

ส่วนที่ 3 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ก. รายงานผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ปี 2562 : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ใน วรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้

เนื่องจากรายได้จากการขายเป็นตัวเลขที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และเป็นตัวชี้วัดหลักในแง่ผลการดำเนินงานของธุรกิจซึ่งผู้ใช้งบการเงินให้ความสนใจ ประกอบกับบริษัทมีรายการขายกับลูกค้าเป็นจำนวนมาก ราย ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการรับรู้รายได้ที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบการรับรู้รายได้ของบริษัท โดยการ

- ประเมินและทดสอบระบบสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบ ทำความเข้าใจและเลือกตัวอย่างมาสุ่มทดสอบการปฏิบัติตามการควบคุมที่บริษัทออกแบบไว้
- สุ่มตัวอย่างเอกสารการขายเพื่อตรวจสอบการรับรู้รายได้ว่าเป็นไปตามเงื่อนไขการขายและสอดคล้องกับนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัท
- สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบรายการขายที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- สอบทานใบลดหนี้ที่บริษัทออกภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้แบบแยกย่อย (Disaggregated data) เพื่อตรวจสอบความผิดปกติ ที่อาจเกิดขึ้นของรายการขายตลอดรอบระยะเวลาบัญชี

ค่าความนิยม และเครื่องหมายการค้า

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญเรื่องการพิจารณาการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (เครื่องหมายการค้า) ที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 20 และ 19 ตามลำดับ เนื่องจากการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหาร ต้องใช้ดุลยพินิจอย่างสูงในการระบุหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและการประมาณการ กระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากกลุ่มสินทรัพย์นั้น รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาวที่เหมาะสม ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของค่าความนิยมและเครื่องหมายการค้า

ข้าพเจ้าได้ประเมินการกำหนดหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหารว่าสอดคล้องตามลักษณะการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์หรือไม่ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยการเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯ และของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ดังกล่าวตามแบบจำลองทางการเงิน และพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน โดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาว นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมถึงผลกระทบของประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญ

ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญเรื่องการพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 เนื่องจากการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจอย่างสูงในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ประกอบกับจำนวนค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บันทึกอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินมีสาระสำคัญ ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าได้ประเมินความเหมาะสมของแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารใช้ในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยการเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงสอบถามความแม่นยำของประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาความเหมาะสมของอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยของบริษัทย่อยและของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว ตามแบบจำลองทางการเงิน และพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน โดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาว

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่อยู่ในรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงิน และรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใด ๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัทตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้การดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อ

คาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริง แต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงินหรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการหรือของกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทางการควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน หากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลแล้วข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายโสภณ เพ็ญศิริวัลลภ

ปี 2561 : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้

เนื่องจากรายได้จากการขายเป็นตัวเลขที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และเป็นตัวชี้วัดหลักในแง่ผลการดำเนินงานของธุรกิจซึ่งผู้ใช้งบการเงินให้ความสนใจ ประกอบกับบริษัทมีรายการขายกับลูกค้าเป็นจำนวนมาก ราย ดังนั้น บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงในการรับรู้รายได้ที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ โดยการ

- ประเมินและทดสอบระบบสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบ ทำความเข้าใจและเลือกตัวอย่างมาสุ่มทดสอบการปฏิบัติตามการควบคุมที่บริษัทฯ ออกแบบไว้
- สุ่มตัวอย่างเอกสารการขายเพื่อตรวจสอบการรับรู้รายได้ว่าเป็นไปตามเงื่อนไขการขายและสอดคล้องกับนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ
- สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบรายการขายที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- สอบทานใบลดหนี้ที่บริษัทฯ ออกภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้แบบแยกย่อย (Disaggregated data) เพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้นของรายการขายตลอดรอบระยะเวลาบัญชี

ค่าความนิยม และเครื่องหมายการค้า

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญเรื่องการพิจารณาการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (เครื่องหมายการค้า) ที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 19 และ 18 ตามลำดับ เนื่องจากการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้องใช้อยู่

พินิจอย่างสูงในการระบุนหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากกลุ่มสินทรัพย์นั้น รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาวที่เหมาะสม ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของค่าความนิยมและเครื่องหมายการค้า

ข้าพเจ้าได้ประเมินการกำหนดหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้ โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหารว่าสอดคล้องตามลักษณะการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์หรือไม่ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยการเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯ และของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ดังกล่าวตามแบบจำลองทางการเงินและพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนโดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาว นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมถึงผลกระทบของประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญ

ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญเรื่องพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 14 เนื่องจากการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้องใช้ ดุลยพินิจอย่างสูงในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ประกอบกับจำนวนค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บันทึกอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินมีสาระสำคัญ ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าได้ประเมินความเหมาะสมของแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารใช้ในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยการเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงสอบถามความแม่นยำของประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาความเหมาะสมของอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนถ่วงเฉลี่ยของบริษัทย่อยและของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว ตามแบบจำลองทางการเงิน และพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนโดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาว

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลทั้งหมดอยู่ในรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัทตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่อการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอของการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มีเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อ

คาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริง แต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเกี่ยวกับผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงินหรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการหรือของกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทางการควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน หากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลแล้วข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่ผู้รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้ คือ นายโสภณ เพ็ญศิริวัลลภ

ปี 2560 : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ไทยวา จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ตามที่ระบุในข้อกำหนดนั้นด้วย ข้าพเจ้าเชื่อว่าการหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ในการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตามความรับผิดชอบที่ได้กล่าวไว้ในวรรค ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินในรายงานของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมความรับผิดชอบที่เกี่ยวข้องกับเรื่องเหล่านี้ด้วย การปฏิบัติงานของข้าพเจ้าได้รวมวิธีการตรวจสอบที่ออกแบบมาเพื่อตอบสนองต่อการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ผลของวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้า ซึ่งได้รวมวิธีการตรวจสอบสำหรับเรื่องเหล่านี้ด้วย ได้ใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินโดยรวม

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบสำหรับแต่ละเรื่องมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้

เนื่องจากรายได้จากการขายเป็นตัวเลขที่มีสาระสำคัญในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และเป็นตัวชี้วัดหลักในแง่ผลการดำเนินงานของธุรกิจซึ่งผู้ใช้งบการเงินให้ความสนใจ ประกอบกับบริษัทมีรายการขายกับลูกค้าเป็นจำนวนมาก ราย ดังนั้น บริษัทจึงมีความเสี่ยงในการรับรู้รายได้ที่ไม่ได้เกิดขึ้นจริง

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบการรับรู้รายได้ของบริษัท โดยการ

- ประเมินและทดสอบระบบสารสนเทศและระบบการควบคุมภายในของบริษัทที่เกี่ยวข้องกับวงจรรายได้โดยการสอบถามผู้รับผิดชอบ ทำความเข้าใจและเลือกตัวอย่างมาสุ่มทดสอบการปฏิบัติตามการควบคุมที่บริษัทออกแบบไว้
- สุ่มตัวอย่างเอกสารการขายเพื่อตรวจสอบการรับรู้รายได้ว่าเป็นไปตามเงื่อนไขการขายและสอดคล้องกับนโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัท
- สุ่มตรวจสอบเอกสารประกอบรายการขายที่เกิดขึ้นในระหว่างปีและช่วงใกล้สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- สอบทานใบลดหนี้ที่บริษัทออกภายหลังวันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
- วิเคราะห์เปรียบเทียบข้อมูลบัญชีรายได้แบบแยกย่อย (Disaggregated data) เพื่อตรวจสอบความผิดปกติ ที่อาจเกิดขึ้นของรายการขายตลอดรอบระยะเวลาบัญชี

ค่าความนิยม และเครื่องหมายการค้า

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญเรื่องการพิจารณาการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (เครื่องหมายการค้า) ที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่ทราบแน่นอน ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 18 และ 17 ตามลำดับ เนื่องจากการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตนถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้อง

ใช้ดุลยพินิจอย่างสูงในการระบุหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่กิจการคาดว่าจะได้รับจากกลุ่มสินทรัพย์นั้น รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาวที่เหมาะสม ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของค่าความนิยมและเครื่องหมายการค้า

