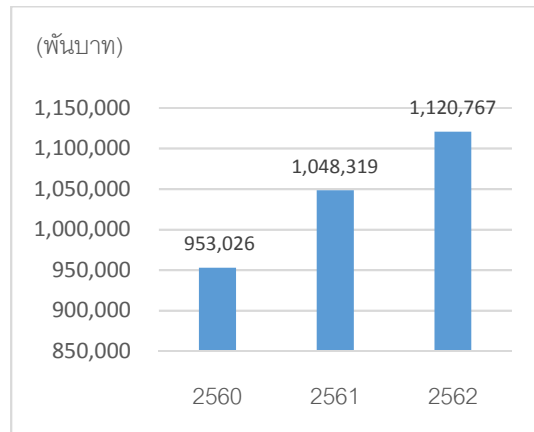
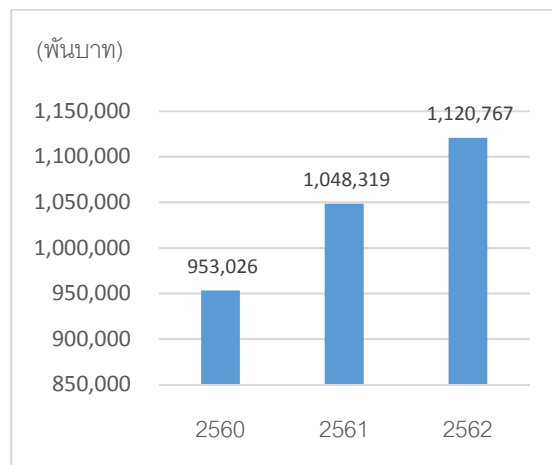


13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ



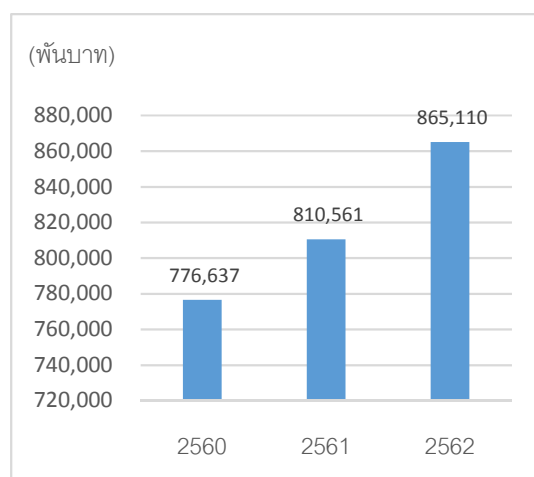
สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,121 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 72 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากงานระหว่างผลิตเพื่อเตรียมส่งมอบงาน รวมถึงวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า



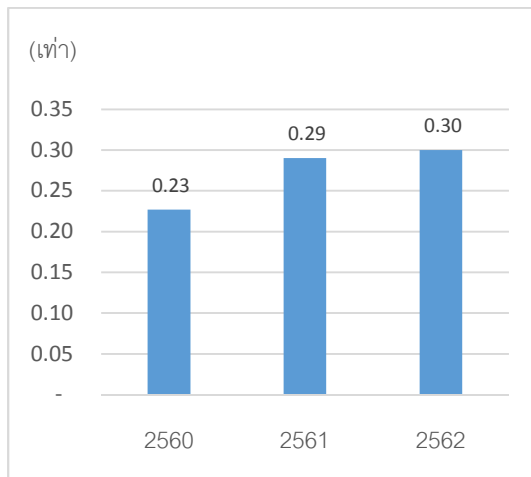
หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 256 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยสาเหตุหลักจากภาษีเงินได้ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโบนัสพนักงานตามผลประกอบการที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท รวมถึงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน ซึ่งเป็นผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน อย่างไรก็ตาม เงินมัดจำรับล่วงหน้าลดลงเนื่องจากการส่งมอบงานแล้วในระหว่างปี



