

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายการการสอบบัญชีของบริษัท

ข้อมูลทางการเงินของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) 3 ปีย้อนหลัง อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรายละเอียด ดังนี้

1. งบการเงินของบริษัท ทิม เอ โฮลดิ้ง 2 จำกัด (“TAH2”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอตคอม อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โปรเฟสชันนอล จำกัด สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

2. งบการเงินของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอตคอม อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โปรเฟสชันนอล จำกัด สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

3. งบการเงินของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอตคอม อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา โปรเฟสชันนอล จำกัด, PD CABLE (SG) PTE. LTD. (“PD Cable”), Thinh Phat Cables Joint Stock (“TPC”), Dong Viet Non-Ferrous Metal and Plastic Joint Stock Company (“DVN”), บริษัท เอ็น เอ็ม เอ็น โฮลดิ้ง 2 จำกัด และ บริษัท ไทย เคเบิล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“TCI”) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
งบการเงินรวม งบการเงินเฉพาะกิจการของ TAH2 และงบการเงินของบริษัทย่อย สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	<p>นายนันทวัฒน์ สำราญพันธ์</p> <p>ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7731</p> <p>บริษัท ดีลอยท์ ทัช โธมัทส ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด</p>
งบการเงินรวม งบการเงินเฉพาะกิจการของ STARK และงบการเงินของบริษัทย่อย สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	
งบการเงินรวม งบการเงินเฉพาะกิจการของ STARK และงบการเงินของบริษัทย่อย สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินดังกล่าวแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ทีเอ็ม เอ โฮลดิ้ง 2 จำกัด (“TAH2”) และบริษัทย่อยของ TAH2 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินเสมือนสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ข้าพเจ้าเห็นว่าข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ได้รวบรวมตามหลักเกณฑ์ตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนข้อ 2 เรื่อง เกณฑ์ในการจัดทำงบเสมือนและข้อ 3 เรื่องสมมติฐานที่สำคัญในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ในสาระสำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 งบการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงิน ดังนี้

1. ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท ทีเอ็ม เอ โฮลดิ้ง 2 จำกัด (“TAH2”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชันแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชันแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โพรเฟสชันนอล จำกัด ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

2. ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ข้อมูลจากงบการเงินการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ (Reverse Takeover) จากการที่บริษัท สยามอินเตอร์มัลติมีเดีย จำกัด (มหาชน) ออกหุ้นเพื่อแลกกับสินทรัพย์และหนี้สินของ TAH2 เพื่อให้สามารถเข้าใจฐานะทางการเงินของบริษัท ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้

3. ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชันแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชันแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โพรเฟสชันนอล จำกัด ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

4. ข้อมูลฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชันแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชันแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา โพรเฟสชันนอล จำกัด, PD CABLE (SG) PTE. LTD. (“PD Cable”), Thinh Phat Cables Joint Stock (“TPC”), Dong Viet Non-Ferrous Metal and Plastic Joint Stock Company (“DVN”), บริษัท เอ็น เอ็ม เอ็น โฮลดิ้ง 2 จำกัด และ บริษัท ไทยเคเบิล อินเตอร์เนชันแนล จำกัด (“TCI”) ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	655.11	4.75	1,431.14	11.31	1,156.03	4.23
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	58.46	0.21
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	4,917.54	35.68	3,464.59	27.38	6,041.75	22.12
ต้นทุนการให้บริการรอรับรู้	10.61	0.08	7.23	0.06	7.41	0.03
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	30.00	0.24	208.92	0.76
ลูกหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อวัตถุประสงค์อื่น	1.56	0.01	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	3,358.72	24.37	3,671.42	29.01	8,618.00	31.55
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	17.10	0.12	1.92	0.02	0.39	0.00
เงินฝากสถาบันการเงินหมุนเวียนที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	143.02	0.52
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	68.40	0.50	100.77	0.80	96.94	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,029.04	65.52	8,707.07	68.81	16,330.92	59.78
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	39.06	0.28	39.07	0.31	2.09	0.01
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	65.20	0.47	64.70	0.51	63.67	0.23
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,133.42	8.22	63.37	0.50	43.37	0.16
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับการซื้อสินทรัพย์ถาวร	23.95	0.17	83.27	0.66	17.38	0.06

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	179.74	1.30	172.43	1.36	237.37	0.87
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,384.63	17.30	2,603.58	20.57	4,212.54	15.42
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	273.27	1.00
ค่าลิขสิทธิ์	-	-	-	-	0.74	0.00
ค่าความนิยม	893.47	6.48	893.47	7.06	6,049.78	22.15
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	49.43	0.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	20.27	0.15	13.66	0.11	8.15	0.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.85	0.09	14.08	0.11	27.78	0.10
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,751.58	34.48	3,947.62	31.19	10,985.57	40.22
รวมสินทรัพย์	13,780.62	100.00	12,654.69	100.00	27,316.49	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	471.30	3.42	1,706.30	13.48	7,107.24	26.02
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	6,474.82	46.98	4,787.54	37.83	10,247.60	37.51
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	2,616.86	18.99	481.27	3.80	986.84	3.61
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17.00	0.12	17.77	0.14	74.39	0.27
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	299.33	2.17	-	-	28.00	0.10
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	145.00	1.05	-	-	34.00	0.12

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	675.00	4.90	822.00	6.50	592.16	2.17
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	30.00	0.22	185.00	1.46	70.00	0.26
เจ้าหนี้สัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเพื่อป้องกันความเสี่ยง	2.04	0.01	-	-	-	-
เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง	38.54	0.28	53.27	0.42	191.28	0.70
เจ้าหนี้สัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าเพื่อวัตถุประสงค์อื่น	14.27	0.10	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	48.94	0.36	65.80	0.52	279.17	1.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	31.30	0.23	18.56	0.15	38.49	0.14
รวมหนี้สินหมุนเวียน	10,864.41	78.84	8,137.51	64.30	19,649.17	71.93
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	475.33	3.45	1,588.46	12.55	2,999.32	10.98
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	5.70	0.04	5.70	0.05	5.70	0.02
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	56.91	0.41	39.13	0.31	159.20	0.58
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	185.00	1.34	160.00	1.26	305.00	1.12
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	237.93	1.73	237.12	1.87	228.97	0.84
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	113.70	0.83	151.44	1.20	178.96	0.66
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	24.00	0.17	21.96	0.17	26.45	0.10
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,098.57	7.97	2,203.82	17.42	3,903.60	14.29
รวมหนี้สิน	11,962.98	86.81	10,341.33	81.72	23,552.77	86.22

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)		31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) มูลค่าหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	403.97	2.93	14,332.76	113.26	15,875.21	58.12
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	323.21	2.35	14,049.56	111.02	11,906.40	43.59
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	33.85	0.25	-	-	-	-
ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	(1,711.14)	(13.52)	-	-
ส่วนปรับปรุงทุนจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ	(356.06)	(2.58)	(10,542.18)	(83.31)	(10,542.18)	(38.59)
ส่วนเกินทุนอื่น						
ส่วนต่ำจากการรวมกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	(640.28)	(5.06)	(640.28)	(2.34)
ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	147.08	1.07	147.08	1.16	147.08	0.54
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว						
ยังไม่ได้จัดสรร	837.22	6.08	964.68	7.62	2,935.11	10.74
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-	-	-	(97.64)	(0.36)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	985.30	7.15	2,267.72	17.92	3,708.50	13.58
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	832.34	6.04	45.64	0.36	55.22	0.20
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,817.64	13.19	2,313.37	18.28	3,763.72	13.78

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงิน ดังนี้

1. ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท ทีเอ็ม เอ โฮลดิ้ง 2 จำกัด (“TAH2”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โปรเฟสชันนอล จำกัด ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

2. ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ข้อมูลจากงบการเงินการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ (Reverse Takeover) จากการที่บริษัท สยามอินเตอร์มัลติมีเดีย จำกัด (มหาชน) ออกหุ้นเพื่อแลกกับสินทรัพย์และหนี้สินของ TAH2 เพื่อให้สามารถเข้าใจฐานะทางการเงินของบริษัท ภายหลังการเข้าทำรายการในครั้งนี้

3. ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โปรเฟสชันนอล จำกัด ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

4. ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา โปรเฟสชันนอล จำกัด, PD CABLE (SG) PTE. LTD. (“PD Cable”), Thinh Phat Cables Joint Stock (“TPC”), Dong Viet Non-Ferrous Metal and Plastic Joint Stock Company (“DVN”), บริษัท เอ็น เอ็ม เอ็น โฮลดิ้ง 2 จำกัด และ บริษัท ไทยเคเบิล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“TCI”) ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	10,420.00	87.30	10,149.58	86.82	15,070.71	85.90
รายได้จากการให้บริการ	1,382.66	11.58	1,330.57	11.38	1,744.51	9.94
รายได้ค่าเช่า	51.81	0.43	48.70	0.42	42.82	0.24
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ - สุทธิ	72.11	0.60	151.97	1.30	645.33	3.68
รายได้อื่น	9.77	0.08	10.19	0.09	40.61	0.23
รวมรายได้	11,936.36	100.00	11,691.01	100.00	17,543.98	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	(9,142.20)	(76.59)	(8,905.14)	(76.17)	(12,439.75)	(70.91)
ต้นทุนการให้บริการ	(1,190.54)	(9.97)	(1,163.12)	(9.95)	(1,401.15)	(7.99)
ต้นทุนการให้เช่า	(32.40)	(0.27)	(34.40)	(0.29)	(28.51)	(0.16)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(224.98)	(1.88)	(258.80)	(2.21)	(427.34)	(2.44)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(291.42)	(2.44)	(348.64)	(2.98)	(438.25)	(2.50)
ขาดทุนจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์	-	-	-	-	(146.66)	(0.84)
ค่าใช้จ่ายการซื้อสถานะของบริษัทจดทะเบียน	-	-	(162.45)	(1.39)	-	-

¹ ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้รวมอดิศรและบริษัทย่อย ("กลุ่มอดิศร") เสมือนว่าเป็นบริษัทย่อยของบริษัท มาโดยตลอด ข้อมูลทางการเงินรวมของกลุ่มอดิศรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท ซึ่งผ่านการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

² บริษัทฯ มีอำนาจควบคุม TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ดังนั้น งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะแสดงผลการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึง 31 ธันวาคม 2563 (รวม 9 เดือน) เท่านั้น

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมค่าใช้จ่าย	(10,881.54)	(91.16)	(10,872.54)	(93.00)	(14,881.66)	(84.82)
รายได้ทางการเงิน	71.14	0.60	68.67	0.59	19.04	0.11
ต้นทุนทางการเงิน	(423.53)	(3.55)	(487.41)	(4.17)	(660.07)	(3.76)
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9	-	-	-	-	(14.76)	(0.08)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	5.07	0.04	3.25	0.03	1.48	0.01
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	707.51	5.93	402.97	3.45	2,037.53	11.61
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(182.34)	(1.53)	(145.37)	(1.24)	(418.78)	(2.39)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	525.17	4.40	257.60	2.19	1,618.74	9.23
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	(15.78)	(0.13)	-	-
กำไรสำหรับปี	525.17	4.40	241.82	2.07	1,618.74	9.23

งบกระแสเงินสด

ข้อมูลกระแสเงินสดของบริษัท อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงิน ดังนี้

1. ข้อมูลกระแสเงินสดของบริษัท สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท ทีเอ็ม เอ โฮลดิ้ง 2 จำกัด (“TAH2”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โพรเฟสชันนอล จำกัด ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

2. ข้อมูลกระแสเงินสดของบริษัท สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, และบริษัท อติสรสงขลา โพรเฟสชันนอล จำกัด ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

