

Stars Microelectronics (Thailand) Public Company Limited

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

สำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

บทสรุปผู้บริหาร

อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ ยังต้องเผชิญกับปัญหาเรื่องอุปสงค์ของตลาดที่ยังไม่ฟื้นตัวกลับมาเต็มที่ สาเหตุหลักมาจากภาวะเศรษฐกิจโลก และภาวะสงครามที่ยืดเยื้อ ดังนั้นจึงส่งผลกระทบต่อปริมาณสินค้าคงเหลือ การชะลอตัวของการสั่งซื้อ และการยืดอายุการผลิตสินค้าออกไป

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด มหาชน (“บริษัทฯ”) ยังคงดำเนินงานตามแผนที่วางไว้ อันได้แก่ การมุ่งเน้นการทำธุรกิจกับกลุ่มลูกค้าที่มีคุณภาพ การกระจายรายได้ไปยังกลุ่มธุรกิจที่หลากหลาย การกระจายกลุ่มลูกค้าไปหลากหลายประเทศทั่วโลก และการพัฒนาสินค้าให้มีความทันสมัยและมีคุณภาพอยู่เสมอ ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการในปี 2566 จำนวน 2,580.44 ล้านบาท และกำไรสุทธิ จำนวน 236.01 ล้านบาท

สุดท้ายนี้ทางทีมผู้บริหารยังคงเชื่อมั่นว่า ด้วยความเชี่ยวชาญในกลุ่มธุรกิจที่มีมาอย่างยาวนาน และกลยุทธ์ที่บริษัทฯ เลือกใช้ จะเป็นตัวส่งเสริมให้บริษัทฯ สามารถรักษาการเติบโตแบบยั่งยืนได้

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท สตาร์ส ไมโครอิเล็กทรอนิกส์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(นายชัยยศ ทวีติธรรม)

ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน

คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายจัดการ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย (“บริษัทฯ”) สำหรับงวดประจำปี 2566 โดยบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 236.01 ล้านบาท ลดลง 67.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.32 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2565 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 303.81 ล้านบาท

- **ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2566 เทียบกับปี 2565**

	ปี 2566		ปี 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ						
- รายได้จากการประกอบและทดสอบแผงวงจรรวม	853,937	33.09	1,261,308	44.48	-407,371	-32.30
- รายได้จากการผลิตและประกอบแผงวงจรรวม	649,962	25.19	804,652	28.38	-154,690	-19.22
- รายได้จากอุปกรณ์สำหรับบริการสื่อสารผ่านเส้นใยแก้วนำแสง	1,076,542	41.72	769,501	27.14	307,041	39.90
รวมรายได้จากการขายและบริการ	2,580,441	100.00	2,835,461	100.00	-255,021	-8.99
ต้นทุนขายและบริการ	2,083,685	80.75	2,244,485	79.16	-160,800	-7.16
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	496,756	19.25	590,976	20.84	-94,220	-15.94
ค่าใช้จ่ายในการขาย	64,349	2.49	91,650	3.23	-27,301	-29.79
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	244,552	9.48	227,975	8.04	16,577	7.27
ขาดทุนจากตราสารอนุพันธ์	0	0.00	6,973	0.25	-6,973	-100.00
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	187,855	7.28	264,378	9.32	-76,523	-28.94
รายได้อื่น ๆ						
รายได้จากการจำหน่ายเศษซาก	16,527	0.64	30,043	1.06	-13,516	-44.99
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(4,732)	-0.18	-	-	-4,732	-
กำไร (ขาดทุน) จากตราสารอนุพันธ์	7,129	0.28	-	-	7,129	-
หนี้สูญรับคืน	0	0.00	29,291	1.03	-29,291	-100.00
เงินชดเชยความเสียหายของสินทรัพย์จากการประกันภัย	8,973	0.35	9,380	0.33	-407	-4.34
รายได้อื่น	34,145	1.32	13,159	0.46	20,986	159.48
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	249,897	9.68	346,251	12.21	-96,354	-27.83
รายได้ทางการเงิน	229	0.01	98	0.00	131	133.84
ต้นทุนทางการเงิน	9,723	0.38	29,138	1.03	-19,415	-66.63
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	240,403	9.32	317,212	11.19	-76,809	-24.21
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	-4,397	-0.17	-13,407	-0.47	9,010	-67.20
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	236,006	9.15	303,805	10.71	-67,799	-22.32
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดจำหน่าย	213,942	8.29	227,459	8.02	-13,517	-5.94
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและ รายการตัดจำหน่าย	463,840	17.98	573,711	20.23	-109,871	-19.15

ผลการดำเนินงานข้างต้นเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน เป็นผลมาจากปัจจัยต่างๆ ที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

รายได้จากการขายสินค้าและบริการ

ในช่วงปี 2566 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการจำนวน 2,580.44 ล้านบาท ลดลง 255.02 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 8.99 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากกลุ่มผลิตภัณฑ์ OPTICs ซึ่งเติบโตร้อยละ 39.90 ท่ามกลางสถานการณ์การชะลอตัวทางเศรษฐกิจ ปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบ และความขัดแย้งระหว่างประเทศ

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการปี 2566 จำนวน 2,083.69 ล้านบาท ลดลง 160.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.16 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยต้นทุนลดลงสอดคล้องกับอัตราการเติบโตของรายได้ที่ลดลง และบริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมาอย่างต่อเนื่อง

กำไรขั้นต้นปี 2566 จำนวน 496.76 ล้านบาท ลดลง 94.22 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า หรือลดลงร้อยละ 15.94 ตามสภาวะยอดขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปี 2566 ของบริษัทฯ จำนวน 308.90 ล้านบาท ลดลง 10.72 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.36 จากช่วงเวลาเดียวกันในปีก่อนหน้า ซึ่งเกิดจากความพยายามในการลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

รายได้อื่นๆ

บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ จำนวน 62.04 ล้านบาท ลดลง 19.83 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.22 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นผลส่วนใหญ่มาจากการขายได้อื่นและการจำหน่ายเศษซาก

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินปี 2566 จำนวน 9.72 ล้านบาท ลดลงจำนวน 19.42 ล้านบาท จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า หรือลดลงร้อยละ 66.63 เนื่องจากภาวะดอกเบี้ยที่ลดลงจากการจ่ายคืนเงินต้นก่อนกำหนด

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 4.40 ล้านบาท ลดลง 9.01 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า ซึ่งมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 13.41 ล้านบาท

กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายการตัดจำหน่าย (EBITDA)

บริษัทฯ มีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และรายการตัดจำหน่าย (EBITDA) ปี 2566 จำนวน 463.84 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนหน้า 109.87 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.15

ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายการสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นที่สำคัญเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ดังต่อไปนี้

	ปี 2566		ปี 2565		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	128,261	5.37	119,258	4.39	9,003	7.55
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	283,048	11.86	370,060	13.62	-87,012	-23.51
สินค้าคงเหลือ	599,477	25.11	712,040	26.21	-112,563	-15.81
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,032,035	43.23	1,211,699	44.60	-179,664	-14.83
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,301,239	54.51	1,446,330	53.24	-145,091	-10.03
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,355,002	56.77	1,504,907	55.40	-149,905	-9.96
รวมสินทรัพย์	2,387,037	100.00	2,716,606	100.00	-329,569	-12.13
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0	0.00	25,893	0.95	-25,893	-100.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	238,432	9.99	388,546	14.30	-150,114	-38.63
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	0.00	154,382	5.68	-154,382	-100.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	250,197	10.48	585,677	21.56	-335,480	-57.28
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0	0.00	174,362	6.42	-174,362	-100.00
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	751	0.03	438	0.02	313	71.37
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	70,090	2.94	241,727	8.90	-171,637	-71.00
รวมหนี้สิน	320,286	13.42	827,404	30.46	-507,118	-61.29
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,066,751	86.58	1,889,202	69.54	177,549	9.40
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,387,037	100.00	2,716,606	100.00	-329,569	-12.13

สินทรัพย์

ณ ปี 2566 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ 2,387.04 ล้านบาท ลดลง 329.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.13 จากสิ้นปี 2565

ปี 2566 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 283.05 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้การค้าของกิจการ 264.63 ล้านบาท ในจำนวนนี้มีอายุของลูกหนี้เกิน 12 เดือนจำนวน 238.83 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผล

ขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจำนวน 233.98 ล้านบาท ลดลงจากปี 2565 จำนวน 1.01 ล้านบาท และครอบคลุมค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นทั้งหมดแล้ว ทั้งนี้ สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2566 ข้อ 8

ปี 2566 บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือ 599.48 ล้านบาท ลดลง 112.56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.81 ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนการลดลงของยอดขาย ทั้งนี้สามารถอ่านรายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินปี 2566 ข้อ 9

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ ปี 2566 บริษัทฯ มีหนี้สิน 320.29 ล้านบาท ลดลง 507.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61.29 เทียบกับสิ้นปี 2565 เนื่องจากการชำระหนี้ระยะยาวคืนตามกำหนดและก่อนกำหนด ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 2,066.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 177.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.40 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2565

- แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน (Source and Use of Fund)

	ปี 2566	ปี 2565	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	511,637	527,446	-15,810
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-61,306	-34,089	-27,217
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	-441,328	-409,200	-32,128
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	9,003	83,594	-74,591
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	119,258	35,663	83,595
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	128,261	119,258	9,003

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิในปี 2566 ที่ 128.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2566 จำนวน 511.64 ล้านบาท ลดลง 15.81 ล้านบาท ขณะที่ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในปี 2566 จำนวน 61.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 27.22 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2566 จำนวน 441.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 32.13 ล้านบาท ในการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและการจ่ายเงินปันผล

• **อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (Financial Ratio)**

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2566	ปี 2565	หน่วย
1.อัตราส่วนสภาพคล่อง	4.12	2.07	เท่า
2.อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.73	0.84	เท่า
3.ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	46.19	45.07	วัน
4.ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	114.87	110.47	วัน
5.ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	54.91	60.48	วัน
6.วงจรกิจจ	106.15	95.06	วัน
7.อัตรากำไรขั้นต้น	19.25	20.84	%
8.อัตรากำไรก่อนหักดอกเบี้ยภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	17.98	20.23	%
9.อัตรากำไรก่อนภาษีและต้นทุนทางการเงิน	9.68	12.21	%
10.อัตรากำไรสุทธิ	9.15	10.71	%
11.อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.15	0.44	เท่า
12.อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	25.72	11.92	เท่า
13.อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	9.79	12.64	%
14.อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ⁽¹⁾	11.93	17.55	%
15.กำไรต่อหุ้น ⁽²⁾	0.28	0.36	บาท
16.มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น	2.44	2.18	บาท

ข้อสังเกต

(1) อัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น = กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี / ค่าเฉลี่ยส่วนของผู้ถือหุ้น

(2) กำไรสุทธิต่อหุ้น = การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ / จำนวนหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำรงอัตราส่วนสภาพคล่องเป็น 4.12 เท่าในปี 2566 เพิ่มขึ้นจาก 2.07 เท่าในปี 2565 ซึ่งสะท้อนความสามารถในการบริหารจัดการสภาพคล่องที่มีประสิทธิภาพของบริษัทฯ ให้สามารถครอบคลุมหนี้สินระยะสั้นได้

วงจรกิจจ 106.15 วัน ในปี 2566 เพิ่มขึ้นจาก 95.06 วัน ในปี 2565 เป็นจำนวน 11.09 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น และมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2566 ที่ร้อยละ 19.25 ลดลงเพียงเล็กน้อย จากปี 2565 ที่ร้อยละ 20.84 เนื่องจากการเติบโตของยอดขายในกลุ่มผลิตภัณฑ์ OPTICs ซึ่งเติบโตถึง 39.90%

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2566 ที่ 0.15 ลดลงจากปี 2565 ที่ 0.44 โดยบริษัทฯ ชำระคืนเงินกู้ก่อนกำหนดบางส่วน ทำให้ภาระหนี้สินลดลง

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับปี 2566 ที่ 25.72 เพิ่มขึ้นจากปี 2565 ที่ 11.92 เนื่องจากภาระดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลง

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์สำหรับปี 2566 ที่ร้อยละ 9.79 ลดลงจากปี 2565 ที่ร้อยละ 12.64 แต่อย่างไรก็ตามยังสะท้อนความสามารถของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดีในการใช้ทรัพย์สินที่มีอยู่ให้เกิดประโยชน์ในส่วนของการกำไร

อัตราส่วนผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2566 ที่ร้อยละ 11.93 ลดลงจากปี 2565 ที่ร้อยละ 17.55 ซึ่งยังคงสะท้อนความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ได้เป็นอย่างดีจากเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น