



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

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีของบริษัท

- ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 คือ นายฉัตรชัย เกษมศรีธนาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5813 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด)
- ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึง 2561 คือ นางสาวศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด)
- ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ถึง 2556 คือ นางสาวทิพวัลย์ นานานุวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3459 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
- ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2547 ถึง 2551 คือ นางสาวศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด
- ผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2545 ถึง 2546 คือ นายเสนีย์ โสภิตลาภธนา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4043 สำนักงาน บีพี เอ้าส์

13.2 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

- ปี 2547 ถึง 2562
 ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน อีวาย จำกัด ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงถึงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ถึง 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ปี 2545 ถึง 2546
 ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน บีพี เอ้าส์ ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงถึงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2546 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.3 ตารางสรุปงบการเงินบริษัท

13.3.1 งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: พันบาท)

	2560		2561		2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	34,376	2.77	22,120	1.75	53,109	4.48
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	611,940	49.26	578,161	45.58	591,740	49.95
สินค้าคงเหลือ	467,297	37.62	545,728	43.02	408,803	34.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,831	0.47	7,869	0.62	228	0.02
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,119,408	90.12	1,153,878	90.97	1,053,880	88.96
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	3,700	0.31
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	116,947	9.42	109,754	8.65	122,679	10.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4,054	0.33	3,162	0.25	2,772	0.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,671	0.13	1,671	0.13	1,671	0.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	122,672	9.88	114,587	9.03	130,822	11.04
รวมสินทรัพย์	1,242,080	100.00	1,268,465	100.00	1,184,702	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	575,000	46.29	606,442	47.81	520,911	43.97
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	193,525	15.58	188,573	14.87	156,620	13.22
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,695	0.14	1,192	0.09	863	0.07
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	11,768	0.95	10,609	0.84	13,618	1.15
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,972	0.16	935	0.07	5,998	0.51
รวมหนี้สินหมุนเวียน	783,960	63.12	807,751	63.68	698,010	58.92
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2,169	0.17	977	0.08	114	0.01
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,269	0.91	8,810	0.69	8,861	0.75
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	13,438	1.08	9,787	0.77	8,975	0.76
รวมหนี้สิน	797,398	64.20	817,538	64.45	706,985	59.68
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	200,000	16.10	200,000	15.77	200,000	16.88
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	56,034	4.51	56,034	4.42	56,034	4.73
กำไรสะสม-จัดสรรแล้ว	24,000	1.93	24,000	1.89	24,000	2.02
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	164,648	13.26	170,893	13.47	197,683	16.69
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	444,682	35.80	450,927	35.55	477,717	40.32
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,242,080	100.00	1,268,465	100.00	1,184,702	100.00

13.3.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: พันบาท)

	2560		2561		2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	3,727,497	99.65	3,660,381	99.65	3,610,468	99.64
รายได้จากดอกเบี้ยรับ	11	-	9	-	8	-
รายได้อื่น	13,228	0.35	12,709	0.35	13,029	0.36
รวมรายได้	3,740,736	100.00	3,673,099	100.00	3,623,505	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	3,480,147	93.03	3,397,839	92.51	3,336,489	92.08
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	134,850	3.61	151,142	4.11	133,052	3.67
รวมค่าใช้จ่าย	3,614,997	96.64	3,548,981	96.62	3,469,541	95.75
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	125,739	3.36	124,118	3.38	153,964	4.25
ดอกเบี้ยจ่าย	14,322	0.38	11,466	0.31	11,711	0.32
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	21,889	0.59	26,807	0.73	27,463	0.76
กำไรสำหรับปี	89,528	2.39	85,845	2.34	114,790	3.17
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	400	0.01	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	89,528	2.39	86,245	2.35	114,790	3.17
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท) ⁽¹⁾	0.45		0.43		0.57	

หมายเหตุ: (1) กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน คำนวณบนฐานของหุ้นที่มีมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นที่ 1 บาท

13.3.3 งบกระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	111,417	112,652	142,253
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	12,286	9,908	9,417
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	(1,000)	21,800	(4,000)
รายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ(โอนกลับรายการ)	1,000	(2,000)	(2,000)
กำไรจากการจำหน่ายยานพาหนะและอุปกรณ์	(1,262)	(69)	(339)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	86
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	86	7	(49)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,572	1,760	2,710
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	14,322	11,466	11,711
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	138,421	155,524	159,789
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	91,187	11,943	(9,579)
สินค้าคงเหลือ	10,359	(76,431)	138,925
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(523)	(2,037)	7,640
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(10)	-	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(44,803)	(4,996)	(31,834)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(21)	(1,038)	5,064
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,752)	(3,719)	(2,659)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	191,858	79,246	267,346
จ่ายดอกเบี้ย	(14,021)	(11,268)	(11,707)
จ่ายภาษีเงินได้	(20,098)	(27,175)	(24,065)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	157,739	40,803	231,574
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อยานพาหนะและอุปกรณ์	(1,792)	(2,720)	(22,440)
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(3,700)
เงินสดรับจากการจำหน่ายยานพาหนะและอุปกรณ์	2,442	75	352
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	650	(2,645)	(25,788)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย: พันบาท)

	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(87,029)	31,442	(85,531)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(3,317)	(1,856)	(1,266)
จ่ายเงินปันผล	(40,000)	(44,000)	(44,000)
จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(36,000)	(36,000)	(44,000)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(166,346)	(50,414)	(174,797)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(7,957)	(12,256)	30,989
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	42,333	34,376	22,120
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	34,376	22,120	53,109

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่มีใช้เงินสด

(หน่วย: พันบาท)

ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน

2560	2561	2562
1,668	-	-

13.3.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.43	1.43	1.51
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.82	0.74	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.19	0.05	0.31
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) *	5.62	5.98	5.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	64.02	60.16	60.86
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) *	7.36	6.71	6.99
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	48.93	53.66	51.50
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	17.28	19.27	21.58
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	20.83	18.68	16.68
Cash Cycle (วัน)	92.12	95.14	95.68
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.64	7.17	7.59
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.37	3.39	4.26
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.40	2.35	3.18
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) *	20.44	19.17	24.72
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) *	6.88	6.84	9.36
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) *	79.74	80.72	101.23
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) *	2.87	2.92	2.95
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.79	1.81	1.48
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	89.36	93.19	87.12

หมายเหตุ: * คือ Annualized

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)
14.1 การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน
14.1.1 ผลการดำเนินงาน
ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัท

การที่ธุรกิจประเภทนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,623.5 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ที่มีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,673.1 ล้านบาท จำนวน 49.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.35 โดยในปี 2562 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 114.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 86.2 ล้านบาทเป็นจำนวน 28.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 33.10 สาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธินั้นมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ที่สูงกว่าปีก่อนประกอบกับค่าใช้จ่ายบางรายการลดลง

ในส่วนของสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,184.7 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 ที่มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,268.5 ล้านบาท จำนวน 83.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.60 สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 คือ สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,053.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 88.96 ของสินทรัพย์รวม โดยร้อยละ 49.93 ของสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเท่ากับ 591.5 ล้านบาทคือลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 13.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ที่มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 577.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.41 เป็นผลมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีนี้ที่เพิ่มขึ้น

และอีกร้อยละ 34.51 ของสินทรัพย์รวมหรือเท่ากับ 408.8 ล้านบาท คือสินค้าคงเหลือสุทธิ ซึ่งลดลงจำนวน 136.9 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ที่มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 545.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 25.09 โดยมีสาเหตุมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงรวมถึงราคาสินค้าเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน

ผลการดำเนินงาน

■ รายได้

ยอดขายของบริษัทฯในปี 2562 เท่ากับ 3,610.5 ล้านบาทลดลงจากปี 2561 ที่มียอดขายเท่ากับ 3,660.4 ล้านบาท ประมาณ 49.9 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 1.36 ยอดขายปี 2562 นั้นแบ่งเป็นยอดขายจากสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer ซึ่งมีสัดส่วนมากที่สุดเท่ากับ 1,837.7 ล้านบาท และยอดขายจากสินค้ากลุ่ม Specialty and Engineering Polymer เท่ากับ 1,722.3 ล้านบาท และยอดขายจากสินค้ากลุ่ม Specialty Chemical เท่ากับ 50.5 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.90, 47.70 และ 1.40 เทียบกับปี 2561 ที่ 51.07, 48.01 และ 0.92 สาเหตุของยอดขายรวมที่ลดลงร้อยละ 1.36 นั้นส่วนใหญ่เป็นผลมาจากราคาสินค้าที่ลดลงมากจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน แต่อย่างไรก็ตามปริมาณขายในปี 2562 นี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 19.34 รายละเอียดของยอดขาย มีดังนี้

ยอดขายแยกตามกลุ่มสินค้า

กลุ่มสินค้า	2562		2561		ผลต่าง	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ร้อยละ
Commodity polymers	1,837.7	50.90	1,869.3	51.07	(31.6)	(1.69)
Specialty and engineering polymers	1,722.3	47.70	1,757.2	48.01	(34.9)	(1.99)
Specialty chemical	50.5	1.40	33.8	0.92	16.7	49.28
รวม	3,610.5	100.00	3,660.3	100.00	(49.8)	(1.36)

■ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,469.5 ล้านบาท ลดลง 79.5 ล้านบาทจาก 3,549.0 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 2.24 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 61.3 ล้านบาทจาก 3,397.8 ล้านบาทในปี 2561 มาเป็น 3,336.5 ล้านบาทในปี 2562 หรือลดลงร้อยละ 1.81 ซึ่งสูงกว่าอัตราการลดลงของยอดขายสะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ที่ทำได้สูงกว่าของปีก่อน

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้น 11.4 ล้านบาทจาก 262.5 ล้านบาทในปี 2561 มาเป็น 273.9 ล้านบาทในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.36 เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของปีนี้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.63 ในปี 2561 มาเป็นร้อยละ 8.10 เนื่องจากการซื้อสินค้าได้ถูกจังหวะบวกกับเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นในปี

อย่างไรก็ตาม ในการบริหารอัตรากำไรขั้นต้นนั้น บริษัทมีมาตรการเน้นรักษาสถานะลูกค้าสำหรับสินค้าเกรดพิเศษซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้ากลุ่ม Commodity Polymer และบริษัทยังพยายามเสาะหาสินค้าใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเข้ามาอย่างต่อเนื่อง ดังเช่นสินค้านวัตกรรมใหม่ในการขจัดคราบน้ำมัน, ย่อยสลายได้ในธรรมชาติ, และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมที่บริษัทได้มีพิธีลงนามความร่วมมือด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์และการตลาดกับบริษัท เทคโนโลยี จำกัด ไปเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 เป็นต้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2562 มียอดรวม 133.1 ล้านบาท ลดลง 18.0 ล้านบาทจากปี 2561 ที่ 151.1 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 11.97 เนื่องจากในปีก่อนมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจำนวน 21.8 ล้านบาท แต่ปีนี้โอนกลับจำนวน 4.0 ล้านบาท และปีนี้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานรวมเพิ่มขึ้น 8.4 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมจำนวนทั้งสิ้น 0.03 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าสอบเทียบเครื่องมือและอุปกรณ์ในห้องแล็บ รายจ่ายดังกล่าวนี้ได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแล้ว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2562 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 11.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.2 ล้านบาทจากปีก่อนที่ 11.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.14 เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยของปีนี้ที่สูงกว่าปีก่อนเล็กน้อย

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี 2562 ไม่มีรายการ แต่ในปี 2561 มีรายการเดียวคือผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยหักผลกระทบของภาษีเงินได้แล้วอยู่ที่ 0.4 ล้านบาท

■ กำไรสุทธิ

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมในรอบปีบัญชี 2562 อยู่ที่ 114.8 ล้านบาท เทียบกับ 86.2 ล้านบาทในปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.10 ส่วนอัตรากำไรสุทธิของปี 2562 เท่ากับร้อยละ 3.18 เทียบกับร้อยละ 2.35 ในปี 2561

อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่ค่อนข้างต่ำ เป็นไปตามลักษณะของอุตสาหกรรมตัวแทนจัดจำหน่ายสินค้าวัตถุดิบอุตสาหกรรม แต่การเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าเกรดพิเศษในอนาคตที่มีอัตรากำไรสูงกว่า คาดว่าจะมีผลให้บริษัทมีกำไรมากขึ้นและทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทดีขึ้นได้

■ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 24.72 เทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 19.17 เพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปีนี้เพิ่มขึ้น

เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจากกำไรของปี 2562 ในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท รวมเป็นเงิน 100 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 87.12 ของกำไรสุทธิ เพื่อนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2562 ไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.22 บาท เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2562 จึงยังคงต้องจ่ายสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2562 อีกในอัตราหุ้นละ 0.28 บาท

14.1.2 ฐานะทางการเงิน

■ สินทรัพย์

ตามงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,184.7 ล้านบาท ลดลง 83.8 ล้านบาท จากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,268.5 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.60 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,053.9 ล้านบาท ลดลง 100.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.67 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ โดยสินค้าคงเหลือนั้นอยู่ที่ 408.8 ล้านบาท ลดลง 136.9 ล้านบาทจาก 545.7 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 25.09 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงรวมถึงราคาสินค้าเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน

ส่วนลูกหนี้การค้าที่ 591.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.9 ล้านบาทจาก 577.6 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 2.41 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีนี้เพิ่มขึ้น

■ ลูกหนี้การค้า

บริษัทจะให้เครดิตการค้ากับลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทประมาณ 30-60 วัน ยกเว้นลูกค้าองค์กรที่มีงวดการวางใบเรียกเก็บเงินที่จะต้องมีการเรียกเก็บเงินตามกำหนดเวลา โดยบริษัทมีลูกค้าที่ชำระค่าสินค้าเกินระยะเวลาที่บริษัทให้เครดิตเทอมอยู่จำนวนหนึ่งซึ่งมาจากเหตุผลของการกำหนดการวางใบเรียกเก็บเงินค่าสินค้า ที่ทำให้บางครั้งบริษัทต้องรอให้ถึงงวดการวางใบเรียกเก็บเงินค่าสินค้าก่อน ซึ่งทำให้ระยะเวลาที่ให้เครดิตเทอมจริงๆ สำหรับลูกค้าบางกลุ่มอาจอยู่ระหว่าง 45-75 วัน เมื่อเทียบกับเครดิตเทอม 30-60 วัน สัดส่วนลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระสามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562
ยังไม่ถึงกำหนดค้างชำระ	420.8	459.6
ค้างชำระ		
ไม่เกิน 1 เดือน	144.5	118.4
เกิน 1 เดือน แต่ไม่เกิน 3 เดือน	12.1	13.5
เกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.2	1.3
เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0	2.9
เกิน 12 เดือนขึ้นไป	27.8	19.6
รวมลูกหนี้การค้า	605.4	615.3
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	27.8	23.8
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	577.6	591.5

ปัจจุบันบริษัทมีการปรับปรุงนโยบายการเรียกเก็บค่าสินค้าจากลูกค้า โดยจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระค่าสินค้าล่าช้าเป็นอัตราร้อยละต่อปี ซึ่งบริษัทคาดว่าจะทำให้ระยะเวลาการคงค้างของลูกหนี้นับจากวันที่เรียกเก็บลดลง และยังมีการตรวจสอบสถานะการเงินของลูกค้าก่อนการให้วงเงินเครดิต

ในส่วนของหนี้สงสัยจะสูญบริษัทมีนโยบายบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้าง สถานะการเงินของลูกหนี้และสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสะสมรวม 23.8 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 4.0 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระจากลูกหนี้ที่ตั้งสำรองไปแล้วจึงโอนกลับรายการ

นอกจากนี้บริษัทได้ทำประกันภัยคุ้มครองความเสียหายจากลูกหนี้การค้ากับบริษัทประกันภัยแห่งหนึ่งโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2562 เป็นเวลา 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 1 กรกฎาคม 2563 โดยมีความคุ้มครองเท่ากับร้อยละ 90 ของมูลค่ายอดหนี้เสียที่ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและให้ความคุ้มครองสูงสุดไม่เกิน 150 ล้านบาท โดยทางบริษัทประกันภัยจะกำหนดวงเงินคุ้มครองสำหรับลูกค้ารายที่บริษัทดำเนินการขอวงเงินคุ้มครองหนี้เสียและได้รับการอนุมัติ

■ สินค้าคงคลัง

ในส่วนของสินค้าคงคลังของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายในการควบคุมมูลค่าของสินค้าคงคลังของบริษัทให้อยู่ในระดับไม่เกินยอดขายเฉลี่ยประมาณ 15 วันในส่วนของสินค้าที่ผลิตในประเทศ และประมาณ 70-110 วัน ในส่วนของสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ โดยการสั่งซื้อสินค้าจะกระทำภายใต้การควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดของแผนกสั่งซื้อสินค้า โดยการสั่งซื้อสินค้าเกินกว่านโยบายที่กำหนดจะกระทำได้อีกต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากกรรมการบริหาร

■ สภาพคล่อง

ปัจจุบัน บริษัทมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แล้วบริษัทมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.51 เท่า ณ สิ้นปี 2562 เทียบกับ 1.43 เท่า ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่ลดลง

ในปี 2562 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 60.86 วัน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อนที่ 60.16 วัน ในขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของปี 2562 น้อยกว่าปี 2561 ที่ 53.66 วัน เนื่องจากปริมาณการเก็บสินค้าที่ลดลงรวมถึงราคาสินค้าเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน ส่วนระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของปี 2562 อยู่ที่ 16.68 วันเทียบกับปี 2561 ที่ 18.68 วัน ดังนั้นวงจรเงินสดของปี 2562 จึงอยู่ที่ 95.68 วันใกล้เคียงกับปีก่อนที่ 95.14 วัน

ด้วยประสิทธิภาพอันยาวนานในธุรกิจนี้ของผู้บริหารและความรู้ความชำนาญของทีมงานทำให้บริษัทสามารถบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้ดี และในภาพรวมการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาได้แสดงให้เห็นว่าบริษัทยังมีสภาพคล่องที่ดี รวมถึงประวัติการชำระเงินให้กับเจ้าหนี้การค้าและสถาบันการเงินก็ตรงตามกำหนดจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างสม่ำเสมอ

■ แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทในปี 2562 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2561 มากนัก โดยบริษัทอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปแบบหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ สัดส่วนของหนี้สินรวมคิดเป็นประมาณร้อยละ 60-65 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2562 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 520.9 ล้านบาท เทียบกับ 606.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ลดลง 85.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.10 เนื่องจากสินค้าคงเหลือต่ำกว่าปีก่อน ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562 อยู่ที่ 136.0 ล้านบาท ลดลง 37.2 ล้านบาทจาก 173.2 ล้านบาท เมื่อสิ้นปี 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 21.47 ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงลดลงมาอยู่ที่ 1.48 เท่าเมื่อเทียบกับ 1.81 เท่า ณ สิ้นปี 2561

ซึ่งโครงสร้างเงินทุนดังกล่าว มีความเหมาะสมและทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง การที่บริษัทมีวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่งทำให้มีแหล่งเงินทุนหมุนเวียนอย่างเพียงพอ อีกทั้งความน่าเชื่อถือและการดำเนินงานที่โปร่งใสอย่างสม่ำเสมอของบริษัททำให้บริษัทได้รับเงื่อนไขและการสนับสนุนวงเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ด้วยดี

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 477.7 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 26.8 ล้านบาทจากปี 2561 หรือคิดเป็นร้อยละ 5.94 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับปี 2562 นี้ที่ 114.8 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 88.0 ล้านบาท

■ ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการ

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีภาระผูกพันทางการเงินด้านหนี้สินเป็นจำนวนเงินรวม 22.4 ล้านบาท ซึ่งเป็นภาระผูกพันตามการค้าปกติของบริษัท เช่น สัญญาเช่าคลังสินค้า, เช่าอุปกรณ์สำนักงาน และสัญญากรรมธรรม์ประกันสินเชื่อทางการค้า เป็นต้น อีกทั้งจำนวนเงินดังกล่าวนี้ไม่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้สามารถศึกษารายละเอียดได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 24.1 และ 24.2