3. ข้อมูลกระแสเงินสดของบริษัท สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 อ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของบริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) และบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด, บริษัท พีดีทีแอล เทรดิง จำกัด, บริษัท อติสร สงขลา จำกัด, บริษัท เอดีเอส โลจิสติกส์ จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา มารีน จำกัด, บริษัท อติสรสงขลา โพรเฟสชันนอล จำกัด, PD CABLE (SG) PTE. LTD. (“PD Cable”), Thinh Phat Cables Joint Stock (“TPC”), Dong Viet Non-Ferrous Metal and Plastic Joint Stock Company (“DVN”), บริษัท เอ็น เอ็ม เอ็น โฮลดิ้ง 2 จำกัด และ บริษัท ไทยเคเบิล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (“TCI”) ที่จัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบแสดงกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	707.51	387.19	2,037.53
ปรับปรุงด้วย:			
ค่าเสื่อมราคา	171.46	185.76	349.78
ค่าลิขสิทธิ์ที่ตัดจำหน่าย	-	-	0.24
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6.96	7.01	7.41
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1.45)	2.11	(1.54)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	1.89	4.05	11.38
ค่าใช้จ่ายการซื้อสถานะของบริษัทจดทะเบียน	-	162.45	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(5.07)	(3.25)	(1.48)
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	(14.76)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	17.40	(12.63)	-
ขาดทุนจากสินค้าเคลื่อนไหวช้า (โอนกลับ)	(4.78)	(5.48)	(0.43)
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้น	(7.28)	(35.54)	(253.65)
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้น	-	-	146.66

¹ ข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งได้รวมอดีตและบริษัทย่อย ("กลุ่มอดีต") เสมือนว่าเป็นบริษัทย่อยของบริษัท มาโดยตลอด

ข้อมูลทางการเงินรวมของกลุ่มอดีตสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท ซึ่งผ่านการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

² บริษัทฯ มีอำนาจควบคุม TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ดังนั้น งบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะแสดงผลการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึง 31 ธันวาคม 2563 (รวม 9 เดือน) เท่านั้น

งบแสดงกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)
กำไรจากสัญญาแลกเปลี่ยนอัตราดอกเบี้ยเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่ยังไม่เกิดขึ้น	(4.24)	(2.04)	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน (กลับรายการ)	35.33	56.51	28.12
ดอกเบี้ยรับ	(71.14)	(68.67)	(19.04)
ดอกเบี้ยจ่าย	423.53	489.91	660.07
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,270.10	1,167.37	2,950.30
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	(58.46)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(994.62)	1,463.40	(1,890.82)
ต้นทุนการให้บริการรอการรับรู้	2.78	3.38	(0.18)
สินค้าคงเหลือ	(641.09)	(307.21)	(2,202.94)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	(16.94)	17.10	1.54
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(24.57)	(32.21)	15.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.60	(2.03)	(6.40)
หนี้สินดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,434.21	(1,480.31)	5,100.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20.67	(13.12)	11.94
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(2.18)	(2.04)	3.73
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	1,048.96	814.32	3,924.20

งบแสดงกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(12.41)	(18.77)	(12.62)
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	20.04	12.03	10.29
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(362.42)	(572.29)	(670.58)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(149.53)	(131.48)	(247.74)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	544.63	103.81	3,003.56
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(6,526.23)
เงินสดรับจากการซื้อบริษัทย่อย	-	-	246.28
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	350.00	-
เงินฝากธนาคารหมุนเวียนที่ให้เป็นหลักประกันหนังสือค้ำประกัน ลดลง	-	-	62.97
เงินฝากธนาคารที่ให้เป็นหลักประกันหนังสือค้ำประกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.01)	11.99	73.78
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	115.95	-	-
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	50.00	1,103.05	51.29
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	2.50	3.75	2.50
เงินสดจ่ายซื้อสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	(1,550.00)	-
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	(30.00)	(92.09)
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(211.40)	(33.00)	(31.29)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(399.47)	-	-

งบแสดงกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)
เงินสดรับจากการขายที่ดินอาคารและอุปกรณ์	1.57	2.20	0.95
เงินสดจ่ายค่าซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(0.01)	-	-
เงินสดจ่ายค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(352.09)	(390.58)	(195.11)
เงินสดจ่ายค่าซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.05)	(0.40)	(0.19)
เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์ถาวร	(23.95)	(87.14)	(124.67)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(816.94)	(620.13)	(6,531.81)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ	-	400.01	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	1,322.93	-
เงินสดรับ (จ่าย) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน - สุทธิ	-	1,083.49	2,636.56
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน	414.86	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	145.00	-	10.00
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	-	124.60	(229.84)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	318.51	68.00	1,969.11
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	185.00	160.00	215.00
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจากบริษัทย่อย	2.55	0.00	0.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(145.00)	(480.21)
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	(100.00)	(299.33)	28.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	(109.50)	-	-

งบแสดงกระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	งบการเงินสำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561 ¹ (ปรับปรุงใหม่)	31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)	31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(492.22)	(1,375.34)	(628.92)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(16.26)	(17.00)	(61.86)
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	-	(30.00)	(185.00)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(20.76)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	327.17	1,292.36	3,272.85
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	54.86	776.04	(255.40)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	600.24	655.11	1,431.14
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ คงเหลือสิ้นงวด	-	-	(19.71)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	655.11	1,431.14	1,156.03

13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ วิเคราะห์จากข้อมูลฐานะทางการเงินและผลประกอบการของบริษัท ตามข้อมูลทางการเงินที่แสดงข้างต้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

	หน่วย	สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.83	1.07	0.83
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.51	0.60	0.39
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.08	0.08	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	2.41	3.33	4.13
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	149.34	108.19	87.14
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	1.60	2.11	1.98
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	224.88	170.60	181.74
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	3.01	2.53	2.25
ระยะเวลายาวสินค้า	วัน	119.54	142.10	160.11
วงจรเงินสด	วัน	44.00	79.69	65.51
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	12.56	12.37	17.73
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	8.21	7.10	15.79
อัตรากำไรอื่น	%	1.27	1.96	4.18
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	93.23	82.58	112.82
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.37	2.06	9.23
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	29.71	11.71	43.65
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.10	1.83	8.10
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	27.17	15.40	54.53
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.94	0.89	0.62
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	6.58	4.47	6.26
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย ¹	เท่า	2.12	1.40	4.09
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ²	เท่า	5.27	6.56	6.11
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ผูกพัน ¹	เท่า	2.05	1.44	0.20
อัตราการจ่ายปันผล	%	-	-	-

¹ กรณีคำนวณตามสูตรการคำนวณของสำนักงาน ก.ล.ต.

² กรณีคำนวณตามสูตรการคำนวณตามสัญญาเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยใช้ข้อมูลทางการเงินจากงบการเงินของ บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด เนื่องจากเป็นบริษัทที่ต้องดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่สัญญาเงินกู้ยืมกำหนด

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานของ STARK และบริษัทในเครือที่ผ่านมา

บริษัท สตาร์ค คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“STARK”) เป็นบริษัทที่ดำเนินธุรกิจในการลงทุนในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ถือหุ้นหลักใน (1) บริษัท เฟลปส์ ดอดจ์ อินเตอร์เนชั่นแนล (ไทยแลนด์) จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายสายไฟฟ้าและสายเคเบิลไฟฟ้า โดยมีตัวนำไฟฟ้าเป็นโลหะ 2 ประเภท ได้แก่ ทองแดงและอลูมิเนียม (2) บริษัท อติสรสงขลา จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจหลักเป็นการบริการด้านทรัพยากรบุคคล ให้บริการซ่อมแซมและบำรุงรักษา และให้บริการเช่าโกดัง (3) Thinh Phat Cables Joint Stock (“TPC”) ที่ดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายสายไฟฟ้าและสายเคเบิลไฟฟ้า โดยมีตัวนำไฟฟ้าเป็นโลหะ 2 ประเภท ได้แก่ ทองแดงและอลูมิเนียม (4) Dong Viet Non-Ferrous Metal and Plastic Joint Stock Company (“DVN”) ที่ดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายสายไฟฟ้าและสายเคเบิลไฟฟ้า โดยมีตัวนำไฟฟ้าเป็นโลหะ 2 ประเภท ได้แก่ ทองแดงและอลูมิเนียม (5) บริษัท ไทย เคเบิล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ที่ดำเนินธุรกิจหลักในธุรกิจผลิตและจัดจำหน่ายสายไฟฟ้าและสายเคเบิลไฟฟ้า โดยมีตัวนำไฟฟ้าเป็นโลหะ 2 ประเภท ได้แก่ ทองแดงและอลูมิเนียม โดยรายได้หลักของ STARK คือ รายได้จากการขาย คิดเป็นร้อยละ 86.82 และร้อยละ 85.90 ของรายได้รวมในปี 2562 ถึง 2563 ตามลำดับ

รายได้รวมของ STARK ในงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 17,543.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,852.97 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปี 2562 ที่เท่ากับ 11,691.01 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 50.06 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีการรับรู้ผลประกอบการ TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ดังนั้นงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะแสดงผลการดำเนินงานของบริษัทดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึง 31 ธันวาคม 2563 (รวม 9 เดือน)

กำไรสุทธิของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1,618.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,198.69 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 285.37 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีการรับรู้ผลประกอบการ TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 และการมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง (High margin product) โดยเฉพาะกลุ่มสายไฟแรงดันระดับกลางจนถึงระดับสูงพิเศษ (Medium – Extra High Voltage) ที่มีการเติบโตสูงเพื่อรองรับโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐและเอกชน

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	11,528.85	100.00	16,858.04	100.00	5,329.19	46.22
ต้นทุนขายและต้นทุนให้บริการ	(10,102.65)	(87.63)	(13,869.41)	(82.27)	3,766.76	37.28
กำไรขั้นต้น	1,426.20	12.37	2,988.63	17.73	1,562.43	109.55

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	980.91	8.51	2,662.32	15.79	1,681.41	171.41
กำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของ STARK	420.05	3.64	1,618.74	9.60	1,198.69	285.37
ต้นทุนการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ	(162.45)	(1.41)	-	-	(162.45)	100.00
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(15.78)	(0.41)	-	-	(15.78)	100.00
กำไรสุทธิตามงบการเงินรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ	241.82	2.10	1,618.74	9.60	1,376.92	569.40

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

คำอธิบายผลการดำเนินงาน เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินของ STARK โดยอ้างอิงข้อมูลงบการเงินรวม สำหรับงวดบัญชีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งผ่านการให้ความเชื่อมั่นโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตโดยมีรายละเอียดดังนี้

ปัจจุบันรายได้ของ STARK สามารถจำแนกได้เป็น 4 กลุ่มหลัก ได้แก่

1. รายได้จากการขาย คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 86.82 ถึงร้อยละ 85.90 ของรายได้จากการขายรวมในงวดการดำเนินงานสำหรับปี 2562 ถึง 2563
2. รายได้จากการให้บริการ เกิดจากการให้บริการด้านทรัพยากรบุคคล และให้บริการตรวจสอบคุณภาพสายไฟแรงสูงแบบเคลื่อนที่ โดยการได้จากการให้บริการคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 11.38 ถึงร้อยละ 9.94 ของรายได้จากการขายรวมในงวดการดำเนินงานสำหรับปี 2562 ถึง 2563
3. รายได้จากการเช่า เกิดจากธุรกิจบริษัท อติสรสงขลา จำกัด ให้บริการเช่าโกดัง คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.42 ถึงร้อยละ 0.24 ของรายได้จากการขายรวมในงวดการดำเนินงานสำหรับปี 2562 ถึง 2563
4. รายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และรายได้อื่นที่ไม่ใช่รายได้จากการดำเนินธุรกิจหลักของบริษัท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 1.39 ถึงร้อยละ 3.91 ของรายได้จากการขายรวมในงวดการดำเนินงานสำหรับปี 2562 ถึง 2563

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	10,149.58	86.82	15,070.71	85.90	4,921.12	48.49
รายได้จากการให้บริการ	1,330.57	11.38	1,744.51	9.94	413.94	31.11
รายได้จากการเช่า	48.70	0.42	42.82	0.24	(5.88)	(12.07)
รายได้อื่น	162.15	1.39	685.94	3.91	523.79	323.03
รายได้รวม	11,691.01	100.00	17,543.98	100.00	5,852.97	50.06

14.2.1 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของ STARK ในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 ของ STARK เท่ากับ 10,420.00 ล้านบาท 10,149.58 ล้านบาท และ 15,070.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นรายได้จากการดำเนินธุรกิจในส่วนงานภูมิศาสตร์ทั้งในประเทศและนอกประเทศไทย โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ขายสายไฟฟ้ากลุ่มบริษัทภายในประเทศ	10,420.00	100.00	10,149.58	100.00	9,730.18	64.56
รายได้ขายสายไฟฟ้ากลุ่มบริษัทนอกประเทศ	-	-	-	-	5,340.53	35.44
รวมรายได้จากการขาย	10,420.00	100.00	10,149.58	100.00	15,070.71	100.00

14.2.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของ STARK ประกอบด้วยต้นทุนค่าโลหะ ได้แก่ ทองแดงและอลูมิเนียม ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตสายไฟฟ้า ต้นทุนจนวนและวัตถุดิบอื่น ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับแรงงานผลิต และต้นทุนอื่นที่เกี่ยวข้องกับการผลิต โดยต้นทุนขายในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 9,142.20 ล้านบาท 8,905.14 ล้านบาท และ 12,439.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนดังนี้

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายสายไฟฟ้ากลุ่มบริษัทภายในประเทศ	9,142.20	100.00	8,905.14	100.00	7,747.52	62.28
ต้นทุนขายสายไฟฟ้ากลุ่มบริษัทนอกประเทศ	-	-	-	-	4,692.23	37.72
รวมต้นทุนขาย	9,142.20	100.00	8,905.14	100.00	12,439.75	100.00

ในปี 2563 STARK มีต้นทุนขาย เพิ่มขึ้น 3,534.61 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 39.69 จากงวดปี 2562 โดยเป็นการรับรู้ผลประกอบการของการลงทุนที่เวียดนามและ TCI ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 นอกจากนั้นบริษัทมีนโยบายการผลิตโดยรวมพลังทางธุรกิจ (Business synergies) ภายหลังการเข้าลงทุนในประเทศเวียดนาม เช่น การรวมคำสั่งซื้อวัตถุดิบ การแลกเปลี่ยนความรู้และเทคนิคในการพัฒนาและปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีต้นทุนที่ลดลงและมีประสิทธิภาพที่สูงขึ้น โดยเฉพาะการลดอัตราการสูญเสียในกระบวนการผลิต (Scrap rate) เป็นต้น และการปรับตัวตามกลยุทธ์เพื่อมุ่งเน้นกลุ่มสินค้า High Margin โดยลดการขายสินค้าที่มีมาร์จิ้นต่ำ (Low margin product) เช่น วัตถุดิบ และมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง (High margin product) โดยเฉพาะกลุ่มสายไฟฟ้าแรงดันระดับกลางจนถึงระดับสูงพิเศษ (Medium – Extra High Voltage) ที่มีการเติบโตสูงเพื่อรองรับโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐและเอกชน

14.2.3 รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการรวมในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1,744.51 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับทรัพยากรบุคคลจำนวน 1,530.69 ล้านบาท หรือร้อยละ 87.74 ของรายได้จากการให้บริการรวมสำหรับปี 2563 รายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจปิโตรเลียมจำนวน 129.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.40 ของรายได้จากการให้บริการรวมสำหรับปี 2563 และรายได้จากการทดสอบระบบไฟฟ้าเคลื่อนที่จำนวน 84.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.85 ของรายได้จากการให้บริการรวมสำหรับปี 2563 ซึ่งรายได้หลักของบริษัทส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับทรัพยากรบุคคล

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการที่เกี่ยวข้องกับทรัพยากรบุคคล	1,238.55	93.08	1,530.69	87.74	292.13	23.59
รายได้จากการให้บริการอื่นที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจปิโตรเลียม	83.45	6.27	129.15	7.40	45.70	54.76
รายได้จากการทดสอบระบบไฟฟ้าเคลื่อนที่	8.56	0.64	84.67	4.85	76.11	889.14
รายได้จากการให้บริการรวม	1,330.57	100.00	1,744.51	100.00	413.94	31.11

14.2.4 รายได้จากการเช่า

รายได้จากการเช่ารวมในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 42.82 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 13.44 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.39 ของรายได้จากการเช่าสำหรับปี 2563 รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์จำนวน 22.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.06 ของรายได้จากการเช่าสำหรับปี 2563 และรายได้ค่าเช่าอุปกรณ์จำนวน 6.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.58 ของรายได้จากการเช่าสำหรับปี 2563 ซึ่งรายได้หลักของบริษัทส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการเช่าอสังหาริมทรัพย์ และลดลงเนื่องจากลูกค้าขอลดราคาค่าบริการลง และลูกค้าขอยกเลิกพื้นที่เช่าและไปลงทุนในพื้นที่เช่าช่วงแทน

รายการ	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	16.88	34.67	13.44	31.39	(3.44)	(20.38)
รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์	24.82	50.97	22.72	53.06	(2.11)	(8.50)
รายได้ค่าเช่าอุปกรณ์	7.00	14.36	6.67	15.58	(0.33)	(4.71)
รายได้จากการเช่ารวม	48.70	100.00	42.82	100.00	(5.88)	(12.07)

14.2.5 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

เนื่องจาก STARK ใช้โลหะประเภททองแดงและอลูมิเนียมเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตสายไฟฟ้า ซึ่งมีมูลค่าสูง และต้องนำเข้าจากต่างประเทศ ส่งผลให้ STARK มีความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนจากการนำเข้าวัตถุดิบประเภทดังกล่าว ทำให้ STARK มีการกำหนดราคาขายสินค้าให้สอดคล้องกับต้นทุนโลหะของ STARK อีกทั้ง STARK มีรายได้จากการขายสินค้าในสกุลเงินตราต่างประเทศเพิ่มมากขึ้นในปี 2563 ดังนั้น STARK จึงได้มีการป้องกันและลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราค่าเงินแลกเปลี่ยนเพิ่มเติม โดยใช้เครื่องมือทางการเงินประเภทสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract)

และในปี 2563 ยังมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศเพิ่มเติมจากการกู้ยืมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อการลงทุนที่เวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ทั้งนี้ในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 STARK มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากการบริหารความเสี่ยงดังกล่าว เท่ากับ 72.11 ล้านบาท 151.97 ล้านบาท และ 645.33 ล้านบาท ตามลำดับ

14.2.6 รายได้ทางการเงิน (ดอกเบี้ยรับ)

ดอกเบี้ยรับ ในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 71.14 ล้านบาท 68.87 ล้านบาท และ 19.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยดอกเบี้ยรับส่วนใหญ่มาจากการให้กู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อเป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียน และมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ในช่วงเดือนธันวาคม ปี 2562 ทางบริษัท อติสรสงขลา จำกัด ได้เปลี่ยนจากการให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันมาเป็นการให้กู้ยืมระยะยาวแก่ STARK ทำให้รายการดอกเบี้ยรับที่เกิดขึ้นถูกตัดออกจากงบการเงินรวม ส่งผลให้ดอกเบี้ยรับมีจำนวนลดลงในปี 2563

14.2.7 รายได้อื่น

รายได้อื่นของ STARK เป็นรายได้ที่ไม่ใช่รายได้จากการดำเนินธุรกิจหลักของ STARK คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.08 ถึง 0.23 สำหรับงวดการดำเนินงานปี 2561 – 2563 โดยมีมูลค่าเท่ากับ 9.77 ล้านบาท 10.19 ล้านบาท และ 40.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดรายได้อื่นที่เพิ่มขึ้นมาในปี 2563 นั้นเกิดจากทาง STARK ได้มีการเรียกเก็บค่าบริการจัดการกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในเดือนพฤศจิกายน - ธันวาคม

14.2.8 กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 1,426.20 ล้านบาท และ 2,988.63 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 12.37 ร้อยละ 17.73 ตามลำดับ

ในงวดปี 2563 STARK มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 1,562.43 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 109.55 จากงวดปี 2562 โดยสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลประกอบการของการลงทุนที่เวียดนามและ TCI ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 และมาจากกลยุทธ์การมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง (High margin product) โดยเฉพาะกลุ่มสายไฟแรงดันระดับกลางจนถึงระดับสูงพิเศษ (Medium – Extra High Voltage) ที่มีการเติบโตสูงเพื่อรองรับโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ STARK ได้ดำเนินแผนการลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย (Lean management) มาอย่างต่อเนื่อง

14.2.9 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 516.40 ล้านบาท 607.44 ล้านบาท และ 865.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการบริหารสามารถสรุปได้ ดังนี้

ล้านบาท	สำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กลุ่มบริษัทภายในประเทศ						
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	258.80	42.61	277.32	32.04	18.52	7.16
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	348.64	57.39	346.90	40.08	(1.74)	(0.50)
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	607.44	100.00	624.22	72.11	16.78	2.76
กลุ่มบริษัทนอกประเทศ						
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-	-	150.02	17.33	150.02	100.00
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-	-	91.35	10.55	91.35	100.00
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	-	-	241.37	27.89	241.37	100.00
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร	607.44	100.00	865.59	100.00	258.15	42.50

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2563 เพิ่มขึ้น 258.15 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 42.50 จากงวดเดียวกันของปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลประโยชน์ของการลงทุนที่เวียดนามและ TCI ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 แต่เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มบริษัทภายในประเทศพบว่าต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2563 ลดลง 1.74 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.50 เนื่องจากในปี 2562 มีการปรับปรุงค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากการปรับโครงสร้างตาม เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น จำนวนประมาณ 62.50 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการปรับโครงสร้างครั้งนี้เท่านั้น

14.2.10 กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) ของ STARK สำหรับงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 1,245.59 ล้านบาท และ 3,055.03 ล้านบาท โดยคิดเป็นร้อยละ 10.61 และร้อยละ 17.41 ของรายได้รวม

สำหรับปี 2563 EBITDA ของ STARK เพิ่มขึ้นจากปี 2562 โดยสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลประโยชน์ของการลงทุนที่เวียดนามและ TCI ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 รวมทั้งกลยุทธ์การมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง (High margin product) โดยเฉพาะกลุ่มสายไฟแรงดันระดับกลางจนถึงระดับสูงพิเศษ (Medium – Extra High Voltage) ที่มีการเติบโตสูง

เพื่อรองรับโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินแผนการลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย (Lean management) มาอย่างต่อเนื่อง

14.2.11 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของ STARK ประกอบด้วย ต้นทุนทางการเงินจากการกู้ยืมเงินระยะสั้นและระยะยาว ต้นทุนทางการเงินตามสัญญาเช่าการเงิน และต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากการซื้อวัตถุดิบประเภทโลหะตามสัญญาสั่งซื้อกับคู่ค้าที่กำหนดเทอมการชำระหนี้ 270 วัน และมีการคิดดอกเบี้ยในอัตราที่ตกลงกัน ซึ่งเป็นเงื่อนไขทางการค้าปกติกับคู่ค้าในอุตสาหกรรม โดยในงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 487.41 ล้านบาท และ 660.07 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 4.17 และร้อยละ 3.76 ของรายได้รวมของ STARK ตามลำดับ

ต้นทุนทางการเงินในปี 2563 ลดลง 172.66 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 35.42 จากงวดเดียวกันของปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับลดของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมตามนโยบายการเงินภายใต้โลกที่ผันผวนและมีความไม่แน่นอนสูงหลังการแพร่ระบาดของ COVID-19 ของคณะกรรมการนโยบายการเงิน (กนง.)

14.2.12 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 145.37 ล้านบาท และ 418.78 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 273.42 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 188.09 จากงวดเดียวกันของปี 2562 คิดเป็นอัตราการจ่ายภาษีที่แท้จริงร้อยละ 36.07 และร้อยละ 20.55 ของกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ตามลำดับ เนื่องจากมีรายการใช้จ่ายบวกกลับในทางภาษีและการบวกกลับภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

14.2.13 ต้นทุนการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ

เนื่องจากภายหลังการรวมกิจการระหว่าง TAH2 และบริษัท สยามอินเตอร์มัลติมีเดีย จำกัด (มหาชน) ("SMM") และการดำเนินการตามแผนปรับโครงสร้างแล้วเสร็จ TAH2 จะเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ซึ่งถือหุ้นของ SMM ในสัดส่วนร้อยละ 94.20 ของทุนที่ออกและชำระแล้ว และมีอำนาจควบคุม SMM ดังนั้นการรวมกิจการในครั้งนี้ จึงถือเป็นการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ (Reverse Takeover)

ทั้งนี้ ภายหลังการรวมธุรกิจ STARK จะมีต้นทุนการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ณ วันที่เกิดการรวมธุรกิจ จำนวน 162.45 ล้านบาท ในปี 2562 เนื่องจากตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 พิจารณาการรวมธุรกิจในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อการซื้อสถานะของบริษัทจดทะเบียน (Listing Status) ดังนั้นผลต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนและสินทรัพย์สุทธิของ SMM ถือเป็นค่าใช้จ่ายการซื้อสถานะของบริษัทจดทะเบียนของ STARK ซึ่งคำนวณดังนี้

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
มูลค่ายุติธรรมของสิ่งตอบแทนที่โอนให้ ⁽¹⁾	472.31
สินทรัพย์สุทธิของ SMM	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	400.01

รายการ	มูลค่า (ล้านบาท)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7.01
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	1.92
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.15
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	12.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.19
กลุ่มสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย – สุทธิ	350.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(167.77)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(7.78)
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	(22.40)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	(39.70)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.37)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(223.40)
ค่าใช้จ่ายการซื้อสถานะของบริษัทจดทะเบียน	162.45

- หมายเหตุ: (1) คำนวณจากจำนวนหุ้นของ TAH2 ที่จะต้องออก ในกรณีที่ออกเพื่อให้ผู้ถือหุ้นของ SMM มีส่วนได้เสียในกิจการที่เกิดจากการรวมกันในสัดส่วนเดียวกันกับส่วนได้เสียที่เป็นผลจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ โดยกำหนดมูลค่ายุติธรรมของ TAH2 เท่ากับ 10,258.42 ล้านบาท ซึ่งอ้างอิงจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมจากรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ จัดทำโดยบริษัท แอ็ดวานซ์ แคปปิตอล เซอร์วิสเชส จำกัด ซึ่งให้ความเห็นต่อผู้ถือหุ้นเกี่ยวกับการทำรายการตามแผนการปรับโครงสร้างกิจการของ SMM เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2562
- (2) คำนวณจากมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของ SMM ภายหลังการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับรับโอนธุรกิจเดิม และการออกหุ้นเพิ่มทุนตามแผนปรับโครงสร้างของ SMM

14.2.14 กำไรสุทธิจากงบการเงินรวม

กำไรสุทธิจากงบการเงินรวมในงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 241.82 ล้านบาท และ 1,618.74 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.07 และร้อยละ 9.23 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ผลประกอบการของการลงทุนที่เวียดนามและ TCI ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 รวมทั้งกลยุทธ์การมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง (High margin product) โดยเฉพาะกลุ่มสายไฟแรงดันระดับกลางจนถึงระดับสูงพิเศษ (Medium – Extra High Voltage) ที่มีการเติบโตสูงเพื่อรองรับโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินแผนการลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย (Lean management) มาอย่างต่อเนื่อง

ทั้งนี้ในปี 2562 จากกรณีการรวมธุรกิจของ STARK ส่งผลให้ STARK มีต้นทุนจากการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียว ณ วันที่เกิดการรวมธุรกิจ จำนวน 162.45 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นต้นทุนในงบกำไรขาดทุนปี 2562 และผลขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก จำนวน 15.78 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสุทธิของ STARK สำหรับปี 2562 ลดลงจากจำนวน 178.23 ล้านบาท

การเข้าทำธุรกรรมการซื้อขายธุรกิจแบบย้อนกลับของ STARK ในครั้งนี้ ยังส่งผลให้ STARK มีค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นครั้งเดียวซึ่งไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานตามปกติของ STARK จำนวน 62.50 ล้านบาท โดยชำระในปี 2562 ทั้งจำนวน

ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค่าที่ปรึกษาการเงิน ค่าตรวจสอบระบบควบคุมภายใน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว ทั้งนี้ หากพิจารณากำไรสุทธิตามปกติ (Normalized Net Profit) โดยบวกกลับค่าใช้จ่ายครั้งเดียวดังที่กล่าวไปข้างต้น STARK จะมีกำไรสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 482.55 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.10

14.3 ฐานะทางการเงิน

คำอธิบายฐานะทางการเงินนี้ เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญโดยอ้างอิงข้อมูลจากงบการเงินรวมฉบับตรวจสอบของ STARK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สำหรับข้อมูลฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีรายละเอียดดังนี้

14.3.1 สินทรัพย์

สินทรัพย์รวม ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 12,654.69 ล้านบาท และ 27,316.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลัก ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินค้าคงเหลือ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และค่าความนิยม คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.02 ถึงร้อยละ 91.23 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นงวด

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 1,125.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.17 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 1,070.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 94.41 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 14,661.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 115.86 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเข้าลงทุนใน TPC, DVN และ TCI ตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563

14.3.2 สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 1,431.14 ล้านบาท และ 1,156.03 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 275.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.22 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 และจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวแก่สถาบันการเงินและบริษัทอื่น จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 3,464.59 ล้านบาท และ 6,041.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยประกอบด้วย ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ดอกเบี้ยค้างรับ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เป็นต้น ซึ่งสามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า						
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	13.99	0.40	23.89	0.40	9.90	70.76
ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	3,134.07	90.46	4,988.75	82.57	1,854.67	59.18
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ปี 2562 : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)	(378.86)	(10.94)	(469.59)	(7.77)	(90.72)	23.95
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	2,769.20	79.93	4,543.05	75.19	1,773.85	64.06
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น						
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นและดอกเบี้ยค้างรับ - บริษัทที่เกี่ยวข้อง	261.12	7.54	276.30	4.57	15.18	5.82
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	95.18	2.75	408.18	6.76	313.00	328.85
ดอกเบี้ยค้างรับ	0.44	0.01	0.29	0.01	(0.15)	(34.09)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	72.81	2.10	226.58	3.75	153.77	211.19
รายได้ค้างรับ	265.84	7.67	587.35	9.72	321.51	120.94
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	3,464.59	100.00	6,041.75	100.00	2,577.16	74.39

ลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 2,577.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 74.39 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเติบโตของรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ รวมถึงการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563

STARK มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 378.86 ล้านบาท และ 469.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจะประมาณการโดยพิจารณาฐานะของลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้โดยอาศัยประสบการณ์ในการเรียกเก็บหนี้ของ STARK แต่ในปี 2563 มีการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เป็นครั้งแรก จึงทำให้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญมีจำนวนเพิ่มขึ้น 90.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.95 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าสุทธิ สามารถแบ่งประเภทตามระยะเวลาที่ค้างชำระได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ได้ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	2,289.26	72.72	4,215.38	92.79	1,926.12	84.14
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	376.47	11.96	381.57	7.61	5.10	1.35
เกินกำหนดชำระมากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน	102.14	3.24	25.06	0.50	(77.08)	(75.47)
เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน	7.11	0.23	18.64	0.37	11.53	162.17
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน	373.09	11.85	371.99	7.42	(1.10)	(0.29)
รวมลูกหนี้การค้า	3,148.07	100.00	5,012.64	100.00	1,864.57	59.23
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(378.86)	(12.03)	(469.59)	(9.37)	(90.72)	23.95
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	2,769.20	87.97	4,543.05	90.63	1,773.85	64.06

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น/ดอกเบี้ยค้างรับ - บริษัทที่เกี่ยวข้อง ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าจากการขายเหล็ก ทองแดง และลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจากการขายเคเบิลสายไฟฟ้าและวัสดุอื่น, ค่าบริหารจัดการ และรายการค่าเช่าคังคัง เป็นต้น ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนรายการระหว่างกัน

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 313.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 328.85 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้หมุนเวียนอื่นและค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับภาษีจ่าย จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและผลการดำเนินงานของ STARK สำหรับปี 2563

ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เพิ่มขึ้น 153.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 211.19 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมการกู้ยืมเงินจ่ายล่วงหน้าจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้ในการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ของ STARK สำหรับปี 2563

รายได้ค้างรับ เพิ่มขึ้น 321.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 120.94 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการและผลการดำเนินงานของ ADS สำหรับปี 2563

สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือของ STARK ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 3,671.42 ล้านบาท และ 8,618.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้ำคงเหลือแต่ละประเภทสามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
วัตถุดิบ	1,152.87	31.20	1,356.59	15.70	203.72	17.67
สินค้ำระหว่างผลิต	842.20	22.79	2,248.44	26.02	1,406.24	166.97
สินค้ำสำเร็จรูป	1,496.46	40.50	3,346.92	38.73	1,850.46	123.66
อะไหล่และวัสดุโรงงาน	92.97	2.52	119.32	1.38	26.35	28.34
สินค้ำสำเร็จรูประหว่างทาง	18.13	0.49	38.30	0.44	20.17	111.25
วัตถุดิบและอะไหล่ระหว่างทาง	92.61	2.51	1,531.83	17.73	1,439.22	1,554.07
รวมสินค้ำคงเหลือ	3,695.24	100.00	8,641.40	100.00	4,946.16	133.85
หัก ค่าเผื่อการขาดทุนจากสินค้ำเคลื่อนไหว ซ้ำ	(23.82)	(0.64)	(23.40)	(0.27)	0.43	(1.81)
รวมสินค้ำคงเหลือ – สุทธิ	3,671.42	99.36	8,618.00	99.73	4,946.59	134.73

สินค้ำคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 4,946.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 134.73 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ สินค้ำระหว่างผลิต สินค้ำสำเร็จรูปและวัตถุดิบ และอะไหล่ระหว่างทาง ที่ STARK สั่งซื้อเพื่อรองรับการผลิตตามแผนการขายและการผลิตที่จะเกิดขึ้นในอนาคตของ STARK และการลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563

STARK มีการตั้งค่าเผื่อการขาดทุนจากสินค้ำคงเหลือ สำหรับสินค้ำเก่า ล้าสมัย เคลื่อนไหวซ้ำ หรือเสื่อมคุณภาพ โดย ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 ค่าเผื่อการขาดทุนจากสินค้ำคงเหลือดังกล่าว มีมูลค่าเท่ากับ 23.82 ล้านบาท และ 23.40 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

STARK มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นการให้ความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อเป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียนแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ ยอดเงินให้กู้ยืมคงเหลือ ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 93.37 ล้านบาท และ 252.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวอยู่ในรูปแบบของตั๋วสัญญาใช้เงิน มีกำหนดจ่ายคืนเมื่อทวงถาม และมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้โดยอ้างอิงจากต้นทุนการกู้ยืมของบริษัท ณ วันที่ให้กู้ยืม (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนรายการระหว่างกัน)

เงินฝากสถาบันการเงินหมุนเวียนที่ติดภาระค้ำประกัน

เงินฝากสถาบันการเงินหมุนเวียนที่ติดภาระค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 143.02 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 เพื่อใช้เป็นหลักประกันเพื่อให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันเพื่อการทำสัญญา Letter of Credit (L/C)

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน ภาษีมูลค่าเพิ่มยังไม่กำหนดชำระ และภาษีหัก ณ ที่จ่ายจ่ายล่วงหน้า เป็นต้น ณ สิ้นงวดปี 2562 ถึงปี 2563 เท่ากับ 100.77 ล้านบาท และ 96.94 ล้านบาท ตามลำดับ

14.3.3 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 STARK มีเงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 39.07 ล้านบาท และ 2.09 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นเงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์ เพื่อใช้เป็นหลักประกัน เพื่อให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันเพื่อการทำสัญญา Letter of Credit (L/C) ของ STARK จำนวน 37.00 ล้านบาท (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเรื่องภาระผูกพันและการค้ำประกัน ของเอกสารส่วนนี้) ซึ่งได้ปลดหลักประกันไปแล้วในไตรมาสที่ 4 ปี 2563

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัทย่อยของ STARK ได้เข้าลงทุนในบริษัท ไทย คอปเปอร์ รีอิด จำกัด ("TCR") ในสัดส่วนรวมร้อยละ 25.00 (ลงทุนผ่าน PDITL ในสัดส่วนร้อยละ 20.00 และผ่าน PDTL Trading ในสัดส่วนร้อยละ 5.00) TCR เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลอมทองแดง โดย ณ สิ้นงวดปี 2562 - 2563 STARK มีเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในบริษัทร่วมดังกล่าว เท่ากับ 64.70 ล้านบาท และ 63.67 ล้านบาท ตามลำดับ และในระหว่างปี 2562 - 2563 STARK ได้รับเงินปันผลจากบริษัทร่วมดังกล่าว จำนวน 3.75 ล้านบาท และ 2.50 ล้านบาท ตามลำดับ

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 64.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.66 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทได้ปรับปรุงอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ดังกล่าว ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 จากการนำ TFRS 16 มาปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563

เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับการซื้อสินทรัพย์ถาวร

เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับการซื้อสินทรัพย์ถาวรของ STARK สอดคล้องกับแผนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ เครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต และสินทรัพย์ถาวรอื่นๆ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพ

การดำเนินงานและลดค่าใช้จ่ายของ STARK ในอนาคต เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นงวด ปี 2562 - 2563 STARK มีเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับการซื้อสินทรัพย์ถาวร เท่ากับ 83.27 ล้านบาท และ 17.38 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 STARK มีเงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับการซื้อสินทรัพย์ถาวร เท่ากับ 17.38 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 65.89 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการติดตั้งเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตที่ STARK ในปี 2563 ไปเรียบร้อยแล้วและไม่ได้มีการลงทุนเพิ่มเติมภายในปี เนื่องจากได้เข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 2,384.63 ล้านบาท 2,603.58 ล้านบาท และ 4,212.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	549.25	23.03	627.04	24.08	699.04	16.59
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	25.92	1.09	25.49	0.98	22.66	0.54
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	244.90	10.27	307.22	11.80	712.44	16.91
โกดัง	42.91	1.80	39.39	1.51	35.75	0.85
เครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงาน	1,147.50	48.12	1,040.02	39.95	1,689.99	40.12
ยานพาหนะ	15.95	0.67	12.45	0.48	17.13	0.41
เครื่องตกแต่ง ติดตั้ง และเครื่องใช้สำนักงาน	9.25	0.39	11.63	0.45	27.62	0.66
สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง	348.94	14.63	540.34	20.75	1,007.92	23.93
รวม	2,384.63	100.00	2,603.58	100.00	4,212.55	100.00

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 218.95 ล้านบาทและ 1,608.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.18 จาก และร้อยละ 61.80 ตามลำดับ โดยในปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนเครื่องจักรเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานและรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต และการติดตั้งแผงโซลาร์เพื่อเป็นการประหยัดพลังงานและลดค่าใช้จ่ายของ STARK ในระยะยาว ส่วนในปี 2563 มีสาเหตุมาจากการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563

สินทรัพย์สิทธิการใช้

สินทรัพย์สิทธิการใช้ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 273.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100.00 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทได้นำ TFRS 16 มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยใช้วิธีรับรู้ผลกระทบสะสมจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวเป็นรายการปรับปรุงกับกำไรสะสมต้นงวดและไม่

ปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบ (Modified retrospective) ผลกระทบจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ในเรื่องหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2563

ค่าความนิยม

STARK มีค่าความนิยมเกิดจากการเข้าซื้อหุ้นของ PDITL จากกลุ่มผู้ถือหุ้นเดิม เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2558 ส่งผลให้มีค่าความนิยมเกิดขึ้น จำนวน 893.47 ล้านบาท และในปี 2563 ได้มีการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ส่งผลให้มีค่าความนิยมเกิดขึ้น จำนวน 4,424.23 ล้านบาท จำนวน 583.30 ล้านบาท และจำนวน 159.62 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ STARK มีนโยบายในการประเมินมูลค่าของค่าความนิยมเป็นประจำทุกปี โดยในปี 2561 - 2563 ไม่พบข้อบ่งชี้การด้อยค่าของค่าความนิยมดังกล่าว เนื่องจาก STARK มีกำไรจากการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องทุกปี

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของ STARK ได้แก่ ซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ที่ STARK ดำเนินการติดตั้งในช่วงปี 2558 ที่ราคาทุน 71.32 ล้านบาท และในระหว่างปี 2561 - 2563 และทำการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนทุกปีด้วยวิธีเส้นตรงเป็นระยะเวลาประมาณ 3-5 ปี ส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 และณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 20.27 ล้านบาท 13.66 ล้านบาท และ 8.15 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย เงินมัดจำถาวรสำหรับอุปกรณ์ที่ใช้ในกระบวนการผลิตของ STARK เช่น ถังไนโตรเจน เป็นต้น และภาษีซื้อสำหรับสินทรัพย์ตามสัญญาเช่าการเงิน เป็นต้น ทั้งนี้ ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 11.85 ล้านบาท 14.08 ล้านบาท และ 27.78 ล้านบาท ตามลำดับ

14.4 แหล่งที่มาของเงินทุน

14.4.1 หนี้สิน

หนี้สินรวม ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 11,962.98 ล้านบาท 10,341.33 ล้านบาท และ 23,552.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 471.30 ล้านบาท 1,706.30 ล้านบาท และ 7,107.24 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 5,400.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 316.53 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN โดยเงินกู้ดังกล่าวบางส่วนได้ถูกจัดให้เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น (ประมาณ 6,000 ล้านบาท) เนื่องจากเป็นวงเงินประเภท Bridging เพื่อเข้าซื้อกิจการเท่านั้น ภายหลังครบเทอมเงินกู้ Bridging ดังกล่าว บริษัทฯ อยู่ระหว่างขั้นตอนเปลี่ยนเงินกู้ดังกล่าวเป็นเงินกู้ระยะยาว (Long Term Loan) ซึ่งเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินดังกล่าวอยู่ในรูปแบบของตั๋วสัญญาใช้เงินที่มีอัตราดอกเบี้ยวันครบกำหนดชำระและหลักประกันหลากหลายตามเงื่อนไขที่ธนาคารกำหนด โดยสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

รายละเอียดตั๋วสัญญาใช้เงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

	วงเงิน (ล้านบาท)	วันครบ กำหนดชำระ	อัตรา ดอกเบี้ย	หลักประกัน	เงื่อนไขการ ดำรงอัตราส่วน ทางการเงิน
1.	200.00	1 มีนาคม 2562	MLR – 1.25	- ที่ดินสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร - หุ่นของ TAH2 และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน - แห่หนึ่งที่ดินโดยบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่ - ค่าประกันโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่ง หนึ่งและกรรมการของ TAH2	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
2.	268.00	25 กุมภาพันธ์ 2562	4.25 - 5.25	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - ค่าประกันโดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ย่อยแห่งหนึ่ง	DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า

รายละเอียดตั๋วสัญญาใช้เงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

	วงเงิน (ล้านบาท)	วันครบ กำหนดชำระ	อัตราดอกเบี้ย	หลักประกัน	เงื่อนไขการดำรง อัตราส่วนทาง การเงิน
1.	200.00	22 พฤษภาคม 2563	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
2.	200.00	30 เมษายน 2563	4.5	- ไม่มี	ไม่มี
3.	160.00	18 มีนาคม 2563	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
4.	40.00	21 เมษายน 2563	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า

	วงเงิน (ล้านบาท)	วันครบ กำหนดชำระ	อัตราดอกเบี้ย	หลักประกัน	เงื่อนไขการดำรง อัตราส่วนทาง การเงิน
				- หุ้นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
5.	124.53	25 มีนาคม 2563	MLR -1.25	- ไม่มี	ไม่มี
6.	37.61	20 พฤษภาคม 2563	MLR -1.25	- ไม่มี	ไม่มี
7.	122.30	17 เมษายน 2563	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ้นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
8.	258.92	20 เมษายน 2563	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ้นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
9.	40.41	27 เมษายน 2563	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ้นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
10.	20.57	30 เมษายน 2563	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ้นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
11.	40.86	30 เมษายน 2563	MLR - 1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ้นของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
12.	16.94	7 พฤษภาคม 2563	MLR - 1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ้นของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
13.	400.40	24 มีนาคม 2563	3.50 - 4.25	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - ค่าประกันโดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของ บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
14.	6.84	-	-	- ไม่มี	ไม่มี

	วงเงิน (ล้านบาท)	วันครบ กำหนดชำระ	อัตราดอกเบี้ย	หลักประกัน	เงื่อนไขการดำรง อัตราส่วนทาง การเงิน
15.	36.92	17 มกราคม 2563	MOR - 2.75	- ลูกหนี้รายหนึ่งของบริษัทย่อยแห่ง หนึ่ง	ไม่มี

รายละเอียดตัวสัญญาใช้เงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

	วงเงิน (ล้านบาท)	วันครบ กำหนดชำระ	อัตราดอกเบี้ย	หลักประกัน	เงื่อนไขการดำรง อัตราส่วนทาง การเงิน
1.	200.00	16 กุมภาพันธ์ 2564 (ต่ออายุถึงวันที่ 17 พฤษภาคม 2564)	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
2.	200.00	25 มกราคม 2564 (ต่ออายุถึงวันที่ 23 เมษายน 2564)	4.5	- ไม่มี	ไม่มี
3.	160.00	8 มีนาคม 2564	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
4.	40.00	14 มกราคม 2564	MLR -1.25	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 1.50 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
5.	494.61	23 มีนาคม 2564	MLR -1.50	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง - ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่าน หนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 10.75 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
6.	1,955.53	23 มีนาคม 2564	MLR -1.50	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง - ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่าน หนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 10.75 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า

	วงเงิน (ล้านบาท)	วันครบ กำหนดชำระ	อัตราดอกเบี้ย	หลักประกัน	เงื่อนไขการดำรง อัตราส่วนทาง การเงิน
7.	22.93	23 มีนาคม 2564	MLR -1.50	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง - ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่าน หนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 10.75 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
8.	1,630.35	31 มีนาคม 2564	BIBOR+3.85	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง - ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่าน หนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 10.75 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
9.	989.23	31 มีนาคม 2564	MLR -1.50	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง - ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่าน หนึ่ง	IBD-to-Equity ไม่ เกิน 10.75 เท่า DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า
10.	100.00	22 มีนาคม 2564	3.47 – 4.25	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	ไม่มี
11.	68.00	22 มีนาคม 2564	4.47	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	ไม่มี
12.	70.00	22 มีนาคม 2564	4.70	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	ไม่มี
13.	30.00	22 มีนาคม 2564	4.70	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง	ไม่มี
14.	91.16	9 มกราคม 2564	MLR-1.75	- ลูกหนี้รายหนึ่งของบริษัทย่อยแห่ง หนึ่ง	ไม่มี
15.	23.78	19 มกราคม 2564	5.50	- เงินฝากธนาคาร - สิทธิประโยชน์การใช้ที่ดิน	ไม่มี
16.	1.86	20 มกราคม 2564	5.50	- เงินฝากธนาคาร - สิทธิประโยชน์การใช้ที่ดินและ เครื่องจักร	ไม่มี
17.	1.53	21 มกราคม 2564	5.50	- เงินฝากธนาคาร - สิทธิประโยชน์การใช้ที่ดินและ เครื่องจักร	ไม่มี
18.	18.61	22 มกราคม 2564	5.50	- เงินฝากธนาคาร - สิทธิประโยชน์การใช้ที่ดินและ เครื่องจักร	ไม่มี

	วงเงิน (ล้านบาท)	วันครบ กำหนดชำระ	อัตราดอกเบี้ย	หลักประกัน	เงื่อนไขการดำรง อัตราส่วนทาง การเงิน
19.	7.73	29 มกราคม 2564	5.50	- เงินฝากธนาคาร - สินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ดินและ เครื่องจักร	ไม่มี
20.	5.76	4 กุมภาพันธ์ 2564	5.50	- เงินฝากธนาคาร - สินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ดินและ เครื่องจักร	ไม่มี
21.	4.14	5 กุมภาพันธ์ 2564	5.50	- เงินฝากธนาคาร - สินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ดินและ เครื่องจักร	ไม่มี
22.	866.99	23 พฤษภาคม 2564	3.19	- เงินฝากธนาคาร - สินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ดินและ เครื่องจักร	ไม่มี
23.	100.00	9 กุมภาพันธ์ 2564	3.55	- ไม่มี	ไม่มี
24.	25.02	-	-	- ไม่มี	ไม่มี

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 6,474.82 ล้านบาท 4,787.54 ล้านบาท และ 10,247.60 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นสามารถสรุปได้ ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัทอื่น						
เจ้าหนี้การค้า	4,322.70	90.29	9,554.59	94.77	5,231.89	121.03
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	56.02	1.17	70.90	0.70	14.88	26.56
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น – กรมสรรพากร	5.31	0.11	8.43	0.08	3.12	58.76
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	62.80	1.31	59.84	0.59	(2.95)	(4.70)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	181.11	3.78	188.94	1.87	7.83	4.32
รายได้รับล่วงหน้า	68.84	1.44	124.86	1.24	56.03	81.39
อื่นๆ	2.35	0.05	3.65	0.04	1.30	55.32
รวมเจ้าหนี้หมุนเวียน – บริษัทอื่น	4,699.13	98.10	10,011.21	99.30	5,312.09	113.04
บริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน						
เจ้าหนี้การค้า	78.13	1.63	47.75	0.47	(30.38)	(38.88)

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		เพิ่มขึ้น(ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	10.28	0.21	21.93	0.22	11.64	113.23
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	1.37	0.01	1.37	#DIV/0!
รวมเจ้าหนี้หมุนเวียน – บริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง	90.76	1.90	71.04	0.70	(17.38)	(19.66)
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	4,787.54	100.00	10,082.25	100.00	5,294.71	110.59

บริษัทอื่น

เจ้าหนี้การค้า ได้แก่ เจ้าหนี้ค่าซื้อวัตถุดิบประเภทโลหะ เจ้าหนี้ค่าซื้อพลาสติก และเจ้าหนี้ค่าซื้อวัสดุอื่นๆ สำหรับผลิตสายไฟฟ้า เป็นต้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 4,322.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.29 ของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นรวม และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 9,554.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 94.77 ของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นรวม ทั้งนี้สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าเป็นผลมาจากการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศเวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563 และ TCI ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลขนาดเล็กในประเทศไทยตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 และการเติบโตของรายได้และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

เจ้าหนี้หมุนเวียนนอกเหนือจากเจ้าหนี้การค้า ประกอบด้วย เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ซึ่งเป็นการซื้อวัตถุดิบประเภทอื่นกับคู่ค้าที่นอกเหนือจากวัตถุดิบประเภทโลหะ การซื้ออะไหล่ ดอกเบี้ยค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย รายได้รับล่วงหน้า เป็นต้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 376.43 ล้านบาท และ 456.63 ล้านบาทตามลำดับ

บริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

STARK มีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นกับบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งเป็นรายการซื้อล้อเหล็กจากบริษัท คอนเนคชั่น เลทด์ เซอร์วิส จำกัด (“CLS”) การใช้บริการขนส่งของบริษัท เอ็ม เอ็ม โลจิสติกส์ จำกัด (“MM”) การซื้อแผงโซลาร์บนหลังคาจากบริษัท อินดัสเทรียล คอนสตรัคชั่น แอนด์เมนเทนแนนซ์ เซอร์วิสเซล จำกัด (มหาชน) (“ICS”) เป็นต้น ทั้งนี้ รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นกับบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 17.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.66 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายคืนเจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนรายการระหว่างกัน

เงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เป็นการรับความช่วยเหลือทางการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนในการขยายธุรกิจและเงินทุนหมุนเวียน โดยมีการกำหนดอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ ร้อยละ 4.50 และร้อยละ 6.75 ต่อปี อ้างอิงจากอัตรา MLR ณ วันที่ทำสัญญากู้ยืม ซึ่งเป็นอัตราที่อ้างอิงจากต้นทุนการกู้ยืมของผู้ให้กู้ (โปรดพิจารณาเงื่อนไข

และรายละเอียดสัญญากู้ยืมเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.3.6 รายการระหว่างกัน) ทั้งนี้ ยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นคงเหลือ ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 444.33 ล้านบาท 0.00 ล้านบาท และ 62.00 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 675.00 ล้านบาท 822.00 ล้านบาท และ 592.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รูปแบบ เงินกู้	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562			ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563		
	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละ ต่อปี)	หลัก ทรัพย์ ค้ำ ประกัน	มูลค่า (ล้าน บาท)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละ ต่อปี)	หลัก ทรัพย์ ค้ำ ประกัน	มูลค่า (ล้าน บาท)	อัตรา ดอกเบี้ย (ร้อยละต่อ ปี)	หลัก ทรัพย์ ค้ำ ประกัน	มูลค่า (ล้าน บาท)
ตัวแลกเงิน	4.6 – 5.0	ไม่มี	420.00	4.6 – 5.0	ไม่มี	570.00	5.80 - 6.50	ไม่มี	424.04
หุ้นกู้ไม่ ด้อยสิทธิ	6.0	ไม่มี	255.00	6.0 – 6.50	ไม่มี	252.00	6.00 - 6.75	ไม่มี	168.12
		รวม	<u>675.00</u>		รวม	<u>822.00</u>		รวม	<u>592.16</u>

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 147.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.78 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นผลมาจากการลงทุนเครื่องจักรเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานและรองรับการเติบโตของธุรกิจ ในอนาคตของ STARK ในระยะยาวเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลง 229.84 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 27.96 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นผลมาจากจ่ายชำระคืนตัวแลกเงินและหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิตาม กำหนดระยะเวลา

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 48.94 ล้านบาท 65.80 ล้านบาท และ 279.17 ล้านบาท ตามลำดับ โดยภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเกิดจากรายการภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับแต่ละงวดการดำเนินงาน ที่ STARK ค้างจ่ายให้แก่กรมสรรพากร ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ทั้งนี้ ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 และภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2563 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2562 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายของ STARK ส่งผลให้มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มสูงขึ้น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง เป็นต้น ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 STARK มีหนี้สินหมุนเวียนอื่น เท่ากับ 31.30 ล้านบาท 18.56 ล้านบาท และ 38.49 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของหนี้สิน หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวนเท่ากับ 18.56 ล้านบาท ลดลง 12.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.70 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งประกอบด้วยภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอนำส่งตามการดำเนินธุรกิจตามปกติของ STARK

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นจำนวน 19.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 107.38 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN ซึ่งเป็นธุรกิจสายไฟและเคเบิลในประเทศ เวียดนาม ตั้งแต่วันที่ 31 มีนาคม 2563

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 24.00 ล้านบาท 21.96 ล้านบาท และ 26.45 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการดำเนินงานปกติของ STARK และไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 3,092.20 ล้านบาท 2,069.74 ล้านบาท และ 3,986.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายละเอียดเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสามารถสรุปได้ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 มีนาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะยาว						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,616.86	84.63	481.27	23.25	986.84	23.25
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	475.33	15.37	1,588.46	76.75	2,999.32	76.75
รวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	3,092.20	100.00	2,069.74	100.00	3,986.16	100.00

เงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 1,022.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33.07 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดระยะเวลาในสัญญา ทั้งนี้ในปี 2562 STARK ไม่มีการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม

เงินกู้ยืมระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 1,916.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92.59 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเงินเพิ่มเติม จำนวน 1,557.02 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการลงทุนใน TPC และ DVN

ทั้งนี้ ยอดเงินกู้ยืมระยะยาว ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 2,616.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,141.77 ล้านบาทจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุมาจากการที่บริษัททยอยไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ได้ ส่งผลให้ต้องจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียน ในส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2561 PDITL ได้รับหนังสือผ่อนผันยกเว้นการปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืม ภายใต้วงเงินกู้ยืม 2,400.00 ล้านบาท และ 1,050.00 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าว จะถูกจัดประเภทตามปกติในการจัดทำงบการเงินสำหรับงวดการเงินถัดไป ทั้งนี้ ธนาคารจะพิจารณาผ่อนผันยกเว้นการปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมเป็นรายไตรมาส

โดยรายละเอียดของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งแบ่งประเภทตามวงเงิน สามารถสรุปได้ ดังนี้

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	31 ธันวาคม 2561 (ล้านบาท)			31 ธันวาคม 2562 (ล้านบาท)			วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ล้านบาท)			เงื่อนไข	หลักประกัน
			≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม	≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม	≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม		
1.	280.00	MLR – 1.25	54.84	191.32	246.16	55.09	138.97	194.06	55.37	83.60	138.97	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส	- ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่านหนึ่ง
2.	2,400.00	MLR – 1.25	1,279.81	-	1,279.81	168.74	297.89	466.63	169.89	128.01	297.90	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส - IBD-to-Equity ไม่เกิน 1.50 เท่า - DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า	- ที่ดินสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของ บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - หุ่นของบริษัทย่อย 2 แห่ง - ค่าประกันโดยบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่ง หนึ่งและกรรมการบริษัทท่านหนึ่ง
3.	1,050.00	MLR – 1.25	1,037.40	-	1,037.40	50.40	936.60	987.00	50.40	886.20	936.60	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส - IBD-to-Equity ไม่เกิน 1.50 เท่า - DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า	- ที่ดินสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร - หุ่นของ TAH2 ที่ถือโดยผู้ถือหุ้นใหญ่ - ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่านหนึ่ง
4.	134.60	3.5	134.60	-	134.60	107.68	-	107.68	80.76	-	80.76	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส - IBD-to-Equity ไม่เกิน 1 เท่า - DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.2 เท่า	- ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่านหนึ่ง
5.	160.00	MLR -1.25	-	-	-	14.28	53.72	68.00	16.05	47.94	63.99	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส	- ที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง
6.	1,428.11	LIBOR+3.50	-	-	-	-	-	-	257.39	911.26	1,168.65	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายครึ่งปี - IBD-to-Equity ไม่เกิน 10.75 เท่า	- ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของ บริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - บริษัทและบริษัทย่อย 2 แห่ง - ค่าประกันโดยกรรมการบริษัทท่านหนึ่ง

	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	31 ธันวาคม 2561 (ล้านบาท)			31 ธันวาคม 2562 (ล้านบาท)			วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ล้านบาท)			เงื่อนไข	หลักประกัน
			≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม	≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม	≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม		
												- DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า	
7.	75.50	MLR -1.50	-	-	-	-	-	-	13.64	47.92	61.56	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส - IBD-to-Equity ไม่เกิน 10.75 เท่า - DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า	- ไม่มี
8.	326.81	MLR -1.25	-	-	-	-	-	-	65.36	261.45	326.81	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส	- ไม่มี
9.	45.23	MLR -1.00	-	-	-	15.00	23.97	38.97	15.00	8.98	23.98	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายเดือน	- ไม่มี
10.	300.00	MLR – 1	103.44	284.01	387.45	70.80	137.29	207.37	69.18	69.02	138.20	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายเดือน	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - ค่าประกันโดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ย่อยแห่งหนึ่ง
11.	60.00	MLR – 1	6.77	-	6.77	-	-	-	-	-	-	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายเดือน	- โฉนดที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - ค่าประกันโดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ย่อยแห่งหนึ่ง
12.	232.40	MLR -1.00	-	-	-	-	-	-	24.00	194.40	218.40	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายเดือน	- ที่ดินและอาคารของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง - ค่าประกันโดยผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัท ย่อยแห่งหนึ่ง
13.	32.50	3.50	-	-	-	-	-	-	10.82	-	10.82	- ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย รายไตรมาส	- ไม่มี

	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)	31 ธันวาคม 2561 (ล้านบาท)			31 ธันวาคม 2562 (ล้านบาท)			วันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ล้านบาท)			เงื่อนไข	หลักประกัน		
			≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม	≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม	≤ 1 ปี	> 1 ปี	รวม				
14.	600.00	5.63	-	-	-	-	-	-	83.25	360.55	443.80	-	ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยรายไตรมาส	-	ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง
15.	300.00	5.50	-	-	-	-	-	-	75.72	-	75.72	-	ชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยรายไตรมาส	-	ที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง
รวม			2,616.86	475.33	3,092.20	481.27	1,588.46	2,069.74	481.27	1,588.46	2,069.74				

หมายเหตุ: IBD-to-Equity Ratio คือ อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะส่วนที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ไม่รวมส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม)

DSCR หรือ Debt Service Coverage Ratio คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้นิติบุคคล ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายรอตัดจ่าย ก่อนรายการพิเศษ หาดด้วย ดอกเบี้ยจ่ายทั้งหมด และภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่ต้องชำระภายใน 1 ปี ของงวดบัญชีนั้น

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 73.91 ล้านบาท 56.91 ล้านบาท และ 233.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายละเอียดหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสามารถสรุป ได้ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	17.00	23.00	17.77	31.23	74.39	31.85
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	56.91	77.00	39.13	68.77	159.20	68.15
รวม	73.91	100.00	56.91	100.00	233.59	100.00

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 17.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.00 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินตามกำหนดการ

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 176.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 310.53 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทได้นำ TFRS 16 มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยใช้วิธีรับรู้ผลกระทบสะสมจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวเป็นรายการปรับปรุงกับกำไรสะสมต้นงวดและไม่ปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบ (Modified retrospective) ผลกระทบจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ในเรื่องหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 และลดลงบางส่วนจากการจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินตามกำหนดการ

เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น

เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 215.00 ล้านบาท 345.00 ล้านบาท และ 375.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายละเอียดเงินกู้ยืมระยะยาวอื่น สามารถสรุป ได้ดังนี้

รายการ	ณ วันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	30.00	13.95	185.00	53.62	70.00	18.67
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	185.00	86.05	160.00	46.38	305.00	81.33
รวม	215.00	100.00	345.00	100.00	375.00	100.00

เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 จะครบกำหนดชำระในเดือน ธันวาคม 2563 และเดือนตุลาคม 2564 ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 130 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเป็นผลมาจาก STARK มีการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนในปี 2562 ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.50 - 6.75 และมีกำหนดชำระคืนในปี 2563

เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 30 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยเป็นผลมาจาก STARK มีการออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนหมุนเวียนในปี 2563 ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.50 - 6.75 และมีกำหนดชำระคืนในปี 2564

14.4.1 ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 STARK มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังนี้

สำรองผลประโยชน์ของพนักงาน

STARK มีสำรองผลประโยชน์ของพนักงาน ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 113.70 ล้านบาท 151.44 ล้านบาท และ 178.96 ล้านบาท ตามลำดับ

ภาระผูกพันและการค้ำประกัน

1. ภาระผูกพันเกี่ยวกับการซื้อวัตถุดิบและเครื่องจักร

STARK มีภาระผูกพันเกี่ยวกับการซื้อวัตถุดิบและเครื่องจักร โดยภาระผูกพันดังกล่าวมีรายละเอียดดังนี้

	งบการเงินรวม							
	2563							
	บาท	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	ยูโร	ดอลลาร์ ออสเตรเลีย	ฟรังก์สวิส	หยวน เหรินหมินปี้	ปอนด์ สเตอร์ลิง	ดอง
ภาระผูกพันสำหรับการซื้อวัตถุดิบ	442,391,849	369,581,505	35,180	300	750	1,218,422	3,878	862,462,554,044
ภาระผูกพันสำหรับการซื้อเครื่องจักร	103,837,173	1,127,264	540,797	-	-	-	-	31,596,845,228
รวม	546,229,022	370,708,769	575,977	300	750	1,218,422	3,878	894,059,399,272

	งบการเงินรวม							
	2562							
	บาท	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	ยูโร	ดอลลาร์ ออสเตรเลีย	ฟรังก์สวิส	หยวน เหรินหมินปี้	ปอนด์ สเตอร์ลิง	ดอง
ภาระผูกพันสำหรับการซื้อวัตถุดิบ	459,667,036	45,786,927	85,011	300	2,250	1,696,672	1,431	-
ภาระผูกพันสำหรับการซื้อเครื่องจักร	176,050,025	1,497,906	6,707,696	-	-	-	-	-
รวม	635,717,061	47,284,833	6,792,707	300	2,250	1,696,672	1,431	-

หมายเหตุ 1. รายการซื้อวัตถุดิบที่จัดเป็นภาระผูกพัน เป็นรายการซื้อวัตถุดิบโลหะประเภททองแดงจากลูกค้า โดยเป็นรายการที่ PDITL ออกใบสั่งซื้อและ Letter of Credit (L/C) แล้วแต่ยังไม่ได้รับของ

2. หนังสือค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 - 31 ธันวาคม 2563 STARK มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามของบริษัทย่อย ซึ่งเกี่ยวข้องกันภาระผูกพันทางปฏิบัติตามปกติธุรกิจและการใช้ไฟฟ้าของบริษัทย่อยและอื่นๆ โดยสามารถสรุปรายละเอียด ได้ดังนี้

งบการเงินรวม						
2563						
	บาท	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	รูปีอินเดีย	ดอลลาร์ ฮ่องกง	รูปี ศรีลังกา	เวียดนามตอง
หนังสือค้ำประกันเพื่อการทำสัญญา						
แบบไม่มีหลักประกัน	514,040,295	5,001,675	3,471,468	7,000,000	-	-
หนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า						
และอื่น ๆ แบบไม่มีหลักประกัน	130,885,367	490,559	-	-	-	-
หนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าและ						
อื่นๆ แบบมีหลักประกัน	485,400	-	-	-	-	-
หนังสือค้ำประกันการให้บริการแบบมี						
หลักประกัน *	9,420,000	30,000	-	-	-	-
หนังสือค้ำประกันของใบรับประกัน						
สินค้า	-	357,109	-	-	-	114,047,923,560
หนังสือค้ำประกันของการประมูล	-	-	-	-	-	33,371,369,125
หนังสือค้ำประกันเงินมัดจำ	-	2,079,468	-	-	-	150,330,508,187
หนังสือค้ำประกันการดำเนินสัญญา	-	19,492	-	-	-	55,577,810,922
หนังสือค้ำประกันการดำเนินสัญญา						
และใบรับประกันสินค้า	-	-	-	-	-	42,654,000
หนังสือค้ำประกันการจ่ายเงิน	-	-	-	-	-	745,186,666

งบการเงินรวม					
2562					
	บาท	ดอลลาร์ สหรัฐอเมริกา	รูปีอินเดีย	ดอลลาร์ ฮ่องกง	รูปี ศรีลังกา
หนังสือค้ำประกันเพื่อการทำสัญญา					
แบบไม่มีหลักประกัน	621,258,304	1,968,211	3,471,468	-	-
หนังสือค้ำประกันเพื่อการทำสัญญา					
แบบมีหลักประกัน	-	-	63,209,135	-	-
หนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าและอื่น ๆ					
แบบไม่มีหลักประกัน	458,030,884	57,844	-	7,000,000	1,300,000
หนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าและอื่น ๆ					
แบบมีหลักประกัน	1,139,000	-	-	-	-
หนังสือค้ำประกันเพื่อการให้บริการ					
แบบมีหลักประกัน	7,400,475	30,000	-	-	-

* ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 เงินฝากธนาคารประเภทออมทรัพย์ของบริษัทฯ ย่อยจำนวน 2.09 ล้านบาท และ 39.07 ล้านบาท ตามลำดับใช้เป็นหลักประกันเพื่อให้ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันเพื่อการทำสัญญา

3. วงเงินสำหรับเลตเตอร์ออฟเครดิต ทรัสตรีชีท และการโอนเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทย่อย มีวงเงินดังกล่าว จำนวน 16.10 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 306.48 ล้านบาท โดยมีหลักทรัพย์ค้ำประกันเป็นที่ดิน สิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทย่อย มีวงเงินดังกล่าว จำนวน 43.63 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 3,126.03 ล้านบาท โดยมีหลักทรัพย์ค้ำประกันเช่นเดียวกับวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทย่อย มีวงเงินดังกล่าว จำนวน 50.72 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 2,006.84 ล้านบาท และ 777,969.16 ล้านบาท โดยมีหลักทรัพย์ค้ำประกันเช่นเดียวกับวงเงินที่ยังไม่ได้ใช้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

4. วงเงินสินเชื่อและการค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีวงเงินบัตรเครดิตน้ำมัน เป็นจำนวนเงิน 1 ล้านบาท ใช้ไป 0.11 ล้านบาท โดยบริษัทได้จดจำนองอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและที่ดินพร้อมสิ่งปลูก และใช้หุ้นสามัญของบริษัทที่ถือโดยกรรมการ 2 ท่านของบริษัท เพื่อวางหลักประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และค้ำประกันโดยกรรมการของบริษัท ในระหว่างปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทได้ยกเลิกวงเงินบัตรเครดิตน้ำมัน และปลดจำนองหลักประกันและการค้ำประกันแล้ว

14.4.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 STARK มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,817.64 ล้านบาท 2,313.37 ล้านบาท และ 3,763.72 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้น 495.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.27 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิตามการดำเนินงานปกติของ STARK และผลจากการรวมธุรกิจ จะส่งผลให้ STARK จะมีทุนจดทะเบียน จำนวน 14,049.56 ล้านบาท และมีส่วนต่อมูลค่าหุ้นสามัญและส่วนปรับปรุงทุนจากการซื้อธุรกิจแบบย้อนกลับ จำนวน 12,253.32 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นสุทธิ เท่ากับ 1,796.24 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 1,450.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 62.69 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสุทธิตามการดำเนินงานปกติ

14.5 สภาพคล่อง

STARK มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.83 เท่า 1.07 เท่า และ 0.83 เท่า ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 ตามลำดับ

14.5.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 544.63 ล้านบาท 103.81 ล้านบาท และ 3,003.56 ล้านบาท ตามลำดับ

STARK มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ในงวดปี 2562 เท่ากับ 103.81 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายการซื้อสถานะของบริษัทจดทะเบียน ส่งผลให้ STARK มีกระแสเงินสดลดลงขึ้น

STARK มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ในงวดปี 2563 เท่ากับ 3,003.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานที่มีกำไรของ STARK รวมทั้งมีรายการบวกกลับที่ไม่ใช่เงินสด เช่น ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย และสินทรัพย์และหนี้สินในการดำเนินงานมีการเปลี่ยนแปลง เป็นต้น ในขณะที่ความต้องการเงินทุนหมุนเวียนใกล้เคียงกับปี 2562 ส่งผลให้ STARK มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อนหน้า

14.5.2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 816.94 ล้านบาท 620.13 ล้านบาท และ 6,531.81 ล้านบาท ตามลำดับ

STARK มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 816.94 ล้านบาท ในงวดปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลงทุนเครื่องจักรเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานและรองรับการเติบโตของธุรกิจในอนาคต และการติดตั้งแผงโซลาร์เพื่อเป็นการประหยัดพลังงานและลดค่าใช้จ่ายของ STARK ในระยะยาว

STARK มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 620.13 ล้านบาท ในปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มเติม ซึ่งเป็นการลงทุนในเครื่องจักรใหม่ตามแผนการปรับปรุงสายการผลิตและจัดอยู่ในสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งของ PDITL

STARK มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 6,531.81 ล้านบาท ในงวดปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากซื้อสินทรัพย์ถาวรและการซื้อเงินลงทุนใน TPC และ DVN และการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน (โปรดพิจารณาเงื่อนไขและรายละเอียดสัญญากู้ยืมเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.3.6 รายการระหว่างกัน)

14.5.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 327.17 ล้านบาท 1,292.36 ล้านบาท และ 3,272.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีสาเหตุมาจากการ STARK ได้รับเงินสดจากการกู้ยืมเงินทั้งจากสถาบันการเงิน บริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้อง และจากแหล่งอื่น เช่น หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ เป็นต้น เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการใช้เงินตามแผนการลงทุน ได้แก่ การลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภทเครื่องจักรเพื่อปรับปรุงและเพิ่มกำลังการผลิต การติดตั้งแผงโซลาร์เพื่อวัตถุประสงค์ในการประหยัดพลังงานและลดค่าใช้จ่าย การลงทุนซื้อรถทดสอบระบบไฟฟ้าเคลื่อนที่ เป็นต้น การจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามแผนการชำระเงินในแต่ละงวดบัญชี และการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN

ในปี 2561 STARK มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 327.17 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินตามกำหนดการผ่อนชำระที่ระบุในสัญญา

ในปี 2562 STARK มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 1,292.36 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับจากการเพิ่มทุน

ในปี 2563 STARK มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 3,272.85 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับเงินกู้ยืมระยะสั้นบริษัทและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อการเข้าลงทุนใน TPC และ DVN

14.6 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

14.6.1 อัตราสภาพคล่อง

STARK มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 0.83 เท่า 1.07 เท่า และ 0.83 เท่า ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 ตามลำดับ

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน ภายใต้วงเงินกู้ยืม 2,400.00 ล้านบาท และ 1,050.00 ล้านบาท ของ STARK ถูกจัดเป็นหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากการที่บริษัทยังไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดในสัญญาเงินกู้ได้ อย่างไรก็ตาม เมื่อวันที่ 31 มกราคม 2561 STARK ได้รับหนังสือผ่อนผันยกเว้นการปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินสำหรับเงินกู้ยืมดังกล่าว และจะถูกจัดประเภทตามปกติในการจัดทำงบการเงินสำหรับงวดการเงินถัดไป

