

วันที่ 21 พฤศจิกายน 2565

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานประจำปี 2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท กิจเจริญ เอ็นจิเนียริ่ง อีเลคทริก จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้ว ดังต่อไปนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 845.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 137.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.43 และมีกำไรสำหรับปีจำนวน 94.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.38 โดยมีสาเหตุหลัก ดังต่อไปนี้

#### ผลประกอบการของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงาน	ปี 2563		ปี 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	697.88	98.55	839.77	99.29	141.89	20.33
ต้นทุนขาย	(504.08)	(72.23)	(625.99)	(74.54)	121.90	24.18
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>193.79</b>	<b>27.77</b>	<b>213.78</b>	<b>25.46</b>	<b>19.99</b>	<b>10.31</b>
รายได้อื่น	10.30	1.45	6.01	0.71	(4.29)	(41.64)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(50.81)	(7.17)	(63.82)	(7.55)	13.01	25.60
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(29.95)	(4.23)	(33.74)	(3.99)	3.78	12.64
กำไรหรือขาดทุนอื่น - สุทธิ	0.58	0.08	1.65	0.20	1.07	183.39
ต้นทุนทางการเงิน	(10.44)	(1.47)	(10.25)	(1.21)	(0.18)	(1.77)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>113.48</b>	<b>16.02</b>	<b>113.64</b>	<b>13.44</b>	<b>0.16</b>	<b>0.14</b>
ภาษีเงินได้	(22.52)	(3.18)	(19.61)	(2.32)	(2.91)	(12.93)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>90.97</b>	<b>12.85</b>	<b>94.04</b>	<b>11.12</b>	<b>3.07</b>	<b>3.38</b>

#### รายได้จากการขาย

สำหรับปี 2564 รายได้จากการขายของบริษัทฯ จำนวน 839.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 141.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.33 จากในปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของยอดการสั่งซื้อสินค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นสินค้าตู้เซิร์ฟเวอร์มาตรฐาน รางไวร์เวย์ และพูลบ็อกซ์ เนื่องด้วยคุณภาพของสินค้าและความรวดเร็วในการจัดส่งสินค้าเป็นสิ่งที่บริษัทฯ ให้ความสำคัญมาโดยตลอด จึงทำให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้ารายใหญ่อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับสถานะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัวจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในปีก่อน ทำให้ความต้องการซื้อสินค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้างขยายตัวจากการก่อสร้างภาครัฐ และธุรกิจผลิตไฟฟ้าที่มีการขยายตัวเพิ่มขึ้นจากผู้ใช้ไฟฟ้าภาคอุตสาหกรรมซึ่งเริ่มมีการใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้น ตามสัญญาณการฟื้นตัวของเศรษฐกิจประเทศไทย และการส่งออกสินค้าที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ต้นปี 2564 ประกอบกับประเทศไทยได้เริ่มมาตรการเปิดประเทศรับนักท่องเที่ยว และผู้ใช้

ไฟฟ้าภาคครัวเรือนสูงขึ้นจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 สายพันธุ์โอมิครอนที่ขยายตัวอย่างรวดเร็ว ในช่วงไตรมาสที่ 2 และ 3 ของปี 2564 พร้อมกับงบประมาณในการลงทุนต่างๆ ของทั้งภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มสูงขึ้นในปี 2564

#### ต้นทุนขาย

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนขายจำนวน 625.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 121.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.18 จากในปี 2563 สาเหตุหลักเกิดจาก 1) ต้นทุนสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 112.06 ล้านบาท จากวัตถุดิบหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เหล็กแผ่น ซึ่งมีราคาในตลาดโลกสูงขึ้นร้อยละ 62.90 จากในปี 2563 เป็นผลจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบนำเข้าที่ใช้ในการผลิตตามทิศทางของราคาเหล็กในตลาดโลก และจากการลดลงของอุปทานของเหล็กจากจีน ส่งผลให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ 2) บริษัทฯ มีค่าเสื่อมราคา จำนวน 7.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า โดยหลักจากค่าเสื่อมราคาอาคารและส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานจากการรับโอนกิจการ (Entire Business Transfer: EBT) จากบริษัทของกลุ่มผู้ถือหุ้นในปี 2564 และค่าเสื่อมราคาจากเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติม เช่น ปืนพ่นสีอัตโนมัติที่จัดซื้อในปลายปี 2563 ส่งผลให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 27.77 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 25.46 ในปี 2564

#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 63.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวน 13.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.60 โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารและสำนักงานจำนวน 7.11 ล้านบาท จากการปรับเงินเดือนประจำปี การซื้อชุดตรวจ ATK และวัคซีนป้องกัน โควิด-19 เพื่อเป็นสวัสดิการให้แก่พนักงาน อีกทั้ง 2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ จำนวน 6.13 ล้านบาท โดยหลักจากการบันทึกทางบัญชีของค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

#### ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 33.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวน 3.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.64 โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานขายและการตลาดจำนวน 1.78 ล้านบาท เนื่องด้วยการปรับเงินเดือนประจำปีสำหรับพนักงานทั่วไป และ 2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าไปให้ลูกค้า สอดคล้องกับยอดการสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นในปี 2564

#### ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 10.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.77 จากปีก่อนหน้า ใกล้เคียงกับในปีก่อนหน้า

#### กำไรสุทธิ

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิอยู่ที่ 94.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.38 จากในปี 2563 หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 11.12 ปรับลดลงเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนสินค้าที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.84 เนื่องด้วยราคาของเหล็กแผ่นซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทฯ ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ



62.90 จากในปี 2563 เป็นผลจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบนำเข้าที่ใช้ในการผลิตตามทิศทางของราคาเหล็กในตลาดโลก จากการลดลงของอุปทานของเหล็กจากจีน ส่งผลให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น และบริษัทฯ มีการทยอยปรับราคาขายสินค้าตามราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการบริหารจัดการโดยการทำสัญญาระยะสั้นส่งซื้อวัตถุดิบหลักกับคู่ค้าไว้ล่วงหน้า เพื่อล็อคราคา ในขณะที่รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.33 จากในปี 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ สามารถควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินการโดยรวมได้ดี โดยมีสัดส่วนต่อรายได้รวมที่ใกล้เคียงกับในปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 11.53 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น เนื่องด้วยการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานฝ่ายบริหารและสำนักงานจากการซื้อชุดตรวจ ATK และวัคซีนป้องกันโควิด-19 ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิปรับลดลงจากร้อยละ 12.85 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 11.12 ในปี 2564

#### รายงานแสดงฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

ฐานะการเงิน	ณ 31 ธ.ค. 2563		ณ 31 ธ.ค. 2564		เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	244.00	33.24%	243.22	33.69%	(0.78)	(0.32%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม	489.96	66.76%	478.66	66.31%	(11.30)	(2.31%)
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>733.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>721.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>(12.08)</b>	<b>(1.65%)</b>
หนี้สินหมุนเวียนรวม	358.71	48.87%	387.81	53.72%	29.10	8.11%
หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม	158.24	21.56%	129.53	17.94%	(28.71)	(18.14%)
<b>หนี้สินรวม</b>	<b>516.95</b>	<b>70.43%</b>	<b>517.34</b>	<b>71.67%</b>	<b>0.39</b>	<b>0.08%</b>
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	43.00	5.86%	43.00	5.96%	-	0.00%
กำไรสะสม	174.02	23.71%	161.54	22.38%	(12.48)	(7.17%)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>217.02</b>	<b>29.57%</b>	<b>204.54</b>	<b>28.33%</b>	<b>(12.48)</b>	<b>(5.75%)</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม</b>	<b>733.96</b>	<b>100.00%</b>	<b>721.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>(12.08)</b>	<b>(1.65%)</b>

#### สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมลดลงจำนวน 12.08 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.65 จาก ณ สิ้นปี 2563 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 15.77 ล้านบาท จากการบันทึกค่าเสื่อมราคาจำนวน 42.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรสำหรับใช้ในการดำเนินงานของบริษัทฯ เป็นหลัก ขณะที่การก่อสร้างอาคารเพิ่มเติม และซื้ออุปกรณ์ เครื่องจักรและแม่พิมพ์ รวมถึงสินทรัพย์สิทธิการใช้เพิ่มเติม จำนวน 26.81 ล้านบาท อีกทั้ง บริษัทฯ ได้รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

#### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 517.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 0.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 0.08 จากสิ้นปี 2563 เนื่องด้วยการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 29.10 ล้านบาท จากการดำเนินงานปกติของบริษัทฯ ขณะที่ หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลงจำนวน 28.71 ล้านบาท จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ และเจ้าหนี้ผ่อนชำระเครื่องจักร - สุทธิที่ลดลงจำนวน 17.01 ล้านบาท และ 16.83 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องด้วยบริษัทฯ ได้ทยอยชำระคืนรายการดังกล่าว

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ สิ้นปี 2564 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 5.75 จากสิ้นปี 2563 เนื่องด้วยการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมของบริษัทในอัตรา 250.00 บาท ต่อหุ้น สำหรับหุ้นทั้งหมด 430,000 หุ้น รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 107.50 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2564 โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นแล้ว ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2564

**สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2564
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	159.22	137.43
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(130.14)	(8.43)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(25.51)	(132.13)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>3.57</b>	<b>(3.31)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	0.60	4.16
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด</b>	<b>4.16</b>	<b>1.03</b>

ในปี 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิอยู่ที่ 1.03 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.13 ล้านบาท จากช่วงต้นปี โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 132.13 ล้านบาท เนื่องด้วยบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นในช่วงสิ้นปี 2564 เป็นจำนวน 107.50 ล้านบาท อีกทั้ง เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจำนวน 16.93 ล้านบาท นอกจากนี้ 2) บริษัทฯ ยังมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนอีกจำนวน 8.43 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ จำนวน 35.89 ล้านบาท จากการต่อเติมส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานและเครื่องจักร และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 2.85 ล้านบาท ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ต่างๆ เพื่อใช้สำหรับการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม 3) บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 137.43 ล้านบาท โดยหลักจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 10.62 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือจำนวน 23.44 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดการสั่งซื้อสินค้าตามผลประกอบการที่เติบโตในปี 2564 ตามการขยายตัวของสถานะเศรษฐกิจ และอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้องที่เริ่มฟื้นตัว เช่น อุตสาหกรรมก่อสร้าง และการไฟฟ้า เป็นต้น

**อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2563	2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.68	0.63
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.38	2.53
วงจรเงินสด (วัน)	29.77	23.81

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2564 อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ เท่ากับ 0.63 เท่า ใกล้เคียงกับในปี 2563 ที่ 0.68 เท่า โดยบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.11 จากเงินเบิกเกินบัญชีและเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น ตามการขยายตัวของบริษัทฯ ในขณะที่เดียวกัน สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 0.32 จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักจากการลดลงของเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัทฯ ได้รับชำระคืนดอกเบี้ยค้างชำระจากเงินกู้ยืมดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นลดลง นอกจากนี้ ในปี 2564 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมของบริษัทฯ ในอัตรา 250.00 บาท ต่อหุ้น สำหรับหุ้นทั้งหมด 430,000 หุ้น รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 107.50 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2564 โดยเงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นแล้ว ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2564 ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2564 ปรับลดลงจากปี 2563 เล็กน้อย

อย่างไรก็ดี บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่ต่ำกว่า 1 เท่า เกิดจากการดำเนินธุรกิจตามปกติของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบจากคู่ค้ามาเก็บไว้ที่คลังสินค้า เพื่อใช้ในการผลิตสินค้าสำเร็จรูป โดยมีระยะเวลาในการจัดเก็บวัตถุดิบประมาณ 1-3 เดือน ขึ้นอยู่กับแนวโน้มของราคาเหล็กในตลาดโลก ในช่วงที่ราคาเหล็กมีแนวโน้มสูงขึ้น บริษัทฯ อาจพิจารณาจัดเก็บเหล็กแผ่นให้เพียงพอต่อการผลิต ประมาณ 3 เดือน ซึ่งส่วนใหญ่คู่ค้าของบริษัทฯ ให้ระยะเวลาในการชำระเงินค่าวัตถุดิบ (เครดิตเทอม) ประมาณ 60-90 วัน ทำให้บริษัทฯ มีมูลค่าเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นงวดค่อนข้างมาก เมื่อเทียบกับกิจการที่บริษัทฯ กำหนดระยะเวลาการเก็บเงินจากลูกค้า ประมาณ 30-60 วัน อย่างไรก็ตาม ลูกค้านางราย ได้แก่ ลูกค้าใหม่ หรือลูกค้าที่ส่งสินค้าประเภทส่งผลิตจะมีการชำระค่าสินค้าเป็นเงินสด ซึ่งเป็นระยะเวลาการเก็บเงินจากลูกค้าที่สั้นกว่าเครดิตเทอมที่บริษัทฯ ต้องชำระคู่ค้า ทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน อีกทั้ง บริษัทฯ มีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นเป็นตัวยุติการใช้เงิน ที่มีลักษณะของวงเงินหมุนเวียน (Revolving) ซึ่งเมื่อมีการชำระหนี้แล้ว จะทำให้บริษัทฯ สามารถใช้วงเงินได้อย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวกมาโดยตลอด เท่ากับ 159.22 ล้านบาท และ 137.43 ล้านบาท ในปี 2563 และปี 2564 ตามลำดับ

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 2.53 เท่า เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยจากในปี 2563 โดยหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมร้อยละ 0.08 จากปี 2563 จากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ และเจ้าหนี้ผ่อนชำระเครื่องจักร - สุทธิที่ลดลงจากได้ทยอยชำระคืน ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 5.75 จากปีก่อนหน้า เนื่องด้วยบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับสูงขึ้นในปี 2564 นอกจากนี้ สถาบันการเงินได้กำหนดเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ ให้บริษัทฯ ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับไม่เกิน 3.0 เท่า และไม่ต่ำกว่า 0 โดยบริษัทฯ สามารถคงไว้ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าว

### วงจรกิจสิน

ในปี 2564 บริษัทฯ มีวงจรกิจสินอยู่ที่ 23.81 วัน ลดลงจากปี 2563 จำนวน 5.96 วัน แสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ ที่ดีขึ้น เนื่องด้วยบริษัทฯ มีการบริหารจัดการเก็บหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เห็นได้จากระยะเวลาเก็บหนี้ของบริษัทฯ ที่ลดลงจำนวน 23.79 วันจากปีก่อนหน้า โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการติดตามประสานงานกับลูกค้า ทำให้ลูกหนี้ค้างชำระหนี้ตามกำหนด