

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวกุลธิดา ภาสุรกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5946 จากบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ได้แสดงความเห็น ดังนี้
ความเห็นของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงินของบริษัท ชิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งตรวจสอบโดยนายไพบูล ต้นกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ได้แสดงความเห็น ดังนี้
ความเห็นของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงินของบริษัท ชิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งตรวจสอบโดยนายไพบูล ต้นกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4298 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด ได้แสดงความเห็น ดังนี้
ความเห็นของผู้สอบบัญชี : ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงินของบริษัท ชิก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	393,947	30.73	117,696	9.85	258,221	22.29
เงินลงทุนระยะสั้น	42,502	3.32	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	81,528	6.36	105,455	8.82	88,902	7.67
สินค้าคงเหลือ	501,757	39.14	428,309	35.83	227,432	19.63
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,715	0.52	13,795	1.15	2,939	0.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,026,449	80.07	665,255	55.65	577,494	49.84
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	200,842	15.67	516,309	43.19	570,786	49.26
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	5,479	0.43	5,525	0.46	4,210	0.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,872	0.46	5,218	0.44	2,582	0.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	43,341	3.38	3,034	0.26	3,558	0.31
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	255,534	19.93	530,086	44.35	581,136	50.16
รวมสินทรัพย์	1,281,983	100.00	1,195,341	100.00	1,158,630	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาทรรฐวิธีที่	217,771	16.99	253,009	21.17	99,049	8.55
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	209,886	16.37	138,764	11.61	38,335	3.31
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,926	1.48	13,805	1.15	62,031	5.35
สัญญาเช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	13,071	1.02	5,897	0.49	1,841	0.16
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	1,972	0.16	1,155	0.10
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,291	0.10	4,288	0.36	3,661	0.32
รวมหนี้สินหมุนเวียน	460,945	35.96	417,735	34.94	206,072	17.79
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	24,336	1.90	10,512	0.88	194,423	16.78
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	10,480	0.82	4,583	0.38	2,734	0.24
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,701	0.29	4,604	0.39	2,546	0.22
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	272	0.02	693	0.06	46	0.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	38,789	3.03	20,392	1.71	199,749	17.24
รวมหนี้สิน	499,734	38.98	438,127	36.65	405,821	35.03

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	260,000		260,000		260,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	260,000	20.28	260,000	21.75	260,000	22.44
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	415,236	32.39	415,236	34.74	415,236	35.84
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(1,058)	(0.08)	(1,058)	(0.09)	(1,058)	(0.09)
กำไรสะสม						
สำรองตามกฎหมาย	21,104	1.65	23,794	1.99	26,000	2.24
ยังไม่ได้จัดสรร	86,967	6.78	59,242	4.96	52,631	4.54
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	782,249	61.02	757,214	63.35	752,809	64.97
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,281,983	100.00	1,195,341	100.00	1,158,630	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	882,235	96.95	841,144	96.57	760,166	95.58
ต้นทุนขาย	(679,621)	(74.69)	(747,848)	(85.86)	(684,794)	(86.11)
กำไรขั้นต้น	202,614	22.97	93,296	11.09	75,372	9.92
รายได้อื่น	27,715	3.05	29,874	3.43	35,135	4.42
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(15,889)	(1.75)	(20,074)	(2.30)	(19,609)	(2.47)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(44,953)	(4.94)	(43,963)	(5.05)	(36,103)	(4.54)
ต้นทุนทางการเงิน	(11,374)	(1.25)	(7,923)	(0.91)	(12,226)	(1.54)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	158,113	17.38	51,210	5.88	42,569	5.35
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(26,437)	(2.91)	(8,646)	(0.99)	(7,309)	(0.92)
กำไรสุทธิสำหรับปี	131,676	14.47	42,564	4.89	35,260	4.43
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	1,935	0.24
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	131,676	14.47	42,564	4.89	37,195	4.68
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.28		0.08		0.07	
จำนวนหุ้นถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	470,466		520,000		520,000	
(ปรับมูลค่าต่อหุ้นเป็น 0.50 บาทเพื่อเปรียบเทียบ)						

หมายเหตุ : การคำนวณร้อยละของทุกรายการเทียบกับรายได้รวม (รายได้จากการขายสินค้าบวกกับรายได้อื่น) ยกเว้น รายการกำไรขั้นต้น
เทียบกับรายได้จากการขายสินค้า

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	158,113	51,210	42,569
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	38,611	23,284	14,264
ค่าตัดจำหน่าย-สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1,193	1,473	1,571
หนี้สงสัยจะสูญ	(249)	(55)	-
ขาดทุนสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า	(262)	338	844
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(1,060)	(1,864)	1,633
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนระยะสั้น	(402)	(188)	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,405)	-	(1,495)
รับรู้กำไรหรือตัดบัญชีจากการขายและเช่ากลับคืน	(126)	(120)	(120)
ดอกเบี้ยรับ	(679)	(815)	(419)
ดอกเบี้ยจ่าย	11,374	7,923	12,226
	205,108	81,186	71,073
การเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(8,796)	(23,727)	16,553
สินค้าคงเหลือ	(284,932)	69,582	199,370
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2,814)	(7,080)	10,856
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	(40,217)	40,307	(524)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	197,033	(71,873)	(105,045)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(74)	2,997	(627)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	542	(526)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	940	902	362
	66,248	92,836	191,492
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(11,262)	(7,923)	(12,226)
ดอกเบี้ยรับ	679	815	419
ภาษีเงินได้คืนบุคคลจ่าย	(75,875)	(6,020)	(5,974)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(20,210)	79,708	173,711
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(132,000)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น	90,000	42,690	-
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์	(27,021)	(335,419)	(63,411)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,716)	(1,851)	(256)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,421	-	1,495
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(69,316)	(294,580)	(62,172)

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท	68,766	38,249	(155,407)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	259,446
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาว	(24,758)	(18,944)	(27,309)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(5,312)	(13,071)	(5,906)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	40,000	-	-
เงินสดรับจากส่วนเกินมูลค่าหุ้น	415,236	-	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(120,004)	(67,600)	(41,600)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	373,928	(61,366)	29,224
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	284,402	(276,237)	140,763
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	109,540	393,947	117,696
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	5	(14)	(238)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	393,947	117,696	258,221

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.23	1.59	2.80
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.12	0.53	1.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.06)	0.18	0.56
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	12.25	9.54	8.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	29.40	37.74	44.08
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	6.13	6.36	5.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	58.69	56.56	64.88
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	101.39	118.76	111.31
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	3.55	3.03	3.23
วงจรเงินสด	(วัน)	84.54	91.27	105.72
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(ร้อยละ)	22.97	11.09	9.92
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(ร้อยละ)	19.21	6.79	6.89
อัตรากำไรอื่น	(ร้อยละ)	3.05	3.43	4.42
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(ร้อยละ)	(11.92)	134.80	317.02
อัตรากำไรสุทธิ	(ร้อยละ)	14.47	4.89	4.43
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(ร้อยละ)	23.99	5.53	4.67
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(ร้อยละ)	13.80	3.44	3.00
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(ร้อยละ)	82.43	18.36	9.11
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.95	0.70	0.68
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.64	0.58	0.54
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	1.55	7.97	12.61
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	(0.07)	0.18	1.25
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(ร้อยละ)	104.50	97.73	57.52

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ

บริษัท ชีก้า อินโนเวชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นผู้ผลิตท่อเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc ภายใต้แบรนด์สินค้า “ZIGA” และท่อเหล็กร้อยสายไฟภายใต้แบรนด์สินค้า “DAIWA” และพัฒนาสินค้าเพิ่มมูลค่าโดยนวัตกรรม ระบบร้านค้าสำเร็จรูป (I-RETAIL)

บริษัทมีความมุ่งมั่นและมีแผนการดำเนินงานเพื่อบรรลุเป้าหมายขององค์กรโดยยึดแนวทางโมเดลธุรกิจที่เกิดจากการแก้ไขปัญหาลูกค้า และสร้างความไว้วางใจในสินค้าภายใต้แบรนด์ ZIGA และ DAIWA โดยใช้นวัตกรรมในการแก้ไขปัญหาลูกค้า (Better , Cheaper, Faster) รวมทั้งวิสัยทัศน์ บริษัท “ Value creation through innovation” นวัตกรรมสร้างคุณค่าที่ยั่งยืน

บริษัทเริ่มต้นด้วยการเป็นผู้ผลิตท่อเหล็กร้อยสายไฟ (Electrical conduit) ภายใต้แบรนด์ “ไดว่า (“DAIWA”)” ต่อมาได้พัฒนารูปแบบผลิตภัณฑ์เพื่อตอบสนองความต้องการลูกค้าโดยอาศัยเทคโนโลยีที่มีอยู่เดิม พัฒนาเป็นสินค้าในกลุ่มของเหล็กโครงสร้างประเภท pre-zinc ภายใต้แบรนด์ (“ZIGA”)บริษัทมีแผนงานในอนาคตดังนี้

1. มุ่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ เหล็กนวัตกรรม เพื่อเพิ่มมูลค่าสินค้า สร้างลูกค้าเฉพาะกลุ่ม (Niche Market) ด้วยเทคโนโลยีการป้องกันสนิม และเป็นมิตรกับสิ่งแวดล้อม
2. มุ่งพัฒนาองค์กรด้วยการนำระบบเทคโนโลยีสารสนเทศมาเพิ่มประสิทธิภาพ มุ่งสู่การเป็นองค์กรนวัตกรรมที่มีการบริหารห่วงโซ่อุปทานลดต้นทุนบริหาร
3. มุ่งพัฒนา วิจัยพัฒนาสินค้าระบบการสร้าร้านค้าสำเร็จรูป I-RETAIL เพื่อเพิ่มมูลค่าสินค้า รองรับสังคมผู้สูงอายุ ลดการพึ่งพิงแรงงาน
4. มุ่งพัฒนา รูปแบบธุรกิจใหม่ สินค้าใหม่ เพื่อสร้างมูลค่า เพิ่มโดยการใช้ประโยชน์จากทรัพยากรที่มีอยู่ และช่องทางการขายใหม่ๆ เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุด

จุดเด่นในการแข่งขัน

1. ประสบการณ์ที่ยาวนานมากกว่า 20 ปี และการขับเคลื่อนองค์กรด้วยนวัตกรรม (Innovation) และการเพิ่มมูลค่าสินค้า (Value Creation)
2. สินค้าเหล็กนวัตกรรม (Innovative Product) โดยมุ่งเน้นเพิ่มมูลค่าสินค้าด้วยเทคโนโลยีการป้องกันสนิม
3. ตราสินค้าที่แข็งแกร่งและเป็นที่รู้จัก (Strong Brands and Awareness) ทำให้ได้รับการตอบรับที่ดี
4. การใช้ระบบสารสนเทศ Business Intelligent ในการจัดการโดยรวม ทำให้ผลิตและขายได้อย่างมีประสิทธิภาพ
5. Product and Process Innovation มีความรู้ความเข้าใจและใส่ใจในรายละเอียดทำให้สินค้าที่ออกตลาดประสบความสำเร็จ
6. Opportunity to grow บริษัทสามารถเติบโตได้ ด้วยการนำเสนอสินค้าที่มีมาตรฐานเป็นที่ยอมรับภายใต้แบรนด์ ZIGA และ DAIWA

การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปของไทยในปี 2562 หดตัวร้อยละ 4.5 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยอยู่ที่ 18.47 ล้านตัน ขณะที่การบริโภคเหล็กที่แท้จริงหดตัวลงร้อยละ 4.7 การผลิตเหล็กในประเทศอยู่ที่ 7.63 ล้านตัน ปรับลดลงร้อยละ 15.5 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อยู่ที่ 12.21 ล้านตัน การส่งออกหดตัวร้อยละ 21.1 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า(ข้อมูลอ้างอิง สถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย) เนื่องจากอุตสาหกรรมก่อสร้างชะลอตัวลง จากการอนุมัติเบิกจ่ายงบประมาณล่าช้า ความถดถอยของเศรษฐกิจทำให้ภาคอุตสาหกรรมปรับลดการผลิตลง ราคาค้นทุนผันผวนทุกภูมิภาคและมีทิศทางปรับตัวลดลง ส่งผลโดยตรงต่อยอดขาย ถึงแม้ว่าบริษัทฯสามารถรักษายอดขายได้ แต่ไม่สามารถ ปรับราคาขายในอัตราที่สูงขึ้นได้มาก ประกอบกับต้นทุนของเหล็กด้าทาสี ซึ่งเป็นกลุ่มสินค้าที่เราทดแทน มีราคาต่ำกว่ามาก ในขณะที่เหล็ก Pre-zinc มีต้นทุนสูงกว่า ภายใต้ความผันผวนบริษัทฯปรับกลยุทธ์ควบคุมปริมาณสต็อกวัตถุดิบอย่างระมัดระวัง และมุ่งสร้างแบรนด์ให้เป็นที่ยอมรับของลูกค้า และพบบ้านสมัยใหม่ ที่เลือกซื้อสินค้าคุณภาพ บริษัทฯได้สร้างช่องทางการจัดจำหน่าย On line เพิ่มขึ้น เพื่อสร้าง

แบรนด์ ซิก้า ให้ใกล้ชิดกับลูกค้า ซึ่งในระหว่างปีได้มีการทดลองออกสินค้าใหม่ ได้แก่ ลวดเชื่อมไฟฟ้าสำหรับเหล็กกล้าในชี และสัทาเหล็กกล้าในชี, Ziga Diy รวตากผ้า เป็นต้น เนื่องจากบริษัทยังคงต้องการหลีกเลี่ยงในการแข่งขันการตัดราคา (price war) นอกจากนี้บริษัทได้ขยายตลาดในกลุ่มสินค้า ท่อร้อยสายไฟ และ ท่อโครงสร้าง เพื่อขยายเข้าโครงการขนาดใหญ่มากขึ้น ภายใต้แบรนด์ DAIWA ซึ่งได้รับมาตรฐานสากลและได้รับความไว้วางใจในโครงการที่สำคัญของประเทศไทย

สำหรับรายละเอียดเกี่ยวกับการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท มีดังต่อไปนี้

14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

14.2.1 โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ในปี 2560, ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีโครงสร้างรายได้รวม ดังนี้

โครงสร้างรายได้	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
รายได้จากการขาย - ZIGA	787,188	86.51	747,988	85.88	650,969	81.85
รายได้จากการขาย - DAIWA	95,047	10.45	90,085	10.34	109,197	13.73
รายได้จากการขายอื่น	-	-	3,071	0.35	-	-
รวมรายได้จากการขาย	882,235	96.95	841,144	96.57	760,166	95.58
รายได้อื่น	27,715	3.05	29,874	3.43	35,135	4.42
รายได้รวม	909,950	100.00	871,018	100.00	795,301	100.00

รายได้รวมของบริษัทในปี 2560, ปี 2561 และปี 2562 มีจำนวน 909.95 ล้านบาท 871.02 ล้านบาท และ 795.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าในกลุ่ม ZIGA เป็นกลุ่มสินค้าหลักที่บริษัทจำหน่ายในสัดส่วนประมาณร้อยละ 85-89 ของรายได้จากการขาย และรองลงมาเป็นสินค้าในกลุ่ม DAIWA บริษัทได้มุ่งเน้นการจำหน่ายมากขึ้น เนื่องจากต้องการใช้กำลังการผลิตส่วนใหญ่ในการผลิตสินค้ากลุ่ม ZIGA ส่งผลให้ยอดขายในกลุ่มสินค้า DAIWA มีสัดส่วนเพียงประมาณร้อยละ 14 ของรายได้จากการขายรวมของบริษัท

14.2.1.1 รายได้จากการขาย

รายได้จากการขาย	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
รายได้จากการขาย - ZIGA	787,188	89.23	747,988	88.93	650,969	85.64
รายได้จากการขาย - DAIWA	95,047	10.77	90,085	10.71	109,197	14.36
รายได้จากการขายอื่น	-	-	3,071	0.36	-	-
รายได้จากการขายรวม	882,235	100.00	841,144	100.00	760,166	100.00

โดยรายได้จากการขายแบ่งออกเป็นรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ ZIGA, ผลิตภัณฑ์ DAIWA และรายได้จากการขายอื่น โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) กลุ่มผลิตภัณฑ์ ZIGA

เป็นสินค้าประเภทเหล็กโครงสร้างประเภท Pre-zinc ชุบสังกะสี (Galvanized) ซึ่งบริษัทสามารถผลิตได้ทั้งในรูปแบบทอกลม ท่อแบน ท่อเหลี่ยม และรูปตัวซี มีขนาดความยาวมาตรฐาน 6 เมตร และมีขนาดหน้าตัดหรือเส้นผ่านศูนย์กลางและความหนาแตกต่างกันไป ปัจจุบันบริษัทผลิตสินค้าในรูปแบบทอกลมเป็นหลัก โดยมีรายได้จากการขาย ZIGA ในปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 747.99 ล้านบาท และ 650.97 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.93 และร้อยละ 85.64 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ

กลุ่มลูกค้าของผลิตภัณฑ์ ZIGA สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่ม คือกลุ่มผู้แทนการค้า (ขายส่ง) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลัก และกลุ่มลูกค้ารายย่อย (ขายปลีก) ซึ่งกลุ่มลูกค้ารายย่อยนี้ รวมถึงลูกค้าที่เป็นร้านค้าปลีกที่เข้ามาซื้อและรับสินค้าด้วยตัวเองที่บริษัทเพื่อนำไปจำหน่ายอีกต่อหนึ่ง และลูกค้าที่ซื้อสินค้าผ่านทาง ZIGA OUTLET

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขาย ZIGA เท่ากับ 650.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.64 ของรายได้จากการขายรวม โดยรายได้จากการขาย ZIGA ลดลงจำนวน 97.02 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราการเติบโตของยอดขายลดลงร้อยละ 12.97 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขาย ZIGA ในปี 2561 ทั้งนี้ รายได้จากการขาย ZIGA ส่วนใหญ่ลดลงในกลุ่มผู้แทนการค้า (ขายส่ง)

รายได้จากการขาย ZIGA	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - ZIGA						
ผู้แทนการค้า (ขายส่ง)	778,133	98.85	674,052	90.12	530,675	81.52
รายย่อย (ขายปลีก)	9,055	1.15	73,937	9.88	120,294	18.48
รวม ZIGA	787,188	100.00	747,989	100.00	650,969	100.00

(2) กลุ่มผลิตภัณฑ์ DAIWA

เป็นสินค้าประเภทท่อเหล็กร้อยสายไฟ ซึ่งบริษัทผลิตได้ตามมาตรฐานอุตสาหกรรม คือมีรูปแบบเป็นทอกลม ขนาดความยาว 3 เมตร และมีขนาดหน้าตัดหรือเส้นผ่านศูนย์กลางและความหนาแตกต่างกันไป โดยมีรายได้จากการขาย DAIWA ในปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 95.05 ล้านบาท และ 90.08 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.77 และร้อยละ 10.71 ของรายได้จากการขายรวม ตามลำดับ

สาเหตุที่รายได้จากการขาย DAIWA มีสัดส่วนน้อยกว่ารายได้จากการขาย ZIGA เนื่องจาก บริษัทวิเคราะห์ความต้องการของตลาดพบว่าปริมาณความต้องการบริโภคสินค้าของกลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์ ZIGA มีขนาดใหญ่กว่าปริมาณความต้องการบริโภคสินค้าของกลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์ DAIWA ประกอบกับ กลุ่มลูกค้าผลิตภัณฑ์ ZIGA มีความน่าเชื่อถือสูงเพราะส่วนใหญ่เป็นกลุ่มลูกค้า Distributor ที่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคง ดังนั้น บริษัทจึงจัดสรรกำลังการผลิตโดยมุ่งเน้นการผลิต ผลิตภัณฑ์ ZIGA เพื่อจำหน่ายมากกว่าผลิตภัณฑ์ DAIWA เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการของกลุ่มลูกค้าเพื่อให้เกิด efficiency สูงสุด โดยอาศัยการวิเคราะห์ข้อมูลเชิงลึกจากระบบ ERP (ซึ่งบริษัทใช้ซอฟต์แวร์ Microsoft Dynamics AX และ POWER BI) แม้ว่าราคาขายเฉลี่ยต่อกิโลกรัมของผลิตภัณฑ์ DAIWA จะสูงกว่าราคาขายเฉลี่ยต่อกิโลกรัมของผลิตภัณฑ์ ZIGA ก็ตาม

กลุ่มลูกค้าของผลิตภัณฑ์ DAIWA สามารถแบ่งออกได้เป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มผู้แทนการค้า (ขายส่ง) ประกอบด้วยกลุ่มผู้รับเหมาก่อสร้างและ Distributor ที่กระจายสินค้าให้กลุ่มผู้รับเหมา และกลุ่มลูกค้ารายย่อย (ขายปลีก) ซึ่งกลุ่มลูกค้ารายย่อยนี้ รวมถึงลูกค้าที่เป็นร้านค้าปลีกขายอุปกรณ์ไฟฟ้าทั่วไป

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขาย DAIWA เท่ากับ 109.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.36 ของรายได้จากการขายรวม โดยรายได้จากการขาย DAIWA เพิ่มขึ้นจำนวน 19.11 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราการเพิ่มขึ้นของยอดขายร้อยละ 21.22 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขาย DAIWA ในปี 2561 ทั้งนี้ รายได้จากการขาย DAIWA เพิ่มขึ้นในกลุ่มผู้แทนการค้า (ขายส่ง) และลดลงในกลุ่มลูกค้ารายย่อย (ขายปลีก) เนื่องจากบริษัทมีการทำการตลาดเพิ่มขึ้นในกลุ่มผู้แทนการค้า (ขายส่ง) โดยสินค้ากลุ่ม DAIWA นั้นเป็นสินค้าที่ได้รับการยอมรับจากลูกค้าอยู่แล้ว

รายได้จากการขาย DAIWA	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย – DAIWA						
ผู้แทนการค้า (ขายส่ง)	94,050	98.95	86,137	95.62	106,738	97.75
รายย่อย (ขายปลีก)	997	1.05	3,948	4.38	2,459	2.25
รวม DAIWA	95,047	100.00	90,085	100.00	109,197	100.00

(3) รายได้จากการขายอื่น

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายสินค้าก่อสร้างสำเร็จรูปแบบโมดูลาร์ (I-RETAIL) จำนวน 3.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.36 ของรายได้จากการขายรวม

14.2.1.2 รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษซาก, กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์, กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่นๆ เช่น รายได้ค่าขนส่งและดอกเบี้ยรับ เป็นต้น โดยบริษัทมีรายได้อื่นในปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 27.72 ล้านบาท และ 29.87 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.05 และร้อยละ 3.43 ของรายได้รวม ตามลำดับ ในปี 2560 และปี 2561 ส่วนประกอบหลักของรายได้อื่น ได้แก่ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ทั้งนี้ เพื่อลดความเสี่ยงความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ผู้บริหารมีการตรวจสอบข้อมูลอัตราแลกเปลี่ยนเป็นประจำเพื่อให้สามารถตอบสนองได้ทันเวลาที่หากอัตราแลกเปลี่ยนมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว นอกจากนี้ บริษัทมีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (forward contract) เพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ภายใต้ดุลยพินิจของผู้บริหาร

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 35.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.42 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 5.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 17.61 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้อื่นในปี 2561 โดยส่วนประกอบหลักเป็นกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.37 ของรายได้อื่น

รายได้อื่น	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายเศษซาก	15,611	56.33	9,672	32.38	10,551	30.03
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	1,404	5.07	-	-	1,495	4.26
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	9,322	33.64	18,990	63.57	21,913	62.37
กำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	402	1.45	188	0.63	-	-
อื่นๆ	976	3.52	1,024	3.42	1,176	3.35
รวมรายได้อื่น	27,715	100.00	29,874	100.00	35,135	100.00

14.2.2 ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

14.2.2.1 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทในปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 679.62 ล้านบาท และ 747.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 74.69 และร้อยละ 85.86 ของรายได้รวมในแต่ละปีตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 684.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.11 ของรายได้รวม ซึ่งต้นทุนขายลดลงจำนวน 63.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.43 เมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนขายในปี 2561 โดยองค์ประกอบที่สำคัญของต้นทุนขาย ได้แก่ ต้นทุนสินค้าที่ผลิต ซึ่งมีต้นทุนวัตถุดิบเป็นรายการหลัก คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 80 ของต้นทุนสินค้าที่ผลิต

14.2.2.2 กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัท ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 202.61 ล้านบาท และ 93.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.97 และร้อยละ 11.09 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 75.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.92 ของรายได้จากการขาย ซึ่งกำไรขั้นต้นลดลงเป็นจำนวน 17.92 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.21 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรขั้นต้นในช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 เนื่องจากรายได้จากการขายลดลงจำนวน 80.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงของรายได้จากการขายร้อยละ 9.63 แต่หากเปรียบเทียบในเชิงปริมาณการขาย จะเห็นได้ว่าบริษัทยังคงสามารถรักษาสัดส่วนการตลาดได้ดีในภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยเมื่อเปรียบเทียบปริมาณการขายของปี 2562 เทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปี 2561 ปริมาณการขายลดลงเพียงร้อยละ 0.9 โดยบริษัทยังไม่สามารถปรับเพิ่มราคาขายได้มากในภาวะเศรษฐกิจปัจจุบัน

14.2.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวม ในปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 60.84 ล้านบาท และ 64.04 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 6.69 และร้อยละ 7.35 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.25 ในปี 2560

สำหรับปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมเท่ากับ 55.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.01 ของรายได้รวม ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมลดลงเป็นจำนวน 8.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.00 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 โดยมีรายละเอียดค่าใช้จ่ายการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	15,889	26.11	20,074	31.35	19,609	35.20
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	44,953	73.89	43,963	68.65	36,103	64.80
รวม	60,842	100.00	64,037	100.00	55,712	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทในปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 15.89 ล้านบาท และ 20.07 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 1.75 และร้อยละ 2.30 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.34

สำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 19.61 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.47 ของรายได้รวม ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเป็นจำนวน 0.50 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 โดยส่วนใหญ่ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงจากค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายและโฆษณา ในการสร้างตราสินค้าให้เป็นที่รู้จัก ลดลงเป็นจำนวน 2.79 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 68.13 รองลงมาเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานขาย เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.27 จากการที่บริษัทเตรียมความพร้อมพนักงานเพื่อรองรับกับการขยายกำลังการผลิตจากการสร้างโรงงานใหม่

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทใน ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 44.95 ล้านบาท และ 43.96 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 4.94 และร้อยละ 5.05 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งไม่มีค่าใช้จ่ายในการบริหารได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2560

สำหรับปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 36.10 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.54 ของรายได้รวม ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเป็นจำนวน 7.86 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.88 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 โดยส่วนใหญ่ ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ลดลงเป็นจำนวนเงิน 5.08 ล้านบาท รองลงมาเป็นค่าสอบบัญชีและที่ปรึกษาทางกฎหมายลดลงเป็นจำนวนเงิน 1.3 ล้านบาท และ ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินลดลงเป็นจำนวนเงิน 1.1 ล้านบาท

14.2.4 กำไรสุทธิ, อัตรากำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีกำไรสุทธิใน ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 131.68 ล้านบาท และ 42.56 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 14.47 และร้อยละ 4.89 ตามลำดับ ในส่วนของอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2561 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 5.53 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 ที่มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 23.99

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 37.20 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.68 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงเป็นจำนวน 7.30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.16 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 โดยสาเหตุที่กำไรสุทธิลดลงมาจากกำไรขั้นต้นที่ลดลง จากสาเหตุที่กล่าวไว้ในหัวข้อที่ 14.2.2.2 และในส่วนของอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2562 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 4.67 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2561 ที่มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 5.53

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สินสินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 1,281.98 ล้านบาท และ 1,195.34 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ลดลงเป็นจำนวน 86.64 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 6.76 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รองลงมาคือสินค้าคงเหลือ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนใน ปี 2560 และ ปี 2561 ร้อยละ 80.07 และร้อยละ 55.65 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนใน ปี 2560 และปี 2561 ร้อยละ 19.93 และร้อยละ 44.35 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สำหรับสินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1,158.63 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.07 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2561

โดยสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.84 ของสินทรัพย์รวม โดยเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง จำนวน 87.76 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 13.19 จากการลดลงของ สินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 200.88 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 46.90

และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.16 ของสินทรัพย์รวม โดยเมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 51.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 9.63 ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจาก ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวนสุทธิ 570.79 ล้านบาท จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 65.00 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาจำนวน 10.52 ล้านบาท บริษัทมีรายการสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่สำคัญ คือ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.26 ของสินทรัพย์รวม

โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ มีดังนี้

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	393,947	30.73	117,696	9.85	258,221	22.29
เงินลงทุนระยะสั้น	42,502	3.32	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	81,528	6.36	105,455	8.82	88,902	7.67
สินค้าคงเหลือ	501,757	39.14	428,309	35.83	227,432	19.63
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,715	0.52	13,795	1.15	2,939	0.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,026,449	80.07	665,255	55.65	577,494	49.84
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	200,842	15.67	516,309	43.19	570,786	49.26
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	5,479	0.43	5,525	0.46	4,210	0.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5,872	0.46	5,218	0.44	2,582	0.22
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	43,341	3.38	3,034	0.26	3,558	0.31
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	255,534	19.93	530,086	44.35	581,136	50.16
รวมสินทรัพย์	1,281,983	100.00	1,195,341	100.00	1,158,630	100.00

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 88.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.67 ของสินทรัพย์รวม โดยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงร้อยละ 15.70 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า						
บุคคลภายนอก	56,708	69.56	67,196	63.72	49,819	56.04
เช็ครับล่วงหน้า	17,233	21.14	35,230	33.41	33,906	38.14
รวมลูกหนี้การค้า	73,941	90.69	102,426	97.13	83,725	94.18
ลูกหนี้อื่น						
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	2,869	3.52	2,940	2.79	4,820	5.42
ลูกหนี้อื่น	4,718	5.79	89	0.08	357	0.40
รวมลูกหนี้อื่น	7,587	9.31	3,029	2.87	5,177	5.82
รวม	81,528	100.00	105,455	100.00	88,902	100.00

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 102.43 ล้านบาท และ 83.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า 9.54 เท่า และ 8.17 เท่า ตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้การค้าลดลงร้อยละ 18.26 จากปี 2561 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.52 จากปี

2560 ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 37.74 วัน และ 44.08 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการพิจารณาการให้เครดิตต่อมายาวขึ้นเพื่อเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถบริหารจัดการลูกหนี้การค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพผ่านการเจรจาเงื่อนไขการค้าที่เข้มงวด โดยการแบ่งชั้นอายุของลูกหนี้การค้ามีดังนี้

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าและเช็ครับล่วงหน้า

ลูกหนี้การค้า	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	45,693	80.58	54,551	81.18	39,673	79.63
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	10,965	19.34	12,147	18.08	9,995	20.06
ค้างชำระ 3-6 เดือน	0.50	0.08	498	0.74	151	0.30
รวมลูกหนี้การค้า	56,708	100.00	67,196	100.00	49,819	100.00
เช็ครับล่วงหน้า						
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	17,233	100.00	28,814	81.79	26,538	78.27
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	-	-	6,416	18.21	7,368	21.73
รวมเช็ครับล่วงหน้า	17,233	100.00	35,230	100.00	33,906	100.00
รวมลูกหนี้การค้าและเช็ครับล่วงหน้า	73,941		102,426		83,725	

ทั้งนี้ เช็ครับล่วงหน้า คือลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเงิน แต่บริษัทได้รับเช็คชำระค่าสินค้าซึ่งลงวันที่จ่ายเงินตามกำหนด และบริษัทจะนำเช็สดังกล่าวไปขึ้นเงินเมื่อถึงวันครบกำหนดชำระตามที่ระบุหน้าเช็ค ในอดีตที่ผ่านมาบริษัทสามารถขึ้นเงินตามเช็ครับล่วงหน้าได้โดยตลอด และไม่เคยมีเหตุผิดนัดชำระหนี้แต่อย่างใด

บริษัทกำหนดนโยบายการให้วงเงินและเงื่อนไขเครดิตลูกค้า เพื่อลดความเสี่ยงสภาพคล่องทางการเงิน โดยพิจารณาตามเกรดของลูกค้า ซึ่งแบ่งประเภทเป็น กลุ่มลูกค้าใหม่ (New Account), กลุ่มลูกค้า (Account), กลุ่มลูกค้าหลัก (Key Account) และกลุ่มลูกค้าสำคัญ (VIP) โดยเกณฑ์ปฏิบัติกับลูกค้าครอบคลุมถึงการกำหนดเพดานของวงเงินสำหรับลูกค้าที่ได้เงื่อนไขเครดิตต่อม ในแต่ละประเภท นอกจากนี้ บริษัทกำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ซึ่งคำนวณเป็นร้อยละของยอดลูกหนี้จากกลุ่มอายุลูกหนี้ (Aging) ที่ค้างชำระเกินระยะเวลาการให้เครดิต โดยกลุ่มอายุลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 180 วัน บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 และกลุ่มอายุลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 365 วัน บริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 ซึ่งบริษัทยังไม่มีลูกหนี้ที่ค้างชำระถึงเกณฑ์ที่จะต้องตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 , ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 501.76 ล้านบาท 428.31 ล้านบาท และ 227.43 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 39.14, ร้อยละ 35.83 และร้อยละ 19.63 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินค้าคงเหลือโดยส่วนใหญ่เป็นวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป โดยคิดเป็นอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ 6.13 เท่า , 6.36 เท่า และ 5.55 เท่า ตามลำดับ โดยบริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยจำนวน 58.69 วัน , 56.56 วัน และ 64.88 วัน ตามลำดับ

สินค้าคงเหลือ	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
วัตถุดิบ	365,106	72.77	322,196	75.23	80,415	35.36
งานระหว่างทำ	537	0.11	285	0.07	285	0.13
สินค้าสำเร็จรูป	132,507	26.41	102,491	23.93	144,320	63.45
วัสดุสิ้นเปลือง	3,635	0.72	3,704	0.86	3,623	1.59
สินค้าคงเหลือรวม	501,785	100.01	428,676	100.09	228,643	100.53
หัก ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(28)	(0.01)	(367)	(0.09)	(1,211)	(0.53)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	501,757	100.00	428,309	100.00	227,432	100.00

ทั้งนี้ บริษัทมีการกำหนดนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง มีรายละเอียด ดังนี้

กลุ่มอายุสินค้า (Aging)	อัตราการตั้งค่าเผื่อสินค้าค้างนาน / ล้าสมัย
0 ถึง 1 ปี	-
มากกว่า 1 ปี ถึง 2 ปี	10 %
มากกว่า 2 ปี ถึง 3 ปี	15 %
3 ปี ขึ้นไป	40 %

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ ของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 เท่ากับ 200.84 ล้านบาท และ 516.31 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 15.67 และร้อยละ 43.19 ของสินทรัพย์รวม

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ ของบริษัท เท่ากับ 570.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.26 ของสินทรัพย์รวม โดยส่วนประกอบของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ มีรายละเอียดดังนี้

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
ราคาทุน						
ที่ดิน	72,560	20.27	274,462	39.39	274,462	36.03
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	85,883	23.99	85,883	12.33	218,598	28.70
เครื่องจักรและอุปกรณ์	163,389	45.63	165,074	23.69	189,985	24.94
เครื่องตกแต่งติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	10,910	3.05	12,318	1.77	13,519	1.77
ยานพาหนะ	19,723	5.50	19,723	2.83	15,983	2.10
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	5,580	1.56	139,336	20.00	49,249	6.46
รวม	358,045	100.00	696,796	100.00	761,796	100.00
หัก ค่าเสื่อมราคาสะสม	(157,203)	(43.91)	(180,487)	(25.90)	(191,010)	(25.07)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	200,842	56.09	516,309	74.10	570,786	74.93

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ จำนวน 570.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 54.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.55 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการก่อสร้างโรงงานใหม่ และซื้อเครื่องจักร จากการซื้อทรัพย์สินเพิ่ม/รับโอนจำนวน 65.00 ล้านบาท (โรงงานและเครื่องจักรระหว่างก่อสร้างเป็น 67.54 ล้านบาท และอื่นๆ เป็นจำนวน 1.2 ล้านบาทและจำหน่ายยานพาหนะ 3.74 ล้านบาท) และเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาจำนวน 10.52 ล้านบาท (จากการตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งานจำนวน 14.26 ล้านบาท และตัดค่าเสื่อมราคาสะสมจากการจำหน่ายยานพาหนะ 3.74 ล้านบาท)

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุนของบริษัทแบ่งออกเป็น 2 ส่วนใหญ่ๆ คือ ส่วนของหนี้สิน ซึ่งประกอบด้วยเงินกู้ยืมและหนี้สินทางการค้า และส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งประกอบด้วยเงินทุนและกำไรสะสม

แหล่งที่มาของเงินทุน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
รวมหนี้สิน	499,734	38.98	438,127	36.65	405,821	35.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	782,249	61.02	757,214	63.35	752,809	64.97
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,281,983	100.00	1,195,341	100.00	1,158,630	100.00

หนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 499.73 ล้านบาท และ 438.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.98 และร้อยละ 36.65 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยหนี้สินที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทีซึ่งเป็นวงเงินเพื่อใช้สำหรับการซื้อสินค้าวัตถุดิบเหล็กม้วน (Coil) จากต่างประเทศ และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นวงเงินหลักเพื่อใช้ในการลงทุนในธุรกิจและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน

สำหรับปี 2562 หนี้สินรวมของบริษัทเท่ากับ 405.82 ล้านบาท ลดลงจำนวน 32.31 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที และ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 153.96 ล้านบาท และ 100.43 ล้านบาท ตามลำดับ และมีการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 232.13 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 และ ปี 2561 เท่ากับ 782.25 ล้านบาท และ 757.21 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.02 และร้อยละ 63.35 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 752.81 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.58 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 สาเหตุมาจากการจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 เป็นจำนวน 41.60 ล้านบาท และกำไรสุทธิของปี 2562 เพิ่มขึ้น 37.20 ล้านบาท สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2562 เท่ากับ 0.54 เท่า

สำหรับการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในแต่ละปี มีรายละเอียดดังนี้

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีการใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในการประกอบธุรกิจเป็นหลักเพื่อใช้ในการดำเนินการลงทุนในธุรกิจและเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยสามารถแบ่งวงเงินได้เป็น 3 ประเภท ได้แก่ หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที, เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท	217,771	76.52	253,009	87.91	99,049	27.51
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	43,261	15.20	24,317	8.45	256,454	71.22
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	23,551	8.28	10,480	3.64	4,575	1.27
รวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	284,583	100.00	287,806	100.00	360,078	100.00

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 และ 2561 เท่ากับ 284.58 ล้านบาท และ 287.81 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 22.20 และร้อยละ 24.08 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยมีส่วนประกอบหลักได้แก่ หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท เป็นวงเงินเพื่อใช้สำหรับการซื้อสินค้าวัตถุดิบเหล็กม้วน (Coil) จากต่างประเทศ โดยมีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง และกรรมการบริษัทเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน ปัจจุบันมีวงเงินจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง รวมจำนวน 600 ล้านบาท รองลงมาเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งเป็นวงเงินหลักเพื่อใช้ในการลงทุนในธุรกิจและใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน โดยวงเงินดังกล่าวค้ำประกันโดยการจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัท ปัจจุบันมีวงเงินรวมจำนวน 305 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินรวมทั้งสิ้นเท่ากับ 360.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31.08 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยส่วนประกอบหลัก ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้นจำนวน 232.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 954.61 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีการสร้างโรงงานและสั่งซื้อเครื่องจักรเพิ่มขึ้น ในส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทลดลงจำนวน 153.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 60.85 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 และหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 5.90 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 56.35 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ซึ่งเงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินดังกล่าวมีแนวโน้มลดลงจากการทยอยชำระหนี้ตามกำหนด

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทโดยส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าจากการซื้ออุปกรณ์และวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ในกระบวนการผลิต ส่วนเจ้าหนี้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ	พันบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	204,982	97.66	134,718	97.08	36,093	94.15
เจ้าหนี้อื่น	4,904	2.34	4,046	2.92	2,242	5.85
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	209,886	100.00	138,764	100.00	38,335	100.00

เจ้าหนี้การค้าของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เจ้าหนี้การค้าของบริษัทเท่ากับ 36.01 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 98.63 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 73.21 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ส่วนใหญ่เกิดจากเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ

เจ้าหนี้อื่นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 2.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.55 ของหนี้สิน

ส่วนของผู้ถือหุ้นทุนจดทะเบียน

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 757.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.35 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยมีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 260 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 83.04 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรสะสมสำรองตามกฎหมายจำนวน 23.80 ล้านบาท และกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 59.24 ล้านบาท

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 752.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.97 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยมีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 260 ล้านบาท และกำไรสะสมจำนวน 78.63 ล้านบาท แบ่งเป็นกำไรสะสมสำรองตามกฎหมายจำนวน 26.00 ล้านบาท และกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 52.63 ล้านบาท

ส่วนเกินทุน

บริษัทมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน จำนวน 1.06 ล้านบาท เกิดจากการที่บริษัทได้เข้าทำการซื้อสินทรัพย์และรับโอนหนี้สินของบริษัท ชิก้า สตีล คอร์ปอเรชั่น จำกัด ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกับบริษัทโดยมีกรรมการและผู้ถือหุ้นเป็นบุคคลคนเดียวกัน ทั้งนี้ ส่วนเกินทุนดังกล่าวมีมูลค่าติดลบ เนื่องจากบริษัทจ่ายค่าตอบแทนในการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเป็นจำนวนเงินสูงกว่ามูลค่าตามบัญชีสุทธิของทรัพย์สินและหนี้สินที่ได้รับมา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยจ่ายเป็นเงินสดเท่ากับ 3.52 ล้านบาท ขณะที่มูลค่าตามบัญชีของทรัพย์สินและหนี้สินที่ได้รับมาเท่ากับ 2.46 ล้านบาท

กำไรสะสม

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีกำไรสะสมเท่ากับ 83.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.95 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยมีกำไรสะสมสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 23.79 ล้านบาท และกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 59.24 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2560 จำนวน 67.60 ล้านบาท สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 520 ล้านหุ้น โดยเงินปันผลดังกล่าวจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 12 มีนาคม 2561

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีกำไรสะสมเท่ากับ 78.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.79 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยมีกำไรสะสมสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 26.00 ล้านบาท และกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 52.63 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากผลประกอบการปี 2561 จำนวน 41.60 ล้านบาท สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 520 ล้านหุ้น โดยเงินปันผลดังกล่าวจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีรายชื่อในทะเบียนผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 12 มีนาคม 2562

บริษัทมีนโยบายการจ่ายเงินปันผล ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิของงบการเงินเฉพาะบริษัทภายหลังจากหักภาษี และเงินทุนสำรองตามกฎหมาย และเงินสำรองอื่น (ถ้ามี) โดยขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน สภาพคล่อง ความจำเป็นในการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน แผนการลงทุน และการขยายธุรกิจในอนาคต สภาพตลาด ความเหมาะสม และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.58 เท่า โดยอัตราส่วนลดลงจากปี 2560 เล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินรวมลดลงจากปี 2561 จากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และจ่ายชำระค่างวดหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.54 เท่า โดยอัตราส่วนลดลงจากปี 2561 เล็กน้อย เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินรวมลดลงจากปี 2562 จากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

สำหรับอัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลของบริษัทในปี 2560, ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 104.50 เท่า, 97.73 เท่า และ 57.52 เท่าตามลำดับ

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.64	0.58	0.54
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	1.55	7.97	12.61
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.07)	0.18	1.25
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	104.50	97.73	57.52

กระแสเงินสดและอัตราส่วนสภาพคล่อง

กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2562 เท่ากับ 173.71 ล้านบาท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เนื่องจาก บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้และหลังรายการปรับปรุงจำนวน 71.07 ล้านบาท ขณะที่บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาในการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน โดยส่วนใหญ่เกิดจากกระแสเงินสดได้มาจากสินค้าคงเหลือที่จำนวน 199.37 ล้านบาท

ในส่วนของกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2562 เท่ากับ 62.17 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อและติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 63.41 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2562 เท่ากับ 29.22 ล้านบาท โดยในปี 2562 บริษัทได้รับเงินกู้ระยะยาวจำนวน 259.45 ล้านบาท และชำระหนี้จากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท จำนวน 155.41 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 33.21 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 จำนวน 41.60 ล้านบาท

จากกระแสเงินสดในแต่ละกิจกรรมดังกล่าว ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิรวมเพิ่มขึ้นเท่ากับ 140.76 ล้านบาท ตามลำดับ

สรุปงบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(20,210)	79,708	173,711
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(69,316)	(294,580)	(62,172)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	373,928	(61,366)	29,224
รวมกระแสเงินสดสุทธิ	284,402	(276,237)	140,763

อัตราส่วนสภาพคล่อง

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 2.80 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 140.53 ล้านบาท และหากพิจารณาถึงสภาพคล่องในการประกอบธุรกิจบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 44.08 วัน โดยการที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยนานขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 37.74 วัน เนื่องมาจากการขายสินค้าให้กับลูกค้าที่มีเครดิตเทอมที่ยาวนานขึ้นเพื่อเพิ่มฐานลูกค้าใหม่ ขณะที่บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 3.23 วัน โดยหากนำหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทมารวมคำนวณอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้พบว่าบริษัทจะมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 136.25 วัน ส่งผลทำให้บริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ (27.30) วัน

อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.23	1.59	2.80
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.12	0.53	1.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.06)	0.18	0.56
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	29.40	37.74	44.08
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	58.69	56.56	64.88
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	3.55	3.03	3.23
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	84.54	91.27	105.75
ระยะเวลาชำระหนี้รวมหนี้สิน T/R	วัน	100.96	195.07	136.25
วงจรเงินสดรวมหนี้สิน T/R (Cash Cycle)	วัน	(12.87)	(100.77)	(27.30)

14.5 ภาวะผูกพันด้านหนี้สิน และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีภาวะผูกพันด้านหนี้สินดังนี้

- ภาวะผูกพันตามสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาว ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 62.03 ล้านบาท และส่วนที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 194.42 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืนครบทั้งจำนวนภายในปี 2567 ทั้งนี้ เงินกู้ยืมระยะยาว ค่าประกันโดยการจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างของบริษัท และที่ดินของกรรมการบริษัท
- ภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าการเงิน ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี จำนวน 1.84 ล้านบาท และส่วนที่ครบกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี จำนวน 2.73 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืนครบทั้งจำนวนภายในปี 2565
- ภาวะผูกพันตามสัญญาทรัสต์รีซีที จำนวน 99.05 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืนหมุนเวียนภายใน 180 วัน
- ภาวะผูกพันเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 2.55 ล้านบาท แบ่งเป็นผลประโยชน์เมื่อเกษียณอายุจำนวน 2.19 ล้านบาท และผลประโยชน์ระยะยาวอื่น จำนวน 0.36 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีภาระนอกงบดุล ดังนี้

- บริษัทมีภาวะผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงาน-กรณีกลุ่มบริษัทเป็นผู้เช่า ตามสัญญาเช่าระยะยาวเกี่ยวกับการเช่าที่ดินที่ใช้ในการประกอบกิจการจากกรรมการบริษัท โดยมียอดรวมของจำนวนเงินค่าเช่าขั้นต่ำภายใต้สัญญาเช่าที่ไม่สามารถยกเลิกได้จำนวนรวม 0.60 ล้านบาท
- ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2563 คณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลสำหรับกำไรสะสมคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สำหรับหุ้นสามัญจำนวน 520 ล้านหุ้น เป็นจำนวน 20.28 ล้านบาท โดยการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะถูกนำเสนอให้ที่ประชุมผู้ถือหุ้นอนุมัติในครั้งถัดไปในเดือนเมษายน 2563

14.6 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่จะมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

อย่างไรก็ดี ปริมาณความต้องการเหล็กในปี 2563 จะขยายตัวเล็กน้อยโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7 คาดว่าปริมาณความต้องการใช้จะอยู่ที่ประมาณ 18.6-19 ล้านตัน (สถาบันเหล็กและเหล็กกล้า) เป็นผลมาจากสงครามทางการค้าที่คลายความตึงเครียด การเร่งลงทุนโครงสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐและโครงการก่อสร้างภาครัฐอื่น ๆ หลังจากพ.ร.บ. งบประมาณแผ่นดินผ่านสภาเรียบร้อยแล้ว และการลงทุนก่อสร้างของภาคเอกชนที่คาดว่าจะเติบโตขึ้นรวมทั้งการออกกฎหมายควบคุมคุณภาพเหล็กจากการปรับมาตรฐาน มอก. 50 และ safeguard คาดว่าจะส่งผลในเชิงบวกให้กับบริษัทฯ