

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีประจำปี 2562 (กรกฎาคม 2562 – มีนาคม 2563)

นางมัญญา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6112 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชี

ปี 2562 (กรกฎาคม 2562 – มีนาคม 2563) ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ ได้กล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตในการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2562 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดของบริษัทถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) สรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	หมายเหตุ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		งบการเงินเฉพาะกิจการ
		ตามวิธีส่วนได้เสีย		
		31 มีนาคม		
		2563	2562	2563
		(บาท)		
สินทรัพย์หมุนเวียน				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5	1,265,361,012	916,149,078	1,265,361,012
ลูกหนี้การค้า	4, 6	1,631,766,416	1,683,435,366	1,631,766,416
ลูกหนี้อื่น	4, 7	129,227,469	53,007,348	129,227,469
สินค้าคงเหลือ	8	1,435,039,952	1,284,878,967	1,435,039,952
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		4,461,394,849	3,937,470,759	4,461,394,849
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
เงินลงทุนเพื่อขาย	9	42,427,250	81,774,440	42,427,250
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	10	1,528,359,701	1,456,493,601	503,989,845
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	9	75,447,170	77,549,942	75,447,170
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน		4,039,226	4,920,195	4,039,226
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11	3,979,853,195	4,505,076,346	3,979,853,195
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน		72,647,385	81,239,848	72,647,385
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	20	94,072,763	50,384,751	94,072,763
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		11,165,568	15,882,806	11,165,568
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		5,808,012,258	6,273,321,929	4,783,642,402
รวมสินทรัพย์		10,269,407,107	10,210,792,688	9,245,037,251

งบแสดงฐานะการเงิน

	หมายเหตุ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		
		ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ
		31 มีนาคม		31 มีนาคม
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		2563	2562	2563
		(บาท)		
หนี้สินหมุนเวียน				
เจ้าหนี้การค้า	4, 12	573,725,802	536,658,637	573,725,802
เจ้าหนี้อื่น	4, 13	319,907,812	326,952,461	319,907,812
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14	984,894,000	-	984,894,000
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14	21,041,531	19,850,502	21,041,531
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		29,889,469	45,750,980	29,889,469
รวมหนี้สินหมุนเวียน		1,929,458,614	929,212,580	1,929,458,614
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	14	-	959,355,000	-
รายได้รอตัดบัญชีส่วนที่ไม่หมุนเวียน	4	31,957,509	36,891,068	31,957,509
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	14	323,722,844	344,764,375	323,722,844
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	15	328,990,665	278,866,671	328,990,665
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		684,671,018	1,619,877,114	684,671,018
รวมหนี้สิน		2,614,129,632	2,549,089,694	2,614,129,632

งบแสดงฐานะการเงิน

		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		
		ตามวิธีส่วนได้เสีย		งบการเงินเฉพาะกิจการ
		31 มีนาคม		31 มีนาคม
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)	หมายเหตุ	2563	2562	2563
		(บาท)		
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน				
(หุ้นสามัญจำนวน 57,840,000 หุ้น มูลค่า 10 บาทต่อหุ้น)		578,400,000	578,400,000	578,400,000
<hr/>				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว				
(หุ้นสามัญจำนวน 57,840,000 หุ้น มูลค่า 10 บาทต่อหุ้น)		578,400,000	578,400,000	578,400,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	16	333,489,160	333,489,160	333,489,160
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว				
ทุนสำรองตามกฎหมาย				
	16	72,840,000	72,840,000	72,840,000
สำรองทั่วไป				
	16	825,000,000	825,000,000	825,000,000
ยังไม่ได้จัดสรร				
		5,822,353,191	5,797,297,615	4,798,045,734
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	16	23,195,124	54,676,219	23,132,725
<hr/>		<hr/>	<hr/>	<hr/>
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		7,655,277,475	7,661,702,994	6,630,907,619
<hr/>				
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		10,269,407,107	10,210,792,688	9,245,037,251

งบกำไรขาดทุน

หมายเหตุ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		งบการเงินเฉพาะกิจการ
	ตามวิธีส่วนได้เสีย		สำหรับรอบระยะเวลา
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562
	2563	2562	(วันครบบริษัท)
			ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563
		(บาท)	
รายได้			
รายได้จากการขาย	4	8,710,157,298	9,535,301,008
รายได้เงินปันผล	4	2,473,905	2,439,160
ดอกเบี้ยรับ		7,787,074	3,269,921
รายได้อื่น	4	31,063,797	51,769,133
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสุทธิ		13,247,721	51,717,925
รวมรายได้		8,764,729,795	9,644,497,147
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขาย	4, 8, 19	8,038,381,348	8,581,350,432
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	4, 19	306,328,930	283,717,202
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	4, 19	264,441,662	315,307,286
ต้นทุนทางการเงิน		41,487,496	43,599,315
รวมค่าใช้จ่าย		8,650,639,436	9,223,974,235
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	10	131,423,543	118,015,130
กำไรก่อนภาษีเงินได้		245,513,902	538,538,042
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	20	16,459,536	81,768,765
กำไรสำหรับปี/งวด		229,054,366	456,769,277
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	21	3.96	7.90

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	หมายเหตุ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		งบการเงินเฉพาะกิจการ
		ตามวิธีส่วนได้เสีย		สำหรับรอบระยะเวลา
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 (วันครบบริษัท)
		2563	2562	ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563
			(บาท)	
กำไรสำหรับปี/งวด		229,054,366	456,769,277	116,683,757
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า				
หน่วยงานต่างประเทศ	10	(3,343)	1,148,895	-
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	9	(39,347,190)	(3,338,580)	(38,423,295)
กำไรเงินได้ของรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไร				
หรือขาดทุนในภายหลัง	20	7,869,438	667,716	7,684,659
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		(31,481,095)	(1,521,969)	(30,738,636)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
(ขาดทุน) กำไรจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงาน				
ที่กำหนดไว้	15	(9,178,487)	35,618,888	(9,178,487)
กำไรเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไร				
หรือขาดทุนในภายหลัง	20	1,835,697	(7,123,777)	1,835,697
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		(7,342,790)	28,495,111	(7,342,790)
(ขาดทุน) กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี/งวด - สุทธิจากกำไรเงินได้		(38,823,885)	26,973,142	(38,081,426)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด		190,230,481	483,742,419	78,602,331

งบกระแสเงินสด

หมายเหตุ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		งบการเงินเฉพาะกิจการ
	ตามวิธีส่วนได้เสีย		สำหรับรอบระยะเวลา
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 (วันครบบริษัท) ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563
	2563	2562	(บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้สำหรับปี/งวด	245,513,902	538,538,042	127,793,452
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ต้นทุนทางการเงิน	41,487,496	43,599,315	31,011,864
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	723,008,562	751,217,444	540,306,823
กลับรายการผลขาดทุนจากการซื้อขายของอุปกรณ์	11	(1,320,316)	(7,025,501)
ผลขาดทุนจากการซื้อขายของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	9	1,082,772	16,000,000
ประมาณการค่าชดเชยความเสี่ยงของสินค้าคงเหลือ		12,572,531	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	15	70,083,941	30,519,030
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น		11,544,915	(6,063,388)
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า (กลับรายการ)	8	29,889,876	(11,705,474)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		3,206,075	5,831,191
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	9	520,000	-
รับรู้รายได้หรือค้ำประกัน		(4,933,559)	(4,933,559)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	10	(131,423,543)	(118,015,130)
รายได้จากเงินปันผล		(2,473,905)	(2,439,160)
ดอกเบี้ยรับ		(7,787,074)	(3,269,921)
	990,971,673	1,232,252,889	718,099,412
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	75,276,987	(63,648,977)	(68,778,777)
ลูกหนี้อื่น	(76,363,924)	4,367,460	(33,976,282)
สินค้าคงเหลือ	(180,050,861)	144,601,436	12,819,876
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,437,788	2,440,679	1,329,009
เจ้าหนี้การค้า	36,131,432	(253,102,477)	(155,631,079)
เจ้าหนี้อื่น	(15,651,257)	8,713,418	(28,655,916)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	831,751,838	1,075,624,428	445,206,243
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	15	(29,138,434)	(32,754,549)
ภาษีเงินได้จ่ายออก		(66,303,924)	(130,116,923)
ภาษีเงินได้รับคืน		-	775,368
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	736,309,480	913,528,324	360,031,723

งบกระแสเงินสด

		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุน		งบการเงินเฉพาะกิจการ
		ตามวิธีส่วนได้เสีย		สำหรับรอบระยะเวลา
		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม		ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562
				(วันครบบริพัทธ์)
หมายเหตุ	2563	2562	ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563	
(บาท)				
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	500,000	-	500,000	
เงินสดรับจากรายได้อัตโนมัติ	-	25,544,164	-	
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(200,386,646)	(153,614,265)	(153,160,852)	
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,235,654	5,855,190	2,554,885	
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,235,470)	(9,683,108)	(1,594,366)	
เงินปันผลรับ	62,028,005	56,125,861	60,223,560	
ดอกเบี้ยรับ	7,388,233	3,134,572	5,253,486	
กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(130,470,224)	-72,637,586	(86,223,287)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	-	(314,063,000)	-	
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดขึ้นจากสัญญาเช่าการเงิน	(19,850,502)	(18,726,888)	(14,995,781)	
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	22 (196,656,000)	(176,518,950)	(196,656,000)	
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(41,611,802)	(43,980,871)	(36,225,506)	
กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(258,118,304)	-553,289,709	(247,877,287)	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิก่อนผลกระทบ				
ของอัตราแลกเปลี่ยน	347,720,952	287,601,029	25,931,149	
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,490,982	2,811,776	1,490,982	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	349,211,934	290,412,805	27,422,131	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	916,149,078	625,736,273	1,237,938,881	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	5 1,265,361,012	916,149,078	1,265,361,012	
ข้อมูล งบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม				
รายละเอียดที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อมาในระหว่างปี/งวดมีดังนี้				
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี/งวด	11 187,211,035	191,171,625	162,099,949	
หัก - ดอกเบี้ยจ่ายที่บันทึกเป็นต้นทุน	11 (53,884)	(214,491)	-	
การเปลี่ยนแปลงในเจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	13,229,495	(37,342,869)	(8,939,097)	
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อมาโดยการจ่ายชำระเป็นเงินสด	200,386,646	153,614,265	153,160,852	

ค. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ 3 ปีงบการเงิน (12 เดือน)

		ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
สภาพคล่อง	หน่วย			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.31	4.24	2.49
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.50	2.80	1.50
อัตราสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.52	0.75	0.77
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.34	5.66	6.10
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	68.35	64.49	59.84
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	5.60	6.68	6.22
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	65.18	54.64	58.68
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	14.01	15.99	11.75
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	26.05	22.83	31.06
Cash cycle	(วัน)	107.48	96.30	87.46

ความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้น	%	7.71	10.00	10.66
อัตรากำไรสุทธิ	%	2.63	4.79	5.70
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	2.99	6.08	8.97
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	321.46	200.00	277.04

ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวม	%	2.24	4.41	5.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	เท่า	0.85	0.92	0.98

นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.34	0.33	0.43
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	85.86	38.65	25.17

ข้อมูลต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	132.35	132.46	127.15
กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	3.96	7.90	9.73
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	3.40	3.05	2.45

อัตราเติบโตทางธุรกิจ

สินทรัพย์รวม	%	0.57	-2.67	9.03
หนี้สินรวม	%	2.55	-18.74	-29.37
รายได้จากการขาย	%	-8.65	-3.38	10.89
ต้นทุนขาย	%	-6.33	-2.68	12.65
กำไรขั้นต้น	%	-29.58	-9.28	-1.97
กำไรสุทธิ	%	-49.85	-18.80	25.06

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่มีสถานะและการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

จากอัตราส่วนทางการเงินปี 2563 ข้างต้น อัตราส่วนสภาพคล่องโดยรวมลดลงจากปีก่อน เนื่องจากระยะเวลาในการรับชำระหนี้และระยะเวลาในการขายสินค้าเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้ายังคงเท่าเดิม เป็นผลให้กระแสเงินสดเข้าลดลง อย่างไรก็ตามในภาพรวมอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดี

ในส่วนความสามารถในการหาทำไรจะเห็นได้ว่า อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทลดลงจากปีก่อน เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทลดลงจากต้นทุนราคาวัตถุดิบเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเป็นในทิศทางเดียวกัน

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงานของบริษัทลดลงจากปีก่อน เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทลดลง ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมลดลง

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

(1) ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

การวิเคราะห์รายได้จากการขายแยกตามสายผลิตภัณฑ์ (รายได้จากการบันทึกบัญชีตามวิธีส่วนได้เสีย)

	2562	2561	2560
	(1 เม.ย.62-31 มี.ค.63)	(1 เม.ย.61-31 มี.ค.62)	(1 เม.ย.60-31 มี.ค.61)
	มูลค่า	มูลค่า	มูลค่า
สายผลิตภัณฑ์	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
สิ่งทอ			
ในประเทศ	1,902	2,339	2,454
ต่างประเทศ	3,062	3,213	3,344
รวม	4,964	5,552	5,798
ผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต			
ในประเทศ	3,160	3,071	3,071
ต่างประเทศ	586	912	1,000
รวม	3,746	3,983	4,071
ในประเทศรวม	5,062	5,410	5,525
ต่างประเทศรวม	3,648	4,125	4,344
รวม	8,710	9,535	9,869

ยอดขายรวมในรอบปีบัญชี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2561 จะเห็นว่า ลดลงจาก 9,535 ล้านบาท เป็น 8,710 ล้านบาทหรือลดลงประมาณ 825 ล้านบาทคิดเป็น 9.47 % วิเคราะห์แยกตามผลิตภัณฑ์ได้ดังนี้

ผลิตภัณฑ์สิ่งทอ ยอดขายรวมทั้งตลาดในประเทศและต่างประเทศลดลงจากปีก่อน 588 ล้านบาท จากภาวะเศรษฐกิจโลกชะลอตัวตั้งแต่ปี 2561 การเกิดสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีน และการแข่งขันด้านราคาจากสินค้าของประเทศจีนทำให้คำสั่งซื้อลดลง ปัญหาค่าเงินเยนตกต่ำยังส่งผลกระทบต่อต้นทุนซื้อของลูกค้านำเข้าและค่าเงินบาทแข็งค่าส่งผลกระทบต่อค่าส่งออกของบริษัทฯ ส่วนคำสั่งซื้อจากตลาดในประเทศก็ซบเซาลงเช่นกันจากภาวะเศรษฐกิจโลกและโรงงานตัดเย็บเสื้อผ้าในประเทศบางส่วนย้ายไปประเทศเพื่อนบ้านเนื่องจากต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มขึ้น

ผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต ลูกค้านำเข้าหลักของสินค้าประเภทนี้คือกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศ เนื่องจากไทยเป็นฐานการผลิตรถยนต์ของหลายบริษัท ดังนั้นในช่วงต้นปี 2562 ที่ผ่านมา ทางสถาบันการเงินมีความยืดหยุ่นในการปล่อยสินเชื่อรถยนต์จึงส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในปี 2562 การส่งออกชะลอตัวลงจากผลกระทบของค่าเงินบาทแข็งค่า และสงครามการค้าระหว่างสหรัฐและจีนและเกิดปัจจัยด้านลบใหม่คือภาวะโรคระบาดส่งผลให้การผลิตและการส่งออกรถยนต์ชะลอตัวลง

อนึ่ง บริษัทฯ ไม่มีธุรกิจหรือกลุ่มธุรกิจในการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมด้านสิ่งทอในประเทศไทย

(2) ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้รวม

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 ของบริษัท มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 229 ล้านบาท ลดลง 228 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 50 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 457 ล้านบาทของงบการเงินในงวดเดียวกันของปีก่อน และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเท่ากับ 3.96 บาท ลดลง 3.94 บาท ต่อหุ้นในงวดนี้

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	2563	2562	จำนวน	ร้อยละ
	(ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	8,710	9,535	(825)	(8.65)
ต้นทุนขาย	(8,038)	(8,581)	(543)	(6.33)
กำไรขั้นต้น	672	954	(282)	(29.56)
รายได้เงินปันผล	2	2	-	-
ดอกเบี้ยรับ	8	3	5	166.67
รายได้อื่น	31	52	(21)	(40.38)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศสุทธิ	13	52	(39)	(75.00)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(306)	(284)	22	7.75
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(264)	(315)	(51)	(16.19)
ต้นทุนทางการเงิน	(41)	(43)	(2)	(4.65)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	131	118	13	11.02
กำไรก่อนภาษีเงินได้	246	539	(293)	(54.36)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(17)	(82)	(65)	(79.27)
กำไรสำหรับปี	229	457	(228)	(49.89)
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	3.96	7.90	(3.94)	(49.87)

การลดลงของกำไรสุทธิ มีผลมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายการที่มีสาระสำคัญ ดังต่อไปนี้

กำไรขั้นต้นของสิ่งทอผ้าฝ้ายมีมูลค่าลดลง 231 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 41 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน รายได้จากการขายสิ่งทอผ้าฝ้ายซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท (ประมาณร้อยละ 57 ของรายได้จากการขายรวม) ในปีนี้มีมูลค่าเท่ากับ 4,964 ล้านบาท ลดลง 588 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน โดยยอดขายในประเทศลดลง 437 ล้านบาท และยอดขายต่างประเทศลดลง 151 ล้านบาท

กำไรขั้นต้นของผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิตลดลง 51 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ยอดขายผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต (ประมาณร้อยละ 43 ของรายได้จากการขายรวม) ในปีนี้เท่ากับ 3,746 ล้านบาท ลดลง 237 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้น 89 ล้านบาท และยอดขายต่างประเทศลดลง 326 ล้านบาท

สาเหตุหลักการลดลงในกำไรของสิ่งทอผ้าฝ้ายและผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต มาจากสถานการณ์สงครามการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและประเทศจีน ส่งผลให้เศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัว ความต้องการและยอดคำสั่งซื้อจากลูกค้าลดลง การแข็งค่าของเงินบาทและต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากราคาวัตถุดิบ เคมี และต้นทุนพลังงาน เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ตารางแสดงการเปรียบเทียบอัตราส่วนกำไรขั้นต้น ของปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2563 และ 2562

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	ณ 31 มีนาคม 2563 (ร้อยละ)	ณ 31 มีนาคม 2562 (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
สิ่งทอ	6.77	10.22	(3.45)
ผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิต	8.96	9.70	(0.74)

รายได้อื่น

รายได้อื่นเท่ากับ 31 ล้านบาท ลดลง 21 ล้านบาทหรือร้อยละ 40 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากในปีก่อนบริษัทได้รับชดเชยเงินความเสียหายจากไฟไหม้โรงงานที่เกิดขึ้นเมื่อเดือนกุมภาพันธ์ 2561 จำนวน 16 ล้านบาทจากบริษัทประกันภัย

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ-สุทธิ เท่ากับ 13 ล้านบาท ลดลง 39 ล้านบาท หรือร้อยละ 75 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากผลขาดทุนจากการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเพิ่มสูงขึ้น ส่งผลให้กำไรซึ่งยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศลดลง

ต้นทุนการขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย และการบริหาร

ต้นทุนการขาย

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 306 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการชดเชยคุณภาพของสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย และการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 264 ล้านบาท ลดลง 51 ล้านบาท หรือร้อยละ 16 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการควบรวมบริษัทเหมือนงวดที่แล้ว

ผลกำไร

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทร่วมมีผลประกอบการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นจึงทำให้บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเท่ากับ 131 ล้านบาท

(3) ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ประเภทสินทรัพย์ตามงบแสดงฐานะการเงินเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

สินทรัพย์	ณ. วันที่		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 มีนาคม	31 มีนาคม		
	2563 (ล้านบาท)	2562 (ล้านบาท)	จำนวน	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,265	916	349	38.10
ลูกหนี้การค้า	1,632	1,684	(52)	(3.09)
ลูกหนี้อื่น	129	53	76	143.40
สินค้าคงเหลือ	1,435	1,285	150	11.67
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,461	3,938	523	13.28
เงินลงทุนเพื่อขาย	42	82	(40)	(48.78)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,528	1,456	72	4.95
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	76	78	(2)	(2.56)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	4	5	(1)	(20)
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	3,980	4,505	(525)	(11.65)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	73	81	(8)	(9.88)
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	94	50	44	88.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11	16	(5)	(31.25)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,808	6,273	(465)	(7.41)
สินทรัพย์รวม	10,269	10,211	58	0.57

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 สินทรัพย์รวมของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 10,269 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 4,461 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 523 ล้านบาท หรือร้อยละ 13 เนื่องจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 349 ล้านบาท หรือร้อยละ 38
- ลูกหนี้การค้าลดลง 52 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับยอดขายก่อนช่วงสิ้นปีที่ลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทได้พิจารณาเงินสินเชื่อและวิเคราะห์อายุของลูกหนี้แต่ละรายแล้วว่าบริษัทยังไม่มีควมจำเป็นต้องตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 150 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 12 เนื่องจากสินค้าระหว่างผลิตและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นเนื่องจากมีสินค้าที่ยังผลิตไม่แล้วเสร็จและบางส่วนรอส่งมอบให้แก่ลูกค้า ทั้งนี้ บริษัทได้พิจารณามูลค่าสินค้าคงเหลือ และปรับลดมูลค่าเป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับแล้ว สินค้าคงเหลือประกอบด้วย

รายการ	ณ. วันที่		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 มีนาคม 2563 (ล้านบาท)	31 มีนาคม 2562 (ล้านบาท)		
			จำนวน	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	352	284	68	23.94
สินค้าระหว่างผลิต	721	599	122	20.37
วัตถุดิบ	154	202	(48)	(23.76)
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	179	188	(9)	(4.7)
วัตถุดิบและอะไหล่ระหว่างทาง	95	48	47	(97.92)
รวมสินค้าคงเหลือ	1501	1321	180	13.63
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(66)	(36)	30	83.33
รวมสินค้าคงเหลือสุทธิ	1,435	1285	150	11.67

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีมูลค่าเท่ากับ 5,808 ล้านบาท ลดลง 465 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เนื่องจาก

- เงินลงทุนเพื่อขายลดลง 40 ล้านบาทหรือร้อยละ 48 เมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นปี
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น 72 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทร่วมมีกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 525 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี
- จำนวน 721 ล้านบาท และในระหว่างปีบริษัทได้มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรใหม่มูลค่า 196 ล้านบาท

(4) สภาพคล่องทางการเงินและความพอเพียงด้านเงินทุน

ตารางแสดงการเปลี่ยนแปลงของหนี้สิน

หนี้สิน	ณ. วันที่		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	31 มีนาคม	31 มีนาคม		
	2563 (ล้านบาท)	2562 (ล้านบาท)	จำนวน	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	573	536	37	6.90
เจ้าหนี้อื่น	320	327	(7)	(2.14)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	985	-	985	100
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	21	20	1	5
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	30	46	(16)	(34.78)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,929	929	1,000	107.64
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	959	(959)	(100.00)
รายได้รอตัดบัญชีส่วนที่ไม่หมุนเวียน	32	37	(5)	(13.51)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	324	345	(21)	(6.09)
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	329	279	50	17.92
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	685	1,620	(935)	(57.72)
รวมหนี้สิน	2,614	2,549	65	2.55

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 หนี้สินรวมของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 2,614 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 65 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 เนื่องจาก

- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 16 ล้านบาท หรือร้อยละ 35 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการลดลงของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้
- ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 เนื่องจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานมีการเพิ่มอัตราค่าจ้างขั้นต่ำจากเดิมสูงสุด 300 วันเป็น 400 วัน ในรอบระยะเวลารายงาน บริษัทจึงได้ตั้งประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานระยะยาวเพิ่มขึ้นเพื่อให้สอดคล้องกับพระราชบัญญัติดังกล่าว

ในภาพรวมบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนสูงกว่าหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งแสดงว่าบริษัทยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอในการชำระคืนเจ้าหนี้ของกิจการ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ.วันสิ้นปี มียอดคงเหลือเท่ากับ 7,655 ล้านบาท ลดลง 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 ประกอบด้วย

- กำไรสุทธิหลังหักภาษีเงินได้ที่ไม่รวมส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมสำหรับปีจำนวน 98 ล้านบาท
- ขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสุทธิ จำนวน 7 ล้านบาท
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสียเพิ่มขึ้น 131 ล้านบาท

- การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขายลดลง 32 ล้านบาท
- จัดสรรเป็นเงินปันผลจ่ายในระหว่างปี 197 ล้านบาท

จากรายการข้างต้น ทำให้บริษัทมีมูลค่าทางบัญชี ณ วันสิ้นปี ดังนี้

- มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้นของบริษัทในปีนี้เท่ากับ 132.35 บาทต่อหุ้น ลดลง 0.11 บาทต่อหุ้น หรือร้อยละ 1
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.34 เท่า ในปีก่อน เป็น 0.33 เท่า ในปีนี้ หรือลดลงร้อยละ 3

กระแสเงินสดสำหรับการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย

กระแสเงินสด (ล้านบาท)	ณ 31 มีนาคม 2563	ณ 31 มีนาคม 2562	เพิ่มขึ้น(ลดลง) จำนวน	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	736	913	(177)	(19.39)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(130)	(73)	(57)	(78.08)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(258)	(553)	295	(53.35)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	1	3	(2)	(66.67)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	349	290	59	20.34
เงินสดยกมาต้นงวด	916	626	290	46.33
เงินสดคงเหลือปลายงวด	1,265	916	349	38.10

ในปีนี บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 736 ล้านบาทลดลง 177 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 19 เมื่อเทียบกับงวดก่อน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปีนี จำนวน 130 ล้านบาทนั้น ดังรายการต่อไปนี้

- บริษัทได้ลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์มูลค่า 200 ล้านบาท และจำหน่ายออกไประหว่างปี 4.5 ล้านบาท โดยมุ่งลงทุนในเครื่องจักรสำหรับธุรกิจการผลิตสิ่งทอและธุรกิจผลิตภัณฑ์สิ่งทอเพื่ออุตสาหกรรมการผลิตและลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน 4 ล้านบาท
- บริษัทได้รับเงินจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 0.5 ล้านบาท
- บริษัทได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วมจำนวน 60 ล้านบาทและจากเงินลงทุนอื่นจำนวน 2 ล้านบาท
- ดอกเบี้ยรับจำนวน 7 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการเท่ากับ 258 ล้านบาทโดยบริษัทได้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย 41 ล้านบาท เงินปันผลจ่าย 197 ล้านบาท คืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 20 ล้านบาท

ด้วยเหตุผลดังกล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีมียอดคงเหลือ 1,265 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 349 ล้านบาท หรือร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทดำรงเงินสดเป็นสกุลเงินบาทจำนวน 1,181 ล้านบาท และเงินเหรียญสหรัฐอเมริกาจำนวน 84 ล้านบาท ณ วันสิ้นงวด เพื่อไว้ใช้จ่ายในการดำเนินงานงวดถัดไปของบริษัท

(5) ภาระหนี้สินและการจัดการภาระหนี้สินที่ไม่ปรากฏในงบดุล

	อัตราดอกเบี้ย ที่แท้จริง (ร้อยละต่อปี)	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			
		ระยะเวลาที่ครบกำหนดชำระ			รวม
		ภายใน 1 ปี	หลังจาก 1 ปีแต่ ภายใน 5 ปี	หลังจาก 5 ปี	
			(พันบาท)		
31 มีนาคม 2563					
หมุนเวียน					
เงินกู้ยืมระยะยาว	1.83 - 2.09	984,894	-	-	984,894
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	6.00	21,042	-	-	21,042
ไม่หมุนเวียน					
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	6.00	-	97,572	226,151	323,723
รวม		1,005,936	97,572	226,151	1,329,659

เงินกู้ยืมระยะยาว

- เมื่อวันที่ 18 มีนาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสาขาของธนาคารต่างประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ย LIBOR บวกร้อยละ 0.30 ต่อปี เงินกู้ยืมนี้มีกำหนดชำระคืนในเดือน มีนาคม 2564 ในวันเดียวกันบริษัทได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นจำนวน 534 ล้านบาท และแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเป็นร้อยละ 2.09 ต่อปีสำหรับสกุลเงินบาท ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2564
- เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับสาขาของธนาคารต่างประเทศแห่งหนึ่งจำนวน 15 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ย LIBOR บวกร้อยละ 0.30 ต่อปี เงินกู้ยืมนี้มีกำหนดชำระคืนในเดือน มีนาคม 2564 ในวันเดียวกันบริษัทได้ทำสัญญาแลกเปลี่ยนเงินต้นของเงินกู้ยืมระยะยาว เป็นจำนวน 522.60 ล้านบาท และแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเป็นร้อยละ 1.83 ต่อปีสำหรับสกุลเงินบาท ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2564

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินสัญญาเช่าทางการเงิน การเช่าเครื่องผลิตไฟฟ้าซึ่งมีรูปแบบของสัญญาไม่ใช่สัญญาเช่าตามกฎหมาย บริษัทได้ทำสัญญาการจัดหาพลังงานกับบริษัทในประเทศแห่งหนึ่ง ซึ่งบริษัทจะได้รับพลังงานไฟฟ้าและไอน้ำจากบริษัทดังกล่าว เพื่อใช้ในการดำเนินงานของโรงงานที่จังหวัดสมุทรปราการ สัญญาดังกล่าว มีระยะเวลา 15 ปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2559 ในการนี้บริษัทมีการผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าธรรมเนียมตามที่ระบุไว้ในสัญญา ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาดังกล่าวบริษัทต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขสัญญา เช่น การให้เช่าสถานที่ และการยกเลิกสัญญา เป็นต้น

เนื่องจากสินทรัพย์มีลักษณะเฉพาะ มีความเป็นไปได้ยากที่บุคคลหนึ่งหรือกลุ่มคนอื่น นอกเหนือจากบริษัทจะได้รับผลผลิตในจำนวนที่มากกว่าจำนวนที่มีนัยสำคัญซึ่งผลิตจากสินทรัพย์นั้น ในระหว่างระยะเวลาตามข้อตกลงเครื่องผลิตไฟฟ้าตั้งอยู่ที่โรงงานของบริษัทในจังหวัดสมุทรปราการ ซึ่งบริษัทมีความสามารถหรือมีสิทธิควบคุมการเข้าถึงทางกายภาพ

ของสินทรัพย์ ดังนั้นบริษัทสรุปว่าข้อตกลงดังกล่าวเป็นสัญญาเช่าเครื่องผลิตไฟฟ้า แม้ว่ารูปแบบของสัญญาจะไม่ใช่สัญญาเช่าตามกฎหมาย การเช่าดังกล่าวจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงิน ณ วันที่เริ่มต้นของข้อตกลง บริษัทได้ใช้เกณฑ์มูลค่ายุติธรรมในการแยกค่าเช่าและองค์ประกอบอื่นออกจากค่าตอบแทน ต้นทุนทางการเงินของหนี้สินถูกกำหนดโดยอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมส่วนเพิ่มของบริษัท (ร้อยละ 6)

ภาระหนี้สินที่ไม่ปรากฏในงบดุลประกอบด้วย

1. ภาระผูกพันหนี้สินภายในระยะเวลา 1 ปี จำนวนรวม 204 ล้านบาท
 - ภาระผูกพันในการสั่งซื้อวัตถุดิบ จำนวน 74 ล้านบาท
 - ภาระผูกพันสำหรับการจัดหาพลังงาน 28 ล้านบาท
 - หนังสือค้ำประกันไฟฟ้าและค่าแก๊สธรรมชาติจากธนาคาร จำนวน 94 ล้านบาท
 - สัญญาเช่ายานพาหนะที่ยกเลิกไม่ได้ จำนวน 8 ล้านบาท
2. ภาระผูกพันหนี้สินภายในระยะเวลา 2-5 ปี จำนวนรวม 15 ล้านบาท
 - สัญญาเช่ายานพาหนะที่ยกเลิกไม่ได้ จำนวน 15 ล้านบาท

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

สภาพเศรษฐกิจ

เศรษฐกิจโลกซบเซาลงอย่างมาก ทั้งจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐกับจีนต่อเนื่องตั้งแต่ 2561 มาจนถึงปี 2563 โดยไม่มีท่าทีว่าจะคลี่คลายลงในเร็ววัน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การเกิดโรคไวรัสโคโรนาสายพันธุ์ใหม่ที่ระบาดไปทั่วโลกตั้งแต่ปลายปี 2562 ทำให้เศรษฐกิจของทุกประเทศตึงเครียดมากขึ้น เกิดผลกระทบต่ออุตสาหกรรมส่วนใหญ่เนื่องจากหลายกิจการต้องหยุดการดำเนินงานชั่วคราวหรือปิดกิจการลง อัตราการว่างงานเพิ่มสูงและผู้บริโภคขาดกำลังซื้อหรือชะลอการจับจ่ายมากขึ้น แม้ว่ารัฐบาลไทยจะสามารถควบคุมสถานการณ์โรคระบาดได้ในระดับดีและธุรกิจการส่งออกไม่ถูกระงับจากการเกิดโรคระบาด แต่หลายประเทศกำลังเผชิญกับการแพร่ระบาดที่ยากต่อการควบคุม โดยเฉพาะอย่างยิ่งในแถบตะวันออกกลางและยุโรปซึ่งเป็นลูกค้าหลักของบริษัท ทำให้กำลังซื้อจากต่างประเทศลดลงและการส่งออกต้องถูกยกเลิกหรือเลื่อนออกไปซึ่งจะส่งผลกระทบต่อยอดขายในอนาคตของบริษัทอย่างมาก

จากสถานะเศรษฐกิจข้างต้น จะส่งผลให้การแข่งขันของอุตสาหกรรมสิ่งทอทวีความรุนแรงมากขึ้นในปี 2563 บริษัทฯจึงต้องดำเนินมาตรการรับมืออย่างต่อเนื่องดังนี้

- 1) ควบคุมการผลิตอย่างเข้มงวดเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิต ลดปริมาณสินค้าคงคลังและลดการสูญเสียในกระบวนการผลิต
- 2) จัดทำมาตรการป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Currency Hedging)
- 3) หาพันธมิตรทางการค้าเพิ่มขึ้นเพื่อลดความรุนแรงในการแข่งขัน
- 4) ปรับเปลี่ยนระบบการทำงานของพนักงานเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดและควบคุมอัตราการจ้างงาน
- 5) เร่งเปิดตลาดใหม่ๆ ในประเทศโดยใช้จุดแข็งด้าน know how เนื่องจากผู้บริโภคบางกลุ่มยังมีกำลังซื้อและบางตลาดยังมีผู้เล่นน้อยราย