ข้าพเจ้าได้ประเมินการกำหนดหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดและแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหารว่าสอดคล้องตามลักษณะการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์หรือไม่ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารใช้ในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากสินทรัพย์ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยการเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงเปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนทางการเงินถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัทฯ และของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ดังกล่าวตามแบบจำลองทางการเงิน และพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน โดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาว นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้สอบถามการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการประเมินการด้อยค่าของค่าความนิยมและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมถึงผลกระทบของประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติที่สำคัญ

ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าให้ความสำคัญเรื่องการพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 เนื่องจากการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยถือเป็นประมาณการทางบัญชีที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารต้องใช้ดุลยพินิจอย่างสูงในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า ประกอบกับจำนวนค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บันทึกอยู่ในงบแสดงฐานะการเงินมีสาระสำคัญ ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยงเกี่ยวกับมูลค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ข้าพเจ้าได้ประเมินความเหมาะสมของแบบจำลองทางการเงินที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการทำความเข้าใจกระบวนการพิจารณาของฝ่ายบริหาร นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ทำการทดสอบข้อสมมติที่สำคัญที่ฝ่ายบริหารใช้ในการประมาณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยการเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายในและภายนอกของบริษัทฯ รวมถึงสอบถามความแม่นยำของประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่ายบริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว และพิจารณาความเหมาะสมของอัตราคิดลดที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เลือกใช้โดยการวิเคราะห์ต้นทุนถ่วงเฉลี่ยของบริษัทย่อยและของอุตสาหกรรม ตลอดจนทดสอบการคำนวณมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว ตามแบบจำลองทางการเงิน และพิจารณาผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงสมมติฐานที่สำคัญต่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืน โดยเฉพาะอัตราคิดลดและอัตราการเติบโตในระยะยาว

การรวมธุรกิจ

ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.2 ในเดือนตุลาคม 2560 บริษัท ไทยวา โฮลดิ้ง จำกัด (TWBP) (บริษัทย่อย) ได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท สำปะหลังพัฒนา จำกัด (TDC) คิดเป็นร้อยละ 33.34 ของหุ้นที่ออกจำหน่ายทั้งหมด รวมเป็นจำนวนเงินจ่ายซื้อทั้งสิ้น 219.89 ล้านบาท การซื้อหุ้นสามัญใน TDC ดังกล่าวทำให้สัดส่วนการถือหุ้น TDC ของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 33.33 เป็นร้อยละ 66.67 บริษัทฯได้เปลี่ยนการบันทึกเงินลงทุนใน TDC จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ซื้อกิจการดังกล่าว บริษัทฯ ได้รับรู้และวัดมูลค่าสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาด้วยมูลค่ายุติธรรม ตลอดจนรับรู้กำไรจากการซื้อธุรกิจ ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรมที่เกิดขึ้นจากการรวมธุรกิจจากการวัดมูลค่าตามวิธีซื้อ ทั้งนี้ ข้าพเจ้าให้ความสำคัญกับรายการซื้อธุรกิจนี้ เนื่องจากเป็นรายการที่มีสาระสำคัญต่อการงบการเงินโดยรวมและฝ่ายบริหารจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาดังกล่าว ทำให้เกิดความเสี่ยงในการรับรู้และวัดมูลค่าของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา รวมถึงกำไรจากการซื้อธุรกิจ ในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบข้อตกลงและเงื่อนไขในสัญญาซื้อขายธุรกิจ และสอบถามกับฝ่ายบริหารถึงลักษณะและวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการซื้อดังกล่าวเพื่อประเมินว่ารายการซื้อธุรกิจดังกล่าวเป็นไปตามค่านิยมของการรวมธุรกิจภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจหรือไม่ นอกจากนี้ ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบมูลค่าการซื้อธุรกิจกับเอกสารประกอบการซื้อธุรกิจและการจ่ายเงินเพื่อประเมินว่ามูลค่าดังกล่าวสะท้อนมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้และไม่รวมถึงต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการซื้อธุรกิจประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาที่ระบุในเอกสารการวัดมูลค่าตามวิธีซื้อซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินราคาอิสระ โดยพิจารณาวิธีการและข้อสมมติต่างๆที่สำคัญที่ผู้ประเมินราคาอิสระใช้ในการคำนวณหามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์และหนี้สิน สอบทานองค์ประกอบของข้อมูลในแบบจำลอง ทดสอบข้อสมมติที่สำคัญกับข้อมูลในอดีตของบริษัทและข้อมูลเกี่ยวกับอุตสาหกรรมและเศรษฐกิจ เช่น อัตราดอกเบี้ย อัตราภาษี เป็นต้น และเปรียบเทียบอัตราคิดลดกับต้นทุนทางการเงินของบริษัทและของอุตสาหกรรม รวมถึงพิจารณาความรู้ ความสามารถ และความเป็นอิสระของผู้ประเมินราคาอิสระ ดังกล่าวตลอดจนสอบทานการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับรายการซื้อธุรกิจดังกล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ซึ่งรวมถึงข้อมูลที่รวมอยู่ในรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัท (แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงอยู่ในรายงานนั้น) ซึ่งคาดว่าจะถูกจัดเตรียมให้กับข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่อการงบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ข้อสรุปในลักษณะการให้ความเชื่อมั่นในรูปแบบใดๆ ต่อข้อมูลอื่นนั้น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องเกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นนั้นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้าหรือไม่ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นแสดงขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปีของกลุ่มบริษัทตามที่กล่าวข้างต้นแล้ว และหากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลทราบเพื่อให้มีการดำเนินการแก้ไขที่เหมาะสมต่อไป

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงิน

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงิน ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง การเปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่องในกรณีที่มียี่สิบเรื่องดังกล่าว และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทหรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องอีกต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงิน

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดและถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์อย่างสมเหตุสมผลได้ว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานดังต่อไปนี้ด้วย

- ระบุและประเมินความเสี่ยงที่อาจมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น

และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อผิดพลาดที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาด เนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบให้เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องที่ผู้บริหารจัดทำ
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับกิจการที่ดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหาร และสรุปจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ หากข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าจะต้องให้ข้อสังเกตไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องในงบการเงิน หรือหากเห็นว่าการเปิดเผยดังกล่าวไม่เพียงพอ ข้าพเจ้าจะแสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่องได้
- ประเมินการนำเสนอ โครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ตลอดจนประเมินว่างบการเงินแสดงรายการและเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- รวบรวมเอกสารหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการหรือของกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่อการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทางการควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายใน หากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลแล้วว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องทั้งหลายที่สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชี เว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับห้ามไม่ให้เปิดเผยเรื่องดังกล่าวต่อสาธารณะ หรือในสถานการณ์ที่ยากที่จะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ที่ผู้มีส่วนได้เสียสาธารณะจะได้จากการสื่อสารดังกล่าว

ผู้สอบบัญชีที่รับผิดชอบงานสอบบัญชีและการนำเสนอรายงานฉบับนี้คือ นายโสภณ เพ็ญศิริวัลลภ

ข. ข้อมูลจากงบการเงินรวม

	(หน่วย: ล้านบาท)		
	2562	2561	2560
สินทรัพย์หมุนเวียน	3,243	3,158	3,148
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,626	3,914	3,968
สินทรัพย์รวม	7,869	7,072	7,116
หนี้สินหมุนเวียน	987	794	808
หนี้สินไม่หมุนเวียน	1,586	412	402
หนี้สินรวม	2,573	1,206	1,210
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	5,295	5,866	5,906
รายได้จากการขายสินค้า	7,323	7,248	6,265
เงินปันผลรับ	33	1	1
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	(5)	(2)	3
รายได้รวม	7,419	7,327	6,475
ต้นทุนขายสินค้า	6,133	6,063	4,881
รวมค่าใช้จ่าย	7,246	7,047	5,820
กำไรจากการดำเนินงาน	133	288	513
EBITDA	526	559	855
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	173	280	655
ต้นทุนทางการเงิน	48	7	8
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	32	58	106
กำไรสุทธิสำหรับปี	94	214	541
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	26	17	48
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	68	197	493
ข้อมูลอื่นๆ			
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.08	0.22	0.56
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	*0.134	0.32	0.32
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	6.01	6.66	6.71

หมายเหตุ: * ณ วันที่พิมพ์รายงานนี้ คณะกรรมการบริษัท ได้เสนอให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.134 บาท แต่อยู่ระหว่างรอการอนุมัติโดยที่ประชุมผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนทางการเงิน

	2562	2561	2560
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	16	16	22
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2	4	8
อัตรากำไรอื่น (%)	0.38	(0.01)	0.06
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	351	71	128
อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม (%)	1	3	8
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	2	4	10
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม (%)	1	3	8
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	13	17	31
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.99	1.03	0.96
<u>อัตราส่วนสภาพคล่อง</u>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3	4	4
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2	3	3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.52	0.26	0.84
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	35	37	39
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	43	35	28
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	20	20	20
Cash cycle (วัน)	59	52	46
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.49	0.21	0.20
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11	41	97
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เกนซ์เงินสด) (เท่า)	0.12	0.09	0.28
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	414	143	54

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวม

ปี 2562 เป็นปีที่ทำหายของอุตสาหกรรมมันสำปะหลัง เนื่องจากเกิดสภาวะแพร่ระบาดของโรคใบด่างมันสำปะหลัง (Cassava Mosaic Disease: CMD) จากประเทศเวียดนาม และกัมพูชา เข้ามาในพื้นที่ประเทศไทย ถึงแม้ว่าการแพร่ระบาดของ ในปีปัจจุบันยังไม่มีผลกระทบต่อปริมาณและอุตสาหกรรมแป้งมันสำปะหลังในประเทศไทยมากนัก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและเตรียมรองรับการระบาดของโรคใบด่างมันสำปะหลังขึ้น เพื่อสามารถป้องกันและยับยั้งการระบาดของโรคได้อย่างทัน่วงที่ ประกอบกับมีสถานการณ์ปัญหาภัยแล้งในหลายพื้นที่ และปริมาณน้ำในเขื่อนอ่างเก็บน้ำหลายแหล่งลดลงต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2561 โดยเฉพาะในภาคเหนือตอนล่าง และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ ทำให้เกษตรกรต้องเร่งขุดมัน โดยส่งผลกระทบต่อผลผลิตหัวมันสำปะหลังสดทั้งปริมาณและคุณภาพ

ทั้งนี้ราคามันสำปะหลังที่เพิ่มขึ้นสูงในปี 2562 ทำให้เกษตรกรบางส่วนเก็บเกี่ยวผลผลิตก่อนครบอายุส่งผลให้ปริมาณและคุณภาพของผลผลิต ทำให้ต้นทุนที่ได้นั้นไม่สมบูรณ์ อ่อนแอ สุ่มเสี่ยงต่อการเกิดโรคระบาดได้ง่าย รวมทั้งการแพร่ระบาดของโรคใบด่างมันสำปะหลัง ที่มีการแพร่ระบาดในประเทศเวียดนามและกัมพูชา โดยในปี 2562 ได้มีการแพร่ระบาดเข้ามาในประเทศไทย ถึงแม้ว่าการแพร่ระบาดของ ในปีปัจจุบันยังไม่มีผลกระทบต่อปริมาณและอุตสาหกรรมแป้งมันฯ ทางภาครัฐและเอกชนได้ดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและเตรียมรองรับการระบาดของโรคใบด่างมันสำปะหลัง เพื่อสามารถป้องกันและยับยั้งการระบาดของโรคได้อย่างทัน่วงที่

ทั้งนี้จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น ทำให้เกษตรกรบางส่วนเก็บเกี่ยวผลผลิตก่อนครบอายุ ส่งผลให้ปริมาณและคุณภาพของผลผลิตลดลง เบอร์เซนต์เชื้อแป้งค่อนข้างต่ำ รวมถึงทำให้ต้นทุนที่ได้นั้นไม่สมบูรณ์ อ่อนแอ สุ่มเสี่ยงต่อการเกิดโรคระบาดได้ง่าย นอกจากนี้ยังเกิดความเสียหายในช่วงของการเริ่มปลูกมัน เนื่องจากขาดแคลนน้ำ ส่งผลให้เกษตรกรมีความต้องการท่อนพันธุ์มากขึ้นเป็นพิเศษ จึงทำให้ราคาท่อนพันธุ์ปี 2562 นี้สูงถึง 2-3 บาทต่อท่อน กระทั่งปัญหาด้านผลผลิตของมันสำปะหลังในระยะสั้น โดยผลผลิตหัวมันสดฤดูการผลิต ปี 2561/2562 มีจำนวนอยู่ที่ 28,859,005 ตัน ซึ่งยังไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ในประเทศ

จากสภาวะความตึงเครียดของสงครามทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกโดยรวม ส่งผลกระทบต่อปริมาณการส่งออกแป้งมันสำปะหลังโดยรวมของประเทศไทย ในปี 2562 มีปริมาณลดลงเพียงเล็กน้อย จากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯและหยวน ประกอบกับจีนมีการนำเข้าแป้งจากประเทศเวียดนามเพิ่มขึ้น ซึ่งมีราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าแป้งที่นำเข้าจากไทย ส่งผลให้ราคาแป้งมันสำปะหลังมีการปรับตัวลดลงจากปี 2561 ที่เคยสูงถึง 550-550 เหรียญสหรัฐต่อตัน มาอยู่ในระดับ 420-450 เหรียญสหรัฐต่อตัน จึงส่งผลให้ในปี 2562 ปริมาณการส่งออกแป้งมันสำปะหลังไทยเท่ากับ 2.84 ล้านตัน ลดลงประมาณร้อยละ 3 จากปี 2561 ที่มีปริมาณส่งออกเท่ากับ 2.94 ล้านตัน และมีมูลค่าส่งออกแป้งมันสำปะหลังในปี 2562 เท่ากับ 38,500 ล้านบาท ลดลงประมาณร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีมูลค่าส่งออกเท่ากับ 44,590 ล้านบาท

แม้ว่าอุตสาหกรรมแป้งมันสำปะหลังจะยังคงประสบกับปัจจัยท้าทายหลากหลายปัจจัยอย่างต่อเนื่องในหลายรอบปีที่ผ่านมา โดยเผชิญกับสภาวะแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ต่างกันตามลำปะหลัง สถานการณ์ปัญหาภัยแล้งในหลายพื้นที่ และปริมาณน้ำในเขื่อนอ่างเก็บน้ำหลายแหล่งลดลงต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามรัฐบาลมีการดำเนินมาตรการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกมันสำปะหลัง และมาตรการคู่ขนานอื่นๆ เพื่อรักษาเสถียรภาพราคามันสำปะหลังแบบยั่งยืน อีกทั้งความต้องการแป้งมันสำปะหลังของไทยยังเป็นที่ต้องการของตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งตลาดจีน ที่ต้องการนำผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังไปใช้ประโยชน์ได้หลากหลาย ซึ่งบริษัทฯ คาดการณ์ว่าสถานการณ์ราคาแป้งมันสำปะหลังในตลาดส่งออกในปี 2563 ในภาพรวมคาดว่าจะมีปริมาณการส่งออกใกล้เคียงกับปี 2562

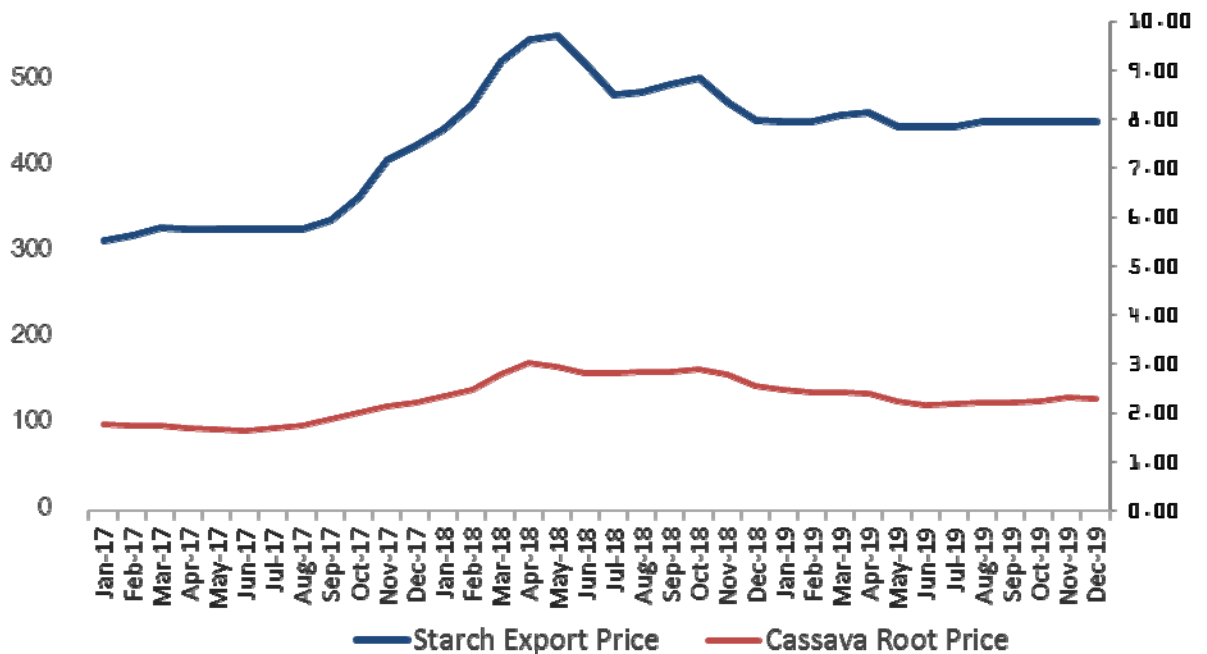
อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 ธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง จากผลกระทบจากรายการที่เกิดขึ้นจากการบันทึกสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเป็นจำนวน 50 ล้านบาท และการอ่อนค่าของสกุลเงินเหรียญดอลลาร์เทียบกับสกุลเงินบาท ซึ่งธุรกิจแป้งมันสำปะหลังยังคงเป็นธุรกิจที่มียอดขายเป็นสัดส่วนสูงสุดของบริษัทฯ ตามด้วยธุรกิจอาหาร จึงส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 65 จากปีก่อนหน้า

ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2562 ที่ผ่านมาได้แก่

1) ราคาส่งออกแป้งมันสำปะหลังปรับตัวลดลง

แผนภาพ 1 แสดงราคาส่งออกมันสำปะหลังย้อนหลัง 3 ปี

หน่วย เหรียญต่อตัน



ราคาเฉลี่ยส่งออกแป้งมันสำปะหลังมีการปรับตัวลดลงในทิศทางเดียวกับราคาหัวมันสำปะหลัง เนื่องจากสภาวะขาดแคลนวัตถุดิบหัวมันสำปะหลังในประเทศไทยเริ่มฟื้นตัวขึ้น โดยราคาขายเฉลี่ยขายของแป้งมันสำปะหลัง ปรับตัวลดลงร้อยละ 9 จาก 498 เหรียญสหรัฐต่อตันในปี 2561 เป็น 453 เหรียญสหรัฐต่อตันในปี 2562 ในขณะที่ราคาหัวมันสำปะหลังในประเทศมีการปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 โดยราคาเฉลี่ยต้นทุนวัตถุดิบหัวมันสำปะหลังปรับตัวลดลงร้อยละ 17 จาก 2.76 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2561 เป็น 2.29 บาทต่อกิโลกรัมในปี 2562

ถึงแม้ว่าอุตสาหกรรมแป้งมันสำปะหลังในประเทศไทยจะถูกกดดันจากสภาวะความตึงเครียดของสงครามทางการค้าระหว่างจีนและสหรัฐฯ และการชะลอตัวของเศรษฐกิจโลกโดยรวม ส่งผลให้อุตสาหกรรมแป้งมันสำปะหลังในประเทศไทยมีปริมาณการส่งออกลดลงร้อยละ 3 จาก 2.9 ล้านตันในปี 2561 เป็น 2.8 ล้านตันในปี 2562 อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมีความสามารถในการรักษาระดับยอดขายได้ใกล้เคียงกับปีก่อน โดยปริมาณขายของของบริษัทฯ ทั้งหมดลดลงเพียงร้อยละ 2 ในขณะที่ปริมาณขายบริษัทในเครือในประเทศจีนเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 84

2) การเข้าซื้อกิจการใน บริษัท สำปะหลังพัฒนา จำกัด หรือ TDC

ในเดือนเมษายน 2562 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มในบริษัท สำปะหลังพัฒนา จำกัด หรือ TDC จากผู้ถือหุ้นเดิมจากบริษัท เจแปน คอรัล สตาร์ช จำกัด (Japan Corn Starch Co., Ltd. หรือ “JCS”) จำนวนร้อยละ 33.33 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ในราคาซื้อขายทั้งสิ้น 220 ล้านบาท โดยหลังการเข้าซื้อ บริษัทฯ จะมีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน TDC รวมร้อยละ 100 สอดคล้องไปตามนโยบายกลยุทธ์ของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นการขยายสัดส่วนของรายได้และกำไรในกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าเพิ่ม (High Value-Added) ซึ่งมีอัตราการทำกำไรสูงขึ้น และไม่ผันผวนมากเหมือนผลิตภัณฑ์แป้งมันสำปะหลัง

3) การเข้าซื้อสินทรัพย์ของบริษัท แม่สอดสตาร์ช จำกัด และบริษัท แม่สอดไบโอแก๊ส จำกัด

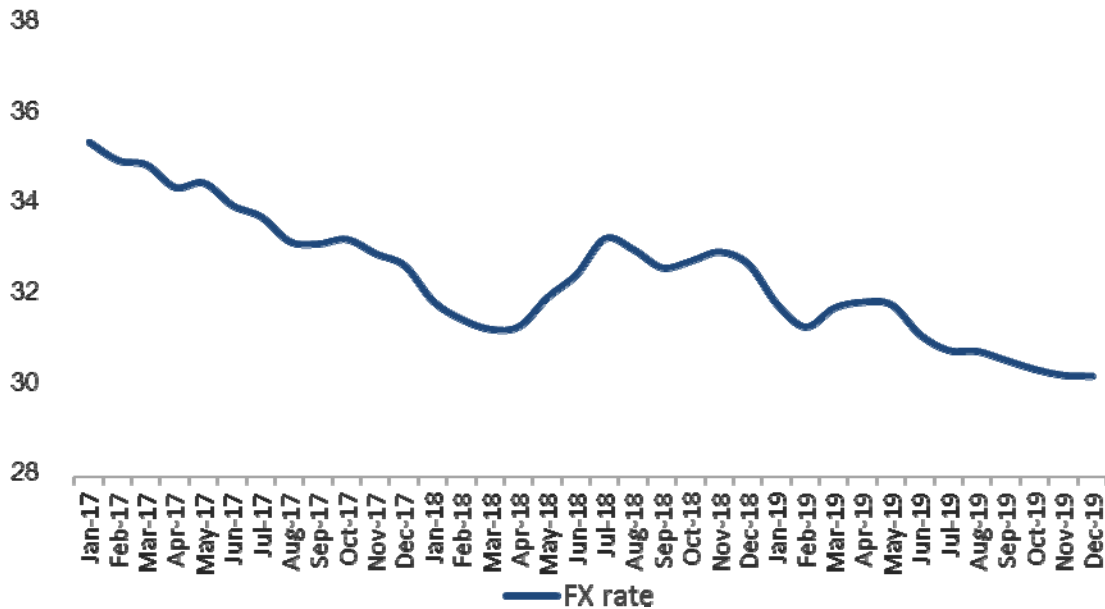
ในเดือนมกราคม 2562 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อสินทรัพย์ในบริษัท แม่สอด สตาร์ช จำกัด และบริษัท แม่สอด ไบโอแก๊ส จำกัด ซึ่งประกอบไปด้วยที่ดิน อาคาร สิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักร และอุปกรณ์ ซึ่งมีมูลค่ารวมทั้งสิ้น 548 ล้านบาท โดยการเข้าซื้อสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นไปตามนโยบายการขยายการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิต ซึ่งช่วยเพิ่มกำลังการผลิตได้ประมาณร้อยละ 15 และเป็นการกระจายแหล่งการจัดหาแหล่งวัตถุดิบ นอกเหนือจากแหล่งวัตถุดิบหลักจากแหล่งทางภาคอีสาน

4) ผลกระทบจากรายการที่เกิดขึ้นจากการบันทึกสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

บริษัทฯ มีรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการบันทึกสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเป็นจำนวน 50 ล้านบาท โดยถือเป็นค่าใช้จ่ายไม่เป็นตัวเงิน เป็นผลกระทบจากการแก้ไขกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้าง โดยรับรู้ต้นทุนบริการในอดีตเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนของงวดที่กฎหมายมีผลบังคับใช้

