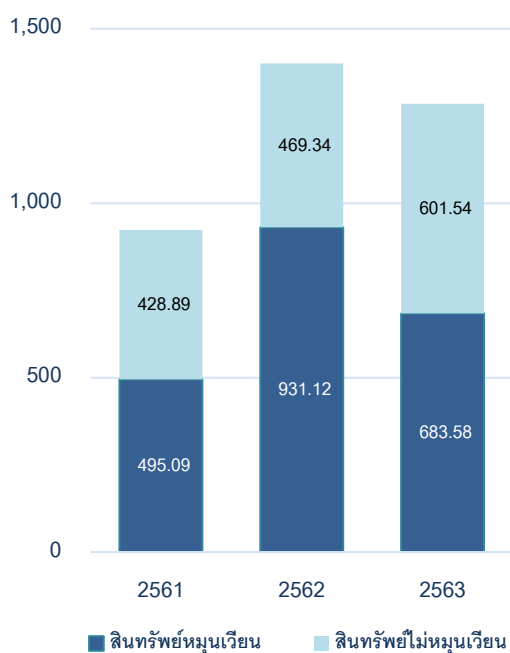


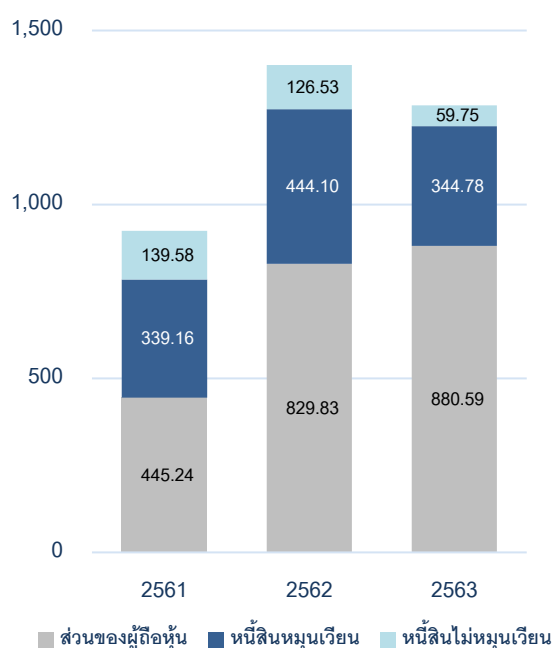
ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

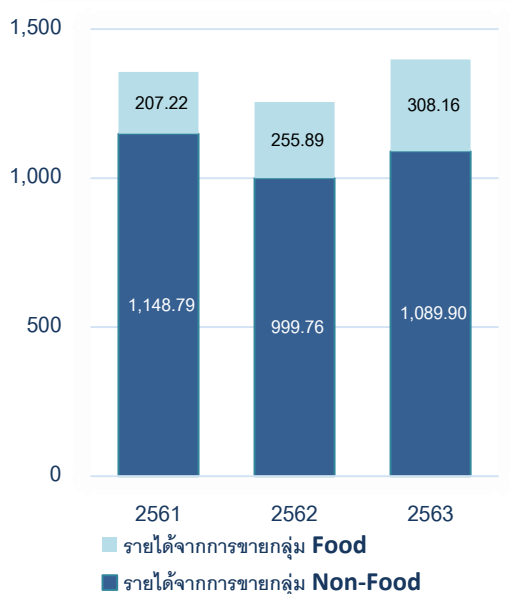
สินทรัพย์ (ล้านบาท)



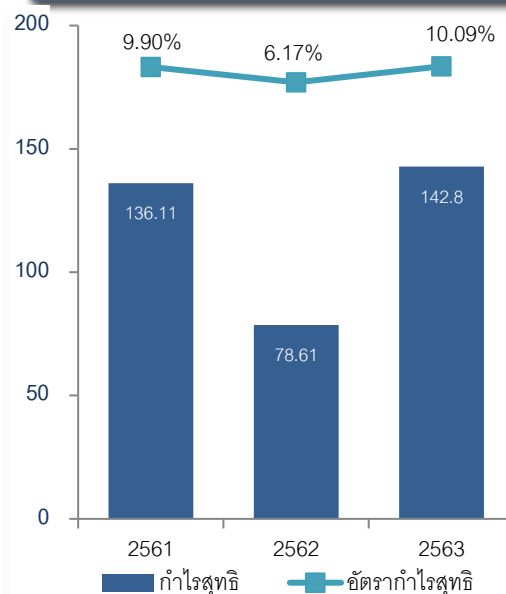
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ล้านบาท)



