



ส่วนที่ 3:

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: บาท

ฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2560		ณ 31 ธันวาคม 2561		ณ 31 ธันวาคม 2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	137,849,567	8.64	203,507,945	12.26	218,420,571	13.53
เงินลงทุนชั่วคราว	655,513	0.04	633,613	0.04	630,003	0.04
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	275,268,157	17.25	293,847,597	17.71	231,998,357	14.37
สินค้าคงเหลือ	210,785,882	13.21	253,640,241	15.28	248,978,138	15.42
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,277,843	0.14	4,120,390	0.25	7,028,918	0.44
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	626,836,963	39.29	755,749,786	45.54	707,055,987	43.80
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	3,100,000	0.19	3,358,400	0.20	3,948,600	0.24
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	921,605,200	57.77	859,614,747	51.80	870,591,507	53.93
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	42,980,218	2.69	37,914,466	2.28	30,316,103	1.88
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	864,798	0.05	2,914,714	0.18	2,502,827	0.16
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	968,550,216	60.71	903,802,347	54.46	907,359,037	56.20
รวมสินทรัพย์	1,595,387,179	100.00	1,659,552,133	100.00	1,614,415,024	100.00
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	108,123,451	6.78	92,158,824	5.55	111,780,652	6.92
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	166,611,421	10.44	122,898,675	7.41	131,644,268	8.15
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	66,577,203	4.17	82,899,986	5.00	67,776,089	4.20
เงินกู้ยืมระยะสั้น	5,413,104	0.34	1,510,033	0.09	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	10,906,517	0.68	6,728,168	0.41	6,344,429	0.39
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,063	0.00	102,754	0.01	727,033	0.05
รวมหนี้สินหมุนเวียน	357,640,759	22.42	306,298,440	18.46	318,272,471	19.71
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	114,355,666	7.17	112,807,228	6.80	69,438,041	4.30
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3,424,216	0.21	3,267,436	0.20	2,778,796	0.17
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16,261,745	1.02	14,558,336	0.88	21,821,439	1.35
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	134,041,627	8.40	130,633,000	7.87	94,038,276	5.82
รวมหนี้สิน	491,682,386	30.82	436,931,440	26.33	412,310,747	25.54
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300,000,340	18.80	300,000,340	18.08	300,000,340	18.58
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	300,000,340	18.80	300,000,340	18.08	300,000,340	18.58
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	214,951,946	13.47	214,951,946	12.95	214,951,946	13.31
กำไรสะสม:						
สำรองตามกฎหมาย	30,000,034	1.88	30,000,034	1.88	30,000,034	1.86
ยังไม่ได้จัดสรร	455,201,420	28.53	560,524,397	33.78	560,747,024	34.73
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(13,796,314)	(0.86)	(21,167,815)	(1.28)	(35,752,033)	(2.21)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	986,357,426	61.83	1,084,308,902	65.34	1,069,947,311	66.27
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	117,347,367	7.36	138,311,791	8.33	132,156,966	8.19
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,103,704,793	69.18	1,222,620,693	73.67	1,202,104,277	74.46
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,595,387,179	100.00	1,659,552,133	100.00	1,614,415,024	100.00



งบกำไรขาดทุน

หน่วย: บาท

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินรวม					
	2560		2561		2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและให้บริการ	996,703,520	99.25	1,113,201,111	99.61	962,178,049	99.62
รายได้อื่น	7,512,685	0.75	4,347,009	0.39	3,633,657	0.38
รวมรายได้	1,004,216,205	100.00	1,117,548,120	100.00	965,811,706	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	587,657,007	58.51	673,593,192	60.27	665,623,986	68.92
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	186,211,839	18.54	192,569,029	17.23	204,812,395	21.21
ต้นทุนทางการเงิน	10,652,761	1.06	17,691,608	1.58	12,628,780	1.31
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	784,431,607	78.11	833,853,830	79.09	883,065,161	91.43
กำไรก่อนภาษีเงินได้	219,784,598	21.89	233,694,290	20.91	82,746,545	8.57
ภาษีเงินได้	38,315,770	3.82	25,165,679	2.25	18,208,277	1.89
กำไรสุทธิ	181,468,828	18.07	208,528,611	18.66	64,538,268	6.68

การแบ่งปันกำไรสำหรับปี

ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	148,296,624	14.77	174,287,748	15.60	51,030,017	5.28
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	33,172,204	3.30	34,240,863	3.06	13,508,251	1.40
กำไรสุทธิ	181,468,828	18.07	208,528,611	18.66	64,538,268	6.68

กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.4943	0.5810	0.1701
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	300,000,340	300,000,340	300,000,340



งบกระแสเงินสด

หน่วย: บาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	219,784,598	233,694,290	82,746,545
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	102,337,662	150,679,252	158,582,819
ค่าเผื่อน้ำสงสยจะสูญ(โอนกลับ)	853,559	(692,238)	1,590,668
(โอนกลับ)ขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	4,779,744	4,546,017	(703,681)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(536,406)	(160,772)	(89,498)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(312,805)	119,861	1,212,021
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,449,671	1,268,055	4,528,449
ต้นทุนทางการเงิน	10,652,761	17,691,608	12,628,780
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	269,345,488	339,008,784	260,496,103
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(43,987,985)	(19,805,486)	58,471,962
สินค้าคงเหลือ	(36,992,712)	(47,400,375)	5,365,784
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,310,689)	(1,842,546)	(2,908,527)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	110,029	1,952,032	1,619,982
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	12,940,368	7,114,274	(18,976,911)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,063	93,691	624,279
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	269,420,895	347,143,053	305,024,722
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(202,400)	(5,636,150)	(197,100)
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน	(10,164,366)	(17,248,944)	(12,244,404)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(36,580,065)	(29,500,809)	(19,080,655)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	222,474,064	292,718,704	273,502,563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	(217,440)	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาว	-	(1,821,006)	-
เงินสดรับสำหรับเงินให้กู้ยืมระยะยาว	-	-	280,860
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาวะผูกพันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(1,340,000)	(258,400)	(590,200)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(457,447,134)	(138,963,326)	(140,418,358)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	(1,207,500)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	659,934	1,564,590	107,477
เงินสดสุทธิ(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(458,127,200)	(139,695,582)	(141,827,721)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	45,103,764	(15,964,627)	19,621,828
เงินกู้ยืมระยะสั้น	(5,332,181)	(3,903,071)	-
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	197,953,286	93,354,749	24,000,000
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(36,697,681)	(77,875,680)	(82,018,402)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(1,510,033)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(2,168,875)	(1,640,033)	(1,431,962)
เงินสดรับชำระค่าหุ้นส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4,154,236	8,153,098	400,000
เงินปันผลจ่ายจากบริษัทย่อยให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(16,598,735)	(14,390,228)
เงินสดจ่ายปันผล	(65,998,678)	(66,000,053)	(47,999,778)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	122,322,251	(80,474,352)	(103,328,575)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	100,156	(147,231)	(863,521)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(127,084,546)	65,658,378	14,912,626
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	264,934,113	137,849,567	203,507,945
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	137,849,567	203,507,945	218,420,571



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม		
	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.73	2.47	2.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.14	1.62	1.41
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.74	0.89	0.88
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.93	3.91	3.66
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	93	93	100
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.02	2.90	2.65
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (วัน)	121	126	138
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.95	4.65	5.23
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	61	78	70
วงจรเงินสด (วัน)	153	141	141
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	41.05%	39.49%	30.82%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	22.95%	22.49%	9.88%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	96.54%	116.44%	286.76%
อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี (%)	18.07%	18.66%	6.68%
อัตราส่วนกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (%)	14.77%	15.60%	5.28%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.57%	16.83%	4.74%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.33%	10.71%	3.12%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	36.19%	40.28%	25.79%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.70	0.69	0.59
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.50	0.40	0.39
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	26.49	19.08	24.10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.38	0.97	0.95
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	42.48%	37.87%	47.03%
อัตรากำไรต่อหุ้น (บาท)	0.4943	0.5810	0.1701