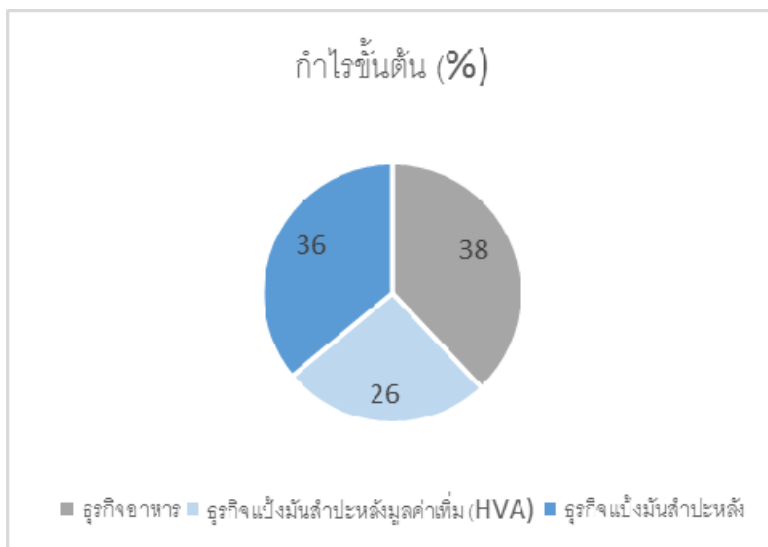
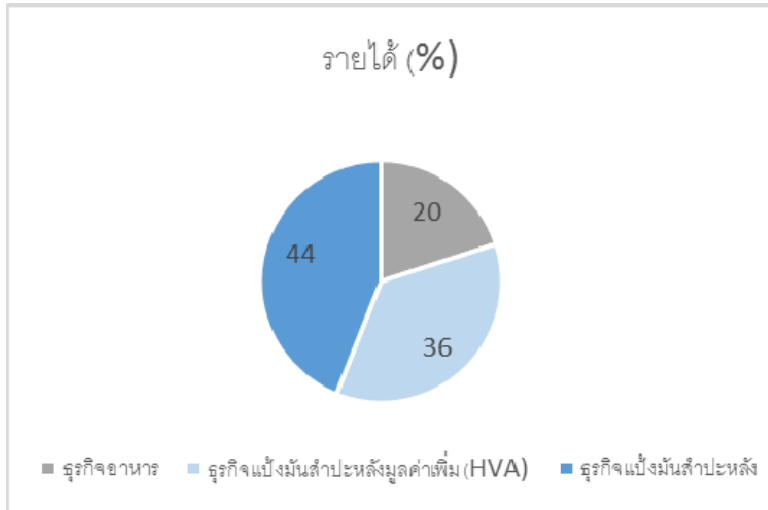
5) ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและหยวน

แผนภาพ 2 แสดงเงินสกุลเหรียญสหรัฐต่อสกุลเงินบาทย้อนหลัง 3 ปี



อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและหยวนตลอดทั้งปี โดยค่าเงินบาทปรับตัวลดลงจาก 32.12 บาทต่อสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2561 เป็น 30.91 บาทต่อสกุลดอลลาร์สหรัฐ ในปี 2562 หรือร้อยละ 4 ในขณะที่ค่าเงินบาทปรับตัวลดลงจาก 4.89 บาทต่อสกุลหยวน ในปี 2561 เป็น 4.49 บาทต่อสกุลหยวน ในปี 2562 หรือร้อยละ 8 ส่งผลให้ราคาขายเฉลี่ยของแป้งมันสำปะหลัง และแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) ในปี 2562 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาอย่างมีนัยสำคัญ ซึ่งบริษัทฯ มียอดขายมากกว่ากึ่งหนึ่งที่อยู่ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ บริษัทฯ มีนโยบายทำสัญญาซื้อ forward contract ระดับหนึ่งเพื่อลดความเสี่ยงจากค่าเงินที่อาจผันผวนนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562



ปี 2562 เป็นปีหนึ่งที่ยอดขายของบริษัทฯ สามารถทำสถิติสูงสุดใหม่ได้อีกครั้ง แม้จะเผชิญกับความท้าทายต่างๆ ทั้งจากการปรับตัวลดลงของราคาเฉลี่ยส่งออกแป้งมันสำปะหลัง ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและหยวน และผลกระทบจากรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว

จากการบันทึกสำรวจผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน โดยบริษัทฯ มียอดขายรวม จำนวน 7,323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากปีก่อน ประกอบด้วยรายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง 3,200 ล้านบาท หรือร้อยละ 44 รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) 2,670 หรือร้อยละ 36 และรายได้จากธุรกิจอาหาร 1,453 ล้านบาท หรือร้อยละ 20 และมีกำไรสุทธิ 68 ล้านบาท โดยกำไรขั้นต้นของธุรกิจประกอบด้วยกำไรของธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง และแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) ร้อยละ 62 และกำไรของธุรกิจอาหารร้อยละ 38 ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับผลกระทบจากการลดลงของราคาแป้งมันสำปะหลัง ผลกระทบจากค่าเงินบาทแข็งตัว และผลกระทบจากการสำรวจผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในปี 2562 ยังคงอยู่ที่ร้อยละ 16 เท่ากับปีที่ผ่านมา โดยมีผลการดำเนินงานแยกตามหน่วยธุรกิจดังต่อไปนี้

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กิจการในประเทศไทย						
แป้งมันสำปะหลัง	2,283	36	1,838	25	1,615	22
แป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA)	1,054	17	2,016	28	1,905	26
อาหาร	1,379	22	1,444	20	1,438	20
รายได้อื่นๆ	13	0	84	1	72	1
รวมรายได้จากในประเทศไทย	4,729	75	5,382	74	5,030	69
กิจการในต่างประเทศ						
แป้งมันสำปะหลัง	625	10	1,026	14	1,473	20
แป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA)	886	14	821	11	765	10
อาหาร	-	-	8	0	15	0
รายได้อื่นๆ	25	0	11	0	40	1
รวมรายได้จากต่างประเทศ	1,536	25	1,866	26	2,293	31
ยอดขายสุทธิรวม	6,265	100	7,248	100	7,323	100

หมายเหตุ : ตารางแสดงรายได้ตามช่องทางการจำหน่าย ได้ตัดรายการซื้อขายระหว่างธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและธุรกิจอาหารแล้ว

รายได้จากธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง

ธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมียอดขายรวม 3,200 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8 จาก 2,959 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า ในขณะที่ธุรกิจแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) มียอดขายรวม 2,670 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 จาก 2,837 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า เป็นผลมาจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และทำให้ราคาขายเฉลี่ยขายของแป้งมันสำปะหลังปรับตัวลดลงตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น ในขณะที่ปริมาณการขายของกลุ่มธุรกิจแป้งมันสำปะหลังยังสามารถเติบโตได้ในอัตรา double digit เมื่อเทียบกับปีก่อน

โดยแป้งมันสำปะหลังมีราคาขายในประเทศอยู่ที่ 12.98-13.80 บาท ต่อกิโลกรัม และราคาส่งออกอยู่ที่ 448-460 เหรียญสหรัฐต่อตัน ในขณะที่ในปี 2561 มีราคาขายในประเทศอยู่ที่ 13.40-16.50 บาท ต่อกิโลกรัม และราคาส่งออกอยู่ที่ 445-553 เหรียญสหรัฐต่อตัน กอปรกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและหยวน อย่างไรก็ตามความต้องการใช้แป้งของจีนยังคงเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่จีนมีการนำเข้าแป้งจากประเทศเวียดนามเพิ่มขึ้น ซึ่งมีราคาเสนอขายที่ต่ำกว่าแป้งที่นำเข้าจากไทย ทั้งนี้บริษัทมีกลยุทธ์ที่จะขยายแหล่งจัดหาแหล่งปลูกมันสำปะหลังที่สำคัญ เช่น จากประเทศลาวและกัมพูชา เพื่อเพิ่มแหล่งจัดหาวัตถุดิบ นอกเหนือจากการใช้มันสำปะหลังในประเทศ และขยายสาขาไปยังประเทศอินโดนีเซียที่มีปริมาณการใช้แป้งมันสำปะหลังสูง

ในขณะเดียวกันรายได้จากขายแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) ของบริษัท ในปี 2562 มีการปรับตัวลดลงลดจากภาวะการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นโดยกลุ่มโคสโพรในประเศเวียดนาม ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้น ในขณะที่ปริมาณการขายแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) ชนิดอื่น เช่น แป้งมันสำปะหลังดัดแปร และสาชู ยังอัตราการเติบโตในอัตราที่สูง โดยความต้องการของลูกค้าในอุตสาหกรรมอาหารยังคงมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้บริษัท มีแผนที่จะเพิ่มกำลังการผลิตในปี 2563 อย่างต่อเนื่องเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าที่สูงขึ้นในอนาคต

