาท และ 57.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 33.47 ร้อยละ 31.99 และร้อยละ 31.97 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด ตามลำดับ

สัดส่วนรายได้แบ่งแยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย (สัดส่วนต่อรายได้จากการขาย)

ปี 2559 – 2561 (ปี 2559 - 2560 งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และปี 2561 งบการเงินรวม)



เมื่อพิจารณารายได้โดยแบ่งแยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย จะเห็นได้ว่าบริษัทมีสัดส่วนการจัดจำหน่ายผ่านผู้แทนจำหน่ายบางส่วน เนื่องจากบริษัทเห็นว่าตัวแทนจำหน่ายในต่างประเทศมีความสามารถในการเข้าถึงฐานลูกค้าต่างประเทศได้ดีกว่าบริษัท ซึ่งทำให้บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้เร็วและมากขึ้น และตัวแทนจำหน่ายยังสามารถเป็นตัวแทนของบริษัทในการดูแลและประสานงานกับลูกค้าต่างประเทศได้ ซึ่งช่วยลดภาระของบริษัทในการดำเนินงานติดต่อกับลูกค้าต่างประเทศเองโดยตรง จะเห็นได้ว่าบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการจัดจำหน่ายสินค้าผ่านผู้แทนจำหน่ายที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง โดยลดลงจากร้อยละ 33.47 ร้อยละ 31.99 และร้อยละ 31.97 ของรายได้จากการขายสุทธิ ส่วนในปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการจัดจำหน่ายสินค้าไปยังลูกค้าโดยตรงเป็นร้อยละ 68.03 ของรายได้จากการขายสุทธิในปี 2561 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 และ 2560 โดยสาเหตุที่ทำให้สัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น เกิดจากการที่ลูกค้าสองรายของบริษัทซึ่งเป็นการขายตรงมีปริมาณการสั่งซื้อตรงมาที่บริษัทเพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2560

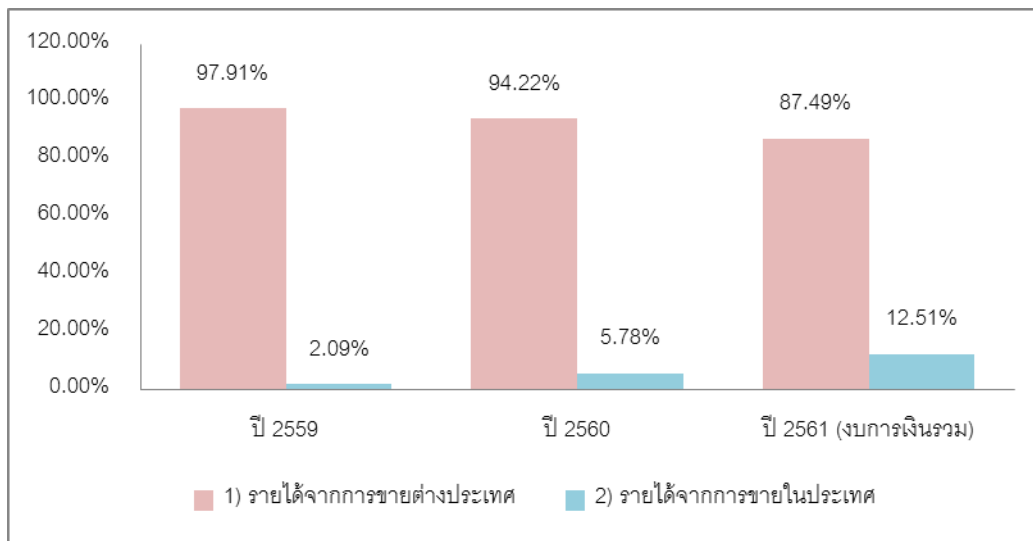
3. รายได้ของบริษัทแบ่งแยกตามพื้นที่การจัดจำหน่าย

บริษัทสามารถจำแนกรายได้แบ่งแยกตามพื้นที่การจัดจำหน่าย ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ และรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในประเทศ

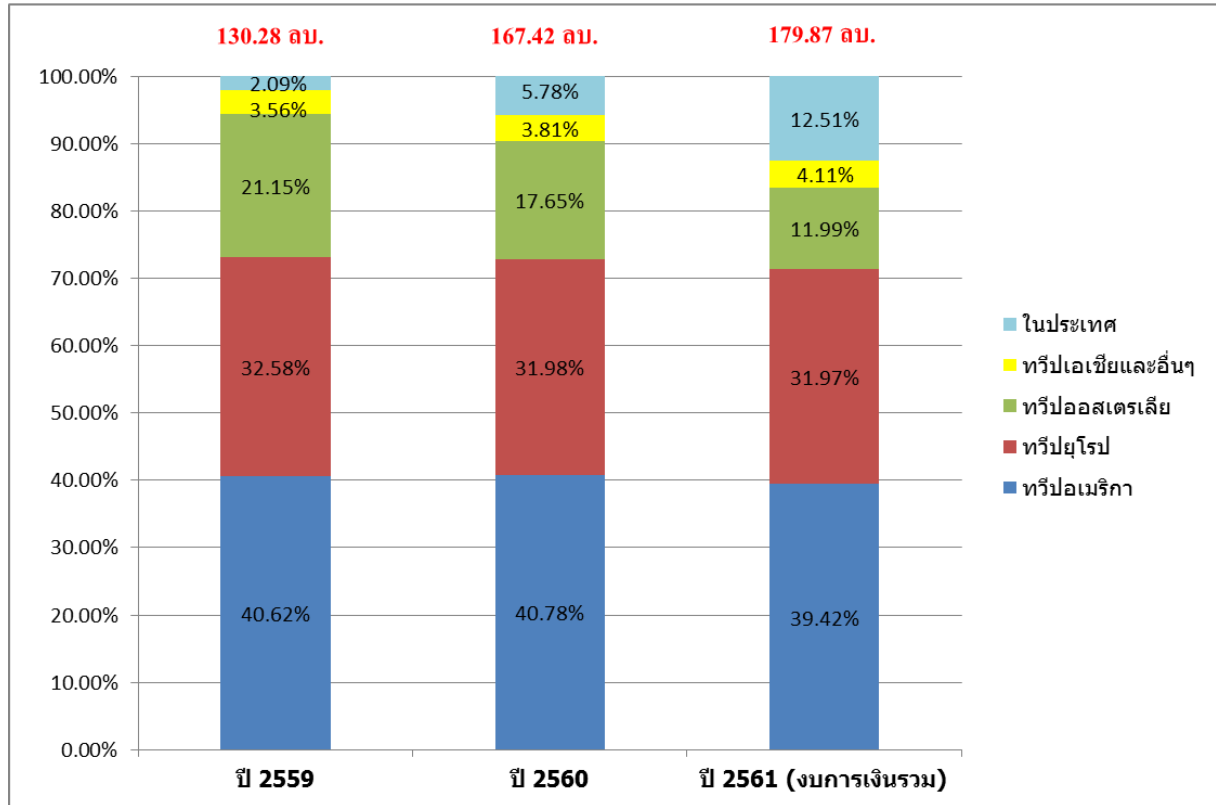
บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศ ในปี 2559 2560 และ 2561 คิดเป็นมูลค่า 127.56 ล้านบาท 157.75 ล้านบาท และ 157.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 97.91 ร้อยละ 94.22 และร้อยละ 87.49 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด ส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในประเทศในปี 2559 2560 และ 2561 คิดเป็นมูลค่า 2.72 ล้านบาท 9.67 ล้านบาท และ 22.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 2.09 ร้อยละ 5.78 และร้อยละ 12.51 ของรายได้จากการขายสุทธิทั้งหมด ตามลำดับ

สัดส่วนรายได้แบ่งแยกตามพื้นที่การจัดจำหน่าย (สัดส่วนต่อรายได้จากการขาย)

ปี 2559 – 2561 (ปี 2559 - 2560 งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และปี 2561 งบการเงินรวม)

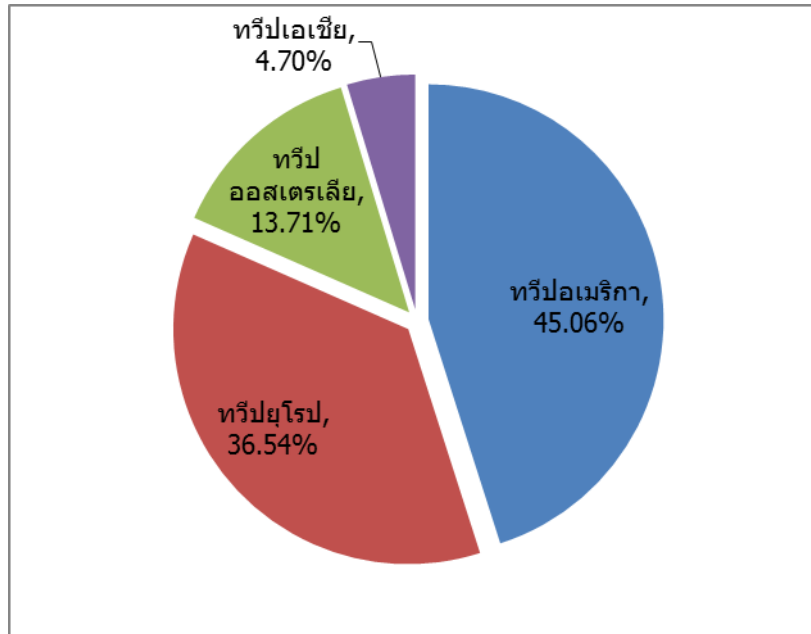


สัดส่วนรายได้แบ่งแยกตามภูมิศาสตร์การจัดจำหน่าย (สัดส่วนต่อรายได้จากการขาย)
ปี 2559 – 2561 (ปี 2559 - 2560 งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย และปี 2561 งบการเงินรวม)



หากพิจารณารายได้ของบริษัทแบ่งแยกตามพื้นที่การจัดจำหน่าย จะพบว่าตั้งแต่ปี 2559 บริษัทยังคงเน้นการจัดจำหน่ายสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศ อาทิเช่น สหรัฐอเมริกา ออสเตรเลีย นิวซีแลนด์ ฯลฯ เป็นสำคัญ แต่ในปี 2561 บริษัทมีมูลค่าและสัดส่วนรายได้จากการขายในประเทศเพิ่มมากขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากมีบริษัทย่อยเป็นผู้กระจายสินค้าประเภท Hospitality and Food Service Industry ด้วยตนเอง สำหรับการจำหน่ายสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศ บริษัทมีการจำหน่ายผ่านทั้งทางการจัดจำหน่ายไปยังลูกค้าโดยตรงและจัดจำหน่ายผ่านทางผู้แทนจำหน่ายในต่างประเทศ โดยในปี 2559 2560 และ 2561 สัดส่วนการจำหน่ายไปยังลูกค้าต่างประเทศโดยตรง (ไม่ผ่านผู้แทนจำหน่าย) เท่ากับร้อยละ 65.81 ร้อยละ 66.05 และร้อยละ 63.46 ของรายได้จากการจำหน่ายไปยังลูกค้าต่างประเทศสุทธิ ตามลำดับ

แผนภาพแสดงสัดส่วนการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทไปยังต่างประเทศ ปี 2561



หากพิจารณารายได้จากการขายสินค้าไปยังลูกค้าต่างประเทศปี 2561 จะพบว่าบริษัทยังคงเน้นการขายสินค้าไปยังทวีปอเมริกา และทวีปยุโรป (สเปน เนเธอร์แลนด์ นอร์เวย์ เป็นต้น) ในสัดส่วนที่สูงถึงร้อยละ 45.06 และ ร้อยละ 36.54 ของรายได้จากการขายไปยังลูกค้าต่างประเทศสุทธิ ตามลำดับ เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่ของบริษัทตั้งอยู่ที่สหรัฐอเมริกา ส่วนในทวีปยุโรปนั้น บริษัทมีผู้แทนจำหน่ายที่เน้นลูกค้าแถบยุโรปเป็นหลัก ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการจัดจำหน่ายสินค้าไปยังลูกค้าในแถบทวีปยุโรปอยู่ในระดับต้น ๆ

รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ - เงินฝากธนาคาร กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้ เงินรับคืนต่างๆ และกำไร (ขาดทุน) จากการจำหน่ายทรัพย์สิน โดยในปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 2.75 ล้านบาท 3.04 ล้านบาท และ 2.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 2.06 ร้อยละ 1.78 และ ร้อยละ 1.51 ของรายได้รวม ตามลำดับ ปี 2560 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 0.29 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีดอกเบี้ยรับจากพันธบัตรรัฐบาล และรายได้ค่าพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2561 บริษัทมีรายได้อื่นลดลง 0.30 เนื่องจากบริษัทมีดอกเบี้ยรับจากพันธบัตรรัฐบาลลดลง และรายได้ค่าพัฒนาผลิตภัณฑ์ที่ลดลง

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ เงินเดือนและค่าจ้างแรงงานในแผนกต่างๆ ค่าจ้างเหมาจากบุคคลอื่น และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการผลิตโดยตรง โดยในปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีมูลค่าต้นทุนขาย เท่ากับ 96.45 ล้านบาท 121.41 ล้านบาท และ 130.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้รวม เท่ากับ ร้อยละ 72.51 ร้อยละ 71.22 และร้อยละ 71.43 ตามลำดับ

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 130.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีต้นทุนรวมทั้งสิ้น 121.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.45 เนื่องจากต้นทุนการผลิตที่เพิ่มขึ้น ตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าแรงฝ่ายผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากการเพิ่มขึ้นตอนการตกแต่งสินค้า การเพิ่มขึ้นของค่าแก๊สและค่าไฟฟ้า รวมถึงค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้นจากเครื่องจักรใหม่ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทสามารถบริหารจัดการเพื่อลดต้นทุนด้านวัตถุดิบลงได้ โดยการปรับปรุงการผลิตและเปลี่ยนแหล่งวัตถุดิบนำเข้าให้ถูกลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วย ค่าตอบแทนผู้บริหารและเงินเดือนพนักงานระดับสูง ค่าสอบบัญชี ค่านายหน้า เงินสมทบต่างๆ และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายและบริหาร เป็นต้น บริษัทมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวม ในปี 2559 - 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 23.06 ล้านบาท 27.21 ล้านบาท และ 32.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 17.34 ร้อยละ 15.96 และร้อยละ 17.56 ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเท่ากับ 4.86 ล้านบาท จากปี 2560 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.86 โดยสาเหตุเกิดจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายเพื่อกระจายสินค้าทั้งใน และต่างประเทศ รวมถึงค่านายหน้าเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายผ่านนายหน้าที่เพิ่มขึ้น และมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการทำระบบ ISO จนได้รับการรับรองระบบ ISO 9001 : 2015 เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2561

ต้นทุนทางการเงินของบริษัท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการกู้ยืมเงินกับสถาบันการเงินและดอกเบี้ยที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจเพื่อใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจงาน โดยบริษัทมีต้นทุนทางการเงิน ในปี 2559 - 2561 เท่ากับ 0.19 ล้านบาท 0.02 ล้านบาท และ 0.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.14 ร้อยละ 0.01 และร้อยละ 0.11 ของรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรขั้นต้น ในปี 2559 - 2561 เท่ากับ 33.83 ล้านบาท 46.01 ล้านบาทและ 49.42 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 25.96 ร้อยละ 27.49 และร้อยละ 27.48 ตามลำดับ

ในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงถึงร้อยละ 27.49 เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เช่น การลดการใช้วัสดุสิ้นเปลือง และวัสดุโรงงาน เป็นต้น ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 27.48 ซึ่งลดลงจากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากสภาวะอัตราค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน แม้ว่าบริษัทจะมีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น แต่ส่งผลกระทบต่อการรับรู้รายได้ กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรที่ลดลง

เมื่อพิจารณาอัตรากำไรสุทธิของบริษัท พบว่า ในปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 9.32 ล้านบาท 20.95 ล้านบาท และ 19.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับร้อยละ 7.00 ร้อยละ 12.29 และร้อยละ 10.43 ตามลำดับ

สำหรับปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ซึ่งมากกว่าปี 2559 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารมีสัดส่วนต่อยอดรายได้รวมที่ลดลง และบริษัทมีการรับรู้ผลขาดทุนในส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้าในบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิที จำกัด (CHL) จำนวน 0.86 ล้านบาท ต่างจากปีก่อนหน้าซึ่งรับรู้ผลขาดทุนเท่ากับ 4.13 ล้านบาทตามสัดส่วนที่บริษัทร่วมลงทุนในกิจการร่วมค้าดังกล่าวที่ร้อยละ 75 ส่งผลให้งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย แสดงอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2560 เท่ากับ 21.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 9.31 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิที จำกัด (CHL) มีผลขาดทุนที่ลดลงจากปีก่อน เนื่องจาก CHL มียอดขายเพิ่มมากขึ้นจนสามารถทำกำไรได้และเริ่มมีกำไรสุทธิในไตรมาสที่ 3 และ 4 ปี 2560 ซึ่งเกิดจากการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาดทำให้บริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิที จำกัด เข้าถึงกลุ่มลูกค้าเป้าหมายได้มากขึ้น

สำหรับปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากปี 2560 เนื่องจากอัตราค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จึงส่งผลกระทบต่อการรับรู้รายได้ กำไร และอัตรากำไรที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแผนที่จะเพิ่มยอดขายในประเทศ และเพิ่มมาตรการลดของเสียจากการกระบวนการผลิตลง เพื่อเพิ่มอัตรากำไรสุทธิ และเมื่อวันที่ 10 ตุลาคม 2561

บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิที จำกัด (CHL) ทำให้สัดส่วนที่ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 98 จึงแสดงงบการเงินรวมในปี 2561 แสดงรายได้จากการขายเท่ากับ 179.87 ล้านบาท ต้นทุนขายเท่ากับ 130.45 ล้านบาท แสดงกำไรสุทธิสำหรับปี 2561 เท่ากับ 19.04 ล้านบาท มีผลกำไรที่ลดลงจากปีก่อน เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง จึงส่งผลทำให้บริษัทรับรู้รายได้จากการขายสินค้าที่เป็นเงินตราต่างประเทศลดลง อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อย ได้ปรับเปลี่ยนกลยุทธ์และส่งเสริมด้านการตลาดทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ เพื่อให้เข้าถึงกลุ่มเป้าหมายได้มากขึ้น

14.2 ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม

บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 256.80 ล้านบาท 273.94 ล้านบาท และ 280.62 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน

บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 87.87 ล้านบาท 85.77 ล้านบาท และ 111.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 9.60 ล้านบาท 2.57 ล้านบาท และ 10.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 3.74 ร้อยละ 0.94 และร้อยละ 3.96 ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าวประกอบด้วย เงินสด เงินสดย่อย และเงินฝากธนาคาร ทั้งในรูปแบบเงินฝากออมทรัพย์และเงินฝากกระแสรายวัน
- ลูกหนี้การค้าของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าต่างประเทศ ซึ่งมีมูลค่าไม่สูงมากนักเมื่อเทียบกับมูลค่าของสินทรัพย์รวม เนื่องจากโดยทั่วไปบริษัทไม่มีการให้เครดิตเทอมแก่กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ เพราะการชำระหนี้ส่วนใหญ่จะอยู่ในรูปแบบของการเปิด L/C (Letter of Credit) และการจ่ายชำระค่าสินค้าแบบโอนเงิน (Telegraphic Transfer: TT) โดยลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 13.52 ล้านบาท 23.75 ล้านบาท และ 25.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.26 ร้อยละ 8.67 และร้อยละ 8.91 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทยังมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วง ปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 35 วัน 41 วัน และ 49 วัน สำหรับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นเนื่องจาก ในปี 2560 – 2561 บริษัทให้เครดิตเทอมกับบริษัทย่อยมากกว่าลูกค้าทั่วไป เนื่องจากกิจการร่วมค้ายังเป็นช่วงเริ่มต้นธุรกิจ การให้เครดิตเทอมที่นานขึ้นจะทำให้กระแสเงินสดของกิจการร่วมค้ามีสภาพคล่องขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ เท่ากับ 0.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 0.85 ของลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งหมด

ข้อมูลอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีรายละเอียด ตามตารางดังนี้

	(ล้านบาท)	
	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้	
	งบการเงินรวม	เสีย
	2561	2560
แยกตามอายุหนี้ ประกอบด้วย		
ลูกหนี้การค้า - บริษัทย่อย		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	-	-
ลูกหนี้การค้า - การร่วมค้า		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	-	9.81
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น		
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	18.70	8.23
น้อยกว่า 3 เดือน	4.81	4.87
3 - 6 เดือน	1.42	0.04
6 - 12 เดือน	0.01	0.80
มากกว่า 12 เดือน	0.06	-
รวมลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	25.00	13.94
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	25.00	23.75

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ เท่ากับ 5.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.04 ของลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งหมด ซึ่งลูกหนี้ได้ชำระแล้วในไตรมาสที่ 1 ปี 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ เท่ากับ 6.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.19 ของลูกหนี้การค้าสุทธิทั้งหมด ซึ่งลูกหนี้ได้ชำระแล้วในไตรมาสที่ 1 ปี 2562

บริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ ประกอบกับการประเมินสถานภาพทางการเงินปัจจุบันของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยมีการกำหนดช่วงอายุของลูกหนี้และสถานภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ

สินค้าคงเหลือของบริษัท ประกอบด้วย วัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต อาทิเช่น ดินขาว และแร่ชนิดต่าง ๆ ที่ใช้เป็นส่วนผสมของเซรามิค วัสดุอุปกรณ์ และวัสดุสิ้นเปลืองจำพวกส่ายพานที่ใช้ในกระบวนการเจียขึ้นงาน พลาสติกใสสำหรับการขึ้นงาน กล้องกระดาศบรรจุสินค้าสำเร็จรูป และโมลด์สำหรับการขึ้นรูปขึ้นงาน เป็นต้น ขึ้นงานที่ยังอยู่ในระหว่างกระบวนการผลิต (Work in Process) และสินค้าสำเร็จรูป โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560

และ 2561 บริษัทมีมูลค่าของสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 33.17 ล้านบาท 40.53 ล้านบาท และ 71.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 12.92 ร้อยละ 14.79 และร้อยละ 25.63 ตามลำดับ

การแสดงผลมูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทจะแสดงด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า โดยบริษัทมีวิธีการคำนวณราคาทุนของสินค้าคงเหลือ ดังนี้

- วัตถุดิบ วัสดุอุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลือง จะใช้วิธีเข้าก่อนออกก่อน (FIFO)
- งานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูป จะคำนวณโดยใช้วิธีราคาถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

หากพิจารณาจากอดีตที่ผ่านมาจะพบว่า มูลค่าสินค้าคงเหลือของบริษัทมีมูลค่าที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น จึงมีสินค้าคงเหลือที่เตรียมจะส่งให้ลูกค้ามีมากขึ้น โดยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 36 วัน 34 วัน และ 69 วัน ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถของบริษัทในการรักษาระดับการหมุนเวียนสินค้าอยู่ในระดับใกล้เคียงกันตลอดช่วงระยะเวลาดังกล่าว

อนึ่ง บริษัทได้มีการกำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ โดยพิจารณาค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือจากราคาที่คาดว่าจะขายได้ตามปกติของธุรกิจและตามสภาพปัจจุบันของสินค้าคงเหลือตามเกณฑ์มูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ ซึ่งหมายถึงมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับจากการขายหักด้วยต้นทุนส่วนเพิ่มจากการทำต่อเพื่อให้สินค้านั้นสำเร็จรูป หรือค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการทำให้สินค้านั้นพร้อมขายได้ในราคาที่เราคาดว่าจะได้รับ โดยในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าสำหรับสินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ และวัสดุอุปกรณ์ จำนวน 0.58 ล้านบาท 0.55 ล้านบาท และ 0.77 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินค้าที่ได้รับการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าส่วนใหญ่ ได้แก่ สินค้าสำเร็จรูป และชิ้นงานระหว่างทำ ที่มีอายุเกิน 2 ปี และวัตถุดิบจำพวกรูปหล่อ หรือสติกเกอร์ สำหรับสินค้าสำเร็จรูป บริษัทมีแผนที่จะคัดเลือกชิ้นงานที่ด้อยคุณภาพและจำหน่ายออกไปในราคาส่วนลด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 168.93 ล้านบาท 188.17 ล้านบาท และ 169.06 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ เท่ากับ 151.62 ล้านบาท 162.66 และ 166.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 59.04 ร้อยละ 59.38 และร้อยละ 59.35 ตามลำดับ โดยสาเหตุที่มูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานเพิ่มเติมเพื่อรองรับการลงทุนติดตั้งเตาเผาเคลือบเตาใหม่สำหรับการเผาเคลือบและเผาซ่อม, เพิ่มเติมอาคารสำหรับเก็บวัตถุดิบ, อุปกรณ์ใช้ในเตาเผา และเก็บสินค้า รวมทั้งมีการลงทุนติดตั้งเครื่องจักร และอุปกรณ์ส่วนควบอื่น ๆ นอกจากนี้บริษัทยังได้ลงทุนปรับปรุงผังโรงงานใหม่ เพื่อให้สายการผลิตของบริษัทมีความต่อเนื่องและสมบูรณ์มากขึ้น

หนี้สิน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 25.93 ล้านบาท 27.31 ล้านบาท และ 31.10 ล้านบาท ตามลำดับ

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 22.59 ล้านบาท 23.28 ล้านบาท และ 26.45 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 22.35 ล้านบาท 23.28 ล้านบาท และ 26.44 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 8.71 และร้อยละ 8.50 และร้อยละ 9.42 ตามลำดับ นอกจากนี้ในช่วงที่ผ่านมาบริษัทมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ ในปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 32 วัน 29 วัน และ 27 วัน ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 3.34 ล้านบาท 4.03 ล้านบาท และ 4.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวคงค้างเนื่องจากได้ชำระคืนเงินต้นแก่สถาบันการเงินทั้งหมดเป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 230.87 ล้านบาท 246.63 ล้านบาท และ 249.51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 130 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.33 ต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น
- ส่วนเกินมูลค่าหุ้น - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญจำนวน 80.21 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ร้อยละ 28.58 จากการที่บริษัทได้ออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาทต่อหุ้น เพื่อเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ระหว่างวันที่ 18-19 และ 22 มิถุนายน 2558 ที่ราคา 1.00 บาทต่อหุ้น โดยการออกเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว บริษัทได้รับเงินสุทธิหลังหักค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นเท่ากับ 116.40 ล้านบาท
- กำไรสะสม - ที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 18.04 ล้านบาท 32.60 ล้านบาท และ 33.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 7.03 ร้อยละ 11.90 และร้อยละ 12.08 ตามลำดับ จัดสรรเงินสำรองตามกฎหมาย ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เป็นเงิน 2.62 ล้านบาท 3.82 ล้านบาท และ 4.72 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 0.11 เท่า, 0.11 เท่า และ 0.12 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินจากการดำเนินงานปกติ เช่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น ซึ่งสะท้อนให้เห็นว่าบริษัทมีความเสี่ยงทางการเงินที่ไม่สูงมากนัก

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 3.89 เท่า 3.68 เท่า และ 4.22 เท่า ตามลำดับ นอกจากนี้หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว พบว่าบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 1.02 เท่า 1.13 เท่าและ 1.34 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วค่อนข้างต่ำ

งบกระแสเงินสด สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 19.57 ล้านบาท โดยรายการที่สำคัญประกอบด้วย กำไรจากการดำเนินงาน 18.89 ล้านบาท มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 34.56 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน เท่ากับ เท่ากับ 6.89 ล้านบาท รายการที่สำคัญประกอบด้วย จ่ายเงินซื้ออาคารและอุปกรณ์จำนวน 14.89 ล้านบาท

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทที่ผ่านมา มีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนในการก่อสร้างอาคารโรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับขยายกำลังการผลิต เพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต และลงทุนในบริษัทย่อยเมื่อวันที่ 5 ตุลาคม 2561 บริษัทได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของ บริษัท เซ็นทรัล ฮอสพิเทลลิที จำกัด เป็นจำนวนเงิน 7.03 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุน ดังต่อไปนี้

เปรียบเทียบมูลค่ารายจ่ายเพื่อการลงทุนปี 2559 – 2561

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร	9.84	24.53	14.89

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 17.00 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดจ่ายเงินปันผล 16.79 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ย 0.21 ล้านบาท

ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 10.36 ล้านบาท