

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สำหรับปีสิ้นสุด 31 กรกฎาคม 2563





ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวม ปี 2560/2561

ผู้สอบบัญชี : นายพจน์ อิศวสันตติชัย ผู้สอบบัญชีอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4891
บริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข วางบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม ปี 2561/2562

ผู้สอบบัญชี : นายพจน์ อิศวสันตติชัย ผู้สอบบัญชีอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4891
บริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2562

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข วางบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม ปี 2562/2563

ผู้สอบบัญชี : นางสาวพจนรัตน์ ศิริพิพัฒน์ ผู้สอบบัญชีอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 9012
บริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2563

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข วางบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.2 งบการเงิน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561, 2562 และ 2563

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2561		งบรวมปี 2562		งบรวมปี 2563	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	738.17	53.88	760.94	56.03	805.15	60.04
เงินลงทุนชั่วคราว	40.00	2.92	60.00	4.42	146.00	10.89
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	99.18	7.24	96.62	7.11	-	-
ลูกหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
กิจการอื่น	70.22	5.13	63.41	4.67	24.90	1.86
สินค้าคงเหลือ	1.85	0.13	2.04	0.15	2.30	0.17
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.48	0.18	2.83	0.21	3.82	0.28
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	951.90	69.48	985.84	72.59	982.17	73.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	88.10	6.43	88.10	6.49	113.96	8.50
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	326.25	23.81	279.68	20.59	238.09	17.75
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.18	0.09	1.88	0.14	3.10	0.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.54	0.19	2.56	0.19	3.75	0.28
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	418.07	30.52	372.22	27.41	358.90	26.76
รวมสินทรัพย์	1,369.97	100.00	1,358.06	100.00	1,341.07	100.00



ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2561, 2562 และ 2563

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2561		งบรวมปี 2562		งบรวมปี 2563	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.10	0.01	0.10	0.01	0.07	0.01
กิจการอื่น	13.56	0.99	14.06	1.04	2.98	0.22
เงินรับล่วงหน้าค้ำสินค้า	3.75	0.27	2.00	0.15	1.55	0.12
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.01	0.00	1.98	0.15	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.19	0.23	3.22	0.23	1.74	0.12
รวมหนี้สินหมุนเวียน	20.61	1.50	21.36	1.58	6.34	0.47
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.17	0.01	0.04	0.00	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.38	0.47	9.07	0.67	9.91	0.74
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.55	0.48	9.11	0.67	9.91	0.74
รวมหนี้สิน	27.16	1.98	30.47	2.25	16.25	1.21
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300.00		300.00		300.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	300.00	21.90	300.00	22.09	300.00	22.37
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	166.15	12.13	166.15	12.23	166.15	12.39
ผลแตกต่างของการปรับโครงสร้างการดำเนินงานธุรกิจของกลุ่มบริษัท						
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(15.38)	(1.12)	(15.38)	(1.13)	(15.38)	(1.15)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	30.00	2.19	30.00	2.21	30.00	2.24
ยังไม่ได้จัดสรร	867.65	63.33	865.55	63.74	861.52	64.25
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขาย	1.05	0.08	0.82	0.06	-	-
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(6.66)	(0.49)	(19.55)	(1.45)	(17.47)	(1.31)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,342.81	98.02	1,327.59	97.75	1,324.82	98.79
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,342.81	98.02	1,327.59	97.75	1,324.82	98.79
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,369.97	100.00	1,358.06	100.00	1,341.07	100.00



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561, 2562 และ 2563

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2561		งบรวมปี 2562		งบรวมปี 2563	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	384.77	97.21	383.66	97.37	265.50	95.56
รายได้จากการให้บริการ	0.15	0.04	0.15	0.04	0.12	0.04
รายได้อื่น	10.89	2.75	10.22	2.59	12.23	4.40
รวมรายได้	395.81	100.00	394.03	100.00	277.85	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	301.36	76.14	308.21	78.22	224.76	80.89
ค่าใช้จ่ายในการขาย	8.49	2.14	6.91	1.75	5.10	1.84
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	52.54	13.27	62.31	15.81	49.37	17.77
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	2.92	0.74	3.04	0.77	2.93	1.05
ต้นทุนทางการเงิน	0.19	0.05	0.27	0.07	0.29	0.10
รวมค่าใช้จ่าย	365.50	92.34	380.74	96.62	282.45	101.65
กำไรก่อนภาษีเงินได้	30.31	7.66	13.29	3.38	(4.60)	(1.65)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(0.19)	(0.05)	(3.39)	(0.86)	0.57	0.21
กำไรสำหรับปี	30.12	7.61	9.90	2.52	(4.03)	(1.44)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
(กำไร) ที่เกิดขึ้นจริงจากการขายหลักทรัพย์เผื่อขาย – สุทธิจากภาษีเงินได้	(0.76)	(0.19)	(0.53)	(0.13)	(0.83)	(0.30)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เผื่อขาย – สุทธิจากภาษีเงินได้	0.24	0.06	0.31	0.08	-	-
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	(0.06)	(0.02)	(12.90)	(3.27)	2.08	0.75
ผลแตกต่างจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(3.55)	(0.90)	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(4.13)	(1.04)	(13.12)	(3.33)	1.25	0.45
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	25.99	6.57	(3.22)	(0.81)	(2.78)	(0.99)
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (99.99%)	30.12	7.61	9.90	2.51	(4.03)	(1.45)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (0.01%)	-	-	-	-	-	-
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (99.99%)	25.99	6.57	(3.22)	(0.81)	(2.78)	(0.99)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (0.01%)	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) – ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.10		0.03		(0.01)	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) – Fully Diluted Basis	0.10		0.03		(0.01)	