รายได้จากธุรกิจอาหาร

ในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวหลายปีที่ผ่านมา ผลการดำเนินงานของธุรกิจอาหารของบริษัทยังสามารถเติบโตได้ โดยธุรกิจอาหารมียอดขาย 1,453 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 จาก 1,430 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า ตลาดในประเทศยังคงเป็นตลาดหลักคิดเป็นร้อยละ 91 ของยอดขายทั้งหมดในธุรกิจอาหาร และร้อยละ 9 เป็นยอดขายส่งออก โดยปีที่ผ่านมาบริษัทยังคงเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดผลิตภัณฑ์วุ้นเส้นในประเทศไทย ยอดขายภายในประเทศของผลิตภัณฑ์เส้นก๋วยเตี๋ยวเติบโตมากถึงร้อยละ 29 เนื่องจากการขยายช่องทางการจำหน่ายหน่วยรถขายเงินสด นอกจากนี้บริษัท มีกลยุทธ์ในการเน้นการขยายช่องทางการจัดจำหน่ายและกลยุทธ์ทางการตลาดที่ดี โดยเฉพาะช่องทางการจัดจำหน่ายแบบสมัยใหม่ (Modern Trade) ช่องทางการจำหน่ายหน่วยรถขายเงินสด (Van Sale) และช่องทางการส่งออก

นอกจากนี้บริษัทฯ มีกลยุทธ์การเสริมสร้างการเติบโตที่ยั่งยืนจากการควบคุมอัตราการทำการกำไรให้เพิ่มสูงขึ้น จากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ผ่านการวิจัยและนวัตกรรมอาหารที่ตอบสนองความต้องการและวิถีชีวิตที่เปลี่ยนแปลงของผู้บริโภคในอนาคต ที่หันมาบริโภคอาหารเพื่อสุขภาพ รวมทั้งการขยายไปยังกลุ่มผลิตภัณฑ์ใหม่และการเข้าสู่ตลาดใหม่ นอกจากนี้ บริษัทยังคงตั้งใจจะขยายฐานลูกค้า ทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างสม่ำเสมอ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบกำไรขาดทุนรวม

หน่วย : ล้านบาท

	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	6,265	100	7,226	100	7,323	100
ต้นทุนขาย	4,874	78	6,069	84	6,082	83
กำไรขั้นต้น	1,390	22	1,157	16	1,241	17
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	916	15	901	12	1,056	14
กำไรอื่นๆ	22	0	39	1	32	0
กำไรจากการดำเนินงาน	496	8	295	4	217	3
กำไรอื่นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานปกติสุทธิ	181	3	29	0	5	0
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	3	0	(2)	0	(5)	0
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน	680	11	322	4	217	3
ต้นทุนทางการเงิน	(8)	0	(7)	0	(48)	1
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(112)	(2)	(66)	1	(42)	1
กำไรสุทธิ	560	9	249	3	127	2
กำไรสุทธิส่วนที่ไม่ได้เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่ม้อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(48)	(1)	(17)	0	(26)	0
รายการปรับปรุงจากการรวบรวมบริษัท (NON-CASH ITEMS)	(19)	0	(35)	0	(33)	0
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	493	8	197	3	68	1

ยอดขาย

ปี 2562 บริษัทฯ มียอดขาย 7,323 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จาก 7,226 ล้านบาท ในปีก่อนหน้า ธุรกิจแป้งมันสำปะหลังเป็นธุรกิจที่มีสัดส่วนยอดขายสูงสุดหรือร้อยละ 43 โดยสัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 41 ในปี 2561 ในขณะที่สัดส่วนยอดขายแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม (HVA) มีอัตราการส่วนเท่ากับร้อยละ 37 ลดลงจากร้อยละ 39 ในปี 2561 และสัดส่วนธุรกิจอาหารมีอัตราที่ลดลงคิดเป็นร้อยละ 20 ในปี 2562

ในปี 2562 สัดส่วนยอดขายของธุรกิจที่ดำเนินงานในต่างประเทศ มีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 31 ของยอดขายรวม เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 26 ในปี 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นเป็นการเติบโตของบริษัทย่อยที่ประเทศจีน ในการขยายฐานลูกค้าสำหรับธุรกิจแป้งมันสำปะหลัง

กำไรขั้นต้น

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 17 เท่ากับปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าบริษัทฯ จะได้รับแรงกดดันจากหลายปัจจัย เช่น ผลกระทบจากการลดลงของราคาแป้งมันสำปะหลัง อัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ อย่างไรก็ตามการลดลงของต้นทุนวัตถุดิบในทางเดียวกับราคาแป้งที่ลดลง ประกอบกับการหาแหล่งวัตถุดิบได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น การปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และการกลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือที่ตั้งไว้ในปีที่ผ่านมา จึงทำให้บริษัทยังสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นได้ใกล้เคียงกับปี 2561

ในปี 2562 อัตราการทำกำไรขั้นต้นของธุรกิจแป้งมันสำปะหลังในประเทศไทยเป็นร้อยละ 13 เท่ากับปี 2561 ในขณะที่กำไรขั้นต้นของธุรกิจอาหารในปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 32 เมื่อเทียบกับร้อยละ 28 ในปี 2561 โดยการเพิ่มขึ้นของธุรกิจอาหารเกิดจากราคาวัตถุดิบที่ลดลง และการปรับปรุงประสิทธิภาพมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17 หรือจำนวน 155 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายที่เพิ่มตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 87 ล้านบาท ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 8 ล้านบาท และการเพิ่มทีมงานเพื่อรองรับแผนธุรกิจที่เติบโตขึ้น

กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน

อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้และต้นทุนทางการเงิน ในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 3 ลดจากร้อยละ 4 ในปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการแข็งตัวของค่าเงินบาทที่ส่งผลเชิงลบต่อรายได้จากการขาย และปัจจัยอื่นๆตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

โดยผลการดำเนินงานของในปี 2562 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 68 ล้านบาท ลดลง 129 ล้านบาท หรือร้อยละ 65 เมื่อเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากผลกระทบจากการสำรองผลประโยชน์ของพนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 50 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารตามที่ได้อธิบายไว้ข้างต้น ค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและสกุลเงินหยวน และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นประมาณ 41 ล้านบาท ส่งผลให้ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1 ลดจากร้อยละ 3 ในปี 2561

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 7,869 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 797 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือลดลง 179 ล้านบาท หรือร้อยละ 26 โดยบริษัทฯ ยังคงสำรองเงินสดไว้ให้เพียงพอกับเงินทุนหมุนเวียนที่ต้องใช้ในการช่วงฤดูการผลิต และเพื่อการลงทุนขยายกำลังการผลิต
- เงินลงทุนระยะสั้นลดลง 227 ล้านบาท จากเงินลงทุนในในหุ้นกู้ที่ครบอายุไถ่ถอน และการขายเงินลงทุนบางส่วนเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนชั่วคราว
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นคงเหลือจำนวน 724 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้ทางการค้าลดลง 0.9 ล้านบาท จากปีก่อน โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 35 วัน ความสามารถในการเก็บหนี้เร็วขึ้นกว่าปีก่อนที่มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 37 วัน กลุ่มบริษัทฯ ได้พิจารณาบันทึกสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่อาจจะเกิดขึ้นกับลูกหนี้ที่ขาดความสามารถในการชำระหนี้ ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- สินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 159 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับปีก่อน สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับกลยุทธ์ของบริษัทฯ ในการดำเนินการผลิตเต็มที่ในช่วงฤดูกาลเก็บเกี่ยวหัวมันสำปะหลัง และจัดซื้อวัตถุดิบอื่นๆ เพื่อปิดความเสี่ยงบางส่วนจากราคาที่อาจจะผันผวน โดยมีระยะเวลาการขายของสินค้าเฉลี่ยที่ 43 วัน ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาทบทวนค่าเผื่อสินค้าด้วยค่าเมื่อพบว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับของสินค้าต่ำกว่าราคาทุน
- ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมีจำนวน 3,771 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 812 ล้านบาท จากปีก่อน การเพิ่มขึ้นเกิดจากการซื้อสินทรัพย์ การเพิ่มขยายกำลังการผลิตของธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและธุรกิจอาหาร ในขณะที่บริษัทฯ มีอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์จำนวนหนึ่งซึ่งตัดค่าเสื่อมราคาหมดแล้วแต่ยังใช้งานได้อยู่