รายได้จากการขาย (ล้านบาท)



กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ (ล้านบาท)



งบแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน	2561	2562	2563
สินทรัพย์รวม	923.98	1,400.46	1,285.11
หนี้สินรวม	478.74	570.63	404.52
ส่วนของผู้ถือหุ้น	445.25	829.83	880.58
รายได้จากการขาย	1,361.18	1,255.65	1,398.05
รวมรายได้	1,374.25	1,273.35	1,415.02
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	185.01	109.05	175.28
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	136.12	76.6	145.05

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	2562	2563
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.9	6.02	10.09
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	14.82	6.59	10.63
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.46	2.1	1.98
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.08	0.69	0.46

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 และสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2563

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<u>สินทรัพย์</u>				
<u>สินทรัพย์หมุนเวียน</u>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	471.17	33.64	168.51	13.11
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	236.57	16.89	261.60	20.36
สินค้าคงเหลือ	203.48	14.53	228.28	17.76
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	0.24	0.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.89	1.43	24.94	1.94
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	931.11	66.49	683.57	53.19
<u>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</u>				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	18.78	1.34	12.23	0.95
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	419.49	29.95	475.21	36.98
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	59.06	4.60
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.09	0.29	3.05	0.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8.64	0.62	8.20	0.64
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	4.99	0.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	18.35	1.31	38.80	3.02
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	469.35	33.51	601.54	46.81
รวมสินทรัพย์	1,400.46	100.00	1,285.11	100.00
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>				
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	92.32	6.59	27.43	2.13
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	300.51	21.46	284.97	22.17
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	0.98	0.08
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32.20	2.30	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10.91	0.78	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	21.10	1.64
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	8.16	0.58	10.30	0.80
รวมหนี้สินหมุนเวียน	444.10	31.71	344.78	26.82

งบแสดงฐานะทางการเงิน	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
เจ้าหนี้สัญญาเช่าการเงิน	30.73	2.19	-	-
เจ้าหนี้สัญญาเช่า	-	-	26.09	2.03
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	29.13	2.08	33.65	2.62
เงินกู้ระยะยาว	66.67	4.76	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	126.53	9.03	59.74	4.65
รวมหนี้สิน	570.63	40.74	404.52	31.47
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น				
ทุนจดทะเบียน	410.00	29.28	410.00	31.90
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	410.00	29.28	410.00	31.90
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	302.99	21.64	302.99	23.58
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	22.09	1.58	26.80	2.09
ยังไม่ได้จัดสรร	94.75	6.77	140.80	10.96
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	829.83	59.25	880.59	68.53
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,400.46	100.00	1,285.11	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ(งวด 12 เดือน)	31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ล้านบาท	สัดส่วน (ร้อยละ)	ล้านบาท	สัดส่วน (ร้อยละ)	
รายได้					
รายได้จากการขาย	1,255.64	98.61	1,398.05	98.80	11.34
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.42	0.11	1.63	0.12	14.69
รายได้อื่น	16.29	1.28	15.34	1.08	(5.79)
รายได้รวม	1,273.35	100.00	1,415.02	100.00	11.13
ต้นทุนขาย	1,037.09	81.45	1,093.81	77.30	5.47
กำไรขั้นต้น	218.55	17.16	304.24	21.50	39.21
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร					
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28.64	2.25	29.52	2.09	3.07
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	98.57	7.74	116.41	8.23	18.10
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ และค่าเสื่อมราคา (EBITDA)	149.95	11.78	233.87	16.53	55.97
ค่าเสื่อมราคาประจำงวด	40.9	3.21	58.59	4.14	43.25
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษีเงินได้ (EBIT)	109.05	8.57	175.28	12.39	60.73
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	14.43	1.13	4.61	0.33	(68.05)
กำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT)	94.62	7.43	170.67	12.06	80.37
ภาษีเงินได้	16	1.26	27.87	1.97	74.19
กำไรสุทธิ	78.62	6.17	142.80	10.09	81.63
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(2.02)	(0.16)	2.25	0.16	(211.39)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	76.60	6.01	145.05	10.25	89.36