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561, 2562 และ 2563

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว		
	งบรวมปี 2561	งบรวมปี 2562	งบรวมปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	30.31	13.29	(4.60)
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	54.68	50.67	42.24
(กำไร) ที่เกิดขึ้นจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(2.02)	(1.71)	(2.15)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.33)	(0.02)	-
ขาดทุนจากการไม่ซื้อคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	0.28	0.41	0.20
ค่าใช้จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.40	2.43	0.54
ดอกเบี้ยรับ	(7.40)	(8.47)	(8.38)
ต้นทุนทางการเงิน	0.19	0.27	0.29
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	76.11	56.87	28.14
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(18.64)	6.81	38.51
สินค้าคงเหลือ	1.19	(0.19)	(0.26)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.02	(0.56)	(0.01)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(1.18)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	7.93	0.49	(11.11)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.48	(1.72)	(1.93)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	70.09	61.69	52.16
จ่ายภาษีเงินได้	(1.02)	(2.40)	(3.64)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	69.07	59.30	48.52



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561, 2562 และ 2563

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว		
	งบรวมปี 2561	งบรวมปี 2562	งบรวมปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.02)	(0.02)	(0.02)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น	(20.00)	(20.00)	(86.00)
เงินสดจ่ายสำหรับการซื้อหลักทรัพย์เพื่อขาย	(77.43)	(80.47)	(30.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	81.93	84.47	127.75
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	6.83	0.02	0.45
รับดอกเบี้ย	7.40	8.47	8.38
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(8.42)	(4.10)	(1.00)
รับ (จ่าย) ชำระเงินมัดจำค่าเครื่องจักร	1.00	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(25.95)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(8.71)	(11.63)	(6.39)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(21.00)	(12.00)	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(21.00)	(12.00)	-
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.06)	(12.90)	2.08
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	39.30	22.77	44.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	698.87	738.17	760.94
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	738.17	760.94	805.15



ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2561, 2562 และ 2563

		ตรวจสอบแล้ว		
		งบรวมปี 2561	งบรวมปี 2562	งบรวมปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	46.18	46.15	154.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	45.97	45.92	153.93
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	4.58	2.82	3.50
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.32	5.74	6.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	56.96	62.67	59.84
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	123.26	158.47	103.62
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	2.92	2.27	3.47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	31.07	22.16	26.12
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	(วัน)	11.59	16.25	13.78
Cash Cycle	(วัน)	48.29	48.69	49.53
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	21.71	19.70	15.39
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	5.10	0.87	(6.23)
อัตรากำไรอื่น	(%)	2.75	2.59	4.40
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	352.17	1,776.76	(293.35)
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	7.61	2.51	(1.45)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	2.25	0.74	(0.30)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	2.22	0.73	(0.30)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	24.05	19.99	14.76
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	(เท่า)	0.29	0.29	0.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.02	0.02	0.01
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	371.22 ^{/1}	235.40 ^{/1}	164.62 ^{/1}
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	2.35	3.68	48.35
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	36.98	39.84	0.00

หมายเหตุ ^{/1} คำนวณจากต้นทุนทางการเงินที่เป็นดอกเบี้ยคิดลดจากภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงาน



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักมาจากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโลหะ โดยมีการแยกประเภทผลิตภัณฑ์ตามลักษณะและการใช้งานของผลิตภัณฑ์เพื่อให้ง่ายต่อการทำความเข้าใจ ออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) ผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง, และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ และ 2) ชิ้นส่วนโลหะและผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป รวมถึงการให้บริการด้านโลหะครบวงจร และกลุ่มบริษัทยังมีรายได้อีกบางส่วนจากการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม

ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 395.81 ล้านบาท, 394.03 ล้านบาท, และ 277.85 ล้านบาท ในปี 2560/2561, ปี 2561/2562, และปี 2562/2563 ตามลำดับ โดยลดลงร้อยละ 0.45 ในปี 2561/2562 และลดลงร้อยละ 29.49 ในปี 2562/2563 โดยในปี 2562/2563 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากประมาณ 116.18 ล้านบาท โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงครึ่งหลังของปี จากผลกระทบของการแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (โควิด-19) ที่ทำให้เศรษฐกิจในประเทศเกิดการหดตัวอย่างรุนแรงและกระจายไปในทุกๆ ภาคส่วน