ทั้งนี้ เมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยปรับปรุงรายการหนี้สินหมุนเวียนส่วนวงเงิน 2,400.00 ล้านบาท และ 1,050.00 ล้านบาท กลับไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามปกติ STARK จะมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2561 เท่ากับ 1.09 เท่า ซึ่งดีขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่เติบโตขึ้นของ STARK ในช่วงปี 2561

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ใกล้เคียงกับอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กรณีที่มีการปรับปรุงรายการหนี้สินหมุนเวียนส่วนวงเงิน 2,400.00 ล้านบาท และ 1,050.00 ล้านบาท กลับไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามปกติ ซึ่งเป็นตามการดำเนินงานปกติของ STARK

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ใกล้เคียงกับอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กรณีที่มีการปรับปรุงรายการหนี้สินหมุนเวียนส่วนวงเงิน 2,400.00 ล้านบาท และ 1,050.00 ล้านบาท กลับไปเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามปกติ ซึ่งเป็นตามการดำเนินงานปกติของ STARK

STARK มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 149.34 วัน 108.19 วัน และ 87.14 ล้านบาท สำหรับงวดปี 2561 ถึงปี 2563 ตามลำดับ ทั้งนี้ โดยปกติ STARK มีนโยบายในการเก็บหนี้ (Credit Term) ที่ให้แก่ลูกค้า ประมาณ 60-90 วัน แต่ทั้งนี้ เนื่องจากในช่วงระยะเวลาดังกล่าว STARK มีการขายสินค้าให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้อง (โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติม ในส่วนที่ 2.3.6 รายการระหว่างกัน) โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้เท่ากับ 270 วัน จึงส่งผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของ STARK เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาเก็บหนี้ปกติ

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากงวดเดียวกันของปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกค้าย่อยจากการมุ่งเน้นขยายกลุ่มลูกค้าและช่องทางการจัดจำหน่ายของ STARK สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของยอดขายสินค้าประเภทนี้ในปี 2561

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากปี 2561 ซึ่ง STARK มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเก็บหนี้ (Credit Term) จากปีก่อนหน้าเพื่อให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องดีขึ้น

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจากปี 2562 ซึ่ง STARK มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเก็บหนี้ (Credit Term) จากปีก่อนหน้าเพื่อให้บริษัทฯ มีสภาพคล่องดีขึ้น

ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย สำหรับงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 119.45 วัน 142.10 วัน และ 160.11 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ยในปี 2561 - 2563 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก STARK มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการผลิต โดยเพิ่มปริมาณการผลิตเพื่อรอขาย (Made to Stock) เพื่อรองรับความต้องการของกลุ่มลูกค้ารายย่อยในตลาดขนาดใหญ่ (Mass Market) อีกทั้งการเพิ่มขึ้นของระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ อันเป็นผลมาจากการผลิตสินค้าเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของรายได้จากการขายของ STARK

ระยะเวลารอหนี้เฉลี่ย สำหรับงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับ 224.88 วัน 170.60 วัน และ 181.74 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ ระยะเวลารอหนี้เฉลี่ย ในช่วงเวลาดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการเติบโตอย่างรวดเร็วและการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขาย ส่งผลให้ STARK มีการซื้อวัตถุดิบประเภททองแดงเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่สูง ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่มีระยะเวลารอหนี้ (Credit Term) เท่ากับ 270 วันยาวกว่าระยะเวลารอหนี้ที่ STARK ได้รับจากลูกค้า (Supplier) รายอื่น ในปี 2563 นั้น เนื่องจากถึงรอบชำระของปี 2562 ทำให้ระยะเวลารอหนี้ลดลง

14.6.2 อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

STARK มีอัตรากำไรสุทธิ สำหรับงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับร้อยละ 4.37 ร้อยละ 2.06 และร้อยละ 9.23 ตามลำดับ

อัตรากำไรสุทธิของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรสุทธิของ STARK สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ จำนวน 162.45 ล้านบาท หากพิจารณากำไรสุทธิจากการดำเนินงานของ STARK โดยไม่รวมต้นทุนจากการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับดังกล่าว พบว่า ในปี 2562 STARK มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 420.05 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2561 จำนวน 105.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.02 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายต่างๆ จากการปรับโครงสร้างตาม เช่น ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน ค่าที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น จำนวนประมาณ 62.50 ล้านบาท ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากการปรับโครงสร้างครั้งนี้เท่านั้น และ วันที่ 15 สิงหาคม 2562 บริษัทได้มีการจำหน่ายธุรกิจสื่อและมัลติมีเดีย และในปี 2562 บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากการดำเนินการของธุรกิจดังกล่าวรวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องต่างๆ ในการปรับโครงสร้าง รวมจำนวนประมาณ 204.35 ล้านบาท

อัตรากำไรสุทธิของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น โดยมาจากกลยุทธ์การมุ่งเน้นกลุ่มสินค้าที่มีมาร์จิ้นสูง (High margin product) โดยเฉพาะกลุ่มสายไฟแรงดันระดับกลางจนถึงระดับสูงพิเศษ (Medium – Extra High Voltage) ที่มีการเติบโตสูงเพื่อรองรับโครงการต่าง ๆ ของภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินแผนการลดต้นทุนและค่าใช้จ่าย (Lean management) มาอย่างต่อเนื่อง

สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น สำหรับงวดปี 2561 ถึงปี 2563 ของ STARK เท่ากับร้อยละ 29.71 ร้อยละ 11.71 และร้อยละ 43.65 ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ จำนวน 162.45 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของ STARK สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น

14.6.4 อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของ STARK ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับร้อยละ 4.10 ร้อยละ 1.83 และร้อยละ 8.10 ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของ STARK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของ STARK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ จำนวน 162.45 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของ STARK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ STARK มีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น

ในส่วนของอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของ STARK ณ สิ้นงวดปี 2561 ถึงปี 2563 เท่ากับร้อยละ 27.17 ร้อยละ 15.40 และร้อยละ 54.53 ตามลำดับ

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของ STARK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จากการเพิ่มขึ้นของความสามารถในการทำกำไรของ STARK

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของ STARK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนในการรวมธุรกิจแบบย้อนกลับ จำนวน 162.45 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของ STARK ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จากการเพิ่มขึ้นของความสามารถในการทำกำไรของ STARK

14.7 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

1. แผนการพัฒนาประเทศและนโยบายการลงทุนของภาครัฐ

เนื่องจาก PDTIL เป็นผู้ประกอบการที่มีความเชี่ยวชาญและมีเทคโนโลยีในการผลิตสายไฟฟ้าที่เหมาะสมต่อการใช้งานในโครงการโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ของประเทศ เช่น สายเปลือย สายไฟฟ้าแรงดันสูง และสายไฟฟ้าแรงดันปานกลาง เป็นต้น ส่งผลให้นโยบายการลงทุนของภาครัฐในอนาคตมีผลโดยตรงต่อการดำเนินงานของ PDTIL ทั้งนี้ ตัวอย่างนโยบายสำคัญของภาครัฐ อาทิเช่น แผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (Thailand Power Development Plan: PDP) เป็นต้น ทั้งนี้ ตัวอย่างแผนพัฒนาประเทศตามนโยบายภาครัฐที่อาจกระทบต่อการดำเนินงานของ PDTIL ในอนาคตมีดังนี้

- แผนพัฒนากำลังการผลิตไฟฟ้าของประเทศไทย (Thailand Power Development Plan: PDP) เป็นแผนแม่บทในการจัดหาพลังงานไฟฟ้าของประเทศในระยะยาว 15- 20 ปี เพื่อสร้างความมั่นคงและความเพียงพอต่อความต้องการใช้ไฟฟ้า ที่ครอบคลุมทั้งระบบผลิตไฟฟ้า ระบบส่งไฟฟ้า และระบบจำหน่ายไฟฟ้ารายพื้นที่ เพื่อรองรับแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติในภาพรวม การมุ่งเน้นขยายกำลังการผลิตดังกล่าว เกิดขึ้นทั้งในส่วนของการลงทุนของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (กฟผ.) รวมถึงการสนับสนุนการลงทุนโครงการโรงไฟฟ้าแก่ภาคเอกชน ทั้งผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) ผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ตลอดจนผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก (VSPP) ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของ PDTIL ทั้งสิ้น
- แผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เช่น การพัฒนาระบบรถไฟฟ้าตามแผนการพัฒนาโครงข่ายระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนในกรุงเทพมหานครและปริมณฑลตามแผนแม่บทระบบขนส่งมวลชนทางรางในกรุงเทพมหานครและปริมณฑล (พื้นที่ต่อเนื่อง) ระยะที่ 2 (M-MAP 2) ระยะเวลา 20 ปี (พ.ศ. 2553 – 2572) แผนการก่อสร้างตามโครงการรถไฟฟ้ารางคู่ แผนการก่อสร้างตามโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 ท่าอากาศยาน รวมถึงการลงทุนก่อสร้างทางหลวงหมายเลขต่างๆ ทั่วประเทศ เป็นต้น
- โครงการเปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดินของการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) เพื่อสร้างความมั่นคงให้กับระบบไฟฟ้า โดยเริ่มโครงการตั้งแต่ปี 2561 และมีกำหนดแล้วเสร็จในปี 2564 รวมระยะทางของโครงการ 214.6 กิโลเมตร ซึ่งเป็นโครงการพื้นที่เมืองชั้นใน โครงการตามแนวรถไฟฟ้าสายสีต่าง ๆ และโครงการร่วมกับหน่วยงานสาธารณูปโภคอื่น

2. ความผันผวนของราคาโลหะนำไฟฟ้า

เนื่องจากโลหะประเภททองแดงและอลูมิเนียม ถือเป็นวัตถุดิบหลักที่สำคัญในการผลิตของ PDTIL โดยต้นทุนโลหะคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65 ถึงร้อยละ 70 ของต้นทุนขาย และเนื่องจากวัตถุดิบดังกล่าวเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity) ที่มีราคาซื้อขายอ้างอิงราคากลางของตลาดโลก ซึ่งขึ้นลงตามหลักอุปสงค์และอุปทาน ส่งผลให้ความผันผวนของราคาวัตถุดิบดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อต้นทุนขายของ PDTIL ให้เพิ่มสูงขึ้นหรือลดลงอย่างมีนัยสำคัญ และอาจกระทบต่อผลประกอบการของ PDTIL ในอนาคตได้

3. การขยายช่องทางการจัดจำหน่ายไปยังตลาดต่างประเทศ

PDTIL มีแผนขยายช่องทางการจัดจำหน่ายไปยังต่างประเทศมากขึ้นจากปัจจุบัน ที่มีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 10 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ ในกรณีที่รายได้จากการขายในต่างประเทศเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต จะส่งผลให้ PDTIL มีรายรับเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศมากขึ้น ซึ่งจะเป็นผลดีต่อ PDTIL ในแง่การลดความเสี่ยงด้านความผันผวนจากอัตราแลกเปลี่ยนแบบธรรมชาติ (Natural Hedge) การเพิ่มขึ้นของรายได้ และการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน ส่งผลให้อัตรากำไรและผลการดำเนินงานของ PDTIL อาจปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นในอนาคต

4. กลยุทธ์การเติบโตในอนาคต

มุ่งเน้นกลุ่มสินค้า High Margin เช่น สายไฟฟ้าประเภท Medium / High / Extra High voltage ที่มีความต้องการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และสายไฟสำหรับระบบการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Photovoltaic cable) ที่ได้มาตรฐานระดับโลก ตลอดจนการพัฒนาสายเคเบิลใต้น้ำ (Submarine cable) ที่มีความต้องการที่เพิ่มขึ้นมากจากโครงการพลังงานทดแทนต่าง ๆ เช่น กังหันลมเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้าที่ติดตั้งในทะเล (Offshore wind turbine) แผงโซลาร์เซลล์บนโครงสร้างที่ลอยอยู่ในน้ำ (Floating solar) เป็นต้น

การลดต้นทุนและเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตของโรงงานในประเทศไทยและเวียดนามอย่างต่อเนื่อง

โอกาสในตลาดต่างประเทศ โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการส่งออกประมาณ 8.0% จากการส่งออกประมาณ 40 ประเทศ โดยบริษัทฯ คาดว่าสัดส่วนรายได้จากการส่งออกจะเพิ่มขึ้นเป็นประมาณ 10 - 12% จากการส่งออกประมาณ 50 ประเทศ