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2563
<u>กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน</u>		
กำไรก่อนภาษี	94.62	170.68
ปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	40.87	58.59
ค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น(กลับรายการ)	1.66	(0.09)
ค่าเผื่อการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (กลับรายการ)	(4.90)	2.24
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.15	(0.20)
กำไรจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้จากการยกเลิกสัญญาเช่า	-	(0.03)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	9.10	8.08
ขาดทุน (กำไร) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.32)	0.12
ดอกเบี้ยรับ	(0.61)	(1.52)
ต้นทุนทางการเงิน	14.43	4.61
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	155.00	242.48
<u>สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)</u>		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(13.37)	(24.93)
สินค้าคงเหลือ	5.59	(27.04)
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	(0.24)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.63)	(5.06)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	103.41	(3.56)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	246.00	181.65
รับดอกเบี้ย	0.60	1.53
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.42)	(0.75)
จ่ายดอกเบี้ย	(14.14)	(5.07)
จ่ายภาษีเงินได้	(23.63)	(25.86)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	208.41	151.50

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2563
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</u>		
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	(0.10)	6.54
ซื้ออุปกรณ์	(45.86)	(152.48)
เงินรับจากการขายอุปกรณ์	17.51	0.20
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.02)	(0.71)
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นลดลง	-	7.32
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	(9.76)	(32.91)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุน	(38.23)	(172.04)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(20.18)	(64.08)
เงินสดชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า/สัญญาเช่าการเงิน	(7.21)	(24.88)
เงินปันผลจ่าย	(105.00)	(94.30)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	426.80	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	(13.81)	-
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ระยะยาว	(30.40)	(98.86)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	250.20	(282.12)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	420.38	(302.66)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	50.80	471.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	471.18	168.51

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.10	1.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.59	1.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.29	5.46
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	68.03	65.99
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.81	4.83
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	74.82	74.47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.58	4.85
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	64.46	74.30
Cash Cycle (วัน)	78.39	66.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร		
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.41	21.76
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.02	10.09
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.01	16.70
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.59	10.63
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	1.10	1.05
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.69	0.46
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	17.41	35.96

รายได้

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,415.02 ล้านบาท เปรียบเทียบกับรายได้รวมของปี 2562 จำนวน 1,273.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.13 โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้	ปี 2562		ปี 2563		เปลี่ยนแปลง ร้อยละ
	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	
รายได้จากการขาย	1,255.64	98.61	1,398.05	98.80	11.34
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.42	0.11	1.63	0.12	14.79
รายได้อื่น	16.29	1.28	15.34	1.08	(5.79)
รวมรายได้	1,273.35	100.00	1,415.02	100.00	11.13

รายได้จากการขาย

ในของปี 2563 เปรียบเทียบกับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจำนวน 1,415.02 ล้านบาท และจำนวน 1,273.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.13 ทั้งนี้รายได้จากการขาย แบ่งตามประเภทของกลุ่มสินค้า 2 ประเภทหลัก ประกอบด้วย (1) กลุ่มสินค้าอุปโภค (Non-Food) และ (2) กลุ่มสินค้าบริโภค (Food) โดยในปี 2563 Non-Food ต่อ Food มีสัดส่วน 76.79:21.78 โดยเมื่อเปรียบเทียบกับสัดส่วนเดียวกันของปี 2562 มีสัดส่วนอยู่ที่ 78.38:20.10 โดยประมาณ

ประเภท	ปี 2562		ปี 2563		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	
รายได้จากการขาย	1,255.64	98.61	1,398.05	98.80	11.34
กลุ่มสินค้าอุปโภค (Non-Food)	998.06	78.38	1,086.61	76.79	8.87
กลุ่มสินค้าบริโภค (Food)	255.88	20.10	308.16	21.78	20.43
รายได้จากการขายอื่น	1.70	0.13	3.28	0.23	92.94
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1.42	0.11	1.63	0.12	14.79
รายได้อื่น	16.29	1.28	15.34	1.08	(5.79)
รวมรายได้จากการขาย	1,273.35	100.00	1,415.02	100.00	11.13

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และ ค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยค่าใช้จ่ายรวมประจำปี 2563 จำนวน 1,272.22 ล้านบาท เปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายรวมประจำปี 2562 จำนวน 1,194.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเติบโตเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.49 โดยมีรายละเอียดดังนี้

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	ปี 2562		ปี 2563		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	
ต้นทุนขาย	1,037.09	86.80	1,093.81	85.98	5.47
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28.64	2.40	29.52	2.32	3.07
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	98.57	8.25	116.41	9.15	18.10
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	14.43	1.21	4.61	0.36	(68.05)
ค่าใช้จ่ายภาษี	16.00	1.34	27.87	2.19	74.19
รวมค่าใช้จ่าย	1,194.73	100.00	1,272.22	100.00	6.49
ร้อยละต่อรายได้รวม	93.83		89.91		

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 1,093.81 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 78.24 ของรายได้จากการขาย หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.76 ในขณะที่ปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 1,037.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 82.59 ของรายได้จากการขาย หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.41 สาเหตุหลักที่ทำให้ อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น อย่างมีนัยสำคัญ เกิดจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและการบริหารต้นทุนการผลิตสินค้า โดยปรับความสามารถในการผลิต และการบริหารต้นทุนวัตถุดิบให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น	ปี 2562		ปี 2563		เปลี่ยนแปลง (ร้อยละ)
	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วน ร้อยละ	
รายได้จากการขาย	1,255.64	100.00	1,398.05	100.00	11.34
ต้นทุนขาย	1,037.09	82.59	1,093.81	78.24	5.47
กำไรขั้นต้น	218.55	17.41	304.24	21.76	39.21
รายได้จากการขายผลิตภัณฑ์	1,253.94	100.00	1,394.77	100.00	11.23
ต้นทุนขายผลิตภัณฑ์	1,032.61	82.35	1,090.53	78.19	5.61
กำไรขั้นต้นจากการขายผลิตภัณฑ์	221.33	17.65	304.24	21.81	37.46
รายได้จากการขายอื่น	1.70	0.14	3.28	0.24	92.94
ต้นทุนขายอื่น	4.46	0.36	3.28	0.24	(26.46)
กำไรขั้นต้นจากการขายอื่น	(2.76)	(0.22)	-	-	(100.00)

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 29.52 ล้านบาท ในปี 2563 และจำนวน 28.64 ล้านบาท ในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.07 สาเหตุที่ทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นในปี 2563 เนื่องจาก เงินเดือนพนักงาน ค่าตอบแทนและสวัสดิการต่างๆ ทั้งนี้รวมถึง ค่าเช่าพาเลท ค่าเช่ารถโฟล์คลิฟท์ ค่าใช้จ่ายในการส่งออก เพื่อส่งมอบสินค้าให้กับลูกค้าด้วยปริมาณและความต้องการที่เพิ่มขึ้นตามรายได้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 116.41 ล้านบาทและจำนวน 98.57 ล้านบาทในปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.10 โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน เช่น เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการต่างๆ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 4.61 ล้านบาท ในปี 2563 และจำนวน 14.43 ล้านบาท ในปี 2562 ลดลงร้อยละ 68.10 เนื่องจากบริษัทนำเงินส่วนหนึ่งที่ได้จากการระดมทุนมาชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมด 98.86 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามวัตถุประสงค์การใช้จ่ายเงิน ที่ได้แจ้งต่อตลาดหลักทรัพย์ (จำนวนเงินที่ระบุไว้ในหนังสือชี้ชวนเท่ากับ 95.00 ล้านบาท) ประกอบกับมีสภาพคล่องจากการดำเนินงาน ทำให้สามารถชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น และตัวสัญญาใช้เงิน

กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวข้างต้น ทำให้ในปี 2563 และในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 142.80 ล้านบาท และจำนวน 78.62 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 10.10 และร้อยละ 6.17 ตามลำดับ สาเหตุที่อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องมาจากในปีนี้บริษัท ได้ใช้ผลประโยชน์ทางภาษี จากการขอการส่งเสริมการลงทุน (BOI) จากการลงทุนในโครงการใช้พลังงานแสงอาทิตย์ทดแทน (Solar Rooftop)

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity) จะเห็นว่าอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นจะปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันกับการเติบโตของกำไรสุทธิ โดยบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 16.70 ในปี 2563 และร้อยละ 12.33 ในปี 2562 เหตุผลที่อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจาก บริษัทฯ มีกำไรในปี 2563 เพิ่มขึ้นมากเกินกว่าปี 2562 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นจำนวนเงิน 94.30 ล้านบาท ในปี 2563

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ในปี 2563 และ ในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,285.12 ล้านบาท และจำนวน 1,400.46 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 168.51 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 261.60 ล้านบาท สินค้าคงเหลือจำนวน 228.28 ล้านบาท และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 475.21 ล้านบาท โดยสัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 13.11 ร้อยละ 20.36 ร้อยละ 17.76 และร้อยละ 36.98 ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์รวมลดลงจากปี 2562 เนื่องจากการนำเงิน IPO ไปชำระเงินกู้ยืมระยะยาว การลงทุนซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ การก่อสร้างอาคาร และมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้น ทั้งนี้รายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้า

ระยะเวลาค้างชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2562		ณ 31 ธ.ค. 2563	
	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	204.40	83.83	220.71	82.13
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	39.42	16.17	48.01	17.87
3-6 เดือน	31.66	12.98	40.58	15.10
6-12 เดือน	0.19	0.08	-	-
มากกว่า 12 เดือน	1.78	0.73	0.04	0.01
รวมลูกหนี้การค้า	5.79	2.37	7.39	2.75
รวมลูกหนี้การค้า	243.82	100.00	268.72	100.00
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7.57)	(3.10)	(7.47)	(2.78)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	236.25	96.90	261.25	97.22

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าลูกหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ โดยมีสัดส่วนเมื่อเปรียบเทียบกับยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเท่ากับร้อยละ 82.13 และร้อยละ 83.83 ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นปี 2562 ตามลำดับ ในขณะที่ลูกหนี้ค้างชำระมีสัดส่วนร้อยละ 17.87 และร้อยละ 16.17 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2563 และปี 2562 ตามลำดับ ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน อย่างไรก็ตามในส่วน of ลูกหนี้ค้างชำระนานกว่า 6 เดือน จำนวน 7.43 ล้านบาท ได้แก่ ลูกหนี้ บริษัท ไทย นิโอ เมด จำกัด ซึ่งปัจจุบันทางบริษัทฯ อยู่ระหว่างการติดตามทวงถามหนี้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีนโยบายพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยทั่วไปหากลูกหนี้แต่ละราย โดยลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 360 วัน บริษัทฯ จะตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 7.47 ล้านบาท ลดลงจาก 7.57 ล้านบาท ของปี 2562 เนื่องจากลูกหนี้รายหนึ่งมีการทยอยผ่อนชำระหนี้ทุกเดือน

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ	ณ 31 ธ.ค. 2562		ณ 31 ธ.ค. 2563	
	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ	ล้านบาท	สัดส่วนร้อยละ
สินค้าคงเหลือ	212.75	100.00	239.79	100.00
สินค้าสำเร็จรูป	62.19	29.23	81.67	34.06
งานระหว่างทำ	29.33	13.79	29.57	12.33
วัตถุดิบ	108.64	51.06	122.51	51.09
วัสดุโรงงาน	3.37	1.58	3.83	1.60
สินค้าระหว่างทาง	9.22	4.33	2.21	0.92
หัก: ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(9.26)	(4.35)	(11.50)	(4.80)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	203.49	95.65	228.29	95.20

ณ สิ้นปี 2563 และสิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือก่อนหักค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 239.79 ล้านบาท และจำนวน 212.75 ล้านบาท ตามลำดับ สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ และวัตถุดิบ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.06 ร้อยละ 12.33 และร้อยละ 51.09 ของสินค้าคงเหลือรวม ณ สิ้นปี 2563 ตามลำดับ จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าปริมาณสินค้าสำเร็จรูปมีจำนวนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากที่ผ่านมาบริษัทฯ ตระหนักถึงสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) และได้วางแผนในการบริหารจัดการปริมาณสต็อกวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ

บริษัทฯ พิจารณาตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ โดยพิจารณาจากอายุของสินค้าคงเหลือและมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับของสินค้าคงเหลือ สำหรับสินค้าคงเหลือที่มีอายุไม่เกิน 300 วัน บริษัทฯ จะเปรียบเทียบระหว่างราคาทุนกับมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ (NRV) ผลต่างที่เกิดขึ้นจากราคาทุนที่สูงกว่ามูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ จะนำมาตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ นอกจากนี้ในส่วน of สินค้าคงเหลือประเภทงานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุเกินกว่า 300 วัน บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือทั้งจำนวน และสำหรับวัตถุดิบ บริษัทฯ จะพิจารณาจากอายุการใช้งาน (Shelf Life) หรืออายุการใช้งานตามแนวทางปฏิบัติ (Practical Shelf Life) ของวัตถุดิบแต่ละประเภท หากอายุของวัตถุดิบเกินกว่าอายุการใช้งานดังกล่าว บริษัทฯ จะตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือทั้งจำนวน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 11.50 ล้านบาท ในปี 2563 และจำนวน 9.26 ล้านบาท ในปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.80 และร้อยละ 4.35 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ตามลำดับ จะเห็นว่า

สัดส่วนการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือในปี 2563 เพิ่มขึ้น เกิดจากการที่บริษัทฯ มีการบริหารจัดการปริมาณสต็อกวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิจำนวน 475.21 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 และจำนวน 419.79 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนต่อทรัพย์สินรวมเท่ากับร้อยละ 36.98 และร้อยละ 29.95 ตามลำดับ ปี 2563 บริษัทฯ ได้ตัดสินใจซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ มูลค่ารวมทั้งสิ้น 140.00 ล้านบาท เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต ซึ่งสามารถผลิตสินค้าได้หลากหลายประเภท ตามความต้องการของลูกค้า สร้างโอกาสทางธุรกิจใหม่ สร้างยอดขายใหม่ตามนโยบายของบริษัท

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

กระแสเงินสด	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2562 (ล้านบาท)	งวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2563 (ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	208.41	151.50
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(38.23)	(172.04)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	250.20	(282.12)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	420.38	(302.66)

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 151.50 ล้านบาท และจำนวน 208.41 ล้านบาท ในปี 2563 และปี 2562 ตามลำดับ สาเหตุที่ปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 3.55 ล้านบาท และมีการใช้หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 24.93 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงจำนวน 282.12 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 98.86 ล้านบาท ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 64.08 ล้านบาท ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า 24.88 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 94.30 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.10	1.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.59	1.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	68.03	65.99
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	64.46	74.30
Cash Cycle (วัน)	78.39	66.16

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2563 และในปี 2562 เท่ากับ 1.98 เท่า และ 2.10 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.25 เท่า และ 1.59 เท่า ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราส่วนสภาพคล่องมีค่าลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงเนื่องจากการชำระเงินกู้ยืมธนาคาร การลงทุนซื้ออุปกรณ์ และเครื่องจักร

เมื่อพิจารณา Cash Cycle ของบริษัทฯ จะเห็นว่าการลดลงจาก 78.39 วัน ในปี 2562 เป็น 66.16 วัน ในปี 2563 สาเหตุหลักเกิดจากระยะเวลาชำระหนี้ เพิ่มขึ้นจาก 64.46 วัน ในปี 2562 มาเป็น 74.30 วัน ในปี 2563 ซึ่งเป็นผลมาจากการสั่งซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ในปี 2563 และในปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 404.52 ล้านบาท และ 570.63 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่หนี้สิน ณ ปี 2563 ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลจากการที่บริษัทจ่ายชำระคืน เงินกู้ยืมระยะยาวทั้งหมดที่มีต่อสถาบันการเงิน และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นบางส่วน โดยหากพิจารณาโครงสร้างหนี้สินของบริษัท พบว่าบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนร้อยละ 85.17 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียน มีสัดส่วนร้อยละ 14.83 ของหนี้สินรวม โดยหนี้สินไม่หมุนเวียน ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่า และเงินสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 880.59 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 และมีจำนวน 829.83 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.12 เนื่องจากมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานปี 2563 จำนวน 145.08 ล้านบาท และบริษัทมีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล 94.30 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.46 เท่า ณ สิ้นปี 2563 และเท่ากับ 0.69 เท่า ณ สิ้นปี 2562 สาเหตุที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ มีหนี้สินลดลง จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและระยะสั้น รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม จึงทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นลดลง