**14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ****14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับปี 2562**

บริษัท แอลเซี่ยน เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน) หรือ “HTECH” และบริษัทย่อย มีผลการดำเนินงานสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ผลการดำเนินงาน (ล้านบาท)	ปี 2561	ปี 2562	เปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	1,113.20	962.18	-151.02	-13.57
รายได้รวม	1,117.55	965.81	-151.74	-13.58
กำไรสุทธิสำหรับงวด	208.53	64.54	-143.99	-69.05
กำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	174.29	51.03	-123.26	-70.72

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัท มีโครงสร้างรายได้ สำหรับบริษัท และบริษัทย่อย แบ่งตามประเภทธุรกิจ ดังนี้

ประเภทธุรกิจ	ปี 2561		ปี 2562		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เครื่องมือตัดเฉือนโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ ¹	591.03	52.89	465.37	48.18	-125.67	-21.26
เครื่องมือตัดเฉือนโลหะที่มีลักษณะเป็นมาตรฐาน ²	457.48	40.94	423.39	43.84	-34.09	-7.45
อุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะ ³	64.69	5.79	73.42	7.60	8.73	13.50
รายได้อื่น ⁴	4.35	0.39	3.63	0.38	(3.17)	(42.14)
รวม	1,117.55	100.00	965.81	100.00	113.33	11.29

หมายเหตุ: ¹ รายได้จากบริษัทแม่, บริษัทย่อย HP+ATEK และ HV

² รายได้จากบริษัทย่อย FDM, HS, HY, HI และ HENG

³ รายได้จากบริษัทย่อย HM

⁴ รายได้อื่น ๆ จากทั้งกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน, กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในปี 2562

ในงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 965.81 ล้านบาท ลดลง 151.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.58 จากงวดเดียวกันในปี 2561 รายได้ที่ลดลงเป็นผลหลักจากการหดตัวของรายได้ในส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะที่มีลักษณะเฉพาะ (Special Cutting Tools) ซึ่งประกอบไปด้วยรายได้จากโรงงานของบริษัทใหญ่ บริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ (Halcyon Technology Philippines Inc. หรือ “HP”) และบริษัทย่อยในประเทศเวียดนาม (Halcyon Technology Vietnam Co., Ltd. หรือ “HV”) โดยเมื่อหักรายได้ระหว่างกันแล้ว ส่วนงานนี้มีรายได้รวมลดลง 127.69 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลหลักจากการผลิตที่ลดลงในประเทศฟิลิปปินส์ และส่วนหนึ่งจากการชะลอตัวของธุรกิจในประเทศไทย

ลูกค้าหลักในส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่าย Special Cutting Tools จะเป็นผู้ผลิตในอุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ (HDD) เป็นหลัก โดยมีฐานการผลิตอยู่ในประเทศไทยและฟิลิปปินส์ โดยตั้งแต่ช่วงปลายปี 2561 อุตสาหกรรม HDD ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจโลก และแรงกดดันระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน ส่งผลให้ลูกค้ารายหลักลดคำสั่งซื้อสินค้า และชะลอแผนการลงทุนขยายกิจการในประเทศเป็นการชั่วคราวเพื่อบริหารต้นทุนในช่วงไตรมาส 1-2/2562 โดยอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศก็ชะลอตัวเช่นกัน ทั้งนี้ ในช่วงไตรมาสที่ 3/2562 ได้เห็นสัญญาณการฟื้นตัวในประเทศแล้วบางส่วน ส่งผลให้บริษัทใหญ่มีคำสั่งซื้อ และมีการผลิตเพิ่มขึ้น แต่ในช่วงปลายปีเกิดการสะดุดอีกครั้ง

นอกจากนี้ ในประเทศฟิลิปปินส์ได้รับผลกระทบอย่างหนักจากการย้ายฐานการผลิตของลูกค้ารายใหญ่กลับมาในเมืองไทย ทำให้รายได้หดตัวลงเยอะ จึงได้มีการลดเวลาการทำงานตั้งแต่ช่วงปลายปี 2562 และเดินหน้าทำการตลาดหาลูกค้าใหม่เพิ่มเพื่อชดเชย

รายได้ที่หายไป ในส่วนของ HV มีแนวโน้มเติบโตขึ้นตามลำดับ เนื่องจากการผลิตเริ่มเข้าที่และมีคำสั่งซื้อเข้ามาเพิ่มมากขึ้น ทั้งนี้ ลูกค้าในประเทศเวียดนามจะเป็นผู้ผลิตในอุตสาหกรรมยานยนต์เกือบทั้งหมด แต่ HV ยังมีสัดส่วนรายได้น้อยเมื่อเทียบกับรายได้ของบริษัทใหญ่ และ HP

สำหรับส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ ในงวดปี 2562 มีรายได้รวม 424.98 ล้านบาท ลดลง 32.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.05 จากงวดเดียวกันในปี 2561 ส่วนงานนี้มีรายได้จากบริษัทซื้อมาขายไปในเครื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศทั้งหมด 5 บริษัท โดยบริษัทย่อยในประเทศไทย 2 บริษัทในส่วนงานนี้มีผลประกอบการรวมทั้งปีที่ดีขึ้น แต่บริษัทย่อยในต่างประเทศมีรายได้ลดลง ซึ่งเป็นผลหลักจากบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซียที่ยอดขายตกลงเนื่องจากอยู่ในระหว่างการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการบริหารงานภายในครั้งใหญ่และย้ายสำนักงานในช่วงปีที่ผ่านมา และบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์ และมาเลเซียมียอดขายตกลงจากลูกค้าหลักในอุตสาหกรรม HDD นอกจากนี้บริษัทย่อยในต่างประเทศยังได้รับผลกระทบจากการแข็งค่าของเงินบาทในช่วงปีที่ผ่านมา ทำให้การแปลงค่าเงินมาเป็นเงินบาทไทยแสดงผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าตัวเลขจริงในสกุลเงินท้องถิ่นของแต่ละประเทศ โดยรวมจึงทำให้รายได้และกำไรในส่วนงานนี้ลดลงจากปีก่อน

ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ ซึ่งเป็นผลการดำเนินงานของ บริษัท แอสเซี่ยน เมทอล จำกัด หรือ “HM” ในงวดปี 2562 มีรายได้รวม 73.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.51 จากงวดเดียวกันในปี 2561 เนื่องจาก HM ผลิตสินค้าส่วนหนึ่งเพื่อ support บริษัทใหญ่ เมื่อบริษัทใหญ่มีการผลิตลดลงในช่วงครึ่งปีแรก จึงเป็นโอกาสที่ HM มีกำลังการผลิตเหลือเพียงพอสำหรับลูกค้าภายนอกเพิ่มขึ้น ในช่วงไตรมาส 3-4 ที่ผ่านมามีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นหลังจากมีสินค้าผ่านการทดสอบของลูกค้ารายใหญ่ในต่างประเทศในช่วงไตรมาส 1-2 นอกจากนี้ยังมีการส่งมอบสินค้าล็อตใหญ่ ทำให้ HM มีรายได้เพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งปีหลัง

ส่วนรายได้อื่นๆ ในปี 2562 มีจำนวน 3.63 ล้านบาท ลดลงจาก 4.35 ล้านบาทในปีก่อน โดยรายได้อื่นๆ ประกอบด้วยกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษเหล็ก เป็นต้น

ทั้งนี้ ในงวดปี 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 64.54 ล้านบาท และกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่จำนวน 51.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.68 และ 5.28 ต่อรายได้รวมตามลำดับ (เทียบกับร้อยละ 18.66 และ 15.60 ในปีก่อน) โดยมีอัตรากำไรแบ่งตามส่วนงานตามธุรกิจหลัก ดังนี้

อัตรากำไรสุทธิสำหรับงวด (ต่อรายได้รวม)	ปี 2561	ปี 2562
ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่าย Special Cutting Tools	26.33%	3.75%
ส่วนงานธุรกิจนำเข้าและจำหน่ายเครื่องมือที่ใช้ในการตัดโลหะ	8.54%	7.98%
ส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ	19.68%	17.78%
รวม	18.66%	6.68%

อัตรากำไรที่ลดลงเป็นผลหลักจากรายได้ในส่วนงาน Special Cutting Tools ที่ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจากการผลิตที่ลดลงมากของบริษัทย่อยในประเทศฟิลิปปินส์ และของบริษัทใหญ่เอง โดยโรงงานทั้งสองแห่งมีต้นทุนคงที่ในสัดส่วนที่สูง จึงมีผลกระทบเยอะต่อยอดกำไรรวมของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทย่อยในฟิลิปปินส์ยังมีคำสั่งซื้ออย่างไม่เพียงพอจึงได้มีการทยอยปรับลดเวลาทำงานและชั่วโมงการผลิตเพื่อลดต้นทุนให้เหมาะสมกับการผลิตที่ลดลง

ในส่วนงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายอุปกรณ์และชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูปต่างๆ มีอัตรากำไรลดลง เนื่องจากสิทธิได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล BOI ของ HM หมดลงในเดือนเมษายน 2562 ที่ผ่านมามีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 2.58 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปีก่อน นอกจากนี้ ทุกส่วนงานได้รับผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งตัวในช่วงปีที่ผ่านมา ทำให้มียอดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 7.59 ล้านบาท ซึ่งส่งผลกระทบต่อภาพรวมอัตรากำไรสุทธิเช่นกัน โดยเฉพาะในส่วนของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินในปี 2562**สินทรัพย์**

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 1,614.42 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 707.06 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 907.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 43.80% และ 56.20% ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วย

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 218.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 203.51 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 หรือเพิ่มขึ้น 14.91 ล้านบาท คิดเป็น 7.33% จากปีก่อน โดยเป็นเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 273.56 ล้านบาท ลดลง 7.21% จากปีก่อนเนื่องจากรายได้และกำไรที่ลดลงในปีที่ผ่านมา เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 141.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2.31 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อเครื่องจักรเพื่อพัฒนาการผลิต และขยายกำลังการผลิตในบางแผนกเพื่อลดปัญหาคอขวดในกระบวนการผลิต เงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 103.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 22.85 ล้านบาท

(2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 232.00 ล้านบาท ลดลงจาก 293.85 ล้านบาท ในปีก่อน โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ 133.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน 57.38% เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน 63.44 ล้านบาท คิดเป็น 27.37% และเกิน 3 เดือนรวม 11.78 ล้านบาท คิดเป็น 5.08% โดยบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 100 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 93 วัน ทั้งนี้ นโยบายของบริษัทในการให้เครดิตลูกหนี้การค้าทั่วไป คือ ประมาณ 30-90 วัน และ 90 วันสำหรับบริษัทย่อย โดยเนื่องจากบริษัทย่อย HV เพิ่งเริ่มดำเนินการและยังมีสภาพคล่องทางการเงินน้อย จึงมีการชำระหนี้ล่าช้าไปบ้าง ทำให้ในส่วนของบริษัทฯ มีลูกหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่เกินกำหนดชำระรวม 19.57 ล้านบาท จากลูกหนี้ทั้งหมดของบริษัทจำนวน 114.17 ล้านบาท ทั้งนี้ไม่ได้แสดงว่าบริษัทจะมีความเสี่ยงต่อหนี้สูญเพิ่มขึ้นแต่อย่างใด นอกจากนี้ สำหรับลูกหนี้อื่นๆ บริษัทมีนโยบายตรวจสอบวงเงินเพื่อลดความเสี่ยงจากหนี้สูญเป็นประจำตามนโยบายการตรวจสอบภายในของบริษัท