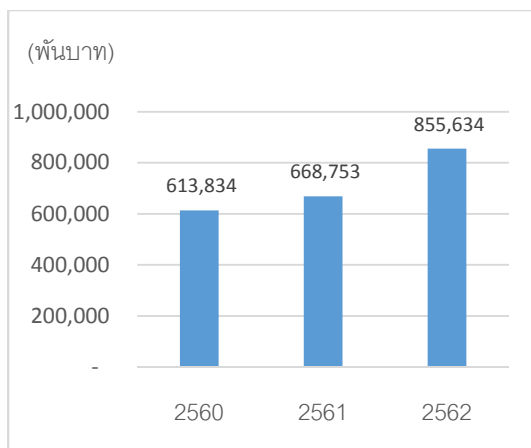
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 865 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 55 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 103 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 48 ล้านบาท



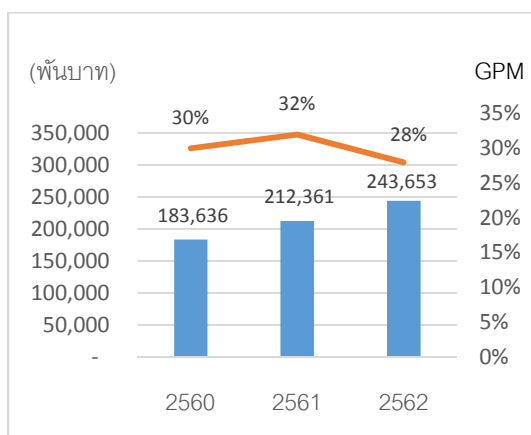
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.30 เท่า เพิ่มขึ้น 0.01 เท่า เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ



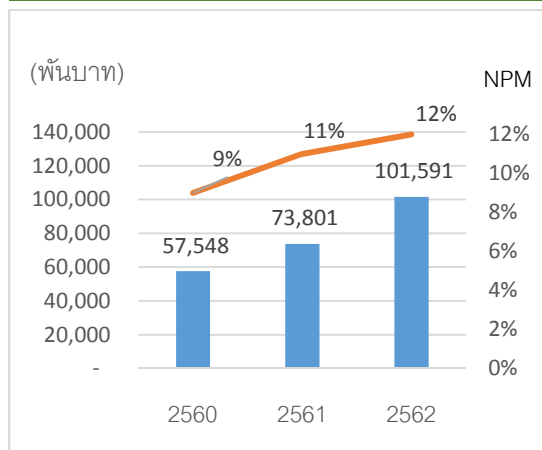
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าสำหรับปี 2562 จำนวน 856 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 188 ล้านบาทหรือร้อยละ 28 โดยรายได้จากการขายเครนและรถไฟฟ้า เพิ่มขึ้นร้อยละ 39 จากการรับรู้รายได้โครงการใหญ่ในปี 2562 และกลุ่มบริษัทยังมีรายได้จากการขายระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 43 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนงานใหม่ของกลุ่มบริษัท ส่วนรายได้จากการขายช่องโหลตสินค้าและอุปกรณ์ลดลงร้อยละ 11 อย่างไรก็ตามรายได้จากการบริการยังเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องในทุกส่วนงาน รวมเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 13



กำไรขั้นต้นรวมและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 จำนวน 244 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 28 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4 เนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาที่สูงขึ้นและผลกระทบจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน



กำไรสุทธิรวม

กำไรสุทธิรวมสำหรับปี 2562 จำนวน 102 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 และ อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2562 อยู่ที่ 12% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1 เป็นไปในทิศทางเดียวกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุกๆด้านอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2562	2561	2560	2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.87	4.03	5.36	3.87	3.79	6.07
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.72	2.83	4.10	2.72	2.58	4.85
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.52	0.15	0.72		0.01	0.90
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.55	3.48	4.10		3.52	4.10
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	102.74	104.84	88.92	102.74	103.63	89.07
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.94	2.57	2.84		2.54	3.10
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	124.20	141.82	128.70	124.20	143.94	117.56
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	7.51	7.09	8.13		6.17	7.15
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	48.59	51.48	44.92	48.59	59.13	51.07
วงจรเงินสด (วัน)	178.35	195.18	172.70		188.44	155.56
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	28.48	31.75	29.92		32.02	31.79
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	14.89	13.87	11.98		14.09	16.73
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	82.07	26.39	127.04		2.31	94.72
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	11.74	10.89	9.27		10.91	12.99
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	12.13	9.30	7.65	12.13	7.27	8.35
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	11.75	9.27	7.94	11.75	7.58	8.78
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	390.89	318.26	331.52		1,023.36	852.84
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.80	0.68	0.67		0.55	0.55
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.30	0.29	0.23	0.30	0.26	0.16
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	585.51	242.01	97.94	585.51	208.38	119.98
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	59.06	65.04	72.98	79.20	86.66	68.96
อัตราส่วนอื่น ๆ						
มูลค่าหุ้นตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	1.44	1.35	1.29		1.28	1.26
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.17	0.12	0.10	0.13	0.09	0.10
เงินปันผลต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.10	0.08	0.07	0.10	0.08	0.07
มูลค่าที่ตราไว้ต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้น (ล้านหุ้น) ^{1/}	600	600	600	600	600	600

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมธุรกิจปี 2562

ภาพรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2562 มีผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างเห็นได้ชัด เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานรวมที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ โดยเฉพาะรายได้จากการขายเครนและรถยกไฟฟ้า และกลุ่มบริษัทยังมีรายได้จากส่วนงานใหม่ คือ ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์ รวมถึงรายได้จากการให้บริการของกลุ่มบริษัทยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ถึงแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทจะลดลง อันเนื่องมาจากการแข่งขันทางด้านราคาที่เป็นสูงขึ้น และยังได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานในช่วงไตรมาส 2 ปี 2562 ซึ่งทำให้กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้นรวมจำนวน 6.85 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม เนื่องด้วยรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ประกอบกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุกๆ ด้านอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ส่งผลให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในปีนั้นเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ

ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นปี 2562 จำนวนประมาณ 283 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 38 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อน อันเนื่องมาจากการส่งมอบงานแล้วในระหว่างปี 2562 อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทยังคงมีโครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง โดยยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน มีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ดีและมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะการเงิน

รายได้จากการดำเนินงาน

รายได้จากการดำเนินงาน	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า	855,634	668,753	28%
รายได้อื่น	9,742	8,686	12%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	865,376	677,439	28%

โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้	2562		2561		เปลี่ยนแปลง	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
เครนและรอกไฟฟ้า	511,691	59%	367,663	54%	144,028	39%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	142,533	17%	160,493	24%	(17,960)	(11%)
ระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์	43,107	5%	56	0%	43,051	76,877%
รวมรายได้จากการขาย	697,331	81%	528,212	78%	169,119	32%
รายได้จากการบริการ						
เครนและรอกไฟฟ้า	131,337	15%	117,751	18%	13,586	12%
ช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์	26,803	3%	22,436	3%	4,367	19%
บริการศูนย์ฝึกอบรม	163	0%	354	0%	(191)	(54%)
รวมรายได้จากการบริการ	158,303	18%	140,541	21%	17,762	13%
รายได้อื่น	9,742	1%	8,686	1%	1,056	12%
รายได้จากการดำเนินงานรวม	865,376	100%	677,439	100%	187,937	28%

รายได้จากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 865 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 188 ล้านบาทหรือร้อยละ 28 โดยสามารถวิเคราะห์แต่ละประเภทธุรกิจได้ดังนี้

- กลุ่มเครนและรอกไฟฟ้า ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 59 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 144 ล้านบาทหรือร้อยละ 39 จากการรับรู้รายได้โครงการใหญ่ในปี โดยมียุทธศาสตร์หลัก คือ กลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้า อสังหาริมทรัพย์ ยานยนต์ ปีโตรเคมี และรถไฟฟ้า
- กลุ่มช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 17 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการขายลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนประมาณจำนวน 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 11 เนื่องจากไม่มีการรับรู้รายได้ของโครงการใหญ่ในปี โดยกลุ่มลูกค้าหลักยังคงเป็นกลุ่มธุรกิจคลังสินค้า เกษตรและอาหาร และธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่
- กลุ่มระบบการจัดการคลังสินค้าและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นส่วนงานใหม่ของกลุ่มบริษัท โดยมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 5 ของรายได้รวม โดยกลุ่มลูกค้าหลักที่รับรู้รายได้ในปี คือ กลุ่มธุรกิจคลังสินค้าและโลจิสติกส์
- กลุ่มงานบริการ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้ประมาณร้อยละ 18 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นจากส่วนงานเครนและรอกไฟฟ้าจำนวน 14 ล้านบาทหรือร้อยละ 12 โดยมีกลุ่มลูกค้าหลัก คือ กลุ่มธุรกิจยานยนต์ และกลุ่มเหล็กและอลูมิเนียม และเพิ่มขึ้นจากส่วนงานช่องโหลดสินค้าและอุปกรณ์จำนวน 4 ล้านบาทหรือร้อยละ 19 โดยกลุ่มลูกค้าหลัก คือ กลุ่มธุรกิจค้าปลีกขนาดใหญ่ เกษตรและอาหาร และกลุ่มยานยนต์

บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีมูลค่างานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ เดือนธันวาคม 2562 จำนวน 283 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา จำนวน 176 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 ซึ่งงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบดังกล่าวจะทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังคงได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าอย่างต่อเนื่อง

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน

	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ต้นทุนขายและบริการ	611,981	456,392	34%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	37,223	32,816	13%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	88,746	95,468	(7%)
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวม	737,950	584,676	26%

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานรวมสำหรับปี 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 738 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 153 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 สาเหตุหลักจาก

- ต้นทุนขายและบริการเพิ่มขึ้นเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการสัญญาที่ทำกับลูกค้าที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากผลกระทบของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน รวมถึงมีการโยกย้ายพนักงานบางส่วนจากฝ่ายสนับสนุนไปยังฝ่ายขายเพื่อช่วยเพิ่มยอดขายให้กับกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ ค่านายหน้ายังเพิ่มสูงขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง ถึงแม้กลุ่มบริษัทจะได้รับผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน ทำให้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายโดยการปรับโครงสร้างพนักงานเพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการทำงานสูงสุด ทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารด้านอื่นๆ ที่เกี่ยวกับพนักงานลดลง

รายการอื่น ๆ

	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	218	383	(43%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	25,617	18,579	38%
รายการอื่น ๆ รวม	25,835	18,962	36%

- ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงร้อยละ 43 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 38 ตามผลกำไรจากการดำเนินงาน

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร

วิเคราะห์ความสามารถในการทำกำไร	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
กำไรขั้นต้น	243,653	212,361	15%
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	28%	32%	
กำไรสุทธิ	101,591	73,801	38%
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	12%	11%	
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	103,565	75,924	36%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.17	0.12	42%

- กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 31 ล้านบาทหรือร้อยละ 15 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามรายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้าที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 28 ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 4 เนื่องจากการแข่งขันทางด้านราคาที่ยังเพิ่มสูงขึ้นและผลกระทบจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน
- กำไรสุทธิสำหรับปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 38 และอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2562 อยู่ที่ 12% ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 1 เป็นไปในทิศทางเดียวกับกำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารที่ลดลงจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในทุก ๆ ด้านอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด
- กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 28 ล้านบาทหรือร้อยละ 36 ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นและจากผลกำไรจากการประเมินการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย
- กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น 0.05 บาทหรือร้อยละ 42 ตามกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์

สินทรัพย์	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	170,136	118,216	44%
เงินลงทุนชั่วคราว	135,762	203,511	(33%)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	259,617	246,041	6%
สินค้าคงเหลือ	216,203	200,267	8%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	60,083	10,083	496%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	223,983	218,784	2%
สินทรัพย์อื่นๆ	54,983	51,417	7%
สินทรัพย์รวม	1,120,767	1,048,319	7%

ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	2562		2561	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ที่ยังไม่ครบกำหนด	63,257	25%	34,460	15%
ค้างชำระ/อายุคงค้าง				
น้อยกว่าเท่ากับ 3 เดือน	165,475	65%	143,641	64%
มากกว่า 3 - 6 เดือน	14,274	5%	20,726	9%
มากกว่า 6 - 12 เดือน	2,165	1%	24,475	11%
มากกว่า 12 เดือน	10,438	4%	2,871	1%
รวม	255,609	100%	226,173	100%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(53)	-	(53)	-
ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ - สุทธิ	255,556	100%	226,120	100%

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 72 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท
- เงินลงทุนชั่วคราวลดลงเนื่องจากนำไปลงทุนในเงินฝากประจำระยะยาว เพื่อผลตอบแทนที่ดีขึ้น
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากงานระหว่างผลิตเพื่อเตรียมส่งมอบงาน รวมถึงวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	97,902	92,967	5%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17,647	9,322	89%
เงินมัดจำรับล่วงหน้า	43,179	55,888	(23%)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	33,642	24,808	36%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	48,535	41,304	18%
หนี้สินอื่นๆ	14,751	13,469	10%
หนี้สินรวม	255,656	237,758	8%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	865,111	810,561	7%

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 18 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 โดยหนี้สินที่เพิ่มขึ้น ได้แก่

- เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ เพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า
- เงินมัดจำรับล่วงหน้าลดลงเนื่องจากการส่งมอบงานแล้วในระหว่างปี
- ภาษีเงินได้ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโบนัสพนักงานเพิ่มขึ้น ตามผลประกอบการที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท
- สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลกระทบจากพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นจำนวน 55 ล้านบาทหรือร้อยละ 7 โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 103 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 48 ล้านบาท

การบริหารสภาพคล่องและเงินทุน

กระแสเงินสด	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	104,582	24,481
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,508)	(130,228)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(51,154)	(46,509)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	51,920	(152,256)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	118,216	270,472
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	170,136	118,216

สำหรับ ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 52 ล้านบาท โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิยกมา ณ วันต้นงวด จำนวน 118 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดสุทธิปลายงวดคงเหลือเท่ากับ 170 ล้านบาท รายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรม มีดังนี้

- กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 105 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2 ล้านบาท โดยได้รับเงินสดจากเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 70 ล้านบาท และนำไปลงทุนในเงินฝากประจำระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท และจ่ายเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 27 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 51 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลและจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2562 (พันบาท)	2561 (พันบาท)
อัตราผลตอบแทน (ร้อยละ)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	11.75	9.27
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	12.13	9.30
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง	3.87	4.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.72	2.83
การบริหารสินทรัพย์และหนี้สิน (วัน)		
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	102.74	104.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	124.20	141.82
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	48.59	51.48
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.30	0.29
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	585.51	242.01
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ) - งบเฉพาะกิจการ	79.20	86.66

- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.48 และร้อยละ 2.83 ตามลำดับ ตามกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน
- อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลง 0.16 เท่า และ 0.11 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนสูงกว่าสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียน โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากภาษีเงินได้ค้างจ่ายและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายโบนัสพนักงานตามผลประกอบการที่ดีขึ้นของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการเปลี่ยนแปลงรูปแบบการลงทุนในเงินฝากประจำจากเงินลงทุนชั่วคราวไปเป็นเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 50 ล้านบาท
- ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเล็กน้อยประมาณ 2 วัน สืบเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการปรับปรุงคุณภาพในการติดตามหนี้ให้ดียิ่งขึ้น ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง 18 วัน สืบเนื่องจากการบริหารสินค้าคงคลังให้มีประสิทธิภาพที่ดียิ่งขึ้น ส่วนระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงเล็กน้อยประมาณ 3 วัน
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 0.01 เท่า ซึ่งไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น 34.35 เท่า เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน อัตราการจ่ายเงินปันผลลดลงร้อยละ 7.46 ซึ่งยังคงสูงกว่านโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะกิจการ