

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวม : งบดุลรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2563	2562	2561
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	927.24	885.45	1,034.51
เงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	-	-	100.12
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,216.56	1,473.82	1,875.36
สินค้าคงเหลือ	1,633.46	1,562.34	1,633.54
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	100.00	-	1,633.54
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	59.75	33.60	61.61
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,937.01	3,955.21	4,705.14
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	75.50	169.80
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	169.94	-	-
การลงทุน :			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	6.46	5.16	4.89
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	123.77	115.37
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	19.23	16.78	17.22
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,226.43	920.44	946.53
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่รอการตัดบัญชี	78.58	93.39	94.91
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	30.77	83.19	33.31
รวมสินทรัพย์	5,468.42	5,273.44	6,087.17
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	36.02	53.50	113.84
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	74.17	161.02	602.15
หนี้สินหมุนเวียนอื่น :			
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	26.06	10.51	25.17
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	45.48	47.79	70.81
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	336.83	348.63	290.55
รวมหนี้สิน	962.24	1,005.54	1,626.72
สินทรัพย์สุทธิ	4,506.18	4,267.90	4,460.45
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	12.00	-
กำไรสะสม	1,351.80	1,127.80	1,266.06
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	13.51	(10.93)	(4.48)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,485.92	4,237.48	4,370.19
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	20.26	30.42	90.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,506.18	4,267.90	4,460.45
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาท)	11.32	10.73	11.21

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2563	2562	2561
รายได้จากการขาย	4,667.75	5,960.72	7,960.09
รายได้อื่น			
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.04	37.20	36.20
เงินปันผลรับ	3.37	3.37	-
รายได้อื่น ๆ	10.67	19.92	14.35
รวมรายได้	4,685.83	6,021.21	8,010.64
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ต้นทุนขาย	3,985.85	5,571.79	7,283.87
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	360.82	339.72	362.51
ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(3.64)	13.82	-
รวมค่าใช้จ่าย	4,343.03	5,925.33	7,646.38
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	342.80	95.88	364.26
รายได้ทางการเงิน	25.27	10.54	8.40
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(8.59)	(23.68)	(37.97)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.29	0.27	(1.44)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(73.75)	(40.93)	(69.72)
กำไรสุทธิสำหรับปี	287.02	42.08	263.53
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อหุ้น (บาท)	0.75	0.19	0.72
การแบ่งปันกำไร			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	298.72	77.24	287.49
กำไร ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(11.70)	(35.16)	(23.97)

งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	360.76	83.02	333.25
รายการปรับกระทบขดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
รายได้เงินปันผล	(3.37)	(3.37)	(4.70)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	92.89	94.99	99.61
โอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/			
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้า	(2.61)	(6.93)	(77.27)
ตัดจำหน่ายหนี้สูญ - ลูกหนี้การค้า	2.93	-	68.85
หนี้สูญได้คืน	(2.85)	-	-
โอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงิน	(22.12)	(25.64)	60.00
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(6.33)	(2.91)	(2.20)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	(3.64)	13.82	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.29)	(0.27)	1.44
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	22.09	28.42	19.99
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.78	(0.31)	(7.41)
ขาดทุนจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ทางการเงิน	-	0.08	0.48
รายได้ทางการเงิน	(25.27)	(10.54)	(8.40)
ต้นทุนทางการเงิน	6.42	19.60	32.71
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	418.39	189.96	516.15

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	256.21	406.94	764.88
สินค้าคงเหลือ	(49.42)	96.84	186.62
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(26.16)	27.85	(1.66)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	44.68	(138.19)	26.35
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.91)	(24.86)	26.44
เงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	640.79	558.54	1,518.78
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(28.45)	(15.90)	(11.34)
จ่ายดอกเบี้ย	(6.61)	(21.07)	(32.27)
จ่ายภาษีเงินได้	(50.02)	(44.80)	(89.38)
รับคืนภาษีเงินได้	-	-	-
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	555.71	476.77	1,385.79
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ดอกเบี้ยรับ	25.74	10.95	7.84
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง	75.50	94.30	-
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	3.37	3.37	4.70
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(100.00)	100.12	(100.12)
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	(19.00)	(8.40)	(13.20)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(381.57)	(87.58)	(100.02)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11.92	6.01	2.35
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	51.87	(52.29)	(15.15)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(332.17)	66.48	(213.60)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(17.48)	(60.34)	(36.59)
เจ้าหนี้การค้าที่สูญหายไป (ลดลง)	(86.92)	(441.08)	(448.94)
เงินสดจ่ายซื้อผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	(9.00)	-
จ่ายเงินปันผล	(78.98)	(177.25)	(138.06)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(183.38)	(687.67)	(623.59)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินลดลง	(1.74)	(5.74)	(8.39)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	41.90	(150.16)	540.21
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.11)	1.10	1.57
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	885.45	1,034.51	492.73
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	927.24	885.45	1,034.51

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	6.29	6.02	3.52
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.59	3.59	2.25
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.87	0.48	0.89
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.44	3.53	3.44
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	105	102	105
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.91	8.79	11.45
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	61	41	31
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	11.19	8.33	6.25
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	32	43	58
Cash Cycle (วัน)	134	100	78
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.61	6.52	8.50
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	7.34	1.79	4.66
อัตรากำไรอื่น (%)	0.93	1.19	0.74
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ขาดทุน) (%)	162.11	446.85	373.31
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.37	1.28	3.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.81	1.77	6.52
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.56	1.36	4.60
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	35.88	18.12	40.14
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.87	1.06	1.28
อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.21	0.24	0.36
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	74.27	22.87	39.33
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.87	0.57	1.63
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	62.87	71.10	63.15

หมายเหตุ * เจ้าหนี้การค้าที่ใช้คำนวณอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ เป็นเจ้าหนี้การค้า + เจ้าหนี้บัตรเครดิต (เฉลี่ย)

** เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2563

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ถึงแม้ในปี 2563 ภาวะเศรษฐกิจประเทศไทยจะเข้าสู่ภาวะชะลอตัว ซึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID 19) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เริ่มทยอยได้รับคำสั่งซื้อจากงานโครงการต่างๆเข้ามาในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2563 ในขณะที่ยอดขายให้ลูกค้าต่างประเทศของบริษัททยอยแห่งหนึ่งลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากด้านภยานำเข้าของลูกค้าต่างประเทศ ทำให้ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 298.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 221.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 286.74 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ จำนวน 77.24 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 14.61 ในขณะที่ปี 2562 มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 6.52 รายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ มาจากการขายสายไฟฟ้าตัวนำลุ่มนิยมนและทองแดงร้อยละ 55 ตามด้วยผลิตภัณฑ์ลวดอาบนํ้า และไม้อาบนํ้าร้อยละ 43 ซึ่งขายให้แก่ลูกค้าทั้งภาครัฐบาลและภาคเอกชนในประเทศ

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 4,685.83 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,335.38 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.18 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,021.21 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์จำนวน 4,667.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.61 ของรายได้รวม โดยจำแนกเป็นรายได้จากการขายให้ลูกค้าในประเทศจำนวน 4,012.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.95 ของยอดขายรวม และขายให้ลูกค้าต่างประเทศจำนวน 665.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.05 ของยอดขายรวม

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นรวมจำนวน 18.08 ล้านบาท ลดลง 42.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 70.11 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 60.49 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงจำนวน จำนวน 33.16 ล้านบาท เกิดจากค่าเงินบาทที่อ่อนค่าเมื่อเทียบกับเงินเหรียญสหรัฐ

รายได้ทางการเงิน

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 25.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 14.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 139.75 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีรายได้ทางการเงินรวมทั้งสิ้นจำนวน 10.54 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้รับดอกเบี้ยจากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเป็นระยะเวลานาน

การวิเคราะห์ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่าย

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม จำนวน 4,343.03 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,582.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.70 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 5,925.33 ล้านบาท โดยในปี 2563 มีต้นทุนขายรวมจำนวน 3,985.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.39 ของยอดขาย ลดลงจำนวน 1,585.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 28.46 เมื่อเทียบกับปี 2562 ที่มีต้นทุนขายจำนวน 5,571.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 93.48 ของยอดขาย โดยในปี 2563 มีการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ซึ่งแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย จำนวน 22.12 ล้านบาท เนื่องจากราคาทองแดงซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักปรับตัวเพิ่มขึ้น ณ วันสิ้นงวด

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2563 จำนวน 1.29 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น จำนวน 1.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 368.21 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.28 ล้านบาท เป็นการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรและขาดทุนจากการลงทุนในบริษัท ล็อกซเพล ซองกง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2563 จำนวน 8.59 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 63.72 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 23.68 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายเจ้าหนี้ทรัสต์รีชีทส์ที่ลดลง

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2563 จำนวน 298.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 221.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 286.74 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 77.24 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 6.40 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรสุทธิในปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 1.30

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,468.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 194.98 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.70 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,273.44 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมถึงสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น เป็นเงินฝากประจำที่มีอายุเกิน 3 เดือน เพิ่มขึ้นจำนวน 141.79 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระจากลูกหนี้การค้า ทำให้ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 257.26 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 71.12 ล้านบาท และสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 169.94 ล้านบาท ขณะที่เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลง จำนวน 123.77 ล้านบาท เป็นการจัดประเภทและการวัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

ณ วันสิ้นปี 2563 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 1,216.56 ล้านบาท ลดลงจำนวน 257.26 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.46 จากยอด 1,473.82 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2562 เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าที่ถึงกำหนดชำระเงินเพิ่มขึ้น

ณ วันสิ้นปี 2563 สินค้าคงเหลือจำนวน 1,633.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 71.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.55 จากยอด 1,562.34 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2562 ซึ่งเป็นสินค้าที่มีกำหนดส่งมอบในช่วงต้นปี 2564

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 1,226.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 306 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.24 จากยอด 920.44 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2562 โดยมีการตัดค่าเสื่อมราคา สำหรับปี 2563 จำนวน 90.98 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม จำนวน 962.55 ล้านบาท ลดลงจำนวน 43.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.31 เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งมีจำนวน 1,005.54 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 625.42 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 336.83 ล้านบาท โดยหนี้สินระยะยาวเป็นการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน เพื่อเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานทั้งจำนวน

เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ (T/R) จำนวน 74.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 86.84 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 53.93 จากยอด 161.02 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2562 เนื่องจากการชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ก่อนครบกำหนด

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในปี 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 555.71 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 332.17 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 183.38 ล้านบาท นอกจากนี้มีเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินอีกจำนวน 1.74 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิในปี 2563 เพิ่มขึ้นจำนวน 41.90 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 927.25 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 555.71 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 418.39 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 41.77 ล้านบาท ในขณะที่เงินสดสุทธิใช้ไปในสินทรัพย์ดำเนินงานลดลงจำนวน 180.63 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 28.45 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จำนวน 56.64 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 332.17 ล้านบาท เป็นเงินสดที่เป็นเงินฝากประจำที่มีอายุเกิน 3 เดือน (สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น) เพิ่มขึ้นจำนวน 100.00 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 75.50 ล้านบาท เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 3.38 ล้านบาท โดยมีดอกเบี้ยรับจำนวน 25.74 ล้านบาท ในขณะที่มีเงินสดใช้ไปในการซื้อเครื่องจักรและงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 381.57 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินอาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 11.92 ล้านบาท และเงินลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 19.00 ล้านบาท

ในส่วนของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 183.38 ล้านบาท เป็นเงินสดจ่ายเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ที่ลดลงจำนวน 86.92 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 17.48 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 78.99 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 6.29 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 3.59 เท่า โดยมีสภาพคล่องใกล้เคียงกับปีก่อน เมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2562 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่อง อยู่ที่ 6.02 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 3.59 เท่า ถึงแม้ว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานจำนวน 41.90 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 75.50 ล้านบาท และมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 256.21 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า ในขณะที่เดียวกัน บริษัทฯ และบริษัทย่อย ก็มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 31.49 ล้านบาท โดยเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ที่มีจำนวนลดลง 86.92 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ล่วงหน้า ในขณะที่มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 44.68 ล้านบาท เนื่องจากซื้อวัตถุดิบและสินทรัพย์ถาวร

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,485.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 248.44 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.86 จากยอด 4,237.48 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2562 เนื่องจากการปรับปรุงผลสะสมจากการนำมาฐานการรายงานทางการเงินใหม่มาถือปฏิบัติครั้งแรกกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 จำนวน 66.43 ล้านบาท และมีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมในปี 2563 จำนวน 261.59 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 จำนวน 79.58 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 962.25 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,506.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.21 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 ซึ่งอยู่ที่ 0.24 เท่า ทั้งนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีความเสี่ยงจากการมีเงินทุนไม่เพียงพอ เนื่องจากมีส่วนของทุนมากกว่าหนี้สิน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่มีอยู่ร้อยละ 65.00 เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งเกิดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซิทส์ เจ้าหนี้การค้า และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

5. ปัจจัยอื่นที่อาจจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทำให้ธนาคารแห่งประเทศไทยคาดว่าเศรษฐกิจไทยในปี 2563 จะหดตัวที่ประมาณร้อยละ -6.6 และในภาพรวมในปี 2564 เศรษฐกิจไทยจะสามารถพลิกฟื้นกลับมาขยายตัวได้ที่ร้อยละ 3.2 ในขณะที่สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติคาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจไทย ปี 2564 โดยคาดว่าจะขยายตัวอยู่ที่ร้อยละ 2.5 – 3.5

บริษัทฯ จึงมีความเชื่อมั่นว่า ภาครัฐต้องขับเคลื่อนการลงทุนและการใช้จ่ายของภาครัฐ เพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้มีการขยายตัว และเพื่อสร้างศักยภาพการขยายตัวทางเศรษฐกิจในระยะยาว บริษัทฯ จึงคาดว่าผลการดำเนินงานในปี 2564 จะเติบโตได้ดีกว่าปีที่ผ่านมา เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เกี่ยวข้องกับสาธารณูปโภคพื้นฐาน ซึ่งถูกค้ำรายการใหญ่ยังคงเป็นรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานของรัฐ อีกทั้ง บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและควบคุมต้นทุน เพื่อกำหนดราคาขายให้สามารถแข่งขันได้ในตลาด

นอกจากนี้ปัจจัยที่อาจจะมีผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ยังคงเป็นนโยบายและมาตรการทางด้านเศรษฐกิจจากภาครัฐ ความความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต อัตราแลกเปลี่ยนซึ่งมีผลต่อต้นทุนวัตถุดิบหลัก การแข่งขันด้านราคาของผลิตภัณฑ์ เป็นต้น