

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบดุลรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2562	2561	2560
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	885.45	1,034.51	492.73
เงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	-	100.12	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,473.82	1,875.36	2,632.84
สินค้าคงเหลือ	1,562.34	1,633.54	1,880.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	33.60	61.61	60.11
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,955.21	4,705.14	5,065.84
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	75.50	169.80	169.80
การลงทุน :			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	5.16	4.89	6.33
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	123.77	115.37	102.17
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	16.78	17.22	17.72
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	920.44	946.53	947.23
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	93.39	94.91	82.14
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	83.19	33.31	20.98
รวมสินทรัพย์	5,273.44	6,087.17	6,412.21
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	53.50	113.84	150.43
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	161.02	602.15	1,059.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	384.09	524.20	499.17
หนี้สินหมุนเวียนอื่น :			
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10.51	25.17	35.53
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	47.79	70.81	42.67
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	348.63	290.55	269.01
รวมหนี้สิน	1,005.54	1,626.72	2,055.81
สินทรัพย์สุทธิ	4,267.90	4,460.45	4,356.40
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,105.93	1,105.93	1,105.93
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	13.15	13.15	13.15
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทย่อยที่ซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชี	12.00	-	-
กำไรสะสม	1,127.80	1,266.06	1,128.14
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(10.93)	(4.48)	1.83
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,237.48	4,370.19	4,238.58
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	30.42	90.26	117.82
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,267.90	4,460.45	4,356.40
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาท)	10.73	11.21	10.95

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2562	2561	2560
รายได้จากการขาย	5,960.72	7,960.09	7,902.40
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	10.54	8.40	24.24
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	37.20	36.20	44.25
รายได้อื่น ๆ	23.29	14.35	23.95
รวมรายได้	6,031.75	8,019.04	7,994.84
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ต้นทุนขาย	5,571.79	7,283.87	7,234.62
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	339.72	362.51	364.75
ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	13.82	-	36.58
รวมค่าใช้จ่าย	5,925.33	7,646.38	7,635.95
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	106.42	372.66	358.89
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(23.68)	(37.97)	(33.07)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.27	(1.44)	2.85
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(40.93)	(69.72)	(74.87)
กำไรสุทธิสำหรับปี	42.08	263.53	253.80
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อหุ้น (บาท)	0.19	0.72	0.71
การแบ่งปันกำไร			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	77.24	287.49	280.99
กำไร ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	(35.16)	(23.97)	(27.19)

งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2562	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	83.02	333.25	328.66
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
รายได้เงินปันผล	(3.37)	(4.70)	(14.12)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	94.99	99.61	109.73
ตัดจำหน่ายหนี้สูญ-ลูกหนี้การค้า	-	68.65	0.17
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ - ลูกหนี้การค้า	(6.93)	(77.27)	2.23
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้ายกเหลือ (โอนกลับ)	(25.64)	60.00	13.51
โอนกลับขาดทุนจากสัญญาซื้อขายวัตถุดิบล่วงหน้า	-	-	(0.34)
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2.91)	(2.20)	(1.27)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	13.82	-	36.58
ส่วนแบ่ง (กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(0.27)	1.44	(2.85)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	28.42	19.99	19.20
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.31)	(7.41)	(13.83)
(กำไร) ขาดทุนจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.08	0.48	4.52
ดอกเบี้ยรับ	(10.54)	(8.40)	(24.24)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	19.60	32.71	26.38
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	189.96	516.15	484.33

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	406.94	764.88	(761.30)
สินค้าคงเหลือ	96.84	186.62	(415.83)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	27.85	(1.66)	22.75
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	(138.19)	26.35	17.92
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(24.86)	26.44	(14.14)
เงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน			
	558.54	1,518.78	(666.27)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(15.89)	(11.34)	(8.88)
จ่ายดอกเบี้ย	(21.07)	(32.27)	(26.89)
จ่ายภาษีเงินได้	(44.80)	(89.38)	(52.01)
รับคืนภาษีเงินได้	-	-	2.25
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	476.78	1,385.79	(751.80)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ดอกเบี้ยรับ	10.95	7.84	25.05
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	100.12	(100.12)	300.00
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง	94.30	-	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	3.37	4.70	14.12
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(8.40)	(13.20)	(4.40)
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(0.17)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(87.58)	(100.02)	(120.45)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6.00	2.35	1.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	(52.29)	(15.15)	(1.74)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	66.47	(213.60)	214.11
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายซื้อผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(9.00)	-	-
จ่ายเงินปันผล	(177.25)	(138.06)	(137.96)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(60.34)	(36.59)	(5.09)
เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีส์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(441.08)	(448.94)	532.32
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(687.67)	(623.59)	389.27
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินลดลง	(5.73)	(8.39)	(3.60)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(150.16)	540.21	(152.02)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.10	1.57	2.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,034.51	492.73	642.35
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	885.45	1,034.51	492.73

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	6.02	3.52	2.84
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.59	2.25	1.75
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.48	0.89	(0.49)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.53	3.44	3.36
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	102	105	107
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	8.79	11.45	13.02
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	41	31	28
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	8.33	6.25	6.41
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	43	58	56
Cash Cycle (วัน)	100	78	79
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.52	8.50	8.45
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.79	4.66	4.58
อัตรากำไรอื่น (%)	1.19	0.74	1.16
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ขาดทุน) (%)	446.85	373.31	(207.83)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.28	3.59	3.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	1.77	6.52	6.55
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.36	4.60	4.62
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	18.12	40.14	40.00
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.06	1.28	1.32
อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.24	0.36	0.47
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	22.87	39.33	(19.47)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.57	1.63	(2.79)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	71.10	63.15	58.85

หมายเหตุ * เจ้าหนี้การค้าที่ใช้คำนวณอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ เป็นเจ้าหนี้การค้า + เจ้าหนี้ตรีสตรีชีทส์ (เฉลี่ย)

** เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2560

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ในปี 2562 ภาวะเศรษฐกิจประเทศไทยยังคงอยู่ในภาวะชะลอตัวต่อเนื่อง ก่อปรกับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงระบบการจัดซื้อจัดจ้างของหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ ส่งผลให้การจัดซื้อของการไฟฟ้าล่าช้าออกไป รวมถึงการชะลอคำสั่งซื้อของภาคเอกชน ทำให้ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 77.24 ล้านบาท ลดลงจำนวน 210.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 73.13 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 287.49 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 6.52 ในขณะที่ปี 2561 มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 8.50 รายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากการขายผลิตภัณฑ์ลวดอาบน้ำยา และไม่อาบน้ำยา ซึ่งมีสัดส่วนอยู่ที่ร้อยละ 64 ตามด้วยสายไฟฟ้าตัวนำทองแดงร้อยละ 17 สายไฟฟ้าแรงดันสูงร้อยละ 12 และสายไฟฟ้าตัวนำอลูมิเนียมร้อยละ 5 ซึ่งขายให้แก่ลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชนในประเทศ

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,031.75 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,987.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.78 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 8,019.04 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์จำนวน 5,960.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.82 ของรายได้รวม โดยจำแนกเป็นรายได้จากการขายให้ลูกค้าในประเทศจำนวน 3,584.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.14 ของยอดขายรวม และขายให้ลูกค้าต่างประเทศจำนวน 2,376.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 39.86 ของยอดขายรวม

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมจำนวน 71.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.49 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 58.95 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากในปี 2562 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้รับเงินชดเชยเป็นค่าก่อสร้างรั้วใหม่จากการขายถนนหน้าโรงงานของรัฐบาลจีน จำนวน 12.07 ล้านบาท

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวมจำนวน 5,571.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.48 ของยอดขาย ลดลงจำนวน 1,712.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 23.51 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 7,283.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 91.50 ของยอดขาย โดยในปี 2562 มีการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย จำนวน 25.64 ล้านบาท เนื่องจากราคาทองแดงซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย และจัดจำหน่าย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่ายในปี 2562 จำนวน 102.37 ล้านบาท ลดลงจำนวน 9.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.76 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 112.20 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นค่านายหน้า และค่าขนส่งสินค้าลดลง

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2562 จำนวน 0.28 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น จำนวน 1.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 119.14 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1.44 ล้านบาท เป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรและขาดทุนจากการลงทุนในบริษัท ล็อกซเพล ส่องกง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2562 จำนวน 237.35 ล้านบาท ลดลง 12.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.18 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 250.31 ล้านบาท โดยเป็นการโอนกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 6.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2562 จำนวน 23.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 14.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.65 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 37.97 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายเจ้าหนี้ที่อัตราดอกเบี้ยที่ลดลง

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2562 จำนวน 77.24 ล้านบาท ลดลงจำนวน 210.25 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 73.13 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 287.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1.30 ลดลงจากอัตรากำไรสุทธิในปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 3.61

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,273.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 813.73 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.37 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,087.17 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 401.53 ล้านบาท ในขณะที่สินค้าคงเหลือลดลง 71.20 ล้านบาท โดยระหว่างปีมีการชำระหนี้เจ้าหนี้ที่อัตราดอกเบี้ย และเจ้าหนี้การค้าทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดรวมถึงเงินฝากประจำลดลง 249.18 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น จำนวน 0.28 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 8.40 ล้านบาท

ณ วันสิ้นปี 2562 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 1,473.82 ล้านบาท ลดลงจำนวน 401.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.41 จากยอด 1,875.36 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2561 เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ถึงกำหนดชำระเงินเพิ่มขึ้น

ณ วันสิ้นปี 2562 สินค้าคงเหลือจำนวน 1,562.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 71.20 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.36 จากยอด 1,633.54 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2561 ซึ่งเป็นสินค้าที่มีกำหนดส่งมอบต้นปี 2563

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 920.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 26.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.76 จากยอด 946.53 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2561 โดยมีการตัดค่าเสื่อมราคา สำหรับปี 2562 จำนวน 93.42 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม จำนวน 1,005.54 ล้านบาท ลดลงจำนวน 621.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.19 เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 1,626.71 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 656.91 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 348.63 ล้านบาท โดยหนี้สินระยะยาวเป็นการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพื่อเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานทั้งจำนวน

เจ้าหนี้ที่อัตราดอกเบี้ย (T/R) จำนวน 161.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 441.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 73.26 จากยอด 602.15 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2561 เนื่องจากมีการชำระเจ้าหนี้ที่อัตราดอกเบี้ยก่อนครบกำหนด

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 476.77 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 66.48 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 687.67 ล้านบาท นอกจากนี้มีเงินสดลดลงในผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินอีกจำนวน 5.74 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิในปี 2562 ลดลงจำนวน 150.16 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 885.45 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 476.77 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีกำไรจากการดำเนินงาน 189.96 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากหนี้สินดำเนินงานลดลงจำนวน 163.05 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในสินทรัพย์ดำเนินงานลดลงจำนวน 531.63 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 15.90 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้ จำนวน 65.87 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 66.48 ล้านบาท เป็นเงินสดที่เป็นเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวน 100.12 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 94.30 ล้านบาท เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 3.38 ล้านบาท โดยมีดอกเบี้ยรับจำนวน 10.95 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดใช้ไปในการซื้อเครื่องจักรและงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 87.58 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 6.01 ล้านบาท และเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 8.40 ล้านบาท

ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 687.67 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายซื้อผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย จำนวน 9.00 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีชีตส์ที่ลดลง จำนวน 441.08 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 60.34 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 177.25 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 6.02 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 3.59 เท่า โดยมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2561 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 3.52 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 2.25 เท่า ถึงแม้ว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการดำเนินงานจำนวน 150.16 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวซึ่งเป็นเงินฝากประจำลดลงจำนวน 100.12 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 94.30 ล้านบาท และมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวนมากถึง 406.94 ล้านบาท เนื่องจากการรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าจำนวนมาก ในขณะที่เดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ ก็มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 679.25 ล้านบาท โดยเฉพาะเจ้าหนี้ทรัสต์รีชีตส์ที่มีจำนวนลดลงมากถึง 441.13 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ทรัสต์รีชีตส์ล่วงหน้า

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,237.48 ล้านบาท ลดลงจำนวน 132.71 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.04 จากยอด 4,370.19 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากมีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2562 เพียงจำนวน 34.35 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2561 จำนวน 179.06 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 1,005.54 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,267.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.24 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 0.36 เท่า ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการมีเงินทุนไม่เพียงพอ เนื่องจากมีส่วนของทุนมากกว่าหนี้สิน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่มีอยู่ร้อยละ 65.33 เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งเกิดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้ทรัสต์รีชีตส์ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

5. ปัจจัยอื่นที่อาจจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ธนาคารแห่งประเทศไทย ได้ประเมินเศรษฐกิจไทยในปี 2563 ว่า เศรษฐกิจจะชะลอตัวต่ำกว่าที่คาดและต่ำกว่าศักยภาพ เนื่องจากปัจจัยเสี่ยงหลายประการ ได้แก่ การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา-19 ปัญหาระบบเศรษฐกิจที่เปราะบาง งบประมาณรายจ่ายประจำปีที่กำลังขาด การลงทุนในโครงการขนาดใหญ่อาจได้รับผลกระทบจากปัญหาเสถียรภาพทางการเงิน เป็นต้น ในขณะที่สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2563 โดยคาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 1.5 – 2.5 ชะลอตัวลงจากปี 2562

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีความเชื่อมั่นว่า จากการที่ภาครัฐมีโครงการและมาตรการกระตุ้นการลงทุนและเศรษฐกิจต่างๆ ที่ภาครัฐอาจนำออกมาใช้เพื่อเยียวยาความเสียหายทางเศรษฐกิจ การใช้จ่ายของภาครัฐจึงน่าจะเป็นปัจจัยที่ช่วยประคองเศรษฐกิจไทย ในปี 2563 ได้ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ ได้รับอานิสงส์จากมาตรการต่างๆ จากภาครัฐด้วย เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เกี่ยวข้องกับสาธารณูปโภคพื้นฐาน ซึ่งลูกค้ารายใหญ่ยังคงเป็นรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานของรัฐ กลุ่มบริษัทฯ จึงคาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2563 จะเติบโตได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา

ปัจจัยที่อาจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ยังคงเป็น นโยบายและมาตรการทางด้านเศรษฐกิจจากภาครัฐ ความความผันผวนของราคาดัชนีดิบหลักที่ใช้ในการผลิต อัตราแลกเปลี่ยนซึ่งมีผลต่อต้นทุนวัตถุดิบหลัก การแข่งขันด้านราคาของผลิตภัณฑ์ เป็นต้น