

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

ก) ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ถึง 31 ธันวาคม 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	เลขทะเบียน ของผู้สอบบัญชี	บริษัทผู้สอบบัญชี
2560	นายเมธี รัตนศรีเมธา	3425	บริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด
2561	นายชัยกรณ์ อุ่นปิติพงษา	3196	บริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด
2562	นายชัยกรณ์ อุ่นปิติพงษา	3196	บริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด

ข) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

งบการเงินสำหรับปี 2560 ตรวจสอบโดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน กสท. มีความเห็นว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยผู้สอบบัญชีได้ให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน 3 ว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้รับการปรับปรุงใหม่จากผลกระทบของข้อผิดพลาดในการบันทึกบัญชีสินค้าคงเหลือ ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงวิธีการปันส่วนสอยการผลิตใหม่ โดยกระทบต่อสินค้าคงเหลือจำนวน 3.3 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 0.43 ของสินทรัพย์รวมในงบการเงินรวม) และจำนวน 2.3 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 0.31 ของสินทรัพย์รวมในงบการเงินเฉพาะกิจการ) และกระทบต่อกำไรสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1.2 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 4.6 ของกำไรสำหรับปีในงบการเงินรวม) และจำนวน 0.4 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 0.76 ของกำไรสำหรับปีในงบการเงินเฉพาะกิจการ) ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ในส่วนที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงิน และได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ โดยผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

งบการเงินสำหรับปี 2561 ตรวจสอบโดยนายชัยกรณ์ อุ่นปิติพงษา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3196 จากบริษัท สำนักงาน ดร.วิรัช แอนด์ แอสโซซิเอทส์ จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก สำนักงาน กสท. มีความเห็นว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและ

กระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงิน และได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ โดยผู้สอบบัญชีเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท เอเชีย ไบโอมัส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เอเชีย ไบโอมัส จำกัด (มหาชน) เช่นเดียวกัน

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท เอเชีย ไบโอมัส จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท เอเชีย ไบโอมัส จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ค) ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัท

(1) งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35.89	4.44	25.06	3.87	27.45	3.84
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.19	0.02	0.98	0.15	1.42	0.20
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการอื่น	91.47	11.31	130.05	20.08	156.88	21.94
สินค้าคงเหลือ	337.44	41.74	139.24	21.50	153.51	21.47
ลูกหนี้กรมสรรพากร	3.29	0.41	0.57	0.09	6.62	0.93
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	12.83	1.59	21.39	3.30	13.92	1.95
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17.85	2.21	10.46	1.62	8.29	1.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	498.96	61.72	327.75	50.61	368.09	51.48

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	10.00	1.24	10.00	1.54	40.00	5.59
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	275.93	34.13	279.55	43.16	273.70	38.28
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	2.60	0.32	1.93	0.30	1.25	0.17
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9.50	1.18	19.44	3.00	28.17	3.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.46	1.42	8.97	1.39	3.75	0.52
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	309.49	38.28	319.89	49.39	348.84	48.79
รวมสินทรัพย์	808.45	100.00	647.64	100.00	714.96	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	562.43	69.57	353.13	54.53	354.83	49.63
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1.86	0.23	2.07	0.32	1.58	0.22
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	41.37	5.12	43.97	6.79	32.86	4.60
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
เงินกู้ยืมระยะยาวหนี้	-	-	-	-	14.93	2.09
สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	4.29	0.53	2.03	0.31	1.63	0.23
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.85	0.35	1.12	0.17	3.93	0.55
เงินปันผลค้างจ่าย	33.75	4.17	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.33	0.29	2.48	0.38	3.69	0.52
รวมหนี้สินหมุนเวียน	648.88	80.26	404.80	62.50	413.44	57.83
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	-	-	78.86	11.03
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.18	0.39	1.14	0.18	4.25	0.59
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	0.25	0.03	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.22	0.40	2.26	0.35	4.61	0.65
รวมหนี้สิน	6.65	0.82	3.40	0.52	87.72	12.27

งบแสดงฐานะการเงิน หน่วย: ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	112.50	13.92	150.00	23.16	150.00	20.98
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5.17	0.64	90.51	13.98	90.51	12.66
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	2.48	0.31	2.48	0.38	2.48	0.35
กำไรสะสม		0.00		0.00		0.00
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	6.10	0.75	6.10	0.94	6.10	0.85
ยังไม่ได้จัดสรร	34.49	4.27	4.30	0.66	(11.93)	(1.67)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(11.89)	(1.47)	(10.03)	(1.55)	(12.69)	(1.77)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัท	148.85	18.41	243.36	37.58	224.47	31.40
ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.07	0.50	(3.92)	(0.61)	(10.69)	(1.49)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	152.92	18.92	239.44	36.97	213.79	29.90
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	808.45	100.00	647.64	100.00	714.96	100.00

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	1,240.90	99.59	1,288.83	99.28	1,323.67	99.37
รายได้อื่น	5.16	0.41	9.38	0.72	8.33	0.63
รวมรายได้	1,246.06	100.00	1,298.21	100.00	1,332.00	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	(946.22)	(75.94)	(1,081.22)	(83.29)	(1,058.61)	(79.47)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(172.80)	(13.87)	(165.16)	(12.72)	(195.69)	(14.69)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(96.90)	(7.78)	(83.66)	(6.44)	(88.85)	(6.67)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,215.92)	(97.58)	(1,330.04)	(102.45)	(1,343.15)	(100.84)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	30.14	2.42	(31.83)	(2.45)	(11.15)	(0.84)
ต้นทุนทางการเงิน	(13.11)	(1.05)	(11.42)	(0.88)	(12.69)	(0.95)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
กำไร(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	17.03	1.37	(43.25)	(3.33)	(23.84)	(1.79)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.61)	(0.13)	7.29	0.56	4.07	0.31
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	15.42	1.24	(35.96)	(2.77)	(19.77)	(1.48)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของบริษัทย่อย	(0.26)	(0.02)	(1.31)	(0.00)	(0.42)	(0.03)
ผลขาดทุนของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงกระแสเงินสด - สุทธิจากภาษี	0.00	0.00	0.00	0.00	(2.33)	(0.17)
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	1.96	0.16	0.96	0.00	(0.57)	(0.04)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	17.12	1.37	(36.31)	(0.03)	(25.66)	(1.93)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	15.63	1.26	(31.15)	(2.40)	(15.66)	(1.18)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.21)	(0.02)	(4.81)	(0.02)	(6.67)	(0.50)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	17.33	1.39	(31.14)	1.39	(18.89)	(1.42)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.21)	(0.02)	(5.17)	(0.02)	(6.77)	(0.51)

(3) งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	15.42	(35.96)	(22.33)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	18.46	18.72	18.43
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงานเพิ่มขึ้น	0.63	0.57	1.80
ดอกเบี้ยรับ	(0.15)	(0.12)	(0.10)
ดอกเบี้ยจ่าย	12.86	10.68	11.42

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
หน่วย: ล้านบาท			
ค่าเผื่อการปรับมูลค่าสินค้าเพิ่มขึ้น	(0.08)	3.49	5.62
ค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญเพิ่มขึ้น	0.71	0.68	12.25
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนและการวัดมูลค่ายุติธรรม ของตราสารอนุพันธ์ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.44	0.01	0.13
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(4.38)	(0.10)	(0.58)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	0.05
ขาดทุนจากสินค้าไฟไหม้	-	-	-
รายได้ค่าสินไหมทดแทน	0.03	-	-
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.61	(6.79)	(1.51)
	45.55	(8.83)	25.16
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	(0.11)	(36.64)	(32.81)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	45.33	(0.79)	(0.44)
สินค้าคงเหลือ	(123.54)	194.72	(19.88)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	23.56	(8.74)	1.87
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(2.63)	6.34	(3.77)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	-		
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(4.84)	(0.05)	5.29
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1.57	1.34	(12.18)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	(16.67)	0.34	0.49
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.31	0.89	(1.86)
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(31.47)	148.58	(38.13)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(5.51)	(4.73)	(4.04)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(36.98)	143.85	(42.17)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
หน่วย: ล้านบาท			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ดอกเบี้ยรับ	0.15	0.12	0.10
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	5.94	6.91	6.25
เงินสดรับจากค่าสินไหมทดแทน	-	-	-
สินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้น	(12.26)	(28.51)	(12.82)
โปรแกรมคอมพิวเตอร์เพิ่มขึ้น	(0.70)	-	(0.01)
เงินฝากติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	(30.00)
ส่วนของผู้อื้อหนี้ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.22)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(7.09)	(21.48)	(36.48)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(12.22)	(10.67)	(11.54)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	53.94	(209.30)	1.69
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	93.79
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการลดลง	-	-	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
จ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(6.29)	(4.29)	(2.65)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	36.50	125.94	0.00
จ่ายเงินปันผล	(41.04)	(33.75)	0.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	30.89	(132.07)	81.30
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.02)	(0.01)	(0.04)
ผลกระทบจากการแปลงค่าทางการเงิน	(0.09)	(1.12)	(0.22)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(13.29)	(10.83)	2.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	49.18	35.89	25.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	35.89	25.06	27.45

ง) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.77	0.81	0.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.25	0.47	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.06)	0.25	(0.10)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	10.87	11.58	9.15
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	33.11	31.53	39.89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.43	4.54	7.23
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	104.92	80.46	50.47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	18.68	24.22	26.31
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	19.27	15.07	13.87
Cash Cycle	(วัน)	118.76	96.92	76.49
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	23.65	16.11	20.03
อัตราส่วนกำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	(%)	2.42	(2.45)	(0.84)
อัตราส่วนกำไรอื่น	(%)	0.41	0.72	0.63
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	5.09	5.62	(2.25)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(%)	1.24	(2.40)	(1.18)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	10.78	(15.88)	(6.69)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.96	(4.37)	(1.64)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	5.54	(11.46)	(4.03)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.59	1.78	1.96
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	4.29	1.67	2.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ^{1/}	(เท่า)	2.30	3.44	(1.68)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(เท่า)	(1.39)	0.55	(3.96)
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{2/}	(%)	215.89	-	-

หมายเหตุ:

1/ คำนวณจาก (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน+ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน+ภาษี)/ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการของบริษัท เอเชีย ไบโอมาสส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (ซึ่งต่อไปจะเรียกรวมว่า “บริษัท”) สำหรับผลการดำเนินงานปี 2562 โดยการวิเคราะห์ในหัวข้อนี้จะอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผลการดำเนินงาน

บริษัทประกอบธุรกิจหลักในการจัดหาและจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวมวล โดยเริ่มต้นจากผลิตภัณฑ์ที่ได้จากการแปรรูปไม้ เช่น เศษฟืน ขี้กบ ขี้เลื่อย จนประเทศไทยเริ่มเห็นความสำคัญกับเชื้อเพลิงชีวมวลมากขึ้น บริษัทจึงได้มีการขยายประเภทผลิตภัณฑ์เพิ่มขึ้น เช่น กะลาปาล์ม ชีวมวลอัดแท่ง และไม้สับและส่วนอื่นๆ ของไม้ และเพื่อเกิดความคล่องตัวในการจัดหาและจัดจำหน่าย บริษัทได้มีการดำเนินการขนส่งสินค้าเองด้วยภายใต้การบริหารจัดการของ STP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ร่วมกับการจ้างผู้ดำเนินการขนส่งภายนอก เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุดในการดำเนินการขนส่งสินค้า นอกจากการจำหน่ายภายในประเทศแล้ว บริษัทได้ขยายขอบข่ายการจำหน่ายไปยังต่างประเทศ และเมื่อความต้องการใช้เชื้อเพลิงชีวมวลทั้งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น ในขณะที่กำลังการผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลในประเทศมีจำกัด บริษัทจึงได้มีการจัดหาเชื้อเพลิงชีวมวลจากแหล่งผลิตต่างประเทศ จากประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซีย เพื่อจะได้เป็นแหล่งจัดหาและรวบรวมกะลาปาล์มรองรับการขยายการเติบโตอย่างต่อเนื่องของธุรกิจการจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลของบริษัท

ปริมาณการขายชีวมวลโดยรวมของบริษัท ในปี 2561 และ 2562 มีปริมาณเท่ากับ 498.73 พันตัน และ 498.17 พันตัน ตามลำดับ โดยปริมาณการขายสินค้าโดยรวมในปี 2562 ทรงตัว เมื่อเทียบกับปี 2561 จากปริมาณการขายในประเทศที่ปรับตัวลดลงในขณะที่ปริมาณการขายสินค้าต่างประเทศมีปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้น

ปริมาณการขาย	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2562-2561 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560		2561		2562			
	พันตัน	ร้อยละ	พันตัน	ร้อยละ	พันตัน	ร้อยละ		
-ในประเทศ	532.16	93.05	407.38	81.68	393.34	78.96	(23.45)	(3.45)
-ต่างประเทศ	39.76	6.95	91.34	18.32	104.84	21.04	129.73	14.78
รวม	571.92	100.00	498.73	100.00	498.17	100.00	(12.80)	(0.11)

ปริมาณการขายในประเทศ

สินค้าหลักในประเทศของบริษัทในปี 2562 คือ กะลาปาล์ม ไม้และไม้สับ และขี้กบ ตามลำดับ ซึ่งปริมาณการขายสินค้าลดลง 3.45% จากปริมาณการขายไม้และไม้สับ ซึ่งเป็นสินค้าที่มีระดับราคาต่ำเมื่อเทียบกับชีวมวลชนิดอื่น อย่างไรก็ตาม ปริมาณการขายไม้สับที่ลดลงถูกทดแทนด้วยปริมาณที่เพิ่มขึ้นของกะลาปาล์มซึ่งเป็นสินค้าที่มีระดับราคาที่สูงกว่า

ปริมาณการขายต่างประเทศ

สินค้าหลักต่างประเทศของบริษัทในปี 2562 คือ ไม้และไม้สับ ชีวมวลอัดแท่ง และกะลาปาล์ม ตามลำดับ ปริมาณการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 14.78% จากปริมาณการขายไม้สับส่งออกเพิ่มขึ้นอย่างมากในปีนี้ ในขณะที่ปริมาณการขายชีวมวลอัดแท่งลดลง จากความต้องการชีวมวลในตลาดคู่ค้าลดลง ส่งผลให้ราคาตลาดของสินค้าชีวมวลอัดแท่งมีแนวโน้มลดลงในช่วงที่ผ่านมา

ราคาขายสินค้าเฉลี่ย

สินค้าชีวมวลของบริษัทมีหลากหลายรูปแบบและหลากหลายชนิด และสินค้าแต่ละชนิดมีระดับราคาที่แตกต่างกันทั้งในด้านของราคาขาย และกำไร โดยราคาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทในช่วงปี 2560 - 2562 มีดังนี้

ราคาขาย	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
	บาท	บาท	บาท
ราคาขายสินค้าเฉลี่ย	2,167.35	2,577.85	2,590.73

ในปี 2562 ราคาสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 0.5% จากปริมาณการขายไม้สับที่มีราคาต่ำลง และถูกแทนที่ด้วยสินค้าที่มีราคาสูง เช่น กะลาปาล์ม

ผลการดำเนินงานทางการเงิน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560	2562-2561
	2560		2561		2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
รายได้								
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	1,240.90	99.59	1,287.26	99.28	1,323.67	99.37	3.74	2.83
รายได้อื่น	5.16	0.41	9.38	0.72	8.33	0.63	81.78	(11.19)
รวมรายได้	1,246.06	100.00	1,296.64	100.00	1,332.00	100.00	4.06	2.73
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	(946.22)	(75.94)	(1,081.22)	(83.39)	(1,058.61)	(79.48)	14.27	(2.09)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(172.80)	(13.87)	(163.59)	(12.62)	(195.69)	(14.69)	(5.33)	19.62
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(96.90)	(7.78)	(83.66)	(6.45)	(88.85)	(6.67)	(13.66)	6.20
รวมค่าใช้จ่าย	(1,215.92)	(97.58)	(1,328.47)	(102.45)	(1,343.15)	(100.84)	9.26	1.10
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	30.14	2.42	(31.83)	(2.45)	(11.15)	(0.84)	(205.61)	(64.97)
ต้นทุนทางการเงิน	(13.11)	(1.05)	(11.42)	(0.88)	(12.69)	(0.95)	(12.89)	11.12
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	17.03	1.37	(43.25)	(3.34)	(23.84)	(1.79)	(353.97)	(44.88)
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(1.61)	(0.13)	7.29	0.56	1.51	0.11	(552.80)	(79.31)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	15.42	1.24	(35.96)	(2.77)	(22.33)	(1.68)	(333.21)	(37.90)
กำไร (ขาดทุน) จากส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	15.63	1.25	(31.15)	(2.40)	(15.66)	(1.18)	(299.26)	(49.74)

รายได้

รายได้รวมของบริษัท ประกอบด้วยรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ และรายได้อื่น โดยรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการเป็นรายได้ที่เกิดจากการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท 2 ประเภท ดังนี้

- (1) รายได้จากการขายสินค้า ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท เกิดจากการดำเนินธุรกิจของ ABM และบริษัทย่อยในประเทศคือ PPP และบริษัทย่อยในต่างประเทศ คือ ABI ในประเทศอินโดนีเซีย และ ABE และ ABR ในประเทศมาเลเซีย โดยบริษัทย่อยในต่างประเทศจะทำหน้าที่จัดหา และรวบรวมกะลาปาล์มที่ผลิตในประเทศอินโดนีเซีย และมาเลเซีย เพื่อจำหน่ายให้แก่ ABM และ PPP ตามแผนการจำหน่ายที่เกิดจาก ABM และ PPP ซึ่งเป็นผู้ติดต่อและรับคำสั่งซื้อจากลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ
- (2) รายได้จากการให้บริการขนส่ง เกิดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยคือ STP ซึ่งบริษัทจัดตั้งขึ้นเพื่อให้บริการขนส่งสินค้าโดยรถบรรทุกให้กับ ABM และ PPP เป็นหลัก และหากในกรณีที่มิกำลังการให้บริการเหลือในบางช่วงเวลา STP ก็จะมีการให้บริการขนส่งแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานสูงสุด

รายได้รวมของบริษัทในปี 2561 และ 2562 คือ 1,296.64 ล้านบาท และจำนวน 1,332.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2562 มีรายได้เพิ่มขึ้น 35.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.73 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยรายได้หลักกว่าร้อยละ 99 ของรายได้รวมเป็นรายได้จากการขายสินค้า นอกจากการขายสินค้าแล้ว ยังมีรายได้จากการให้บริการขนส่งแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัทอื่นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0 - 1 ของรายได้รวม ส่วนที่เหลือเป็นรายได้อื่น ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการขายสินทรัพย์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอื่นๆ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทในปี 2560 – 2562 สามารถแสดงรายละเอียดได้ดังนี้

โครงสร้างรายได้	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2562-2561 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560		2561		2562			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ								
1. รายได้จากการขายสินค้า	1,239.55	99.48	1,283.76	99.01	1,314.55	98.69	3.57	2.40
2. รายได้จากการให้บริการขนส่ง	1.35	0.11	3.51	0.27	9.13	0.69	159.78	160.25
รวมรายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	1,240.90	99.59	1,287.27	99.28	1,323.67	99.37	3.74	2.83
รายได้อื่น ^{1/}	5.16	0.41	9.38	0.72	8.33	0.63	81.74	(11.19)
รวมรายได้	1,246.06	100.00	1,296.64	100.00	1,332.00	100.00	4.06	2.73

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้อื่น ประกอบด้วย กำไรจากการขายรถบรรทุกขนส่ง กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และรายได้จากการเคลมประกันทรัพย์สิน เป็นต้น

โครงสร้างรายได้ของบริษัท ประกอบด้วยรายได้ 3 ประเภท คือรายได้จากการขายสินค้าซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัท รายได้จากการให้บริการขนส่ง และรายได้อื่น

(1) รายได้จากการขายสินค้า

รายได้จากการขายสินค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลิตภัณฑ์เชื้อเพลิงชีวมวล โดยบริษัทมีรายได้จากการขายเชื้อเพลิงชีวมวลจำนวน 1,283.76 ล้านบาท และ 1,314.55 ล้านบาท ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการขายสินค้าของปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 30.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.40 สาเหตุเกิดจากปริมาณการขายชีวมวลที่มีราคาสินค้าเฉลี่ยสูงเพิ่มขึ้น

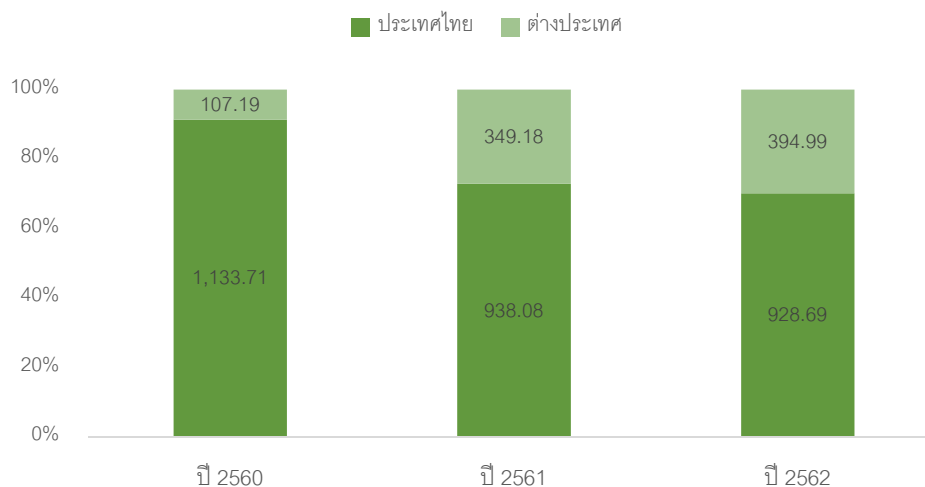
หากพิจารณาการจำหน่ายสินค้าแยกตามเขตภูมิศาสตร์ บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าทั้งในประเทศ และต่างประเทศ โดยมีการจำหน่ายในประเทศเป็นหลักคิดเป็นร้อยละ 70 - 91 ของยอดจำหน่ายสินค้าทั้งหมด สัดส่วนการจำหน่ายสินค้าในประเทศและต่างประเทศ สำหรับปี 2560 - 2562 สามารถแสดงได้ดังแผนภาพต่อไปนี้

ตารางแสดงสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าแยกตามเขตภูมิศาสตร์ในปี 2560 - 2562

โครงสร้างรายได้จากการขาย สินค้าและบริการตามภูมิศาสตร์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2562-2561 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560		2561		2562			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
ประเทศไทย	1,133.71	91.36	938.083	72.87	928.69	70.16	(17.26)	(1.00)
ต่างประเทศ								
- เอเชีย	107.19	8.64	349.182	27.13	394.99	29.84	225.76	13.12
รวมรายได้จากการขายสินค้าและ บริการ	1,240.90	100.00	1,287.27	100.00	1,323.67	100.00	3.74	2.83

แผนภาพแสดงสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าแยกตามเขตภูมิศาสตร์

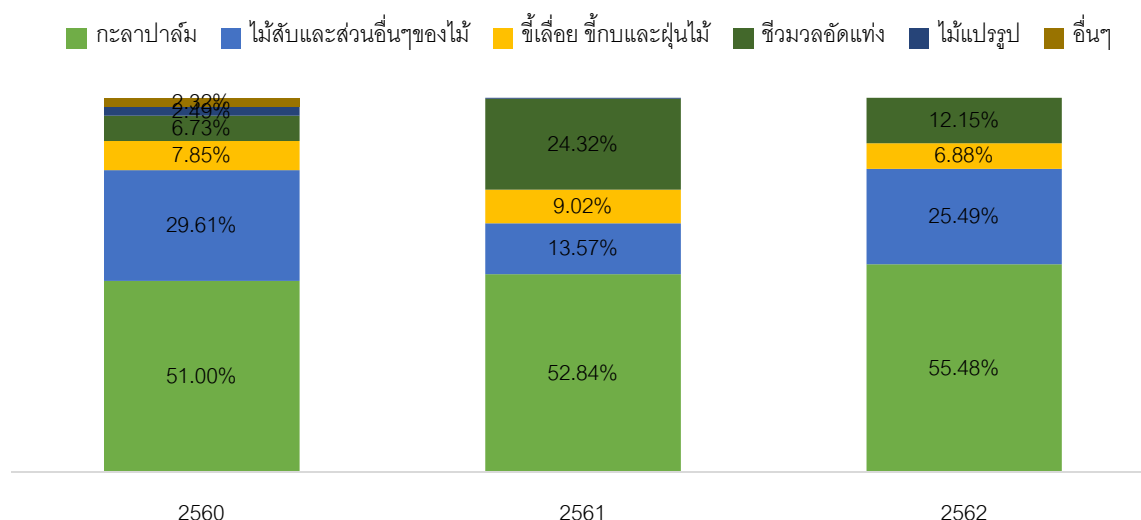
โดยกำหนดจากสถานที่ปลายทางของสินค้าที่บริษัทจัดส่งไปในปี 2560 - 2562



บริษัทเริ่มศึกษาและเปิดตลาดส่งออกสินค้าไปต่างประเทศตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการส่งสินค้าไปจำหน่ายต่างประเทศ (อิงจากสถานที่จัดส่งสินค้าปลายทาง) เป็นจำนวน 394.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 45.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.12 โดยสินค้าหลักต่างประเทศของบริษัทในปี 2562 คือ ไม้และไม้สับ ชีวมวลอัดแท่ง และกะลาปาล์ม ตามลำดับ

ในช่วงปี 2560 - 2562 รายได้หลักจากการขายสินค้าของบริษัทมาจากการจำหน่ายกะลาปาล์มซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 51 - 55 ของรายได้รวมจากการขายสินค้าทั้งหมด รองลงมาเป็นสินค้ากลุ่มไม้สับและส่วนอื่นๆ ของไม้คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13 - 30 ของรายได้รวมจากการขายสินค้า ถัดมาเป็นเชื้อเพลิงชีวมวลอัดแท่ง มีสัดส่วนร้อยละ 6 - 25 ของรายได้รวมจากการขายสินค้า ทั้งนี้ สัดส่วนการจำหน่ายสินค้าแต่ละประเภทสามารถแสดงได้ดังแผนภาพดังต่อไปนี้

แผนภาพแสดงสัดส่วนการจำหน่ายสินค้าแต่ละประเภทในปี 2560 - 2562



ในบรรดาสินค้าเชื้อเพลิงชีวมวลที่บริษัทจำหน่ายทั้งหมด กะลาปาล์มถือว่าเป็นผลพลอยได้จากการแปรรูปพืชผลทางการเกษตรที่มีปริมาณความต้องการมากที่สุด เนื่องจากเป็นเชื้อเพลิงชีวมวลที่มีค่าความร้อนสูง และมีแหล่งผลิตที่เพียงพอรองรับความต้องการที่มีอยู่ในปัจจุบัน ซึ่งบริษัทก็เล็งเห็นถึงแนวโน้มดังกล่าว จึงทำให้ในช่วงที่ผ่านมา บริษัทให้ความสำคัญในการเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดหาและรวบรวมกะลาปาล์มทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงบุกตลาดการจำหน่ายกะลาปาล์มเพิ่มขึ้นจากเดิมที่เน้นจำหน่ายเฉพาะผลิตภัณฑ์กลุ่มขี้กบและขี้เลื่อย ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายสินค้าแต่ละประเภทดังที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

สำหรับในปี 2560 ผลิตภัณฑ์กลุ่มไม้สับและส่วนอื่นๆ ของไม้ โดยเฉพาะไม้สับ จะเป็นอีกผลิตภัณฑ์หนึ่งที่ลูกค้าหันมาใช้เพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นเชื้อเพลิงที่ราคาต่ำและมีแหล่งไม้ที่ปลูกเพื่อตัดใช้เป็นเชื้อเพลิงเพิ่มมากขึ้น ประกอบกับความต้องการไม้สับเพื่อเป็นเชื้อเพลิงมีปริมาณสูงขึ้นตามนโยบายส่งเสริมการใช้พลังงานทางเลือกของภาครัฐ และความต้องการที่เพิ่มขึ้นจากภาคอุตสาหกรรมอื่นๆ ซึ่งใช้ไม้เป็นวัตถุดิบในการผลิต ซึ่งบริษัทได้เล็งเห็นถึงโอกาสดังกล่าว ส่งผลให้มีการผูกสัมพันธ์กับแหล่งผลิตไม้

ในปี 2561 สัดส่วนของไม้และไม้สับ คิดเป็นร้อยละ 13.57 ของรายได้รวมจากการขายสินค้า ซึ่งต่ำกว่าปี 2560 ซึ่งมีสัดส่วนร้อยละ 31.88 จากกลุ่มลูกค้าในกลุ่มโรงงานน้ำตาลมีการสลับไปใช้เชื้อเพลิงจากขาน้อยซึ่งมีผลผลิตออกมาเป็นจำนวนมาก สำหรับในปี 2561 ผลิตรถยนต์ประเภทเกลาปาล์ม และชีวมวลอัดแท่ง ตลาดยังมีแนวโน้มที่ดี แม้จะมีความผันผวนในเรื่องของราคา ซึ่งทางบริษัทพยายามปรับปรุงกลยุทธ์เพื่อให้สามารถแข่งขันได้ในตลาดทั้งในเชิงต้นทุน และคุณภาพ

ในปี 2562 ผลิตรถยนต์ชีวมวลอัดแท่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.15 ของรายได้รวม ลดลงจากปี 2561 ที่ร้อยละ 24.32 ของรายได้รวม ลดลงเนื่องจากสถานการณ์ตลาดชีวมวลในต่างประเทศประสบปัญหาความต้องการลดลงในกลุ่มประเทศลูกค้าเป้าหมาย ในขณะที่ผลิตรถยนต์กลุ่มไม้สับและส่วนอื่นๆ ของไม้ โดยเฉพาะไม้สับมีสัดส่วนต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.57 ในปี 2561 สู่ร้อยละ 25.49 เติบโตจากปริมาณการส่งออกไม้และไม้สับไปยังต่างประเทศ

(2) รายได้จากการให้บริการขนส่ง

ปัจจัยสำคัญในการดำเนินธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลของบริษัท นอกจากเรื่องของแหล่งผลิตสินค้าแล้ว การบริหารการขนส่งสินค้าก็นับเป็นสิ่งสำคัญอันจะทำให้การดำเนินธุรกิจเกิดประสิทธิภาพสูงสุด บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยคือ STP ขึ้นมาเพื่อดำเนินการขนส่งสินค้าให้บริษัทและบริษัทย่อยเป็นหลัก และหากมีกำลังการให้บริการเหลือในบางช่วงเวลา STP จะให้บริการขนส่งกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น โดยมีการวางแผนการขนส่งเพื่อให้การใช้รถให้มีประสิทธิภาพสูงสุด รายได้จากการให้บริการซึ่งเป็นการให้บริการขนส่งกับบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่ 3.51 ล้านบาท เป็น 9.13 ล้านบาท ในปี 2562 หรือเพิ่มขึ้น 5.62 ล้านบาท จากบริษัทมีการให้บริการขนส่งแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทเพิ่มขึ้น

(3) รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทในปี 2561 และ 2562 มีจำนวน 9.38 ล้านบาท และ 8.33 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นประกอบด้วย 1) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตราสารอนุพันธ์ทางการเงินรวม ในปี 2561 และ 2562 มีจำนวน 2.16 ล้านบาท และ 2.13 ล้านบาท ตามลำดับ

2) ในปี 2561 บริษัทได้รับชดเชยค่าเสียหายจากสินค้าไฟไหม้ที่บริษัทย่อย รับผิดชอบต่อสิทธิจากค่าเสียหายเป็นรายได้อื่นจำนวน 4.14 ล้านบาท

3) ปี 2562 มีรายได้อื่นๆ เช่น ผลจากการปรับปรุงมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 15 ประมาณ 1.3 ล้านบาท รายได้บริการอื่น 1.4 ล้านบาท เป็นต้น

ต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

(1) ต้นทุนขายสินค้า และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายสินค้าของบริษัทในปี 2561 และ 2562 มีจำนวน 1,078.13 ล้านบาท และ 1,051.22 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนขายสินค้าของปี 2562 ลดลงจากปี 2561 จำนวน 26.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.50 โดยการลดลงเล็กน้อยเกิดจากการมุ่งเน้นการขนส่งทางตรงมากขึ้น ทำให้บริษัทสามารถลดต้นทุนการเก็บรักษาในคลังสินค้าลงได้ ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2561 และ 2562 เท่ากับร้อยละ 16.02 และร้อยละ 20.03 ซึ่งบริษัทอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีสินค้าอยู่ในคลังเป็นจำนวนมากที่บริษัทย่อยในต่างประเทศ และมีมูลค่าต้นทุนที่ค่อนข้างสูง เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลง ซึ่งในปี 2562 บริษัทสามารถแก้ปัญหาดังกล่าวได้หมดทำให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทเพิ่มสู่ระดับปกติ

(2) ต้นทุนการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนการให้บริการขนส่งจำนวน 3.09 ล้านบาท และ 7.39 ล้านบาท ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 139.16 สอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการขนส่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณการให้บริการขนส่ง ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.06 และร้อยละ 21.8 ตามลำดับ จากบริษัทไม่มีนโยบายขยายรถบรรทุกขนส่งของบริษัทเอง เน้นการใช้เครือข่ายรถร่วม ช่วงที่ผ่านมาบริษัทจึงมีการขายรถบรรทุกขนส่งที่อายุการใช้งานนานมากออก เพื่อให้การบริหารจัดการขนส่งมีประสิทธิภาพขึ้น เพื่อให้บริการขนส่งแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น เพื่อให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

(1) ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ในปี 2561 และ 2562 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย อยู่ที่ 163.59 ล้านบาท และ 195.69 ล้านบาท โดยในปี 2562 ต้นทุนในการจัดจำหน่าย เพิ่มขึ้นร้อยละ 19.62 เมื่อเทียบกับปี 2561 สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในช่วง 2562 บริษัทเน้นกลยุทธ์การขายแบบส่งตรง (Direct shipment) ทำให้ค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับปี 2561

(2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2561 และ 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารอยู่ที่ 83.66 ล้านบาท และ 88.85 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 7.78 ร้อยละ 6.45 และร้อยละ 6.67 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.20 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 จากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าตอบแทนพนักงาน ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 50 ของค่าใช้จ่ายในการบริหาร รองลงมาคือ ค่าเช่าและบริการ ซึ่งรวมถึงค่าเช่าทรัพย์สินในการดำเนินงาน เช่นค่าเช่าสำนักงาน เป็นต้น ค่าบริการ เช่นค่าบริการวิชาชีพ ค่าที่ปรึกษา ค่าบริการตรวจสอบภายใน ค่าตรวจสอบและสอบทานรายงานทางการเงิน และค่าอบรม/สัมมนา เป็นต้น ลำดับถัดมาจะเป็นค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เป็นต้น นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารยังประกอบด้วยค่าใช้จ่ายไม่ปกติ เช่น ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้า ค่าสำรอง/ตัดจำหน่ายสินค้าไฟไหม้ ค่าสำรองหนี้สงสัยจะสูญ และหนี้สูญ และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 11.42 ล้านบาท และ 12.69 ล้านบาท ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.88 และร้อยละ 0.95 ของรายได้รวม ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเล็กน้อยและสอดคล้องกับหนี้สินที่มีการระดมเพิ่มมากขึ้น

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 7.29 ล้านบาท และรายได้ภาษีเงินได้ 1.51 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ในปี 2562 บริษัทมีผลขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่อยู่ที่ 15.66 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีผลขาดทุนอยู่ที่ 31.15 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 15.49 ล้านบาท

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560	2562-2561
	2560		2561		2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ		
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35.89	4.44	25.06	3.87	27.45	3.84	(30.18)	9.53
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	91.66	11.34	131.03	20.23	158.30	22.14	42.95	20.81
สินค้าคงเหลือ	337.44	41.74	139.24	21.50	153.51	21.47	(58.74)	10.25
ลูกหนี้กรมสรรพากร	3.29	0.41	0.57	0.09	6.62	0.93	(82.67)	1,062.22
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	12.83	1.59	21.39	3.30	13.92	1.95	66.72	(34.94)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	17.85	2.21	10.46	1.62	8.29	1.16	(41.40)	(20.73)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	498.96	61.72	327.75	50.61	368.09	51.48	(34.31)	12.31
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	10.00	1.24	10.00	1.54	40.00	5.59	0.00	300.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	275.93	34.13	279.55	43.16	273.70	38.28	1.31	(2.09)
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	2.60	0.32	1.93	0.30	1.25	0.17	(25.77)	(35.39)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	9.50	1.18	19.44	3.00	28.17	3.94	104.63	44.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11.46	1.42	8.97	1.39	3.75	0.52	(21.73)	(58.16)
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	309.49	38.28	319.89	49.39	348.84	48.79	3.36	9.05
รวมสินทรัพย์	808.45	100.00	647.64	100.00	714.96	100.00	(19.89)	10.39

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 647.64 ล้านบาท และ 714.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 67.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.39 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือเป็นหลัก

องค์ประกอบของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทมีดังต่อไปนี้

(1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 131.04 ล้านบาท และ 158.30 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 20.23 และร้อยละ 22.14 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีลูกหนี้อื่นในสัดส่วนไม่ถึงร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม ที่เหลือเป็นลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2562 ลูกหนี้การค้าของบริษัทอยู่ที่ 157.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.36 ล้านบาท จากจำนวน 128.64 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.04 เนื่องจากในปี 2562 เป็นการขายในช่วงใกล้สิ้นปี และเป็นช่วงหยุดยาว จึงทำให้ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (ก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ) สูงขึ้น ดังจะเห็นได้จากลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562 ยอดที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่จะเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่เกินกว่ากำหนดชำระ และมีลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่ากำหนดไม่เกินกว่า 3 เดือน

ลูกหนี้การค้าของบริษัท ประกอบด้วย ลูกหนี้การค้าในส่วนของการที่เกี่ยวข้องกันและกิจการอื่น โดยรายละเอียดของลูกหนี้การค้าแบ่งตามอายุหนี้ที่ค้างชำระสามารถแสดงได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560	2562-2561
	2560		2561		2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
ตัวเงินรับ	3.10	3.29	6.30	4.81	7.10	4.48	103.34	12.63
ลูกหนี้การค้า								
แยกตามอายุลูกหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้								
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	68.45	72.72	82.64	63.07	100.92	63.75	20.74	22.12
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	17.98	19.10	33.51	25.58	42.52	26.86	86.40	26.86
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	-	-	4.48	3.42	0.43	0.27	-	(90.30)
เกินกำหนดชำระ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.46	0.49	1.01	0.77	3.55	2.24	118.97	252.60
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน	0.79	0.84	0.70	0.53	2.48	1.57	(12.42)	256.93
รวมลูกหนี้การค้า	90.78	96.45	128.64	98.17	157.00	99.18	41.71	22.04
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1.22)	(1.30)	(1.70)	(1.30)	(7.54)	(4.76)	39.45	342.65
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	89.56	95.15	126.94	96.87	149.46	94.41	41.74	17.74
ลูกหนี้อื่น	4.56	4.85	4.10	3.13	8.84	5.59	(10.23)	115.82
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	94.12	100.00	131.03	100.00	158.30	100.00	39.22	20.81

ณ สิ้นปี 2562 ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 7.54 ล้านบาท จากจำนวน 1.70 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 หรือเพิ่มขึ้น 5.84 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทมีการกำหนดนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ดังนี้

- ลูกหนี้ค้างชำระน้อยกว่า 180 วัน ไม่ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ
- ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 181 – 360 วัน ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 50
- ลูกหนี้ค้างชำระเกินกว่า 360 วัน ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100

นโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญข้างต้น บริษัทได้พิจารณาจากประวัติการชำระหนี้ของลูกหนี้ที่ผ่านมาโดยเห็นว่ามีความเพียงพอต่อการบริหารจัดการลูกหนี้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม การพิจารณาค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจะใช้ข้อมูล

ประกอบอื่นๆ ร่วมด้วย โดยหากไม่ได้มีการตั้งค่าเพื่อตามนโยบายดังกล่าวจะต้องมีเหตุผลประกอบการพิจารณา โดยผ่านความเห็นจากผู้บริหารสูงสุดด้านบริหารการเงินและได้รับอนุมัติจากกรรมการผู้จัดการ ทั้งนี้ บริษัทจะมีการสอบทานการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างน้อยไตรมาสละ 1 ครั้ง นอกจากนี้ บริษัทยังพิจารณาความเพียงพอของการตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นการเฉพาะเจาะจงสำหรับลูกหนี้แต่ละราย ซึ่งพิจารณาจากฐานะการเงิน ประวัติการชำระเงินในอดีต ปริมาณหนี้ค้างเทียบกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ และปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้ที่เคยมีประวัติการชำระไม่ดีค้างชำระเป็นเวลานาน หรือมีปัญหาเรื่องฐานะการเงิน บริษัทจะควบคุมดูแลลูกหนี้ดังกล่าวเป็นพิเศษ และจะพิจารณารับตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นรายๆ ไป

- ลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้อื่นคือลูกหนี้ที่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานจ่ายล่วงหน้าและตัดจ่ายตามระยะเวลาของค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้น เงินทดรองจ่ายพนักงาน ลูกหนี้เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน เป็นต้น โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมียอดลูกหนี้อื่นจำนวน 8.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 4.47 ล้านบาท ทั้งนี้ ลูกหนี้อื่นของบริษัทโดยปกติจะเป็นสัดส่วนไม่ถึงร้อยละ 1 ของสินทรัพย์รวม

(2) สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 บริษัทมียอดสินค้าคงเหลือสุทธิ (หลังหักค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง) จำนวน 139.24 ล้านบาท และ 153.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.50 และร้อยละ 21.47 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยปี 2562 มียอดสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 14.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.25 โดยสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากการกักตุนสินค้าประเภทกะลาปาล์ม ในช่วงที่สินค้ามีราคาต่ำเนื่องจากนอกฤดูการผลิต อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีนโยบายบริหารสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

(3) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า

การจัดซื้อสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทจะมีเงื่อนไขการชำระเงินแบบจ่ายเงินค่าสินค้าล่วงหน้าในจำนวนที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยส่วนใหญ่จะเป็นลักษณะของการโอนเงินให้กับผู้ผลิตสินค้าล่วงหน้าเป็นค่าสินค้าจำนวนหนึ่ง และเมื่อได้รับสินค้าจะนำมูลค่าของสินค้าที่ได้รับไปตัดยอดเงินจ่ายล่วงหน้า จนกว่าเงินที่จ่ายล่วงหน้าจะลดลงต่ำกว่ายอดเงินที่ตกลงกันไว้ บริษัทก็จะทำการโอนเงินจ่ายล่วงหน้ากลับไปให้ผู้ผลิตสินค้าให้เต็มยอดเงินจ่ายล่วงหน้าที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายสินค้า ทั้งนี้ จำนวนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าสำหรับผู้ผลิตสินค้าแต่ละรายจะขึ้นอยู่กับปริมาณสินค้าที่ผู้จำหน่ายมีข้อตกลงที่จะขายให้กับบริษัท การดำเนินนโยบายจ่ายชำระค่าสินค้าล่วงหน้านี้เป็นลักษณะทั่วไปสำหรับธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวล ซึ่งเป็นไปเพื่อประกันว่าผู้ผลิตสินค้าจะขายสินค้าที่ผู้ผลิตผลิตได้ให้แก่บริษัทตามจำนวนที่ได้มีการทำข้อตกลงกันไว้ ทั้งนี้ บริษัทได้จัดให้มีคณะกรรมการพิจารณาวงเงินเครดิตทั้งสำหรับลูกหนี้การค้าและเงินล่วงหน้าค่าสินค้า เพื่อพิจารณากลับรองข้อมูลของคู่ค้าที่มีข้อตกลงให้บริษัทจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้า อาทิเช่น ข้อมูลการจดทะเบียนของคู่ค้าและข้อมูลด้านการเงินรวมถึงข้อมูลธุรกิจอื่น ๆ เป็นต้น ทั้งนี้ คณะกรรมการดังกล่าวนี้จะต้องมีผู้บริหารสูงสุดด้านบริหารการเงินเป็นผู้พิจารณาและให้ความเห็นด้วยทุกครั้ง โดยบริษัทจะจ่ายเงินล่วงหน้าค่าสินค้าให้แก่คู่ค้าหลังจากได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการดังกล่าวภายใต้วงเงินที่อนุมัติแล้วเท่านั้น นอกจากนี้ บริษัทได้บริหารความเสี่ยงจากการจ่ายเงินล่วงหน้าโดยลดวงเงินจ่ายล่วงหน้าลงให้เหลือเท่าที่จำเป็นตามศักยภาพของคู่ค้าอย่างเหมาะสมด้วย และปรับเปลี่ยนจากการซื้อผ่านคู่ค้าในประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซียที่ต้องจ่ายเงินล่วงหน้าจากปริมาณการสั่งซื้อคราวละมาก ๆ เป็นการซื้อตรงจากผู้ผลิตหรือผ่าน

ผู้จำหน่ายรายย่อยที่ละปริมาณน้อย ๆ โดยบริษัทย่อยของบริษัททั้งในประเทศอินโดนีเซียและมาเลเซีย ซึ่งเมื่อได้รับสินค้าเข้าคลังสินค้าของบริษัทย่อยดังกล่าวครบจำนวนที่จ่ายเงินล่วงหน้าแล้ว บริษัทจึงทำการจ่ายเงินล่วงหน้ากลับไปให้ผู้ขายตามสัญญาซื้อขายสินค้าถัดไปตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 บริษัทมียอดเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าจำนวน 21.39 ล้านบาท และ 13.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.30 และร้อยละ 1.94 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ อย่างไรก็ตามบริษัทมีแผนนโยบายที่จะรักษาระดับสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม จึงต้องมีคู่ค้าธุรกิจที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าจะมีสินค้าเพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า

(4) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ด้วยลักษณะการประกอบธุรกิจจัดหาและจำหน่ายเชื้อเพลิงชีวมวลของบริษัท ปัจจัยสำคัญที่ทำให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบัน คือการที่บริษัทสามารถจัดหาและรวบรวมสินค้าจากแหล่งต่างๆ เพื่อจำหน่ายให้กับลูกค้าได้ตลอดทั้งปี และส่งสินค้าได้ตามคุณภาพที่ลูกค้าต้องการภายในเวลาที่กำหนด ซึ่งการที่บริษัทจะสามารถดำเนินการดังกล่าวได้ บริษัทจำเป็นต้องมีการลงทุนในคลังสินค้าเพื่อใช้ในการจัดเก็บและรักษาคุณภาพสินค้าให้เพียงพอต่อการจำหน่ายในช่วงที่สินค้าขาดแคลน และมีการลงทุนในกองรถที่ใช้ในการขนส่งสินค้าในขนาดที่บริษัทยังสามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ บริษัทได้มีการลงทุนในโรงงานผลิตไม้สับ เพื่อเป็นเจ้าของปัจจัยผลิตชีวมวล โดยทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) จำนวน 279.55 ล้านบาท และ 273.70 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 43.16 และร้อยละ 38.16 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2562 ส่วนประกอบของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ประกอบด้วย ที่ดิน และส่วนปรับปรุงที่ดิน จำนวน 178.20 ล้านบาท อาคาร สิ่งปลูกสร้างและส่วนปรับปรุง 42.42 ล้านบาท เครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 6.07 ล้านบาท เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน 2.19 ล้านบาท ยานพาหนะ จำนวน 22.33 ล้านบาท สินทรัพย์ระหว่างติดตั้ง จำนวน 13.31 ล้านบาท และสินทรัพย์ตามสัญญาเช่า จำนวน 9.17 ล้านบาท

ในปี 2562 สินทรัพย์สุทธิลดลง 5.85 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2561 เนื่องจากยานพาหนะของบริษัทลดลง ส่วนใหญ่เกิดจากการจำหน่ายรถบรรทุกขนส่งที่มีอายุการใช้งานนานเกินกว่าที่บริษัทกำหนดและไม่คุ้มค่ากับค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษาแล้ว

หนี้สิน

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	2562-2561 เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	2560		2561		2562			
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	562.43	69.57	353.13	54.53	354.83	49.49	(37.21)	0.48
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	43.23	5.35	46.04	7.11	34.44	4.80	6.50	(25.20)
ส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี								
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	4.29	0.53	2.03	0.31	1.63	0.23	(52.68)	(19.94)
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	14.93	2.08		
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.85	0.35	1.12	0.17	3.93	0.55	(60.70)	250.81
เงินปันผลค้างจ่าย	33.75	4.17	-	-	-	-		
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.33	0.29	2.48	0.38	3.69	0.52	6.44	48.97
รวมหนี้สินหมุนเวียน	648.88	80.26	404.80	62.50	413.44	57.67	(37.62)	2.14
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินระยะยาว	-	-	-	-	78.86	11.00		
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	3.18	0.39	1.14	0.18	4.25	0.59	(64.15)	273.09
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.25	0.03	-	-	-	-		
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	3.22	0.40	2.26	0.35	4.61	0.64	(29.81)	104.13
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.65	0.82	3.40	0.52	87.72	12.24	(48.87)	2,480.13
รวมหนี้สิน	655.53	81.08	408.20	63.03	501.17	69.90	(37.73)	22.78

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 มีจำนวน 408.20 ล้านบาท และ 501.17 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 92.97 ล้านบาท หรือ 22.78% โดยหนี้สินหลักของบริษัทประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และหนี้สินระยะยาว

องค์ประกอบของหนี้สินที่สำคัญของบริษัทมีดังต่อไปนี้

(1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินถือเป็นเงินทุนหลักที่ใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินประกอบด้วยตั๋วสัญญาใช้เงิน (Promissory Note, "P/N") สิ้นเชื่อเพื่อการนำเข้าสินค้า (Trust Receipt, "T/R") และสิ้นเชื่อเพื่อการส่งออก (Packing Credit, "P/C") โดย ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 บริษัทมียอดเงิน

เบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 353.13 ล้านบาท และ 354.83 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 54.53 และร้อยละ 49.49 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ

(2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 46.04 ล้านบาท และ 34.44 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 7.11 และร้อยละ 4.80 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560	2562-2561
	2560		2561		2562		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)	เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ		
เจ้าหนี้การค้า	24.13	54.45	21.81	47.39	13.04	37.88	(9.61)	(40.19)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11.95	26.97	15.10	32.81	9.23	26.79	26.34	(38.89)
เจ้าหนี้อื่น	8.24	18.58	9.12	19.81	12.17	35.33	10.70	33.46
รวม	44.32	100.00	46.03	100.00	34.44	100.00	3.86	(25.18)

- เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 21.81 ล้านบาท และ 13.04 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ โดยปกติบริษัทจะมีเจ้าหนี้การค้าในสัดส่วนที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับปริมาณการซื้อขายสินค้าในแต่ละปี ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ผลิตสินค้าส่วนใหญ่จะมีข้อกำหนดให้บริษัทชำระเงินล่วงหน้าค่าสินค้า หรือหากยินยอมให้ชำระเงินหลังได้รับสินค้า ระยะเวลาเครดิตจะค่อนข้างสั้น

- ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่น

ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและเจ้าหนี้อื่น ส่วนใหญ่เกิดจากรายจ่ายเกี่ยวกับการดำเนินการธุรกิจของบริษัท แต่ยังมีได้ชำระ อาทิเช่น โบนัสค้างจ่าย เจ้าหนี้กรมสรรพากร ค่าบริการตรวจสอบบัญชีค้างจ่าย ค่าบริการขนส่งค้างจ่าย ค่าเช่าที่ดินและอาคาร ค้างจ่าย และค่าบริการอื่นๆ ค้างจ่าย เป็นต้น

(3) เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ยืมระยะยาว ในปี 2562 เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน 93.79 ล้านบาทจากในปี 2561 โดยในปี 2562 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อปรับโครงสร้างหนี้สินให้เหมาะสมมากขึ้น จากการลงทุนในคลังสินค้าและโรงงาน ที่ อำเภอบางกุ้ง จังหวัดสุราษฎร์ธานี และเพื่อลดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

(4) หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเป็นหนี้ที่เกิดจากการให้บริการสินเชื่อของสถาบันการเงินในการซื้ออสังหาริมทรัพย์และรถที่ใช้งานอื่นๆ ของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 บริษัทมียอดหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 3.18 ล้านบาท และ 5.88 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.49 และร้อยละ 0.82 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

งบแสดงฐานะการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						2561-2560	2562-2561
	2560		2561		2562		เปลี่ยนแปลง	เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	(ร้อยละ)	(ร้อยละ)
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	112.50	13.92	150.00	23.16	150.00	20.98	33.33	0.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5.17	0.64	90.51	13.97	90.51	12.66	1,650.62	0.00
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	2.48	0.31	2.48	0.38	2.48	0.35	0.00	0.11
กำไรสะสม								
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	6.10	0.75	6.10	0.94	6.10	0.85	0.00	0.00
ยังไม่ได้จัดสรร	34.49	4.27	4.30	0.66	(11.93)	(1.67)	(87.53)	(377.43)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(11.89)	(1.47)	(10.03)	(1.55)	(12.69)	(1.77)	(15.64)	26.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะส่วนบริษัทใหญ่	148.85	18.41	243.36	37.58	224.47	31.40	63.49	(7.76)
ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.07	0.50	(3.92)	(0.61)	(10.69)	(1.49)	(196.31)	172.58
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	152.92	18.92	239.44	36.97	213.79	29.90	56.58	(10.71)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	808.45	100.00	647.64	100.00	714.96	100.00	(19.89)	10.39

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเฉพาะส่วนของบริษัทใหญ่ ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 มีจำนวน 243.36 ล้านบาท และ 224.47 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 37.58 และร้อยละ 31.40 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 91.34 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 เนื่องมาการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรกจำนวน 75 ล้านหุ้น หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 โดยเสนอขายราคาหุ้นละ 1.80 ล้านบาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 135 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้น 37.50 ล้านบาท และ ส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 85.34 ล้านบาท โดยหุ้นของบริษัทเริ่มการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ(mai) เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 และบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วจาก 112.50 ล้านบาท เป็น 150 ล้านบาท เมื่อวันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2561 ส่วนในปี 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลง จากการขาดทุนจากการดำเนินงาน

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(36.98)	133.18	(53.70)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(7.09)	(36.48)	(21.48)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	30.88	(121.40)	92.82
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(0.02)	(0.01)	(0.04)
ผลกระทบจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.09)	(1.12)	(0.22)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(13.29)	(10.83)	2.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	49.18	35.89	25.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	35.89	25.06	27.45

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 133.18 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 194.72 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 1.68 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทมีขาดทุนสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 43.25 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจากกิจการอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 37.43 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดลดลงจากผลขาดทุนก่อนภาษีเงินได้จำนวน 23.84 ล้านบาท และบริษัทมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมดำเนินงาน ประกอบด้วย รายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจ่ายเพิ่มขึ้น 33.25 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 19.88 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าลดลง 11.69 ล้านบาท รวมทั้งดอกเบี้ย และภาษีเงินได้ 11.54 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 21.48 ล้านบาท โดยเกิดจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นจำนวน 28.51 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนใหญ่จะใช้ไปในการก่อสร้างโรงงานที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี และมีเงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรประเภทรถบรรทุกเก่า จำนวน 6.91 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปสำหรับกิจกรรมลงทุนจำนวน 36.48 ล้านบาท เนื่องจากเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน จำนวน 30 ล้านบาท และการซื้อทรัพย์สินต่อเนื่องจากการก่อสร้างโรงงานที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี จำนวน 12.60 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 121.4 ล้านบาท แม้จะมีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 125.94 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการใช้ไปในการจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 209.3 ล้านบาท และ ในขณะเดียวกันบริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลค้างจ่ายจากปี 2560 จำนวน 33.75 ล้านบาท มีการจ่ายดอกเบี้ย และจ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 10.67 ล้านบาท และ 4.29 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 92.83 ล้านบาท มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพื่อการลงทุนในคลังสินค้าและโรงงานไม้สับ ที่ อำเภอบางกุ้ง จังหวัดสุราษฎร์ธานี

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.77	0.81	0.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.25	0.47	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.06)	0.25	(0.13)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	10.87	11.58	9.15
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	33.11	31.53	39.89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.43	4.54	7.23
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	104.92	80.46	50.47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	18.68	24.22	26.31
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	19.27	15.07	13.87
วงจรเงินสด	(วัน)	118.76	96.92	76.49
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	23.65	16.11	20.03
อัตราส่วนกำไรจากการดำเนินงาน	(%)	2.42	(2.45)	(0.84)
อัตราส่วนกำไรอื่น	(%)	0.41	0.72	0.63
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	5.09	5.62	(2.25)
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	1.24	(2.40)	(1.18)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	10.78	(15.88)	(6.69)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.96	(4.37)	(1.64)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	5.54	(11.46)	(4.03)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.59	1.78	1.96
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	4.29	1.68	2.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ^{1/}	(เท่า)	2.30	3.44	20.09
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis) ^{2/}	(เท่า)	(1.39)	0.55	(3.96)
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{2/}	(%)	215.89	-	-

อัตราส่วนสภาพคล่อง

สินทรัพย์หมุนเวียนหลักของบริษัท คือ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ซึ่งรวมกันคิดเป็นร้อยละประมาณ 40 - 50 ของสินทรัพย์รวม โดยแหล่งเงินทุนหมุนเวียนหลัก ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเจ้าหนี้การค้า

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.81 เท่า และ 0.89 เท่า ตามลำดับ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น จากการแปลงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นเงินกู้ระยะยาว เพื่อปรับโครงสร้างหนี้สินให้เหมาะสมมากขึ้น หลังจากลงทุนในคลังสินค้าและโรงงาน ที่ อำเภอบางกุ้ง จังหวัดสุราษฎร์ธานี เช่นเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ที่ดีขึ้นจาก 0.47 เท่า เป็น 0.52 เท่า ณ สิ้นปี 2561

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 31.53 วัน และ 39.89 วัน ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเนื่องจากเป็นการขายในช่วงใกล้สิ้นงวด และเป็นช่วงเทศกาลหยุดยาว ทำให้ได้รับชำระล่าช้า ผลให้ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสูงกว่าปกติ

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทอยู่ที่ 80.46 วัน และ 50.47 วัน ในปี 2561 และ 2562 ตามลำดับ เนื่องจากในช่วงปี 2562 บริษัทมุ่งเน้นมีจะใช้กลยุทธ์เน้นการขายแบบส่งตรง (Direct shipment) ส่งผลให้ต้นทุนค่าขนส่งเข้าคลังสินค้าลดลง และรักษาปริมาณสินค้าคงคลังให้เหมาะสมขึ้น

ระยะเวลาชำระหนี้ในปี 2561 และ 2562 อยู่ที่ 15.07 และ 13.87 ตามลำดับ ลดลงเนื่องจากสินค้าที่ซื้อส่วนใหญ่มาจากผู้ขายรายย่อย ซึ่งมีระยะเวลาจ่ายชำระสั้น

ทั้งนี้วงจรกิจจในปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีวงจรกิจจอยู่ที่ 96.92 วัน และ 76.49 วัน ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ จากการจัดจำหน่ายสินค้า และการบริหารสินค้าคงคลังให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และเน้นการขายแบบส่งตรง

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับการขายสินค้าและการให้บริการร้อยละ 16.11 และร้อยละ 20.23 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทเน้นการขายสินค้าแบบส่งทางตรง เพื่อลดต้นทุนในการจัดเก็บสินค้า ทำให้ต้นทุนลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ประกอบกับในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนสินค้าที่ราคาสูง ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างต่ำ

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

สำหรับปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีอัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ที่ 1.78 และ 1.96 ตามลำดับ อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้น เนื่องจากการใช้สินทรัพย์ของบริษัทอย่างมีประสิทธิภาพและก่อให้เกิดรายได้มากขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1.68 เท่า และ 2.23 เท่า ตามลำดับ โดยแหล่งเงินทุนหลักของบริษัทคือ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน หนี้สินของบริษัทเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ เช่น ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเงินฝากติดภาระค้ำประกัน ประกอบกับบริษัทมีผลดำเนินงานขาดทุน ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อน