ถึงแม้ว่าในช่วงครึ่งรอบระยะเวลาบัญชีแรก รายได้รวมของกลุ่มบริษัทจะมีการปรับตัวลดลง แต่กำไรจากการดำเนินงานมีการปรับตัวสูงขึ้น จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่มีรูปแบบไม่หลากหลายแต่มีปริมาณมาก จึงทำให้การบริหารจัดการวัตถุดิบค่อนข้างมีประสิทธิภาพและส่งผลให้ต้นทุนขายและบริการปรับตัวลดลง ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนค่าลงในช่วงเดือนมกราคม 2563 จึงทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งทำให้กำไรสุทธิมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามในช่วง 6 เดือนหลังของรอบระยะเวลาบัญชี คือ ช่วงเดือน กุมภาพันธ์ 2563 ถึง กรกฎาคม 2563 กลุ่มบริษัทได้รับผลกระทบอย่างมากจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 กลุ่มลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัทต่างได้รับผลกระทบโดยตรงจากการแพร่ระบาด โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มยานยนต์และกลุ่มอุตสาหกรรมเกี่ยวเนื่อง ที่ปริมาณคำสั่งซื้อลดลงอย่างมาก รวมถึงปริมาณการส่งออกที่หดตัวลงจากมาตรการการปิดเมืองในต่างประเทศ ทำให้ลูกค้าต้องมีการชะลอการสั่งซื้อ หรือเลื่อนระยะเวลาการรับมอบสินค้าออกไป จึงทำให้รายได้ในช่วงครึ่งปีหลังของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงกว่าร้อยละ 40 เมื่อเปรียบเทียบกับในช่วงเดียวกันของปีก่อน และลดลงกว่าร้อยละ 50 เมื่อเปรียบเทียบกับในช่วง 6 เดือนแรก ซึ่งก็ส่งผลให้กลุ่มบริษัทประสบภาวะขาดทุนเป็นครั้งแรกในปีที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่าย อันได้แก่

» ต้นทุนขายและบริการซึ่งเท่ากับ 301.36 ล้านบาท, 308.21 ล้านบาท, และ 224.76 ล้านบาท ในปี 2560/2561, ในปี 2561/2562, และในปี 2562/2563 โดยคิดเป็นร้อยละ 76.14, ร้อยละ 78.22, และร้อยละ 80.89 ของรายได้รวม

» ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 8.49 ล้านบาท ในปี 2560/2561, 6.91 ล้านบาท ในปี 2561/2562, และ 5.10 ล้านบาท ในปี 2562/2563 เมื่อคิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ ร้อยละ 2.14, ร้อยละ 1.75, และร้อยละ 1.84 ตามลำดับ

» ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 52.54 ล้านบาท, 62.31 ล้านบาท, และ 49.37 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.27, ร้อยละ 15.81, และร้อยละ 17.77 ของรายได้รวม ในปี 2560/2561, ปี 2561/2562, และปี 2562/2563

» ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเท่ากับ 2.92 ล้านบาท, 3.04 ล้านบาท, และ 2.93 ล้านบาท ในปี 2560/2561, ในปี 2561/2562, และในปี 2562/2563 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.74, ร้อยละ 0.77, และร้อยละ 1.05 ของรายได้รวม

กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในปี 2560/2561 และ ในปี 2561/2562 เท่ากับ 30.12 ล้านบาท และ 9.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 7.61 และ ร้อยละ 2.52 ของรายได้รวม สำหรับปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิ เท่ากับ 4.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ (1.44) ของรายได้รวม



รายได้

รายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยแยกตามลักษณะและการใช้งานของผลิตภัณฑ์ แสดงให้เห็นดังนี้

» รายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและอุปกรณ์ลำเลียง และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ มีสัดส่วนรายได้สูงสุดเมื่อเทียบกับรายได้ประเภทอื่น โดยคิดเป็นร้อยละ 94.73, ร้อยละ 94.41, และร้อยละ 95.55 ของรายได้รวมในปี 2560/2561, ปี 2561/2562, และปี 2562/2563 ตามลำดับ โดยรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทนี้มีสัดส่วนเพิ่มมากขึ้นเรื่อยๆ ซึ่งกลุ่มบริษัทได้เน้นการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทนี้มากขึ้น เนื่องจากมีมูลค่าเพิ่มสูงกว่าและมีการแข่งขันทางด้านราคาต่ำกว่าผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป แต่ก็ต้องแลกมาด้วยขั้นตอนการผลิตที่ซับซ้อนและยุ่งยากมากขึ้น

» รายได้จากการผลิตและจำหน่ายโลหะและผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป มีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 2.52, ร้อยละ 3.00, และร้อยละ 0.05 ของรายได้รวมในปี 2560/2561, ปี 2561/2562, และปี 2562/2563 ตามลำดับ รายได้จากผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูปมีสัดส่วนลดลงค่อนข้างมากในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการแข่งขันทางด้านราคาที่มีความรุนแรงมากขึ้น เนื่องจากในตลาดมีผู้ผลิตและผู้จำหน่ายเป็นจำนวนมาก ทั้งผู้ผลิตขนาดเล็กและผู้ผลิตขนาดกลางและใหญ่ เนื่องจากที่ผ่านมาอุปสรรคในการทำธุรกิจและต้นทุนในการเริ่มต้นธุรกิจปรับตัวลดลงค่อนข้างมากจากในอดีต จึงทำให้ผู้ผลิตขนาดเล็กมีจำนวนมากขึ้น นอกจากนั้นผู้ผลิตขนาดกลางและใหญ่ซึ่งในอดีตเป็นเพียงตัวกลางในการจำหน่ายโลหะ ก็เริ่มมีการเพิ่มขึ้นขั้นตอนการผลิตและแปรรูปเป็นผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูปเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้นักลงทุนลูกค้าที่ซื้อผลิตภัณฑ์ประเภทนี้ส่วนใหญ่จะเป็นบริษัทขนาดกลางและเล็ก ซึ่งในช่วงที่ผ่านมาได้รับผลกระทบจากการที่เศรษฐกิจชะลอตัว กลุ่มบริษัทจึงมีนโยบายในการให้สินเชื่อทางการค้าที่รัดกุมมากขึ้น จึงทำให้สัดส่วนการขายให้กับลูกค้าในกลุ่มนี้ปรับตัวลดลง