(3) สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 248.98 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยจาก 253.64 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากการสำรองสินค้าสำเร็จรูปลดลงเพื่อให้สอดคล้องกับการหดตัวของรายได้และคำสั่งซื้อของลูกค้าในช่วงปีที่ผ่านมา โดยสินค้าคงเหลือประกอบด้วยวัตถุดิบ งานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือโดยพิจารณาจากปัจจัยหลายอย่าง ได้แก่ ความสามารถและโอกาสในขายสินค้าในอนาคต, ระยะเวลาจัดเก็บสินค้าประกอบกับวงจรอายุของสินค้า, สินค้าที่ไม่มีความเคลื่อนไหวเป็นระยะเวลานาน เป็นต้น โดยจะมีการทบทวนรายการอย่างน้อยทุกสามเดือน หรือทุกไตรมาส ซึ่งสินค้าคงเหลืดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ทำสำรองไว้สำหรับงานตามทีลูกค้าสั่ง เป็นงานในกลุ่ม Cutting Tools ซึ่งสามารถนำสินค้าเหล่านี้ไปปรับเปลี่ยน และ Modify เพื่อขายใหม่ได้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ 26.73 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน 27.43 ล้านบาท

(4) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 870.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 859.61 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 จากการซื้อเพิ่ม 176.02 ล้านบาท และการตัดค่าเสื่อมราครวม 150.53 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานที่ซื้อและติดตั้งเพิ่มระหว่างปีเป็นหลัก

(5) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ สิ้นปี 2562 ได้แก่ ส่วนแบ่งการตลาดและความสัมพันธ์กับลูกค้าจากการควมรวมกิจการของ FDM และการลงทุนในบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์และมาเลเซีย รวมถึงโปรแกรมคอมพิวเตอร์ มีมูลค่าเท่ากับ 30.32 ล้านบาท ลดลงจาก 37.91 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากมีการตัดจำหน่ายระหว่างปี โดยการซื้อกิจการดังกล่าวจะทำให้กลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดของผลิตภัณฑ์เครื่องตัดเฉือนโลหะเพิ่มขึ้นทั้งในส่วนภายในประเทศ และจากการขยายตลาดไปยังฐานลูกค้าในประเทศสิงคโปร์และมาเลเซีย นอกจากนั้นยังทำให้กลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าบางชนิดได้ในราคาสูงขึ้นเนื่องจากการเป็นารจำหน่ายไปยังผู้รับซื้อโดยตรงโดยไม่ต้องผ่านตัวแทน อีกทั้งยังทำให้บริษัทฯ ได้บุคคลากรทางการตลาดที่มีความรู้ความสามารถเข้าร่วมบริหารงาน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมมูลค่า 412.31 ล้านบาท ลดลงจาก 436.93 ล้านบาทในปีก่อน หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน โดย ณ สิ้นปี 2562 มีหนี้สินหมุนเวียนมูลค่าเท่ากับ 318.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 306.30 ล้านบาทในปีก่อน หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงเป็น 94.04 ล้านบาท จาก 130.63 ล้านบาท โดยหนี้สินส่วนใหญ่เป็นของบริษัทใหญ่ ที่ใช้ในการซื้อเครื่องจักรสำหรับการผลิตเพิ่ม ทั้งนี้ในปี 2562 ได้มีการทยอยจ่ายชำระหนี้ดังกล่าวทำให้ลดลงตามลำดับ โดยรายการหนี้สินที่สำคัญประกอบด้วย

(1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่ารวม 111.78 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน 92.16 ล้านบาท ลดลง 19.62 ล้านบาท และเป็นส่วนของบริษัทใหญ่ที่ลดลง 20.00 ล้านบาท โดยทั้งหมดเป็นตั๋วสัญญาใช้เงิน อัตราดอกเบี้ย 4.50-4.55%

(2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นๆ ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่ารวม 131.64 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน 122.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.75 ล้านบาท โดยเป็นเจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นรวม 27.32 ล้านบาท นอกจากนี้เป็นรายการเจ้าหนี้การค้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และอื่นๆ ลดลงรวม 18.58 ล้านบาท

(3) เงินกู้ยืมระยะยาว ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่ารวม 69.44 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน 112.81 ล้านบาท ลดลง 43.37 ล้านบาท เป็นส่วนของบริษัทใหญ่เกือบทั้งหมดเช่นกัน โดยเป็นเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัทใหญ่ทั้งหมด 9 วงเงิน มีมูลค่ารวม 133.15 ล้านบาท โดยมีส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีรวม 67.78 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 1,069.95 ล้านบาท ลดลงจาก 1,084.31 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 โดยเป็นทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 300.00 ล้านบาท ส่วนมูลค่าหุ้นสามัญ 214.95 ล้านบาท และมีเงินทุนสำรองตามกฎหมาย 30.00 ล้านบาท เท่ากับปีก่อน นอกจากนี้ มีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรอีก 560.75 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น -35.75 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินในปี 2562**สภาพคล่อง**

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานปี 2562 จำนวน 273.56 ล้านบาท เทียบกับปีก่อน 294.76 ล้านบาท ลดลง 21.20 ล้านบาท โดยมาจากผลกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงเป็นหลัก มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 141.89 ล้านบาทจากการจ่ายชำระซื้อเครื่องจักร และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 103.33 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ 80.47 ล้านบาท ทำให้ ณ วันสิ้นปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 218.42 ล้านบาท เทียบกับ 203.51 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลงเล็กน้อยจาก 0.89 เท่า เป็น 0.88 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องโดยรวมลดลงจาก 2.47 เท่า เป็น 2.22 เท่า เนื่องจากในปี 2561 ภาพรวมเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมหลักของฐานลูกค้าของบริษัทมีการชะลอตัว ทำให้บริษัทมีรายได้และกำไรลดลง

บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปี 2562 อยู่ที่ 100 เพิ่มขึ้นจาก 93 วันในปีก่อน แต่มีระยะเวลารับหนี้สินลงอยู่ที่ 70 วัน เทียบกับ 78 วันในปีก่อน ทั้งนี้วงจรเงินสดคงที่อยู่ที่ 141 วันเท่ากับปีก่อน

ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 4.74 เทียบกับปีก่อนร้อยละ 16.83 โดยมีอัตราการจ่ายเงินปันผล 47.03% ของกำไรสุทธิ เทียบกับปีก่อน 41.31% คิดเป็นเงินปันผล 0.08 บาทต่อหุ้นในปี 2562 และ 0.24 บาทต่อหุ้นในปี 2561 และมีอัตรากำไรต่อหุ้นอยู่ที่ 0.1701 บาท เทียบกับปีก่อน 0.5810 บาท โดยรวมบริษัทมีผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อน

เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ลดลงจาก 174.29 ล้านบาท เป็น 51.03 ล้านบาท เป็นผลจากรายได้ที่ลดลงจากผลกระทบการเศรษฐกิจดังกล่าว

14.2 การเปลี่ยนแปลงทางการเงินที่สำคัญหลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเพื่ออนุมัติจ่ายปันผลจากผลการดำเนินงานปี 2562 เพิ่มในอัตราหุ้นละ 0.04 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 12.00 ล้านบาท โดยจะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นผู้มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 5 พฤษภาคม 2563 และจะจ่ายปันผลในวันที่ 20 พฤษภาคม 2563