

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชีของบริษัทได้รับการแต่งตั้งจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมๆ ที่จัดขึ้นในวันที่ 22 มีนาคม 2562 โดยพิจารณาอนุมัติให้แต่งตั้ง

1. นายไวยโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3565 หรือ
2. นายเจริญ ผู้สัมฤทธิ์เลิศ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4068 หรือ
3. นางสาวธัญลักษณ์ เกตุแก้ว ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8179

แห่งบริษัทเคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด คนใดคนหนึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทประจำปี 2562

## สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นายไวยโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3565
งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นายไวยโรจน์ จินตามณีพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3565

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) “บริษัท” เกิดจากการรวมธุรกิจโดยวิธีการควบบริษัท ซึ่งเป็นการรวมธุรกิจที่ผลิตและจัดจำหน่ายกระเบื้องเซรามิกในประเทศไทยภายใต้กลุ่มบริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) จำนวน 5 บริษัท เพื่อจัดโครงสร้างองค์กรให้มีความเหมาะสมและเพิ่มประสิทธิภาพของการทำงานร่วมกันในแต่ละบริษัท รวมทั้งรองรับการขยายตัวของธุรกิจเซรามิกทั้งในประเทศและต่างประเทศ บริษัทมีการจดทะเบียนจัดตั้งเป็นนิติบุคคลในประเทศไทยและได้รับอนุมัติเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2561 (วันควบบริษัท)

การควบบริษัทดังกล่าวเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันของบริษัทที่อยู่ภายใต้บริษัทใหญ่ลำดับสูงสุด คือ บริษัทปูนซิเมนต์ไทย จำกัด (มหาชน) บริษัทได้จัดทำงบการเงินรวมโดยรวมงบการเงินของบริษัทในกลุ่มเสมือนว่าเป็นวิธีการรวมส่วนได้เสีย ซึ่งสะท้อนเนื้อหาทางเศรษฐกิจของบริษัทในกลุ่มซึ่งอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันตลอดระยะเวลาที่เกี่ยวข้องเสมือนว่าบริษัทในกลุ่มได้ดำเนินธุรกิจเป็นหน่วยเศรษฐกิจเดียวกันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560 ถึงแม้ว่าความสัมพันธ์ของบริษัทกับบริษัทย่อยทางกฎหมายจะเกิดขึ้นภายหลังเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบภายใต้มาตรฐานการบัญชี โดยกลุ่มบริษัทจะต้องรับรู้สินทรัพย์และหนี้สินของกิจการที่ถูกนำมารวมกันด้วยมูลค่าตามบัญชีของกิจการที่นำมารวมในงบการเงินรวมของกลุ่มกิจการก่อนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน รวมถึงมูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมที่เกิดจากการรวมธุรกิจในครั้งก่อนของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 - 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

บริษัทเอสซีซี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย						
งบแสดงฐานะการเงินรวม						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560						
หน่วย : พันบาท						
สินทรัพย์	2562	%	2561	%	2560	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	631,409	5.5	424,433	3.6	911,722	7.1
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,163,240	10.2	1,370,557	11.8	1,574,734	12.3
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	119,136	0.9
สินค้าคงเหลือ	2,844,358	25.0	2,898,357	24.7	2,961,127	23.2
ที่ดินพัฒนาแล้วเพื่อขาย	486,406	4.3	581,582	5.0	597,037	4.7
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	4,596	-	2,056	-
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>5,125,413</b>	<b>45.0</b>	<b>5,279,525</b>	<b>45.1</b>	<b>6,165,812</b>	<b>48.2</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	16,605	0.1	16,605	0.1	16,874	0.1
ลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	128,066	1.1	144,088	1.2	150,765	1.2
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	402,123	3.5	402,830	3.4	407,701	3.2
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,322,614	46.7	5,570,222	47.5	5,748,522	45.0
ค่าความนิยม	25,350	0.3	25,350	0.2	25,350	0.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	118,112	1.0	114,627	1.0	62,511	0.5
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	231,555	2.0	138,964	1.2	167,809	1.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	25,521	0.3	33,230	0.3	36,083	0.3
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,269,946</b>	<b>55.0</b>	<b>6,445,916</b>	<b>54.9</b>	<b>6,615,615</b>	<b>51.8</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>11,395,359</b>	<b>100.0</b>	<b>11,725,441</b>	<b>100.0</b>	<b>12,781,427</b>	<b>100.0</b>

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย						
งบแสดงฐานะการเงินรวม						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560						
	หน่วย : พันบาท					
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2562	%	2561	%	2560	%
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-	-	-	2,908	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	160,000	1.4	865,000	7.4	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1,416,853	12.4	1,505,898	12.8	1,535,881	12.0
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	844,394	6.6
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	19,622	0.2	3,445	-	30,645	0.3
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียน						
สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	166,365	1.5	23,010	0.2	14,170	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,762,840	15.5	2,397,353	20.4	2,427,998	19.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน						
สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	586,630	5.1	399,957	3.4	433,754	3.4
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13,427	0.1	16,430	0.1	17,698	0.1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	278	-	2,386	-	1,054	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	600,335	5.2	418,773	3.5	452,506	3.5
รวมหนี้สิน	2,363,175	20.7	2,816,126	23.9	2,880,504	22.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน - หุ้นสามัญ	5,962,621		5,962,621		5,962,621	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว - หุ้นสามัญ	5,962,621	52.3	5,962,621	50.9	5,962,621	46.7
ส่วนของผู้ถือหุ้นสามัญที่ถือครองก่อนการควบรวม	-	-	-	-	(51,744)	(0.4)
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,133,594	10.0	1,133,594	9.7	1,133,594	8.9
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจ						
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	211,060	1.9	211,060	1.8	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	214,264	1.9	206,907	1.8	200,150	1.6
ยังไม่ได้จัดสรร	983,604	8.6	883,288	7.5	1,358,364	10.6
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	90	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	8,505,143	74.7	8,397,470	71.7	8,603,075	67.4
ส่วนของผู้ถือหุ้นกิจการก่อนการควบรวม	-	-	-	-	759,640	5.9
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	527,041	4.6	511,845	4.4	538,208	4.2
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,032,184	79.3	8,909,315	76.1	9,900,923	77.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	11,395,359	100.0	11,725,441	100.0	12,781,427	100.0

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย						
งบกำไรขาดทุนรวม						
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560						
	หน่วย : พันบาท					
	2562	%	2561	%	2560	%
รายได้จากการขาย	10,871,226	98.2	11,513,150	99.6	12,754,136	98.3
รายได้จากการขายที่ดิน	202,930	1.8	43,362	0.4	223,004	1.7
ต้นทุนขาย	(8,045,891)	(72.7)	(8,414,187)	(72.8)	(8,995,367)	(69.3)
ต้นทุนจากการขายที่ดิน	(96,439)	(0.9)	(17,282)	(0.1)	(97,215)	(0.7)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>2,931,826</b>	<b>26.4</b>	<b>3,125,043</b>	<b>27.1</b>	<b>3,884,558</b>	<b>30.0</b>
รายได้อื่น	217,661	2.0	233,273	2.0	213,565	1.6
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,149,487</b>	<b>28.4</b>	<b>3,358,316</b>	<b>29.1</b>	<b>4,098,123</b>	<b>31.6</b>
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(1,887,048)	(17.0)	(2,046,946)	(17.7)	(2,094,414)	(16.1)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,024,332)	(9.2)	(1,177,925)	(10.2)	(1,253,136)	(9.7)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(2,911,380)</b>	<b>(26.2)</b>	<b>(3,224,871)</b>	<b>(27.9)</b>	<b>(3,347,550)</b>	<b>(25.8)</b>
<b>กำไรจากการดำเนินงาน</b>	<b>238,107</b>	<b>2.1</b>	<b>133,445</b>	<b>1.1</b>	<b>750,573</b>	<b>5.8</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(5,173)	-	(25,201)	(0.2)	(36,649)	(0.3)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>232,934</b>	<b>2.1</b>	<b>108,244</b>	<b>0.9</b>	<b>713,924</b>	<b>5.5</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(46,128)	(0.4)	(82,750)	(0.7)	(107,948)	(0.8)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>186,806</b>	<b>1.7</b>	<b>25,494</b>	<b>0.2</b>	<b>605,976</b>	<b>4.7</b>
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	168,173	1.5	(3,583)	-	541,167	4.2
ส่วนที่เป็นของบริษัทในกลุ่มก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	-	-	13,540	0.1	34,926	0.2
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	18,633	0.2	15,537	0.1	29,883	0.3
	<b>186,806</b>	<b>1.7</b>	<b>25,494</b>	<b>0.2</b>	<b>605,976</b>	<b>4.7</b>
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	0.03		(0.001)		0.09	

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย			
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560			
	หน่วย : พันบาท		
	2562	2561	2560
กำไรสำหรับปี	186,806	25,494	605,976
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
กลับรายการการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-	(90)	(2)
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	(90)	(2)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(79,921)	8,405	(9,220)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	15,984	(1,681)	1,607
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(63,937)	6,724	(7,613)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	(63,937)	6,634	(7,615)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	122,869	32,128	598,361
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	107,673	2,048	534,927
ส่วนที่เป็นของบริษัทในกลุ่มก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	-	13,540	34,185
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15,196	16,540	29,249
	122,869	32,128	598,361

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย			
งบกระแสเงินสดรวม			
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560			
	หน่วย : พันบาท		
	2562	2561	2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสำหรับปี	186,806	25,494	605,976
<b>รายการปรับปรุง</b>			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	46,128	82,750	107,948
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	592,410	596,062	665,100
หนี้สงสัยจะสูญและหนี้สูญ	8,527	21	395
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	15,378	22,927	24,462
ค่าใช้จ่ายสำหรับแผนการออกจากงาน			
ด้วยความเห็นชอบร่วมกัน	115,900	204,557	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	195,419	64,019	40,939
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(1,488)	(1,933)	(1,433)
ดอกเบี้ยรับ	(1,779)	(4,352)	(5,279)
ดอกเบี้ยจ่าย	4,559	25,200	36,649
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	29,887	23,635	36,890
ผลขาดทุนจากการขายสินทรัพย์และอื่นๆ	497	4,521	261
<b>กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>			
<b>ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>1,192,244</b>	<b>1,042,901</b>	<b>1,511,908</b>
<b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	199,198	221,092	106,344
สินค้าคงเหลือ	36,172	39,844	143,021
ที่ดินพัฒนาแล้วเพื่อขาย	95,176	15,455	61,981
สินทรัพย์อื่น	15,836	(4,256)	22,816
<b>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง - สุทธิ</b>	<b>346,382</b>	<b>272,135</b>	<b>334,162</b>
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(80,581)	11,695	(234,060)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(61,269)	(302,312)	(37,918)
หนี้สินอื่น	(5,111)	64	(1,970)
<b>หนี้สินดำเนินงานลดลง - สุทธิ</b>	<b>(146,961)</b>	<b>(290,553)</b>	<b>(273,948)</b>

บริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย			
งบกระแสเงินสดรวม			
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 2561 และ 2560			
	หน่วย : พันบาท		
	2562	2561	2560
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	1,391,665	1,024,483	1,572,122
จ่ายภาษีเงินได้	(102,541)	(87,862)	(71,716)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,289,124	936,621	1,500,406
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน	-	240,491	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุน	-	(758,919)	(8)
เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,600	5,413	5,131
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(362,186)	(485,032)	(727,787)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(13,387)	(35,279)	(1,077)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	119,136	-
เงินสดจ่ายจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	(20,822)
รับเงินปันผลจากส่วนของผู้ถือหุ้นก่อนการรวบรวม	-	32,332	-
รับดอกเบี้ย	1,692	4,355	5,279
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(370,281)	(877,503)	(739,284)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(705,000)	862,092	(11,652)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(844,394)	(97,254)
เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(705,000)	17,698	(108,906)
จ่ายเงินปันผล			
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	-	(477,664)	(237,401)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นก่อนการรวบรวม	-	(32,332)	(21,556)
จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(27,668)	(18,444)
รวมจ่ายเงินปันผล	-	(537,664)	(277,401)
จ่ายดอกเบี้ย	(6,867)	(26,441)	(36,649)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(711,867)	(546,407)	(422,956)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	206,976	(487,289)	338,166
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	424,433	911,722	573,556
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	631,409	424,433	911,722
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์	28,972	33,807	54,426

## อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทเอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

		งบการเงินรวม		
		2562	2561	2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.9	2.2	2.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.0	0.7	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.6	0.4	0.6
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	9.7	8.6	8.9
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	38	43	41
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	2.8	2.9	3.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	129	127	119
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	10.6	11.6	13.9
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	36	31	26
Cash Cycle	(วัน)	131	139	134
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	26.5	27.4	30.0
อัตรากำไรสุทธิ *	(%)	1.5	0.1	4.4
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	2.0	0.1	6.7
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.5	0.1	4.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	13.4	10.4	21.7
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.0	1.0	1.0
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.3	0.3	0.3
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	270.0	41.7	43.9
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	1.2	0.9	1.3

\* อัตรากำไรสุทธิ = กำไรสำหรับปี ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ ÷ รายได้จากการขาย



## 14. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

### ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

“ในปี 2562 สภาพเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศไทยมีการปรับตัวดีขึ้น จากการใช้จ่ายและการลงทุนของภาคเอกชน รวมทั้งการลงทุนของภาครัฐที่มีแนวโน้มขยายตัวมากขึ้น แต่ยังมีแรงกดดันการส่งออกที่หดตัวลงจากภาวะสงครามการค้าระหว่างสหรัฐฯ และจีน ส่งผลให้ความต้องการสินค้ากระเบื้องเซรามิกในประเทศยังอยู่ในระดับใกล้เคียงหรือเท่ากับปีที่ผ่านมา ขณะเดียวกันที่สภาวะการแข่งขันของตลาดในประเทศยังคงมีความรุนแรงอย่างต่อเนื่องจากทั้งผู้ผลิตในประเทศและสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ

ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัทได้เร่งดำเนินการตามแผนงานสำคัญหลังการควบบริษัท เพื่อยกระดับความพึงพอใจของลูกค้า และคู่ค้า ได้แก่ การจัดสรรทรัพยากรและการลดต้นทุนการผลิตต่างๆ การผลิตและจัดหาสินค้าพร้อมบริการเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า การขยายช่องทางการขายในรูปแบบใหม่และเพิ่มความครอบคลุมพื้นที่มากขึ้น ตลอดจนการควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในด้านต่างๆ ส่งผลให้บริษัทสามารถรักษาสัดส่วนแบ่งตลาดและขีดความสามารถในการแข่งขันกับคู่แข่งในอุตสาหกรรมไว้ได้

### ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายกระเบื้องเซรามิก 10,871 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 642 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 จากสภาวะการแข่งขันของตลาดที่ยังคงมีความรุนแรง บริษัทมีรายได้จากการขายที่ดิน 203 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 159 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 361 และมีกำไรขั้นต้นจากการขายที่ดิน 107 ล้านบาท ในขณะที่ต้นทุนขายลดลง 368 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 จากปริมาณขายและต้นทุนพลังงานที่ลดลง ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 160 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและค่าโฆษณาลดลง ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 154 ล้านบาท จากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้นรวมถึงการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานของบริษัท ทั้งนี้ ในปี 2562 มีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์จากการปรับปรุงเงินชดเชยตามกฎหมายแรงงานจาก 300 วันเป็น 400 วัน 124 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2562 เท่ากับ 168 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 158 ล้านบาท กำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2562 เท่ากับ 0.03 บาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิต่อหุ้นอยู่ที่ 0.002 บาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.028 บาท จากรายละเอียดข้างต้น ส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น โดยมีอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายร้อยละ 1.5 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 0.1 ขณะที่ผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 2.0 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 0.1

## ภาพรวมฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่า 11,395 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3 จากปีก่อน สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ร้อยละ 47 สินทรัพย์หมุนเวียนร้อยละ 45 ของสินทรัพย์ทั้งหมด

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่า 5,125 ล้านบาทลดลงร้อยละ 3 จากปีก่อน ส่วนใหญ่ลดลงจาก ลูกหนี้การค้า ที่ดินพัฒนาแล้วเพื่อขาย

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่า 5,323 ล้านบาทลดลง 274 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4 จากค่าเสื่อมราคาประจำปี และมีการลงทุนเพิ่มในการลดต้นทุนด้านพลังงานซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการผลิต โดยส่งเสริมการใช้พลังงานหมุนเวียนและพลังงานทดแทน ควบคู่ไปกับการปรับปรุงเครื่องจักรเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต รวมทั้งขยายสาขาร้านค้าปลีก

ในปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 1.5 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 0.1 อัตราการหมุนของสินทรัพย์ 1.0 เท่า ใกล้เคียงกับปีก่อน

### หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 2,363 ล้านบาทลดลงร้อยละ 16 จากปีก่อน จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นร้อยละ 60 และประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานร้อยละ 25 ของหนี้สินรวมทั้งหมด โดยทั้งปีบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 20 ล้านบาท

สถานะหนี้สินสุทธิ (หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหักด้วยเงินสดและเงินสดภายใต้การบริหาร) ของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ (471) ล้านบาท ลดลง 912 ล้านบาทจากปีก่อน สาเหตุหลักจากการดำเนินงานและการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 0.3 เท่า ใกล้เคียงกับปีก่อน

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่า 9,032 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 จากปีก่อน จากการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานและการจัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายตามพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ. 2535 มาตรา 116 และข้อบังคับของบริษัท ข้อ 38 ซึ่งกำหนดให้บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปี หักด้วยยอดเงินขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองจำนวนนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน

## สภาพคล่องและความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

### สภาพคล่อง

ณ วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ 631 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 207 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดในปี 2562 มีดังนี้ เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,289 ล้านบาท นำไปใช้ในกิจกรรมลงทุน 370 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 712 ล้านบาท จากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2562 อยู่ที่ 2.9 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 2.2 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วสำหรับปี 2562 อยู่ที่ 1.0 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 0.7 เท่า บริษัทมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้สินเป็นเป็นอย่างดี นอกจากนี้บริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อกับธนาคารในประเทศที่ยังไม่ได้เบิกใช้ ซึ่งเพียงพอต่อการใช้หมุนเวียนในการดำเนินงาน รวมถึงเพียงพอต่อการบริหารจัดการภาระผูกพัน และทั้งในส่วนของเลตเตอร์ออฟเครดิตที่เปิดแล้วแต่ยังไม่เข้าเงื่อนไขการเป็นหนี้สิน บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าอยู่ที่ 9.7 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 8.6 เท่า และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง อยู่ที่ 38 วัน จากปีก่อนอยู่ที่ 43 วัน ด้านการบริหารลูกหนี้การค้า บริษัทได้ให้ความสำคัญกับการให้สินเชื่อและการติดตามการชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าอย่างสม่ำเสมอ

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลืออยู่ที่ 2.8 เท่า และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 129 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อน อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ 10.6 เท่า ลดลงจากปีก่อน แต่ระยะเวลาชำระหนี้ 36 วันเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.3 เท่าใกล้เคียงกับปีก่อน ซึ่งอยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากบริษัทมีเพียงเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งเป็นเพียงหนี้สินหมุนเวียนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจปกติ ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทอยู่ที่ 270 เท่า และ 41.7 เท่า ตามลำดับ