



ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีของบริษัท

- ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2563 คือ นายจักรชัย เกษมศรีธนาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5813 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด)
- ตรวจสอบงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึง 2561 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 โสภิตลาภรณา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4043 สำนักงาน พีพี เอ้าส์

13.2 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

- ปี 2547 ถึง 2563
 ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน อีวาย จำกัด ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงถึงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2547 ถึง 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ปี 2545 ถึง 2546
 ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน พีพี เอ้าส์ ให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงถึงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 และ 2546 ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.3 ตารางสรุปงบการเงินบริษัท

13.3.1 งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม

(หน่วย: พันบาท)

	2561		2562		2563	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	22,120	1.75	53,109	4.48	27,456	1.89
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	578,161	45.58	591,740	49.95	704,840	48.49
สินค้าคงเหลือ	545,728	43.02	408,803	34.51	457,393	31.47
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,869	0.62	228	0.02	2,722	0.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,153,878	90.97	1,053,880	88.96	1,192,411	82.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	3,700	0.31	3,576	0.24
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	109,754	8.65	122,679	10.36	254,129	17.49
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3,162	0.25	2,772	0.23	3,143	0.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,671	0.13	1,671	0.14	171	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	114,587	9.03	130,822	11.04	261,019	17.96
รวมสินทรัพย์	1,268,465	100.00	1,184,702	100.00	1,453,430	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	606,442	47.81	520,911	43.97	603,221	41.50
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	188,573	14.87	156,620	13.22	292,371	20.12
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1,192	0.09	863	0.07	971	0.06
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,609	0.84	13,618	1.15	19,602	1.35
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	935	0.07	5,998	0.51	1,883	0.13
รวมหนี้สินหมุนเวียน	807,751	63.68	698,010	58.92	918,048	63.16
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่า-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	977	0.08	114	0.01	3,907	0.27
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	8,810	0.69	8,861	0.75	9,714	0.67
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	9,787	0.77	8,975	0.76	13,621	0.94
รวมหนี้สิน	817,538	64.45	706,985	59.68	931,669	64.10
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	200,000	15.77	200,000	16.88	200,000	13.76
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	56,034	4.42	56,034	4.73	56,034	3.86
กำไรสะสม-จัดสรรแล้ว	24,000	1.89	24,000	2.02	24,000	1.65
กำไรสะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	170,893	13.47	197,683	16.69	241,727	16.63
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	450,927	35.55	477,717	40.32	521,761	35.90
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,268,465	100.00	1,184,702	100.00	1,453,430	100.00

13.3.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: พันบาท)

	2561		2562		2563	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	3,660,381	99.65	3,610,468	99.64	3,597,486	99.57
รายได้จากดอกเบี้ยรับ	9	-	8	-	9	-
รายได้อื่น	12,709	0.35	13,029	0.36	15,540	0.43
รวมรายได้	3,673,099	100.00	3,623,505	100.00	3,613,035	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	3,397,839	92.51	3,336,489	92.08	3,291,627	91.10
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	151,142	4.11	133,052	3.67	145,534	4.03
รวมค่าใช้จ่าย	3,548,981	96.62	3,469,541	95.75	3,437,161	95.13
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	124,118	3.38	153,964	4.25	175,874	4.87
ดอกเบี้ยจ่าย	11,466	0.31	11,711	0.32	6,779	0.19
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	26,807	0.73	27,463	0.76	33,051	0.91
กำไรสำหรับปี	85,845	2.34	114,790	3.17	136,044	3.77
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	400	0.01	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	86,245	2.35	114,790	3.17	136,044	3.77
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) ⁽¹⁾	0.43		0.57		0.68	

หมายเหตุ: (1) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน คำนวณบนฐานของหุ้นที่มีมูลค่าที่ตราไว้ของหุ้นที่ 1 บาท

13.3.3 งบกระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	112,652	142,253	169,095
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	9,908	9,417	15,461
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น/ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	21,800	(4,000)	(1,200)
รายการปรับลดสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับรายการ)	(2,000)	(2,000)	1,000
กำไรจากการจำหน่ายยานพาหนะและอุปกรณ์	(69)	(339)	(2,268)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	86	12
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	7	(49)	(59)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	1,760	2,710	2,000
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	11,466	11,711	6,779
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	155,524	159,789	190,820
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	11,943	(9,579)	(111,901)
สินค้าคงเหลือ	(76,431)	138,925	(49,590)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2,037)	7,640	(2,494)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	1,500
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(4,996)	(31,834)	135,820
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,038)	5,064	(4,115)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(3,719)	(2,659)	(1,146)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	79,246	267,346	158,894
จ่ายดอกเบี้ย	(11,268)	(11,707)	(6,759)
จ่ายภาษีเงินได้	(27,175)	(24,065)	(27,438)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	40,803	231,574	124,697
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,720)	(22,440)	(137,963)
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(3,700)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายยานพาหนะและอุปกรณ์	75	352	2,269
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมลงทุน	(2,645)	(25,788)	(135,694)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย: พันบาท)

	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	31,442	(85,531)	82,310
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,856)	(1,266)	(4,966)
จ่ายเงินปันผล	(44,000)	(44,000)	(56,000)
จ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(36,000)	(44,000)	(36,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(50,414)	(174,797)	(14,656)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(12,256)	30,989	(25,653)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	34,376	22,120	53,109
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	22,120	53,109	27,456

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่มีใช้เงินสด

(หน่วย: พันบาท)

สินทรัพย์สิทธิการเช่า - เครื่องมือและอุปกรณ์

สินทรัพย์สิทธิการเช่า - ยานพาหนะ

2561	2562	2563
-	-	3,528
-	-	2,009

13.3.4 อัตราส่วนทางการเงิน

	2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.43	1.51	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.74	0.92	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.05	0.31	0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า) *	5.98	5.92	5.36
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	60.16	60.86	67.18
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า) *	6.71	6.99	7.60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	53.66	51.50	47.37
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	19.27	21.58	16.54
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	18.68	16.68	21.76
วงจรเงินสด Cash Cycle (วัน)	95.14	95.68	92.79
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.17	7.59	8.50
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.39	4.26	4.89
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.35	3.18	3.78
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%) *	19.17	24.72	27.22
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%) *	6.84	9.36	10.31
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%) *	80.72	101.23	77.33
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า) *	2.92	2.95	2.74
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.81	1.48	1.79
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	93.19	87.12	85.27

หมายเหตุ: * คือ Annualized

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)

14.1 การวิเคราะห์และคำอธิบายผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัท

การที่ธุรกิจประเภทนี้จะอาศัยเงินทุนหมุนเวียนค่อนข้างสูง ปัจจัยแห่งความสำเร็จของธุรกิจนี้จึงอยู่ที่การบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งสินค้าให้ได้ทันความต้องการของลูกค้า ต้นทุนทางการเงิน การบริหารการเรียกเก็บเงินจากลูกค้า รวมถึงยอดขาย เนื่องจากธุรกิจประเภทนี้มีกำไรขั้นต้นอยู่ในระดับต่ำ การสร้างยอดขายให้เกิดขึ้นได้มากจะทำให้เกิดกำไรสุทธิที่ดีได้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,613.0 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ที่มีรายได้รวมทั้งสิ้น 3,623.5 ล้านบาท จำนวน 10.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.29 โดยในปี 2563 บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 136.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม 114.8 ล้านบาทเป็นจำนวน 21.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 18.52 สาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธินั้นมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ที่ทำได้สูงกว่าปีก่อน ประกอบกับค่าใช้จ่ายบางรายการลดลง

ในส่วนของสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,453.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 ที่มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,184.7 ล้านบาท จำนวน 268.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.68 สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คือ สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,192.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.04 ของสินทรัพย์รวม โดยร้อยละ 48.49 ของสินทรัพย์ทั้งหมดหรือเท่ากับ 704.7 ล้านบาทคือลูกหนี้การค้าสุทธิ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 113.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 ที่มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 591.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.14 เป็นผลมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีนี้ที่เพิ่มขึ้น

และอีกร้อยละ 31.47 ของสินทรัพย์รวมหรือเท่ากับ 457.4 ล้านบาท คือสินค้าคงเหลือสุทธิ ซึ่งเพิ่มขึ้นจำนวน 48.6 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 ที่มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 408.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.89 โดยมีสาเหตุมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงในช่วงปลายปีที่แล้ว

ผลการดำเนินงาน

■ รายได้

ยอดขายของบริษัทในปี 2563 เท่ากับ 3,597.5 ล้านบาทลดลงจากปี 2562 ที่มียอดขายเท่ากับ 3,610.5 ล้านบาท ประมาณ 13.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.36 สาเหตุหลักมาจากราคาสินค้าที่ลดลงมากซึ่งเป็นผลกระทบมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 แต่อย่างไรก็ตามปริมาณขายในปี 2563 นี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 14.41 อันเนื่องมาจากความต้องการสินค้าบรรจุภัณฑ์พลาสติกที่เพิ่มขึ้น

■ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายรวม 3,437.2 ล้านบาท ลดลง 32.3 ล้านบาทจาก 3,469.5 ล้านบาทของปีก่อน หรือลดลงในอัตราร้อยละ 0.93 ซึ่งค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ยังคงมาจากต้นทุนขาย โดยต้นทุนขายลดลง 44.9 ล้านบาทจาก 3,336.5 ล้านบาทในปี 2562 มาเป็น 3,291.6 ล้านบาทในปี 2563 หรือลดลงร้อยละ 1.34 ซึ่งสูงกว่าอัตราการลดลงของยอดขายสะท้อนมาจากอัตรากำไรขั้นต้นของปีนี้ที่ทำได้สูงกว่าของปีก่อน

ส่วนกำไรขั้นต้นนั้นเพิ่มขึ้น 31.9 ล้านบาทจาก 274.0 ล้านบาทในปี 2562 มาเป็น 305.9 ล้านบาทในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.64 เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นก่อนหักค่าขนส่งของปีนี้ที่เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 8.10 ในปี 2562 มาเป็นร้อยละ 9.05 เนื่องจากการซื้อสินค้าได้ถูกจังหวะ

ในการบริหารอัตรากำไรขั้นต้นนั้น บริษัทมีมาตรการเน้นรักษารฐานลูกค้าสำหรับสินค้าเกรดพิเศษซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูง และบริษัทยังพยายามเสาะหาสินค้าใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเข้ามาอย่างต่อเนื่องดังเช่นสินค้าสินค้านวัตกรรมใหม่ในการขจัดคราบน้ำมัน, ย่อยสลายได้ในธรรมชาติ, และเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมที่บริษัทได้มีพิธีลงนามความร่วมมือด้านการพัฒนาผลิตภัณฑ์และการตลาดกับบริษัท เทคโนกรีน จำกัด ไปเมื่อวันที่ 31 มีนาคม 2557 เป็นต้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2563 มียอดรวม 145.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.4 ล้านบาทจากปี 2562 ที่ 133.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 9.38 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานรวมเพิ่มขึ้น 7.7 ล้านบาท, ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 2.5 ล้านบาท และมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1.0 ล้านบาทแต่ในปีก่อนโอนกลับ 2.0 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทมีรายจ่ายเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมจำนวนทั้งสิ้น 0.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าสอบเทียบเครื่องมือและค่าวัสดุสิ้นเปลืองในห้องแล็บ รายจ่ายดังกล่าวนี้ได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารแล้ว

ด้านดอกเบี้ยจ่าย ในปี 2563 มีดอกเบี้ยจ่ายรวม 6.8 ล้านบาท ลดลง 4.9 ล้านบาทจากปีก่อนที่ 11.7 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 42.11 เป็นผลมาจากอัตราดอกเบี้ยของปีนี้อยู่ในช่วงขาลง

■ กำไรสุทธิ

ด้วยปัจจัยต่างๆ ที่กล่าวมาข้างต้น จึงทำให้กำไรสำหรับปี 2563 อยู่ที่ 136.0 ล้านบาท เทียบกับ 114.8 ล้านบาทในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.52 ส่วนอัตรากำไรสุทธิของปี 2563 เท่ากับร้อยละ 3.78 เทียบกับร้อยละ 3.18 ในปี 2562

อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิของบริษัทที่ค่อนข้างต่ำ เป็นไปตามลักษณะของอุตสาหกรรมตัวแทนจำหน่ายสินค้าวัตถุดิบอุตสาหกรรม แต่การเพิ่มสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าเกรดพิเศษในอนาคตที่มีอัตรากำไรสูงกว่า คาดว่าจะมีผลให้บริษัทมีกำไรมากขึ้นและทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทดีขึ้นได้

■ อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 27.22 เทียบกับปีก่อนที่ร้อยละ 24.72 เพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของปีนี้ที่เพิ่มขึ้น

เมื่อวันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2564 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติให้เสนอจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นจากกำไรของปี 2563 ในอัตราหุ้นละ 0.58 บาท รวมเป็นเงิน 116 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 85.27 ของกำไรสุทธิ เพื่อนำเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ต่อไป ทั้งนี้ บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2563 ไปแล้ว ในอัตราหุ้นละ 0.18 บาท เมื่อวันที่ 28 สิงหาคม 2563 จึงยังคงต้องจ่ายสำหรับงวด 6 เดือนหลังของปี 2563 อีกในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท

14.1.2 ฐานะทางการเงิน

■ สินทรัพย์

ตามงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,453.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 268.7 ล้านบาท จากเมื่อสิ้นปีก่อนที่ 1,184.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.68 สินทรัพย์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,192.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.14 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทั้ง ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ โดยลูกหนี้การค้ามีจำนวนอยู่ที่ 704.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.2 ล้านบาทจาก 591.5 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 19.14 เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของปีเพิ่มขึ้น

ส่วนสินค้าคงเหลือมีจำนวนอยู่ที่ 457.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 48.6 ล้านบาทจาก 408.8 ล้านบาทเมื่อสิ้นปีก่อน หรือคิดเป็นร้อยละ 11.89 เป็นผลมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่ลดลงในช่วงปลายปีที่แล้ว

■ ลูกหนี้การค้า

บริษัทจะให้เครดิตการค้ากับลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทประมาณ 30-60 วัน ยกเว้นลูกค้าองค์กรที่มีวงวดการวางใบเรียกเก็บเงินที่จะต้องมีการเรียกเก็บเงินตามกำหนดเวลา โดยบริษัทมีลูกค้าที่ชำระค่าสินค้าเกินระยะเวลาที่บริษัทให้เครดิตต่อมอยู่จำนวนหนึ่งซึ่งมาจากเหตุผลของการกำหนดการวางใบเรียกเก็บเงินค่าสินค้า ที่ทำให้บางครั้งบริษัทต้องรอให้ถึงวงวดการวางใบเรียกเก็บเงินค่าสินค้าก่อน ซึ่งทำให้ระยะเวลาที่ให้เครดิตต่อมจริงๆ สำหรับลูกค้าบางกลุ่มอาจอยู่ระหว่าง 45-75 วัน เมื่อเทียบกับเครดิตต่อม 30-60 วัน สัดส่วนลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระสามารถแสดงได้ดังต่อไปนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563
ยังไม่ถึงกำหนดค้างชำระ	459.6	547.0
ค้างชำระ		
ไม่เกิน 1 เดือน	118.4	145.4
เกิน 1 เดือน แต่ไม่เกิน 3 เดือน	13.5	12.3
เกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	1.3	0
เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	2.9	0
เกิน 12 เดือนขึ้นไป	19.6	22.6
รวมลูกหนี้การค้า	615.3	727.3
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	23.8	22.6
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	591.5	704.7

ปัจจุบันบริษัทมีการปรับปรุงนโยบายการเรียกเก็บค่าสินค้าจากลูกค้า โดยจะมีการเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการชำระค่าสินค้าล่าช้าเป็นอัตราร้อยละต่อปี ซึ่งบริษัทคาดว่าจะทำให้ระยะเวลาการคงค้างของลูกหนี้มีแนวโน้มลดลง และยังมีการตรวจสอบสถานะการเงินของลูกค้าก่อนการให้วงเงินเครดิต

ในส่วนของผลขาดทุนด้านเครดิตนั้นบริษัทมีนโยบายบันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการเก็บเงินลูกหนี้ไม่ได้ โดยพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้าง ค้าง สถานะการเงินของลูกค้าและการคาดการณ์ภาวะเศรษฐกิจในอนาคต โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีค่าเผื่อผล

ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสะสมรวม 22.6 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนจำนวน 1.2 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระจากลูกหนี้ที่ตั้งสำรองของผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นไปแล้วจึงโอนกลับรายการ

นอกจากนี้บริษัทได้ทำประกันภัยคุ้มครองความเสียหายจากลูกหนี้การค้ากับบริษัทประกันภัยแห่งหนึ่งโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2563 เป็นเวลา 12 เดือนสิ้นสุดวันที่ 1 กรกฎาคม 2564 โดยมีความคุ้มครองเท่ากับร้อยละ 80 ของมูลค่ายอดหนี้เสียที่ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มและให้ความคุ้มครองสูงสุดไม่เกิน 150 ล้านบาท โดยทางบริษัทประกันภัยจะกำหนดวงเงินคุ้มครองสำหรับลูกค้ารายที่บริษัทดำเนินการขอวงเงินคุ้มครองหนี้เสียและได้รับการอนุมัติ

■ สินค้าคงคลัง

ในส่วนของสินค้าคงคลังของบริษัทนั้น บริษัทมีนโยบายในการควบคุมมูลค่าของสินค้าคงคลังของบริษัทให้อยู่ในระดับไม่เกินยอดขายเฉลี่ยประมาณ 20 วันในส่วนของสินค้าที่ผลิตในประเทศ และประมาณ 60-70 วัน ในส่วนของสินค้านำเข้าจากต่างประเทศ โดยการสั่งซื้อสินค้าจะกระทำภายใต้การควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดของแผนกสั่งซื้อสินค้า โดยการสั่งซื้อสินค้าเกินกว่านโยบายที่กำหนดจะกระทำได้ก็ต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากกรรมการบริหาร

■ สภาพคล่อง

ปัจจุบัน บริษัทมีสภาพคล่องที่ดีขึ้น เนื่องจากเมื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้วบริษัทมีกระแสเงินสดเข้ามาจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในช่วงปลายปี 2548 และการได้ถอนเงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกันในช่วงต้นปี 2549 จึงทำให้บริษัทสามารถบริหารเงินทุนให้มีต้นทุนทางการเงินลดลง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ 1.30 เท่า ณ สิ้นปี 2563 เทียบกับ 1.51 เท่า ณ สิ้นปี 2562 ลดลงเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2563 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 67.18 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 60.86 วัน เนื่องจากลูกค้าบางรายยืดการชำระหนี้ ในขณะที่ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของปี 2563 นี้อยู่ที่ 47.37 วัน ลดลงจากปี 2562 ที่ 51.50 วัน เนื่องจากราคาสินค้าเฉลี่ยที่ต่ำกว่าปีก่อน ส่วนระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของปี 2563 อยู่ที่ 21.76 วันเทียบกับปี 2562 ที่ 16.68 วัน ดังนั้นวงจรเงินสดของปี 2563 จึงอยู่ที่ 92.79 วันเทียบกับปีก่อนที่ 95.68 วัน

ด้วยประสิทธิภาพอันยาวนานในธุรกิจนี้ของผู้บริหารและความรู้ความชำนาญของทีมงานทำให้บริษัทสามารถบริหารเงินทุนหมุนเวียนได้ดี และในภาพรวมการบริหารเงินทุนหมุนเวียนในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาแสดงให้เห็นว่าบริษัทยังมีสภาพคล่องที่ดี รวมถึงประวัติการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าและสถาบันการเงินก็ตรงตามกำหนดจัดอยู่ในเกณฑ์ที่ดีอย่างสม่ำเสมอ

■ แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทในปี 2563 ยังคงไม่แตกต่างจากปี 2562 มากนัก โดยบริษัทอาศัยแหล่งเงินทุนในรูปหนี้สินหมุนเวียนเป็นส่วนใหญ่ สัดส่วนของหนี้สินรวมคิดเป็นประมาณร้อยละ 60-65 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้นและบางส่วนมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเจ้าหนี้การค้า ซึ่ง ณ สิ้นปี 2563 มียอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินคงเหลืออยู่ที่ 603.2 ล้านบาท เทียบกับ 520.9 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 82.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.80 เพื่อรองรับลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้น ส่วนเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2563 อยู่ที่ 261.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125.9 ล้านบาทจาก 136.0 ล้านบาท เมื่อสิ้นปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 92.57 เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าช่วงปลายเดือนและยังไม่ได้ถึงกำหนดชำระ ดังนั้นอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนจึงเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 1.79 เท่าเมื่อเทียบกับ 1.48 เท่า ณ สิ้นปี 2562

ซึ่งโครงสร้างเงินทุนดังกล่าว มีความเหมาะสมและทำให้บริษัทดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง การที่บริษัทมีวงเงินกู้ยืมกับสถาบันการเงินหลายแห่งทำให้มีแหล่งเงินทุนหมุนเวียนอย่างเพียงพอ อีกทั้งความน่าเชื่อถือและการดำเนินงานที่โปร่งใสอย่างสม่ำเสมอของบริษัททำให้บริษัทได้รับเงื่อนไขและการสนับสนุนวงเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ด้วยดี

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 521.8 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 44.0 ล้านบาทจากปี 2562 หรือคิดเป็นร้อยละ 9.22 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับปี 2563 นี้ที่ 136.0 ล้านบาทและหักปันผลจ่ายออกไป 92.0 ล้านบาท

■ ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการ

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีภาวะผูกพันทางการเงินด้านหนี้สินเป็นจำนวนเงิน 1.0 ล้านบาทจากสัญญากรรมธรรม์ประกันสินเชื่อทางการค้า ซึ่งเป็นภาวะผูกพันตามการค้าปกติของบริษัท อีกทั้งจำนวนเงินดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญ ทั้งนี้สามารถศึกษารายละเอียดได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 25.1