แหล่งที่มาของเงินทุน

รายการ	2560	2561	2562
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.20	0.21	0.49
อัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.03	0.04	0.27

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 2,573 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,367 ล้านบาท โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน 0.49 เท่า และมีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน 0.12 เท่า แสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทฯ ยังมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้ที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.27 เท่า โดยมูลค่าหนี้สินที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 46 ล้านบาท หรือร้อยละ 9 จากปีก่อน เป็นผลมาจากเจ้าหนี้คงค้างจากการลงทุนในทรัพย์สินถาวรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดย กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาการชำระหนี้อยู่ที่ 20 วัน ระยะเวลาการชำระหนี้สินที่สั้น เนื่องจากการซื้อหวั้มันล่าปะหลังของบริษัทฯ ซื้อด้วยเทอมเงินสดชำระทันที
- สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน โดยมีสำรองเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงาน เพิ่มขึ้น 87 ล้านบาท และสำรองผลประโยชน์พนักงานอื่นๆ เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท
- หนี้กู้ยืมเพิ่มขึ้น 997 ล้านบาท เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะยาวเพิ่มขึ้น 170 ล้านบาท เพื่อใช้ในการขยายธุรกิจและการบริหารเงินทุนหมุนเวียน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 5,295 ล้านบาท ลดลง 571 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.7 จากปีก่อน การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- กำไรสะสมลดลง จากการสุทธิของการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ จำนวน 68 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย 67 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายระหว่างปี 2562 จำนวน 282 ล้านบาท และขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น 136 ล้านบาท
- ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยย่อยลดลง 287 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เกิดจากการรายการซื้อหุ้นสามัญเพิ่มร้อยละ 33.33 ของบริษัท สำปะหลังพัฒนา จำกัด

สภาพคล่อง
กระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	655	205	466
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	84	(57)	(1,157)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมหาเงิน	(186)	(271)	928
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	(41)	(25)	(59)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	512	(148)	179

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 857 ล้านบาท สุทธิเพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 679 ล้านบาท จากการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน 466 ล้านบาท จากกำไรจากการดำเนินงาน 217 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 1,157 ล้านบาท เกิดจาก เงินสดรับสุทธิจากการซื้อขายเงินลงทุน ชั่วคราวและเงินลงทุนระยะยาวที่ครบกำหนด จำนวน 232 ล้านบาท สุทธิกับเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ โดยส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อกิจการจำนวน 1,189 ล้านบาท และเงินจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย 220 ล้านบาท
- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 928 ล้านบาท เป็นการรับเงินจากการออกหุ้นกู้ 1,000 ล้านบาท และ เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มในระหว่างปี 200 บาท สุทธิกับการจ่ายปันผลจากกำไรสะสม จำนวน 283 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 3,243 ล้านบาท มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 987 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 3 เท่า แสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทยังคงมีฐานะการเงินที่มั่นคง ได้มีแหล่งเงินทุน ระยะสั้นเพื่อรักษาสภาพคล่องทั้งในรูป เงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และตราสารหนี้ ไว้อย่างเพียงพอ

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ซึ่งสามารถดูรายละเอียดเพิ่มเติมได้จากหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 36 ของงบประจำปี 2562

ปัจจัยหรืออิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของธุรกิจแปรงแม้นสำปะหลังในอนาคต

ผลการสำรวจปริมาณการเพาะปลูกมันสำปะหลังจาก 4 สมาคม (สมาคมการค้ามันสำปะหลังไทย สมาคมโรงงานผลิตภัณฑ์มันสำปะหลังไทย สมาคมโรงงานผู้ผลิตมันสำปะหลังภาคตะวันออกเฉียงเหนือ และสมาคมแปรงแม้นสำปะหลังไทย) ซึ่งได้ทำการสำรวจในช่วงไตรมาส 4 ปี 2562 ประมาณการหัวมันสำปะหลังในฤดูกาลผลิต 2562/2563 คาดว่าจะออกสู่ตลาดในปริมาณ 28.75 ล้านตัน ซึ่งลดลงจากฤดูกาลผลิต 2561/2562 ร้อยละ 0.36 ถึงแม้ว่าพื้นที่เก็บเกี่ยวมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นจาก 8.56 ล้านไร่ ในปี 2561/2562 เป็น 8.69 ล้านไร่ เนื่องจากมาตรการจูงใจของภาครัฐในการประกันรายได้ เพื่อบรรเทาความเดือดร้อนให้กับเกษตรกรผู้ปลูกมันสำปะหลังที่กิโลกรัมละ 2.50 บาท สำหรับมันสำปะหลังสดเชื้อแป้ง 25% อย่างไรก็ตามผลผลิตเฉลี่ยต่อไร่คาดว่าจะลดลงจาก 3.37 ตันเป็น 3.30 ตัน เนื่องจากสถานการณ์ปัญหาภัยแล้งในหลายพื้นที่ ส่งผลกระทบต่อผลผลิตมันสำปะหลังทั้งปริมาณและคุณภาพ และอาจจะทำให้ผู้ประกอบการที่ใช้มันสำปะหลังเป็นวัตถุดิบมีแนวโน้มประสบกับภาวะขาดแคลนหัวมันสำปะหลังสดในปี 2563 ซึ่งบริษัทได้มีการดำเนินการโครงการเพื่อจูงใจให้เกษตรกรนำมันสำปะหลังเข้ามาขายโดยตรงให้แก่บริษัทฯ มากขึ้น โดยมีการสนับสนุนให้ผลตอบแทนที่จูงใจแก่เกษตรกรที่เข้าร่วมโครงการฯ รวมถึงให้ความรู้และสนับสนุนเครื่องจักรกลและอุปกรณ์ในการเพาะปลูก เพื่อกเกษตรกรสามารถได้ผลผลิตต่อไร่ที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้จากสถานการณ์แพร่ระบาดของโรคโควิด-19 ตั้งแต่ปี 2561 ในประเทศเวียดนามและกัมพูชา โดยในปี 2562 ได้เริ่มมีแพร่ระบาดของโรคโควิด-19 เข้ามาในประเทศไทย ถึงแม้ว่าการแพร่ระบาดฯ ในปัจจุบันยังไม่มีความกระทบต่อปริมาณและอุตสาหกรรมแปรงแม้นสำปะหลังในประเทศไทย เนื่องจากความร่วมมือของทั้งทางภาครัฐและเอกชนที่ได้ดำเนินการต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการป้องกันและเตรียมรองรับการระบาดของโรคโควิด-19 เข้ามาในประเทศไทย เพื่อให้สามารถป้องกันและยับยั้งการระบาดของโรคได้อย่างทันทั่วทั้งที่ บริษัทฯ ได้ดำเนินมาตรการแผนการขยายต้นพันธุ์มันสำปะหลังที่แข็งแรงและมีความต้านทานต่อโรคโควิด-19 ที่ดีให้แก่เกษตรกร ผ่านการสร้างโรงงานในการขยายพันธุ์อย่างเร่งด่วน

ส่วนสถานการณ์ราคาแปรงแม้นสำปะหลังในตลาดส่งออก ในภาพรวมคาดว่าจะมีปริมาณการส่งออกใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา ถึงแม้ว่าต้องเผชิญกับการแข่งขันจากประเทศเวียดนามที่มีการส่งออกเพิ่มมากขึ้น อย่างไรก็ตามรัฐบาลมีการดำเนินมาตรการค้ำชุนอื่นๆ เพื่อรักษาเสถียรภาพราคามันสำปะหลังแบบยั่งยืน เช่น 1) โครงการประกันรายได้เกษตรกรผู้ปลูกมันสำปะหลัง ปี 2562/2563 ที่กิโลกรัมละ 2.50 บาท ของกระทรวงพาณิชย์ 2) นโยบายเพิ่มการใช้มันสำปะหลังในประเทศ โดยการส่งเสริมให้นำมันไปทำพลาสติกชีวภาพ 3) การเจรจาเขตการค้าเสรี (Free Trade Area หรือ FTA) ระหว่างไทยและตุรกี เพื่อลดภาษีนำเข้าแปรงแม้นสำปะหลังให้เหลือ 0% 4) มาตรการเสริมในการชะลอการขายนมันในช่วงที่ราคามันตกต่ำ 5) การเร่งกำจัดโรคโควิด-19 ที่เกิดจากแมลงหิวข้าว พร้อมจ่ายเงินชดเชยให้กับเกษตรกรในการทำลายหัวมันที่ติดโรค และ 6) การลงนาม MOU ระหว่างสมาคมภาคเอกชน 4 สมาคม เพื่อร่วมมือกันไม่ให้เกิดการตัดราคาสำหรับการส่งออกมันไปยังต่างประเทศ ทั้งนี้นอกจากบริษัทฯ ได้ร่วมดำเนินการกับร่วมมือกับลานมันที่เป็นแหล่งปลูกมันสำปะหลังในพื้นที่ต่างๆ และจัดตั้งลานรับซื้อหัวมันของบริษัทฯ ในจุดยุทธศาสตร์ที่สำคัญของแหล่งปลูกมันสำปะหลัง เพื่อสามารถมีวัตถุดิบป้อนเข้าโรงงานอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการเพิ่มสัดส่วนปริมาณรับซื้อหัวมันจากชาวไร่โดยตรง เป็นการ

ช่วยเหลือและเพิ่มรายได้ให้กับเกษตรกรชาวไทยว่า อำนาจความสะดวกแก่เกษตรกรที่มีพื้นที่ห่างไกลจากโรงงาน ที่สามารถขายหัวมันสำปะหลัง ให้กับจุดรับซื้อต่างๆ ของบริษัทฯ โดยไม่ต้องเสียเวลาและค่าขนส่งเข้ามาขายที่โรงงาน

สำหรับสถานการณ์ภัยแล้งในปี 2563 บริษัทฯ ได้ดำเนินการติดตามสถานการณ์ภัยแล้ง รวมถึงบ่อเก็บน้ำในโรงงานและแหล่งน้ำสำคัญอย่างใกล้ชิดเป็นประจำทุกสัปดาห์ เพื่อประเมินสถานการณ์และเตรียมการ อีกทั้งได้มีการศึกษาถึงการนำน้ำทิ้งจากกระบวนการผลิตกลับมาใช้ในกระบวนการผลิตอีก และปรับปรุงระบบการผลิตให้ใช้น้ำลดลง ตลอดจนการสร้างที่เก็บน้ำในช่วงหน้าแล้ง เพื่อลดผลกระทบจากสภาวะภัยแล้ง และการขาดแคลนน้ำในอนาคต นอกจากนี้สำหรับสถานการณ์ค่าเงินบาทที่มีแนวโน้มทิศทางอ่อนค่าลงในปี 2563 ถือเป็นอีกหนึ่งปัจจัยในการเพิ่มขีดความสามารถของบริษัทฯ ทางด้านการแข่งขันทางด้านราคาในตลาดโลกได้มากขึ้น อย่างไรก็ตามความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนยังคงเป็นปัจจัยเสี่ยงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่จากการส่งออกเป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการพิจารณาทำสัญญาป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนตามความเหมาะสม

แผนระยะยาวและแนวทางการดำเนินงานของบริษัทฯ ในปี 2563

ในปี 2563 บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง จากกลยุทธ์หลัก 3 กลยุทธ์ ได้แก่ 1) การขยายกิจการเดิมที่มีอยู่ 2) การพัฒนาผลิตภัณฑ์นวัตกรรมและการรุกตลาดใหม่ รวมทั้ง 3) การควบรวมบริษัทที่เข้าซื้อกิจการ โดยปัจจัยทั้งหมดน่าจะช่วยผลักดันให้ยอดขายของบริษัทฯ เติบโตได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ บริษัทฯ คาดว่าอัตราการทำการกำไรจะฟื้นตัวในปี 2563 เนื่องจาก 1) การขยายฐานการตลาดเพื่อเพิ่มโอกาสในการขาย 2) การบริหารจัดการการจัดหาวัตถุดิบที่มีประสิทธิภาพ 3) การควบคุมค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ 4) การเติบโตจากนวัตกรรมผลิตภัณฑ์ใหม่ 5) การควบรวมกิจการ

เพื่อเสริมสร้างธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืนและมั่นคงในระยะยาว และรักษาความเป็นผู้นำในอุตสาหกรรม บริษัทฯ ยังมุ่งมั่นจัดหาวัตถุดิบด้วยความรับผิดชอบ ยืนเคียงข้างเกษตรกร รับซื้อวัตถุดิบด้วยราคายุติธรรม อันจะนำไปสู่การเสริมสร้างความมั่นคงแก่อุตสาหกรรมเกษตรในระยะยาว โดยบริษัทฯ มีกลยุทธ์เตรียมการบริหารจัดการวัตถุดิบให้มีประสิทธิภาพและเพียงพอต่อความสามารถในการผลิตของโรงงานโดยเฉพาะหัวมันสำปะหลัง ถึงแม้ว่าราคาวัตถุดิบมีความผันผวนและได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่างๆ ซึ่งรวมถึงการเปลี่ยนแปลงของอุปทานและอุปสงค์ทั้งในระดับภูมิภาคและระดับโลก สภาพอากาศ การกำกับดูแลของกระทรวงพาณิชย์ แต่บริษัทฯ ยังคงมั่นใจว่าบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาการเติบโตของปริมาณการส่งออกอย่างต่อเนื่องได้ จากความต้องการแป้งมันสำปะหลังในตลาดโลกยังเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

การเติบโตของบริษัทฯ นั้นจะได้มาจากสองส่วนหลัก ได้แก่ การเติบโตจากธุรกิจที่มีอยู่ในปัจจุบัน โดยบริษัทฯ มีแผนดำเนินกลยุทธ์การขายและการตลาด และการบริหารจัดการพัฒนากระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ และการนำเอาเทคโนโลยีมาช่วยในการจัดการ การพัฒนา นวัตกรรมใหม่ตามแนวทางเศรษฐกิจหมุนเวียน (Circular economy) และการเข้าซื้อกิจการ ซึ่งบริษัทฯ มีการเลือกสรรบริษัทที่จะเข้าซื้อกิจการอย่างรอบคอบ และดำเนินการโดยเห็นแก่ประโยชน์สูงสุดของ

ผู้ถือหุ้น โดยบริษัทฯ มีเกณฑ์ในการคัดเลือก โดยจะเข้าซื้อกิจการในบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวเนื่องกับธุรกิจบริษัทฯ และมี synergy ในการสร้างประโยชน์ให้แก่ธุรกิจหรือสามารถเอื้อธุรกิจให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ทั้งนี้ ในปี 2563 บริษัทฯ วางเป้าหมายสู่การเป็นผู้นำธุรกิจในกลุ่มประเทศ CLMV ได้แก่ ประเทศกัมพูชา ลาว เมียนมาร์ และเวียดนาม ซึ่งมีแนวโน้มเศรษฐกิจต่อเนื่อง และยังมีทรัพยากรที่อุดมสมบูรณ์ ซึ่งสามารถตอบโจทย์ความต้องการวัตถุดิบของบริษัทฯ โดยมีเป้าหมายที่จะขยายแหล่งจัดหาแหล่งปลูกมันสำปะหลังที่สำคัญ เช่น จากประเทศลาวและกัมพูชา เพื่อเพิ่มแหล่งจัดหาวัตถุดิบ และขยายสาขาไปยังประเทศอินโดนีเซีย เพื่อขยายฐานลูกค้าในประเทศที่มีปริมาณการใช้แป้งมันสำปะหลังสูง

บริษัทฯ วางแผนการดำเนินงานในระยะเวลา 2 ปี โดยตั้งงบลงทุนทั้งหมดประมาณ 1,000 ล้านบาท ซึ่งจะแบ่งออกเป็น งบ Annual Maintenance งบลงทุนสำหรับโรงไฟฟ้าที่โรงงานในจังหวัดนครราชสีมา โรงงานแป้งมันสำปะหลังเฟส 2 ที่ประเทศกัมพูชา การขยายกำลังการผลิตในกลุ่มแป้งมันสำปะหลังมูลค่าเพิ่ม รวมถึงการซื้อกิจการธุรกิจที่เชื่อมโยงกับ Core Business ของบริษัทฯ ทั้งในและต่างประเทศ เพื่อให้บริษัทฯ เติบโตอย่างยั่งยืนในระยะยาว มุ่งสู่เป้าหมายการเป็น “ผู้นำธุรกิจแป้งมันสำปะหลังและอาหารจากแป้งระดับภูมิภาคเอเชีย”