» รายได้จากการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทนี้เลย เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวยต่อการทำการตลาดและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้

รายได้ทั้ง 3 ประเภทนี้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้าภายในประเทศ ส่วนรายได้จากการส่งออกจะเป็นรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง, และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ รายได้จากการส่งออกนี้คิดเป็นรายได้ส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศ รายได้จากการส่งออกในปี 2560/2561, ปี 2561/2562, และปี 2562/2563 มีมูลค่าเท่ากับ 29.71 ล้านบาท, 11.91 ล้านบาท, และ 12.45 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 7.72, ร้อยละ 3.10, และร้อยละ 4.69 ของรายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ

ในปี 2561/2562 ในช่วงครึ่งแรกของรอบระยะเวลาบัญชี กลุ่มบริษัทยังคงได้รับอานิสงส์จากการลงทุนเพิ่มเติมของภาคอุตสาหกรรมและภาคการผลิต โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงปลายปีที่บริษัทหลายๆ บริษัทจะมีการใช้จ่ายงบประมาณในการลงทุนเพิ่มขึ้น ประกอบกับข่าวการเลือกตั้งภายในประเทศก็ทำให้บรรยากาศในการลงทุนมีแนวโน้มที่ดีขึ้น แต่ในช่วงครึ่งหลังของรอบระยะเวลาบัญชี ผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างจีนและสหรัฐอเมริกาที่ทวีความรุนแรงมากขึ้น และความไม่แน่นอนของประเทศไทยที่จะออกจากสหภาพยุโรป ก็ส่งผลให้เศรษฐกิจโลกโดยรวมมีการขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ ซึ่งรวมถึงการขยายตัวของเศรษฐกิจในประเทศไทย ก็มีการขยายตัวต่ำกว่าเป้าหมายที่วางไว้ นอกจากนั้น การจัดตั้งรัฐบาลที่ล่าช้า ก็ทำให้ภาคเอกชนในประเทศขาดความเชื่อมั่นที่จะขยายการลงทุนต่อไป มาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจโดยการออกบัตรสวัสดิการแห่งรัฐก็เป็นเพียงการกระตุ้นการบริโภคและรักษากำลังซื้อของเศรษฐกิจฐานรากเท่านั้น ไม่ได้ส่งผลในทางบวกต่อภาคอุตสาหกรรมมากนัก ซึ่งปัจจัยทั้งหมดนี้ส่งผลกระทบต่อปริมาณคำสั่งซื้อของลูกค้าของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก และทำให้รายได้รวมในช่วงครึ่งหลังปรับตัวลดลง แต่จากการที่รายได้ในช่วงครึ่งแรกมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น จึงทำให้รายได้รวมทั้งปีของกลุ่มบริษัทใกล้เคียงกับปีก่อน โดยลดลงเล็กน้อยจาก 395.81 ล้านบาท ในปี 2560/2561 เป็น 394.03 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่า 1.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.45

สำหรับปี 2562/2563 ที่ผ่านมา รายได้รวมของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงเป็นอย่างมากที่ร้อยละ 29.49 จาก 394.03 ล้านบาท ในปี 2561/2562 เหลือเพียง 277.85 ล้านบาท ในปี 2562/2563 โดยในช่วงครึ่งปีแรกเป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว จึงทำให้ความต้องการในผลิตภัณฑ์ที่เป็นสินค้าทุนปรับตัวลดลง และการปรับตัวลดลงของราคาเหล็กซึ่งเป็นต้นทุนหลักในการผลิต จึงทำให้กลุ่มบริษัทที่กำหนดราคาขายด้วยต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่มต้องมีการปรับราคาขายลง ซึ่งส่งผลให้รายได้ในช่วงครึ่งปีแรกปรับตัวลดลง



ประมาณร้อยละ 15.06 ในขณะที่ช่วงครึ่งปีหลัง ได้เกิดการแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจภายในประเทศ หลายๆ ประเทศมีมาตรการปิดเมือง อุตสาหกรรมหยุดดำเนินงานและหยุดการผลิตชั่วคราว ความต้องการในการนำเข้าสินค้าไปผลิตปรับตัวลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อเนื่องมาถึงปริมาณการส่งออกของภาคอุตสาหกรรมภายในประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัท ประกอบกับความต้องการภายในประเทศที่มีการปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง ทำให้ภาคอุตสาหกรรมต้องมีการลดวันทำงาน ปรับลดจำนวนพนักงาน ตลอดจนหยุดสายการผลิตชั่วคราว ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ล้วนส่งผลกระทบต่อปริมาณคำสั่งซื้อในผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทให้ปรับตัวลดลงอย่างมากด้วยเช่นกัน ซึ่งก็ส่งผลให้รายได้ในช่วงครึ่งปีหลังและรายได้รวมทั้งปีของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ, ต้นทุนวัสดุสิ้นเปลือง, ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูปประเภทซื้อมาขายไป, ค่าแรงทางตรง, และค่าใช้จ่ายในการผลิตซึ่งรวมถึงค่าเสื่อมราคาอาคารโรงงาน เครื่องจักร เครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตและให้บริการ โดยในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 224.76 ล้านบาท ลดลง 83.45 ล้านบาท จาก 308.21 ล้านบาท ในปี 2561/2562 คิดเป็นร้อยละ 27.08 ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการขายที่ปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามรายได้ที่มีการปรับตัวลดลง ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายบางรายการที่เป็นต้นทุนคงที่ ทำให้ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 80.89 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2561/2562 ที่มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 78.22

ที่ผ่านมากำลังซื้อของลูกค้าและความต้องการสินค้าในตลาดมีการปรับตัวลดลง ส่งผลให้การแข่งขันที่ความรุนแรงมากขึ้น และลูกค้ามีอำนาจในการต่อรองมากขึ้น โดยลูกค้าต้องการสินค้าที่ราคาถูกลง ในระยะเวลาการส่งมอบที่ต้องรวดเร็วขึ้น ปริมาณการสั่งซื้อลดลงแต่รูปแบบมีความหลากหลายมากขึ้น ประกอบกับต้นทุนวัตถุดิบและแรงงานที่เพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลง นอกจากนี้การที่รายได้รวมปรับตัวลดลงอย่างมากในปี 2562/2563 และรายจ่ายบางรายการเป็นรายจ่ายคงที่ ทำให้ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 40.86 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2561/2562 ซึ่งมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 75.60 ล้านบาท เป็นมูลค่า 34.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.95 และอัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวลดลงจากร้อยละ 19.70 ในปี 2561/2562 เหลือร้อยละ 15.38 ในปี 2562/2563

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 5.10 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 1.81 ล้านบาท จากปี 2561/2562 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 6.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.19 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการขายสินค้าลดลง ค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการขายจึงปรับตัวลดลงตามปริมาณการขายที่ลดลง อย่างไรก็ตามสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายต่อรายได้รวมในปี 2562/2563 เท่ากับ ร้อยละ 1.84 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 1.75 ในปี 2561/2562 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายบางรายการเป็นค่าใช้จ่ายคงที่

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 49.37 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวลดลงจากปี 2561/2562 ที่มีมูลค่า 62.31 ล้านบาท ประมาณ 12.94 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 20.77 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการปรับเปลี่ยนการทำงานและมีการปรับลดค่าใช้จ่ายเพื่อตอบสนองต่อภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบัน ในขณะที่ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2562/2563 มีมูลค่าเท่ากับ 2.93 ล้านบาท ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจาก 3.04 ล้านบาทในปี 2561/2562 จากการปรับเปลี่ยนตำแหน่งผู้บริหาร

ในปี 2561/2562 และ 2562/2563 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินซึ่งเป็นดอกเบี้ยคิดลดของภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงานตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน โดยต้นทุนทางการเงินดังกล่าวมีมูลค่าปีละ 0.27 ล้านบาท และ 0.29 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินหรือแหล่งเงินกู้อื่น เนื่องจากกลุ่มบริษัทใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสะสมจากการดำเนินงานในการประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน และลงทุนขยายกำลังการผลิต ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงไม่มีรายจ่ายต้นทุนทางการเงินที่เป็นดอกเบี้ยจ่าย



กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 30.12 ล้านบาท ในปี 2560/2561 และ 9.90 ล้านบาท ในปี 2561/2562 ซึ่งปรับตัวลดลงร้อยละ 46.96 สำหรับปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสุทธิ 4.03 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 140.71 จากปี 2561/2562 โดยการลดลงอย่างมากของกำไรสุทธิในปี 2561/2562 เป็นผลสืบเนื่องมาจากการปรับตัวลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น จากการกำหนดราคาขายที่ลดลงเพื่อให้สามารถแข่งขันและรักษาสถานลูกค้าเอาไว้ได้ ประกอบกับต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นจากกระบวนการผลิตที่ต้องปรับเปลี่ยนไปเพื่อให้ตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้มากขึ้น และต้นทุนวัตถุดิบและต้นทุนแรงงานทางตรงที่ปรับตัวสูงขึ้นในรอบปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทยังได้รับผลกระทบจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างมาก และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลที่เพิ่มขึ้นจากการสิ้นสุดสิทธิประโยชน์การยกเว้นภาษีของกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน นอกจากปัจจัยข้างต้นแล้ว ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทยังได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่ส่งผลให้รายได้ปรับตัวลดลงอย่างมาก จนไม่เพียงพอที่จะครอบคลุมค่าใช้จ่ายคงที่ไว้ได้ แม้ว่ากลุ่มบริษัทจะมีการปรับตัวโดยมีมาตรการปรับลดค่าใช้จ่ายแล้วก็ตาม

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ 31 กรกฎาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,341.07 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งมีมูลค่า 238.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.75 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในอาคารโรงงาน, อาคารสำนักงาน, และเครื่องจักร ของบริษัทย่อย นอกจากนั้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งมีมูลค่า 805.15 ล้านบาท ก็มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 60.04 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัทที่มีเหลืออยู่เป็นจำนวนค่อนข้างมากนั้น ก็เนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการ ซึ่งหากมีการขายสินค้าในจำนวนมากขึ้นหรือรายได้เติบโตขึ้น กลุ่มบริษัทก็จะต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น เพราะต้องมีการซื้อสินค้าและวัตถุดิบและให้เครดิตกับลูกค้าเพิ่มขึ้นด้วย นอกจากนั้นเงินสดที่เหลือก็จะใช้ในการรักษาสภาพคล่องในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัว และเป็นการสำรองเอาไว้ใช้สำหรับการลงทุนของกลุ่มบริษัทในอนาคต

ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมลดลง 16.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.25 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561/2562 ซึ่งมียอดสินทรัพย์รวม ณ 31 กรกฎาคม 2562 เท่ากับ 1,358.06 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่ลดลงส่วนใหญ่นั้นเป็นผลมาจากที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่มีมูลค่าลดลงจากการตัดค่าเสื่อมราคา และปริมาณลูกหนี้การค้าที่ปรับตัวลดลง จากมูลค่าการจำหน่ายสินค้าที่ลดลง

คุณภาพของสินทรัพย์

» ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

ในการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกค้า กลุ่มบริษัทจะพิจารณาจากประวัติการติดต่อ ฐานะทางการเงินของลูกค้า ปริมาณงานและความต่อเนื่องของการได้รับงานรวมถึงสภาพเศรษฐกิจโดยรวมเป็นเกณฑ์ในการพิจารณา ในกรณีของลูกค้าใหม่ กลุ่มบริษัทอาจเรียกเก็บมัดจำร้อยละ 30 - 40 ของมูลค่างาน กลุ่มบริษัทมีนโยบายการให้เครดิตสำหรับลูกค้าทั่วไปอยู่ที่ 30 วัน สำหรับลูกค้าที่ติดต่อกันมานานและมีปริมาณงานและมูลค่างานสูงจะได้รับเครดิตอยู่ระหว่าง 30 - 120 วัน

ณ 31 กรกฎาคม 2562 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 63.41 ล้านบาท และ ณ 31 กรกฎาคม 2563 มีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 24.90 ล้านบาท ลดลง 38.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.73 ซึ่งลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค้างชำระไม่เกินสามเดือน โดยลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ 31 กรกฎาคม 2562 และ ณ 31 กรกฎาคม 2563 เป็นดังนี้



(หน่วย : พันบาท)

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 กรกฎาคม 2562	ณ 31 กรกฎาคม 2563
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	56,066	23,695
ค้างชำระ ไม่เกิน 3 เดือน	7,342	1,203
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	63,408	24,899

สำหรับปี 2561/2562 และปี 2562/2563 ลูกหนี้การค้าทั้งหมดของกลุ่มบริษัทเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากลูกหนี้มีรอบระยะเวลาการวางบิลและวันจ่ายชำระหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้

» **สินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือทั้งหมดของกลุ่มบริษัทเป็นวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตสินค้า โดยกลุ่มบริษัทมีนโยบายส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จและไม่มีการเก็บราคาวัตถุดิบ จึงเก็บวัตถุดิบไว้โดยเฉลี่ยประมาณ 8-10 สัปดาห์ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าและแนวโน้มราคาวัตถุดิบในตลาดด้วย

ณ 31 กรกฎาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือคิดเป็นมูลค่าสุทธิ 2.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ 31 กรกฎาคม 2562 ซึ่งมีมูลค่าสุทธิทั้งสิ้น 2.04 ล้านบาท เป็นจำนวน 0.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.75 ซึ่งกลุ่มบริษัทจะมีปริมาณสินค้าคงเหลือค่อนข้างน้อย โดยจะมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเข้ามาให้เพียงพอต่อการใช้งานเท่านั้น ทั้งนี้ก็เพื่อเป็นการบริหารต้นทุนวัตถุดิบและลดต้นทุนในการจัดเก็บสินค้า โดยปริมาณสินค้าคงเหลือจำแนกตามประเภท ณ 31 กรกฎาคม 2562 และ ณ 31 กรกฎาคม 2563 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

สินค้าคงเหลือ	ณ 31 กรกฎาคม 2562	ณ 31 กรกฎาคม 2563
สินค้าระหว่างผลิต	-	-
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง	2,041	2,297
สินค้าคงเหลือรวม	2,041	2,297

จะเห็นว่ากลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เนื่องจากงานทั้งหมดเป็นการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) ซึ่งกลุ่มบริษัทจะทำการส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จ ส่วนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองเกือบทั้งหมดเป็นโลหะซึ่งเสื่อมสภาพช้า จึงไม่มีการเสื่อมมูลค่าเชิงเศรษฐกิจ

» **สินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งาน**

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งานเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งเป็นที่ดินของ บจก.สยาม ไอโซ โพร และปัจจุบันยังไม่ได้มีการใช้ประโยชน์จากที่ดินดังกล่าว โดย ณ 31 กรกฎาคม 2563 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 88.10 ล้านบาท กลุ่มบริษัทได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ดินโดยผู้ประเมินราคาอิสระตามวิธีเปรียบเทียบตามราคาตลาด โดยมูลค่ายุติธรรมของที่ดินดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับ 118.78 ล้านบาท นอกจากนั้นในปี 2562/2563 บริษัทย่อย CT Universal Co., Ltd. ได้มีการซื้ออสังหาริมทรัพย์ในประเทศอังกฤษ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อลงทุนและขายเมื่อมีมูลค่าเพิ่มขึ้นในอนาคต และให้เขาเมื่อมีโอกาส โดยสินทรัพย์ดังกล่าวมีมูลค่าประมาณ 25.86 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 48.52 ล้านบาท ลดลง 10.78 ล้านบาท หรือร้อยละ 18.18 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561/2562 ซึ่งมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 59.30 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงนั้นมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 46.18 เท่า, 46.15 เท่า, และ 154.89 เท่า ในปี 2560/2561, ในปี 2561/2562, และ ในปี 2562/2563 ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 45.97 เท่า ในปี 2560/2561, เท่ากับ 45.92 เท่า



ในปี 2561/2562, และเท่ากับ 153.93 เท่า ในปี 2562/2563 จากอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและไม่มีปัญหาเกี่ยวกับสภาพคล่อง

เนื่องจากการที่กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องสูง กลุ่มบริษัทจึงมีการชำระค่าวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองส่วนใหญ่เป็นเงินสดเพื่อรับส่วนลดเงินสด ด้วยสาเหตุนี้จึงทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทค่อนข้างต่ำซึ่งเท่ากับ 16.25 วัน และ 13.78 วัน ในปี 2561/2562 และในปี 2562/2563 ในส่วนของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 3.47 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2561/2562 ที่มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 2.27 วัน ซึ่งถือว่าค่อนข้างน้อยเนื่องจากปริมาณสินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทมีน้อย ในส่วนของระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลง จาก 62.67 วัน ในปี 2561/2562 เป็น 59.84 วัน ในปี 2562/2563 ซึ่งค่อนข้างใกล้เคียงกัน และสอดคล้องกับระยะเวลาเฉลี่ยในการให้สินเชื่อทางการค้า ที่อยู่ประมาณ 30-90 วัน เว้นแต่ลูกค้ารายใหญ่บางรายที่ขอยืดระยะเวลาการให้สินเชื่อทางการค้าจาก 30-60 วัน เป็น 90-120 วัน และก็มีแนวโน้มที่ลูกค้าจะขอยืดระยะเวลาเพิ่มมากขึ้นในอนาคต

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 6.39 ล้านบาท ในปี 2562/2563 โดยเป็นการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทย่อย และมีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

กลุ่มบริษัทไม่มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2562/2563 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรลดลงจึงไม่ได้มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 กรกฎาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,324.82 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 กรกฎาคม 2562 ที่มีมูลค่า 1,327.59 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 2.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.21 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากกำไรสะสมที่ปรับตัวลดลง จากการที่ในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน กลุ่มบริษัทมีอัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2561/2562 และในปี 2562/2563 เท่ากับ 0.02 เท่า และ 0.01 เท่า ตามลำดับ ซึ่งถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ค่อนข้างต่ำเนื่องจากที่ผ่านมากลุ่มบริษัทใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งได้มาทั้งจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นและกำไรจากการดำเนินงานในการขยายธุรกิจ จึงไม่มีหนี้สินระยะยาวที่เป็นเงินกู้จากสถาบันการเงินหรือแหล่งเงินกู้อื่น นอกจากนั้นเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ค่อนข้างมากจึงมีการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าเป็นเงินสดเพื่อรับส่วนลดเงินสด จึงทำให้หนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทอยู่ในปริมาณที่ค่อนข้างต่ำ

หนี้สิน

หนี้สินของกลุ่มบริษัทเกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ที่เป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในการดำเนินงานตามปกติทั่วไปของกลุ่มบริษัทเท่านั้น โดยในปี 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม 6.34 ล้านบาท ลดลง 15.02 ล้านบาท จาก 21.36 ล้านบาทในปี 2561/2562 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

กลุ่มบริษัทมีนโยบายไม่ก่อหนี้สินมากนัก แหล่งที่มาของเงินลงทุนในการขยายกิจการจึงมาจากกระแสเงินสดจากภายในกลุ่มบริษัทเป็นหลัก ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากแหล่งเงินกู้ภายนอกและภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตามในปี 2561/2562 และ 2562/2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 9.11 ล้านบาท และ 9.91 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นหนี้สินภาระภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และหนี้สินเกี่ยวกับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

เนื่องจากผลิตภัณฑ์หลักของกลุ่มบริษัทอันได้แก่ ผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้างและผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและอุปกรณ์ลำเลียงนั้น มีลักษณะเป็นสินค้าทุน ซึ่งความต้องการในการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นเมื่อกลุ่มลูกค้ามีการขยายตัว, มีการเพิ่มกำลังการผลิต, หรือมีการปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิต ดังนั้นการเติบโตหรือการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทจึงขึ้นอยู่กับอัตราการขยายตัวของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ และการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมเป็นหลัก หากสภาวะเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่ดี มีการขยายตัว ผลการดำเนินงานก็คาดว่าจะเติบโตตามสภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวขึ้น ในทางกลับกันหากเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวหรือหดตัว ผลการ



ดำเนินงานของกลุ่มบริษัทก็อาจจะหดตัวตามไปด้วย อย่างไรก็ตามก็ตีกลุ่มบริษัทก็จะทำการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจ และปัจจัยต่างๆ ที่กระทบกับเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด เพื่อที่จะปรับเปลี่ยนนโยบายการดำเนินงานต่างๆ ให้ทันกับสถานการณ์

ความผันผวนของราคาเหล็กก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท เนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตสินค้าของกลุ่มบริษัทนั้น เป็นเหล็กและโลหะ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.82 ของต้นทุนขายในปี 2562/2563 และเนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินนโยบายการกำหนดราคาขายโดยใช้ต้นทุนบวกด้วยส่วนต่างกำไร ดังนั้นเมื่อราคาเหล็กปรับตัวเพิ่มขึ้น ต้นทุนขายก็จะมีค่าปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม ซึ่งก็จะส่งผลให้รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย ในทางกลับกันหากราคาเหล็กมีการปรับตัวลดลง ต้นทุนขายและรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทก็จะปรับตัวลดลงตาม ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงต้องติดตามแนวโน้มการปรับตัวขึ้นลงของราคาเหล็กอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ที่จะส่งผลกระทบต่อราคาเหล็ก เช่น ภาวะเศรษฐกิจ, อุปสงค์-อุปทานของเหล็กทั้งในประเทศและต่างประเทศ, อากาศเข้าและมาตรการทางภาษีในการตอบโต้การทุ่มตลาด, การหยุดการผลิตของผู้ผลิตเหล็กในประเทศ, และภาวะเหตุการณ์ภัยพิบัติที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เพื่อที่จะได้ประเมินสถานการณ์และปรับตัวให้สอดคล้องกับสถานการณ์นั้นๆ

แนวโน้มรูปแบบการดำเนินธุรกิจและกระบวนทัศน์ที่เปลี่ยนไป ซึ่งมุ่งเน้นในด้านการบริการมากกว่าด้านการผลิตในอุตสาหกรรมหนัก จะทำให้ปริมาณการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตลดลง การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีใหม่ๆ ที่มีความซับซ้อนและมีความสามารถมากขึ้นก็อาจทำให้ความต้องการในการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรหรือเครื่องจักรอุปกรณ์ปรับตัวลดลง เมื่อความต้องการในสินค้าลดลง การแข่งขันก็จะรุนแรงมากขึ้น ซึ่งก็จะส่งผลให้ต้องมีการแข่งขันในด้านราคาและการตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้มากขึ้น อันจะนำไปสู่การที่รายได้ปรับตัวลดลง แต่ต้นทุนการผลิตปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งท้ายที่สุดก็จะทำให้กำไรปรับตัวลดลง นอกจากนั้นปัจจัยทางด้านแรงงานก็เป็นอีกหนึ่งตัวแปรที่สำคัญ เนื่องจากประเทศไทยกำลังเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ แรงงานในวัยทำงานจึงค่อนข้างหายากและยังมีทักษะไม่ตรงกับความต้องการ อีกทั้งค่าจ้างก็มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นในขณะที่คุณภาพของแรงงานไม่ได้ดีขึ้นตาม ปัจจัยดังกล่าวเหล่านี้ล้วนเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคต ซึ่งกลุ่มบริษัทจะเฝ้าติดตามสถานการณ์และพยายามปรับตัวเพื่อให้ทันต่อสถานการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตต่อไป

จากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 อาจก่อให้เกิดกระแสการย้ายฐานการผลิตของอุตสาหกรรมต่างๆ ทั่วโลก เนื่องจากเมื่อหลายประเทศมีมาตรการปิดเมือง ทำให้การดำเนินงานของธุรกิจจำนวนมากหยุดชะงักลง ต้องหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราว หรือแม้แต่ต้องปิดกิจการเป็นการถาวร ทั้งที่มีสาเหตุมาจากนโยบายการห้ามออกจากบ้านและการสั่งปิดธุรกิจที่ไม่จำเป็นเป็นการชั่วคราว และจากความต้องการในสินค้าต่างๆ ที่ลดลงตามภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา รวมทั้งปัญหาการหยุดชะงักของห่วงโซ่อุปทาน จากการที่ไม่สามารถส่งสินค้าระหว่างประเทศได้ หรือการส่งสินค้าเกิดความล่าช้า ดังนั้นหลายประเทศจึงมีแนวโน้มที่จะกลับไปพึ่งพาการผลิตภายในประเทศ หรือในภูมิภาคใกล้เคียงมากขึ้น ซึ่งอาจจะทำให้เกิดการย้ายฐานการผลิตและส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต