



บริษัท โกลบอล คอนเน็คชั่นส์ จำกัด (มหาชน)
GLOBAL CONNECTIONS PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีของบริษัท

- ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึง 2560 คือ นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด)
- ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ถึง 2556 คือ นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3459 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
- ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ถึง 2551 คือ นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
- ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ถึง 2546 คือ นายเสนีย์ ไสภิตลาภธนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4043 สำนักงาน บีพี เอ๊าส์

13.2 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

- ปี 2547 ถึง 2560
ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน อีวาย จำกัด ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงถึงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ถึง 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ปี 2545 ถึง 2546
ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน บีพี เอ๊าส์ ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงถึงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2546 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.3 ตารางสรุปงบการเงินบริษัท

13.3.1 งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: พันบาท)

	2558		2559		2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	42,707	3.10	42,333	3.11	34,376	2.77
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	690,960	50.13	702,091	51.58	611,904	49.26
สินค้าคงเหลือ	501,804	36.40	478,657	35.17	467,297	37.62
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,350	0.75	5,308	0.39	5,831	0.47
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,245,821	90.38	1,228,389	90.25	1,119,408	90.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	123,863	8.99	125,717	9.24	116,947	9.42
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2,473	0.18	1,237	0.09	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,583	0.33	4,090	0.30	4,054	0.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,660	0.12	1,660	0.12	1,671	0.13
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	132,579	9.62	132,704	9.75	122,672	9.88
รวมสินทรัพย์	1,378,400	100.00	1,361,093	100.00	1,242,080	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	634,086	46.00	662,029	48.64	575,000	46.29
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	285,598	20.72	238,231	17.50	193,525	15.58
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,279	0.17	1,879	0.14	1,695	0.14
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8,436	0.61	10,013	0.74	11,768	0.95
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5,766	0.42	1,993	0.15	1,972	0.16
รวมหนี้สินหมุนเวียน	936,165	67.92	914,145	67.17	783,960	63.12
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	5,224	0.38	3,345	0.25	2,169	0.17
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14,913	1.08	12,449	0.91	11,269	0.91
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	20,137	1.46	15,794	1.16	13,438	1.08
รวมหนี้สิน	956,302	69.38	929,939	68.33	797,398	64.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	200,000	14.51	200,000	14.69	200,000	16.10
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	56,034	4.06	56,034	4.12	56,034	4.51
กำไรสะสม-จัดสรรแล้ว	24,000	1.74	24,000	1.76	24,000	1.93
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	142,064	10.31	151,120	11.10	164,648	13.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	422,098	30.62	431,154	31.67	444,682	35.80
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,378,400	100.00	1,361,093	100.00	1,242,080	100.00

13.3.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: พันบาท)

	2558		2559		2560	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	3,646,458	99.65	3,978,546	99.83	3,727,497	99.65
รายได้จากดอกเบี้ยรับ	16	-	15	-	11	-
รายได้อื่น	12,895	0.35	6,648	0.17	13,228	0.35
รวมรายได้	3,659,369	100.00	3,985,209	100.00	3,740,736	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	3,417,224	93.38	3,720,896	93.37	3,480,147	93.03
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	128,841	3.52	133,439	3.35	134,850	3.61
รวมค่าใช้จ่าย	3,546,065	96.90	3,854,335	96.72	3,614,997	96.64
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	113,304	3.10	130,874	3.28	125,739	3.36
ดอกเบี้ยจ่าย	14,196	0.39	14,959	0.37	14,322	0.38
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	19,807	0.54	23,363	0.58	21,889	0.59
กำไรสำหรับปี	79,301	2.17	92,552	2.33	89,528	2.39
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	504	0.01	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	79,301	2.17	93,056	2.34	89,528	2.39
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) ⁽¹⁾	0.40		0.46		0.45	

หมายเหตุ: (1) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณบนฐานของหุ้นที่มีมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นที่ 1 บาท

13.3.3 งบกระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	99,108	115,915	111,417
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11,667	12,029	12,286
โอนกลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(1,000)
รายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ(โอนกลับรายการ)	(1,000)	-	1,000
กำไรจากการจำหน่ายยานพาหนะและอุปกรณ์	(2,009)	(10)	(1,262)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	1	-
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(340)	291	86
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2,558	1,930	1572
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	14,196	14,959	14,322
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	124,180	145,115	138,421
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(124,021)	(11,131)	91,187
สินค้าคงเหลือ	(65,221)	23,147	10,359
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8,751)	5,042	(523)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(10)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	106,007	(47,655)	(44,803)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,783	(3,773)	(21)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	-	(3,764)	(2,752)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	33,977	106,981	191,858
จ่ายดอกเบี้ย	(13,874)	(14,599)	(14,021)
จ่ายภาษีเงินได้	(16,057)	(21,419)	(20,098)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,046	70,963	157,739
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์	(7,407)	(12,648)	(1,792)
เงินสดรับจากการจำหน่ายยานพาหนะและอุปกรณ์	2,106	10	2,442
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(5,301)	(12,638)	650

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย: พันบาท)

	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	57,566	27,943	(87,029)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(3,851)	(2,642)	(3,317)
จ่ายเงินปันผล	(16,000)	(40,000)	(40,000)
จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(30,000)	(44,000)	(36,000)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	7,715	(58,699)	(166,346)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	6,460	(374)	(7,957)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	36,247	42,707	42,333
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	42,707	42,333	34,376

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่มีใช้เงินสด

(หน่วย: พันบาท)

ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน

2558	2559	2560
5,953	-	1,668

13.3.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	2558	2559	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.33	1.34	1.43
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.78	0.81	0.82
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.01	0.08	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) *	5.74	5.66	5.62
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	62.74	63.58	64.02
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) *	7.29	7.59	7.36
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	49.38	47.43	48.93
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	15.46	15.06	17.28
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	23.28	23.91	20.83
Cash Cycle (วัน)	88.84	87.10	92.12
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.29	6.48	6.64
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.11	3.29	3.37
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.17	2.33	2.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) *	19.56	21.69	20.44
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) *	6.22	6.76	6.88
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) *	69.11	78.85	79.74
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) *	2.87	2.91	2.87
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.27	2.16	1.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	88.27	90.76	89.36

หมายเหตุ: * คือ Annualized

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัท

การที่ธุรกิจประเภทนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,740.7 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ที่มีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,985.2 ล้านบาท จำนวน 244.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.13 โดยในปี 2560 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 89.5 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนที่มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 93.1 ล้านบาท จำนวน 3.5 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 3.79 สาเหตุสำคัญของการลดลงของกำไรสุทธินั้นมาจากยอดขายที่ลดลงประกอบกับค่าใช้จ่ายบางรายการเพิ่มขึ้น

ในส่วนของสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,242.1 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 ที่มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,361.1 ล้านบาท จำนวน 119.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.74 สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 คือ สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,119.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.12 ของสินทรัพย์รวม โดยร้อยละ 49.26 ของสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเท่ากับ 611.9 ล้านบาท คือ ลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งลดลงจำนวน 89.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 ที่มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 700.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 12.70 เป็นผลมาจากยอดขายที่ต่ำกว่าปีก่อน และอีกร้อยละ 37.62 ของสินทรัพย์รวมหรือเท่ากับ 467.3 ล้านบาท คือ สินค้าคงเหลือสุทธิ ซึ่งลดลงจำนวน 11.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2559 ที่มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 478.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 2.37 โดยมีสาเหตุมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงตามประมาณการยอดขายในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2560

ผลการดำเนินงาน

- รายได้

ยอดขายของบริษัทในปี 2560 เท่ากับ 3,727.5 ล้านบาทลดลงจากปี 2559 ที่มียอดขายเท่ากับ 3,978.5 ล้านบาท ประมาณ 251.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.31 ยอดขายปี 2560 นั้นแบ่งเป็นยอดขายจากสินค้ากลุ่ม Commodity Polymers ซึ่งมีสัดส่วนมากที่สุดเท่ากับ 1,976.4 ล้านบาท ยอดขายจากสินค้ากลุ่ม Specialty and Engineering Polymers เท่ากับ 1,714.4 ล้านบาท และยอดขายจากสินค้ากลุ่ม Specialty Chemical เท่ากับ 36.7 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 53.02, 46.00, และ 0.98 เทียบกับปี 2559 ที่ 57.49, 41.75 และ 0.76 สาเหตุของยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 6.31 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากยอดขายในหน่วยธุรกิจ Commodity Polymers ที่ลดลง เนื่องจากกำลังซื้อสินค้าปลายทางที่ตกลง รายละเอียดของยอดขาย มีดังนี้

ยอดขายแยกตามกลุ่มสินค้า

กลุ่มสินค้า	2560		2559		ผลต่าง	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ
Commodity polymers	1,976.4	53.02	2,287.1	57.49	(301.7)	(13.58)
Specialty and engineering polymers	1,714.4	46.00	1,660.9	41.75	53.5	3.22
Specialty chemical	36.7	0.98	30.5	0.76	6.2	20.33
รวม	3,727.5	100	3,978.5	100	(251.0)	(6.31)

- ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 3,615.0 ล้านบาท ลดลง 239.3 ล้านบาทจาก 3,854.3 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 6.21 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 240.8 ล้านบาทจาก 3,720.9 ล้านบาทในปี 2559 มาเป็น 3,480.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.47 ซึ่งใกล้เคียงกับอัตราการลดลงของยอดขาย

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นลดลงร้อยละ 4.00 จาก 257.7 ล้านบาทในปี 2559 มาเป็น 247.3 ล้านบาทในปี 2560 ซึ่งยังต่ำกว่าอัตราการลดลงของยอดขายสะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของปีนี้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.88 ในปี 2559 มาเป็นร้อยละ 7.05 เนื่องจากราคาสินค้าบางรายการปรับตัวสูงขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังจากการปิดซ่อมบำรุงของผู้ผลิต

อย่างไรก็ตาม ในการบริหารอัตรากำไรขั้นต้นนั้น บริษัทมีมาตรการเน้นรักษาสถานะลูกค้าสำหรับสินค้าเกรดพิเศษซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer และบริษัทยังพยายามเสาะหาสินค้าใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ดังเช่นสินค้านวัตกรรมใหม่ในการจัดครบน้ำมัน, ย่อยสลายได้ในธรรมชาติ, และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมที่บริษัทได้มีพิธีลงนามความร่วมมือด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์และการตลาดกับบริษัท เทคโนโลยีร์ จำกัด ไปเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 เป็นต้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2560 มียอดรวมที่ 134.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.4 ล้านบาท จากปี 2559 ที่ 133.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.06 โดยมีสาเหตุมาจากค่านายหน้าจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 1.0 ล้านบาท และมีการตั้งรายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเพิ่มขึ้นจำนวน 1.0 ล้านบาทซึ่งปีก่อนไม่มีรายการดังกล่าว

ในปี 2560 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมจำนวนทั้งสิ้น 0.12 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นโครงการที่เข้าร่วมกับมหาวิทยาลัยแห่งหนึ่งและได้รับเงินสนับสนุนบางส่วนจากสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ รายจ่ายดังกล่าวนี้ได้อยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแล้ว

ด้านดอกเบี้ยจ่ายในปี 2560 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 14.3 ล้านบาทลดลงเล็กน้อย 0.6 ล้านบาทจากปี 2559 ที่ 15.0 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.26 เป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ลดลงในช่วงไตรมาสสุดท้ายเนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่ลดลง

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี 2560 ไม่มีรายการ แต่ในปี 2559 มีเพียงรายการเดียวคือผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยผลกระทบของภาษีเงินได้แล้วอยู่ที่ 0.5 ล้านบาท

- กำไรสุทธิ

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมในรอบปีบัญชี 2560 อยู่ที่ 89.5 ล้านบาท เทียบกับ 93.1 ล้านบาทในปี 2559 หรือลดลงร้อยละ 3.79 ส่วนอัตรากำไรสุทธิของปี 2560 เท่ากับร้อยละ 2.40 เทียบกับร้อยละ 2.33 ในปี 2559

อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่ค่อนข้างต่ำ เป็นไปตามลักษณะของอุตสาหกรรมตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าวัตถุดิบอุตสาหกรรม แต่การเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าเกรดพิเศษในอนาคตที่มีอัตรากำไรสูงกว่า คาดว่าจะมีผลให้บริษัทมีกำไรมากขึ้นและทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทดีขึ้นได้

- อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 20.44 เทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 21.69 ลดลง เนื่องจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปีนี้ที่ลดลง

เมื่อวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจากกำไรของปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท รวมเป็นเงิน 80 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 89.36 ของกำไรสุทธิ เพื่อนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2560 ไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.18 บาท เมื่อวันที่ 8 กันยายน 2560 จึงยังคงต้องจ่ายสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2560 อีก ในอัตราหุ้นละ 0.22 บาท

14.1.2 ฐานะทางการเงิน

- สินทรัพย์

ตามงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,242.1 ล้านบาท ลดลง 119.0 ล้านบาท จากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,361.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 8.74 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,119.4 ล้านบาทลดลง 109.0 ล้านบาท หรือ คิดเป็นร้อยละ 8.87 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้าลดลง 89.0 ล้านบาทจาก 700.9 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อนมาเป็น 611.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.70 เป็นผลมาจากยอดขายที่ต่ำกว่าปีก่อน

ส่วนสินค้าคงเหลือนั้นลดลง 11.4 ล้านบาทจาก 478.7 ล้านบาทเมื่อสิ้นปี 2559 มาอยู่ที่ 467.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.37 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงตามประมาณการยอดขายในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2560

- ลูกหนี้การค้า

บริษัทจะให้เครดิตการค้ากับลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทประมาณ 30-60 วัน ยกเว้น ลูกค้าองค์กรที่มีวงการค้าขายใบเรียกเก็บเงินที่จะต้องมีการเรียกเก็บเงินตามกำหนดเวลา โดยบริษัทมีลูกค้าที่ชำระค่าสินค้าเกินระยะเวลาที่บริษัทให้เครดิตยอมอยู่จำนวนหนึ่ง ซึ่งมาจากเหตุผลของการกำหนดการวางใบเรียกเก็บเงินค่าสินค้าที่ทำให้บางครั้ง บริษัทต้องรอให้ถึงงวดการวางใบเรียกเก็บเงินค่าสินค้าก่อน ซึ่งทำให้ระยะเวลาที่ให้เครดิตยอมจริงๆ สำหรับลูกค้าบางกลุ่มอาจอยู่ระหว่าง 45-75 วัน เมื่อเทียบกับเครดิตยอม 30-60 วัน สัดส่วนลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระสามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
ยังไม่ถึงกำหนดค้างชำระ	510.7	438.0
ค้างชำระ		
ไม่เกิน 1 เดือน	142.4	129.9
เกิน 1 เดือน แต่ไม่เกิน 3 เดือน	34.2	15.8
เกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	1.6	4.0
เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	13.1	24.3
เกิน 12 เดือนขึ้นไป	5.9	5.9
รวมลูกหนี้การค้า	707.9	617.9
หัก: ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	7.0	6.0
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	700.9	611.9

ปัจจุบันบริษัทมีการปรับปรุงนโยบายการเรียกเก็บค่าสินค้าจากลูกค้า โดยจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระค่าสินค้าล่าช้าเป็นอัตราร้อยละต่อปี ซึ่งบริษัทคาดว่าจะทำให้ระยะเวลาการคงค้างของลูกหนี้นับจากวันที่เรียกเก็บลดลง และยังมีการตรวจสอบสถานะการเงินของลูกค้าก่อนการให้วงเงินเครดิต

ในส่วนของหนี้สงสัยจะสูญบริษัทมีนโยบายบันทึกค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญจากประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้าง สถานะการเงินของลูกหนี้และสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญสะสมรวม 6.0 ล้านบาท

นอกจากนี้บริษัทได้ทำประกันภัยคุ้มครองความเสียหายจากลูกหนี้การค้ากับบริษัทประกันภัยแห่งหนึ่งโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2560 เป็นเวลา 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 1 กรกฎาคม 2561 โดยมีความคุ้มครองเท่ากับร้อยละ 90 ของมูลค่ายอดหนี้เสียที่ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและให้ความคุ้มครองสูงสุดไม่เกิน 200 ล้านบาท โดยทางบริษัทประกันภัยจะกำหนดวงเงินคุ้มครองสำหรับลูกค้ารายที่บริษัทดำเนินการขอวงเงินคุ้มครองหนี้เสียและได้รับการอนุมัติ

- สินค้าคงคลัง

ในส่วนของสินค้าคงคลังของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายในการควบคุมมูลค่าของสินค้าคงคลังของบริษัทให้อยู่ในระดับไม่เกินยอดขายเฉลี่ยประมาณ 17 วันในส่วนของสินค้าที่ผลิตในประเทศ และประมาณ 76-257 วัน ในส่วนของสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ โดยการสั่งซื้อสินค้าจะกระทำภายใต้การควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดของแผนกสั่งซื้อสินค้า โดยการสั่งซื้อสินค้าเกินกว่านโยบายที่กำหนดจะกระทำได้อีกต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากกรรมการบริหาร

- สภาพคล่อง

ปัจจุบัน บริษัทมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แล้วบริษัทมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการไถ่ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.43 เท่าในปี 2560 เทียบกับ 1.34 เท่าในปี 2559 เพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

ในปี 2560 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 64.02 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 63.58 วัน ในขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของปี 2560 น้อยที่ 48.93 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่ 47.43 วัน เนื่องจากยอดขายที่ต่ำกว่าปีก่อน ส่วนระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของปี 2560 อยู่ที่ 20.83 วันเทียบกับปี 2559 ที่ 23.91 วัน ดังนั้นวงจรเงินสดของปี 2560 จึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 92.12 วันเทียบกับปีก่อนที่ 87.10 วัน

ด้วยประสบการณ์อันยาวนานในธุรกิจนี้ของผู้บริหารและความรู้ความชำนาญของทีมงานทำให้บริษัทสามารถบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้ดี โดยผลจากการบริหารการเก็บหนี้และการจ่ายหนี้ในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีหนี้สูญในระดับที่ต่ำ รวมถึงประวัติการชำระเงินให้กับเจ้าหนี้การค้าและสถาบันการเงินก็ตรงตามกำหนดจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างสม่ำเสมอ

- แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทในปี 2560 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2559 มากนัก โดยบริษัทอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปแบบหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ สัดส่วนของหนี้สินรวมคิดเป็นประมาณร้อยละ 64-68 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2560 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 575.0 ล้านบาท เทียบกับ 662.0 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 ลดลง 87.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.15 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่ลดลง ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2560 อยู่ที่ 179.4 ล้านบาท ลดลง 43.9 ล้านบาท จาก 223.3 ล้านบาท เมื่อสิ้นปี 2559 หรือคิดเป็นร้อยละ 19.65 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงลดลงมาอยู่ที่ 1.79 เท่าเมื่อเทียบกับ 2.16 เท่า ณ สิ้นปี 2559

ซึ่งโครงสร้างเงินทุนดังกล่าว มีความเหมาะสมและทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง การที่บริษัทมีวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่งทำให้มีแหล่งเงินทุนหมุนเวียนอย่างเพียงพอ อีกทั้งความน่าเชื่อถือและการดำเนินงานที่โปร่งใสอย่างสม่ำเสมอของบริษัททำให้บริษัทได้รับเงื่อนไขและการสนับสนุนวงเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ด้วยดี

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับ 444.7 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 13.5 ล้านบาทจากปี 2559 หรือคิดเป็นร้อยละ 3.14 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับปี 2560 นี้ที่ 89.5 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 76.0 ล้านบาท

- ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการ

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีภาระผูกพันทางการเงินด้านหนี้สินเป็นจำนวนเงินรวม 16.5 ล้านบาท ซึ่งเป็นภาระผูกพันตามการค้าปกติของบริษัท เช่น สัญญาเช่าคลังสินค้า, เช่าอุปกรณ์สำนักงาน และสัญญากรรมธรรม์ประกันสินเชื่อทางการค้า เป็นต้น อีกทั้งจำนวนเงินดังกล่าวนี้ไม่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้ สามารถศึกษารายละเอียดได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24.1 และ 24.2