

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

15.1 สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับ
และความเห็นโดย	อนุญาต เลขทะเบียน 2982 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก
ผู้สอบบัญชี	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐาน
	การสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31
	ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร
	ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับ
และความเห็น	อนุญาต เลขทะเบียน 2982 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก
โดยผู้สอบบัญชี	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐาน
	การสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31
	ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร
	ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ ผู้สอบบัญชีรับ
และความเห็น	อนุญาต เลขทะเบียน 2982 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจาก
โดยผู้สอบบัญชี	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐาน
	การสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31
	ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร
	ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

15.2 ตารางสรุปงบการเงิน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม 2560 ¹		31 ธันวาคม 2561 ¹		31 ธันวาคม 2562 ¹	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21.89	5.69%	10.30	2.33%	36.84	6.42%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	93.13	24.22%	92.18	20.87%	97.27	16.95%
สินค้าคงเหลือ	150.96	39.26%	190.07	43.03%	156.27	27.24%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	265.98	69.16%	292.55	66.50%	290.38	50.61%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากติดภาระค้ำประกัน	-	0.00%	1.18	0.27%	1.01	0.18%
เงินลงทุนเพื่อขาย	-	0.00%	-	0.00%	106.61	18.58%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	111.95	29.11%	139.56	31.59%	165.29	28.81%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.81	0.47%	1.35	0.31%	2.19	0.38%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.05	1.05%	6.32	1.43%	7.37	1.28%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.77	0.20%	0.77	0.17%	0.91	0.16%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	118.58	30.84%	149.18	33.77%	283.38	49.39%
รวมสินทรัพย์	384.56	100.00%	441.73	100.00%	573.76	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2.28	0.59%	10.55	2.39%	1.06	0.18%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	26.61	6.92%	32.77	7.42%	18.05	3.15%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	30.06	7.82%	-	0.00%	-	0.00%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	0.00%	5.75	1.30%	10.21	1.78%
ส่วนของเจ้าหนี้เข้าซื้อและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.58	0.15%	0.58	0.13%	0.74	0.13%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	9.15	2.38%	5.39	1.22%	-	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	68.68	17.86%	55.04	12.46%	30.06	5.24%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	0.00%	23.25	5.26%	46.57	8.12%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1.61	0.42%	0.98	0.22%	1.14	0.20%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.73	2.79%	11.01	2.49%	11.24	1.96%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	12.34	3.21%	35.24	7.98%	58.95	10.27%

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ¹		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ¹		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ¹	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รวมหนี้สิน	81.02	21.07%	90.28	20.44%	89.01	15.51%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 300,000 หุ้น หุ้นละ 100.00 บาท	30.00 ²	7.80%	-	0.00%	-	0.00%
หุ้นสามัญ 531,963 หุ้น หุ้นละ 100.00 บาท	-	0.00%	53.19 ²	12.04%	-	0.00%
หุ้นสามัญ 430,000,000 หุ้น หุ้นละ 0.50 บาท	-	0.00%	-	0.00%	215.00 ²	37.47%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	0.00%	450.66	102.02%	519.69	90.58%
ส่วนเกิน(ต่ำ)กว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	0.00%	(460.91)	-104.34%	(460.91)	-80.33%
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	0.00%	17.67	4.00%	17.67	3.08%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	3.00	0.78%	3.50	0.79%	17.00	2.96%
ยังไม่จัดสรร	254.34	66.14%	287.34	65.05%	175.81	30.64%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น					0.49	0.09%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	16.20	4.21%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	303.54	78.93%	351.45	79.56%	484.75	84.49%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	384.56	100.00%	441.73	100.00%	573.76	100.00%

หมายเหตุ:

¹ เนื่องจากมีการจัดโครงสร้างบริษัทและบริษัทย่อยในรูปแบบการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบเสมือนรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยเสมือนว่าบริษัทในกลุ่มได้ดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมรวมกิจการกันมาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2560

² การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2562 ได้มีมติอนุมัติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และมีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 65.00 ล้านบาท เป็น 215.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 130,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) หรือคิดเป็นร้อยละ 30.23 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย IPO โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2562 ส่งผลให้ปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 215.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 430,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ปี 2560 ¹		ปี 2561 ¹		ปี 2562 ¹	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	426.24	98.37%	460.63	98.06%	434.09	99.11%
รายได้อื่น	7.06	1.63%	9.09	1.94%	3.88	0.89%
รวมรายได้	433.30	100.00%	469.72	100.00%	437.97	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ปี 2560 ¹		ปี 2561 ¹		ปี 2562 ¹	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและการให้บริการ	242.04	55.86%	279.79	59.57%	280.29	64.00%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	33.05	7.63%	35.63	7.59%	34.61	7.90%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	72.51	16.73%	102.39	21.80%	89.15	20.36%
รวมค่าใช้จ่าย	347.61	80.22%	417.81	88.95%	404.05	92.26%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1.39	0.32%	3.38	0.72%	3.25	0.74%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	84.30	19.46%	48.53	10.33%	30.67	7.00%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17.91	4.13%	16.54	3.52%	7.28	1.66%
กำไรสำหรับปี	66.40	15.32%	31.99	6.81%	23.39	5.34%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	(3.25)	-0.75%	1.51	0.32%	(2.32)	-0.53%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.65	0.15%	(0.30)	-0.06%	0.46	0.11%
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-	0.00%	-	0.00%	0.60	0.14%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	0.00%	-	0.00%	(0.12)	-0.03%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(2.60)	-0.60%	1.21	0.26%	(1.38)	-0.32%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	63.80	14.72%	33.20	7.07%	22.01	5.03%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	66.19		33.78		23.39	
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ	0.21		(1.79)		-	
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	63.59		34.99		22.02	
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ	0.20		(1.79)		-	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท)	220.63		94.24		-	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	1.10 ^{/3}		0.47 ^{/3}		0.06 ^{/3}	

หมายเหตุ:

- ^{1/} เนื่องจากมีการจัดโครงสร้างบริษัทและบริษัทย่อยในรูปแบบการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบเสมือนรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยเสมือนว่าบริษัทในกลุ่มได้ดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมร่วมกันมาตั้งแต่ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2560
- ^{2/} การประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2562 ได้มีมติอนุมัติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และมีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 65.00 ล้านบาท เป็น 215.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 130,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) หรือคิดเป็นร้อยละ 30.23 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย IPO โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2562 ส่งผลให้ปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 215.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 430,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60 ^{1/}	สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61 ^{1/}	สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62 ^{1/}
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	84.31	48.53	30.68
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ(จ่าย) :			
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	17.67	-
หนี้สงสัยจะสูญ	(2.46)	(0.58)	1.26
หนี้สูญ	-	2.55	-
รายการตัดจ่าย	-	-	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	0.45	0.65	1.35
(กำไร)ขาดทุนจากการตรวจนับสินค้า	-	-	(0.16)
(กำไร)ขาดทุนจากปรับมูลค่าลดลงจากสินค้าล้าสมัย	(1.82)	13.71	5.87
ค่าเสื่อมราคา	13.96	12.64	14.02
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.03)	(0.40)	(0.15)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.02	0.21	0.16
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	1.92	1.42	1.05
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1.14	1.82	1.61
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.69)	(0.04)	(0.01)
รายได้ดอกเบี้ย	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	1.39	3.37	3.23
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	98.18	101.55	58.91
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(2.16)	(1.70)	(7.68)
สินค้าคงเหลือ	(21.39)	(52.82)	28.08
เงินฝากติดภาระค่าประกัน	-	(0.18)	0.16

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	สำหรับปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 60 ^{1/}	สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61 ^{1/}	สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62 ^{1/}
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	(0.01)	(0.14)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(1.45)	6.51	(14.69)
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปี	-	-	-
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	73.18	52.35	64.64
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.03)	(3.71)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(1.10)	(3.65)	(3.23)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(22.67)	(22.88)	(13.41)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	49.41	25.79	44.29
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุน	-	-	(106.00)
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(41.19)	(40.46)	(38.96)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(0.82)	(0.95)	(1.89)
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(0.71)	(0.63)	(0.78)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	0.41	0.29
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(42.72)	(41.63)	(147.34)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(25.70)	8.27	(9.48)
บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นเดิม	-	(14.66)	-
ผู้ถือหุ้นเดิมซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม	-	13.19	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	29.00	32.87
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	30.06	3.50	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน	-	-	239.81
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(5.08)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(33.55)	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน	-	-	(8.97)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(1.50)	(1.50)	(119.56)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	2.86	4.25	129.59
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	9.56	(11.59)	26.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	12.34	21.89	10.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	21.89	10.30	36.84

หมายเหตุ:

^{1/} เนื่องจากมีการจัดโครงสร้างบริษัทและบริษัทย่อยในรูปแบบการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบเสมือนรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยเสมือนว่าบริษัทในกลุ่มได้ดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมกิจการกันมาตั้งแต่ก่อนวันที่ 1 มกราคม 2560

(4) อัตราส่วนทางการเงิน : บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.87	5.32	9.66
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.52	1.72	4.17
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.71	0.42	1.04
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.99	5.29	4.91
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	73	69	74
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.71	3.62	3.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	97	100	104
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	15.22	15.65	19.47
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	24	24	19
CASH CYCLE (วัน)	146	145	159
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	43.22%	39.26%	35.43%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	19.78%	11.05%	7.74%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	57.65%	49.68%	130.57%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ¹	15.28%	7.19%	5.34%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.30%	10.31%	4.61%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	18.83%	8.18%	4.61%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	82.51%	36.91%	24.54%
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.23	1.14	0.86
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.26	0.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	49.43	13.52	16.87
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.71	0.28	0.27
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) ²	2.27% ³	353.94% ^{4/5}	128.69% ⁶

หมายเหตุ:

¹ อัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท / รายได้รวม² อัตราการจ่ายปันผลคำนวณจาก เงินปันผลจ่าย / กำไรสุทธิประจำปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท³ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2561 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 5.00 บาท รวมเป็นเงิน 1.50 ล้านบาท โดยจ่ายปันผลภายในวันที่ 30 พฤษภาคม 2561

- ¹⁴ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 202.21 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 107.56 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน เพื่อนำกลับมาเพิ่มทุนให้แก่บริษัท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการจัดโครงสร้างทุนก่อนการเพิ่มทุน IPO
- ¹⁵ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (งบตรวจสอบฉบับล่าสุด ณ วันที่พิจารณาจ่ายปันผล) ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมก่อน IPO จำนวน 1.50 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 8.00 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 12.00 ล้านบาท โดยกำหนดวันจ่ายเงินปันผลภายในวันที่ 20 มีนาคม 2562
- ¹⁶ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2563 เมื่อวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2563 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ จำนวน 430 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 30.10 ล้านบาท โดยกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 19 พฤษภาคม 2563 ทั้งนี้มีมติดังกล่าวจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 ในวันที่ 22 เมษายน 2563 ในลำดับถัดไป

16. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

16.1 ผลการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท คัมเวล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “KUMWEL”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์สำหรับระบบต่อลงดิน (Grounding System) ระบบป้องกันฟ้าผ่า (Lightning Protection System) ระบบป้องกันลျี่จไฟกระชาก (Surge Protection System) ระบบตรวจจับและเตือนภัยฟ้าผ่า (Lightning Detection & Warning System) อย่างครบวงจร ตามมาตรฐานสากล ภายใต้ตราสินค้า “Kumwell” เพื่อความมั่นคง (Stability) และปลอดภัย (Safety) ของระบบไฟฟ้าในโครงสร้างพื้นฐานสำหรับลูกค้าทุกภาคส่วน ได้แก่ 1) ภาคการไฟฟ้า เช่น ระบบผลิต ระบบส่ง และระบบจำหน่ายไฟฟ้า 2) ภาคการคมนาคม เช่น รถไฟฟ้า สนามบิน ท่าเรือ ทางด่วน ทางพิเศษ และอื่นๆ 3) ภาคการสื่อสารโทรคมนาคม เช่น สถานีวิทยุโทรทัศน์ สถานีส่งสัญญาณโทรศัพท์มือถือ สถานีส่งสัญญาณคลื่นไมโครเวฟ สถานีเรดาร์ เป็นต้น 4) ภาคอุตสาหกรรม เช่น โรงกลั่นน้ำมัน โรงงานปิโตรเคมี โรงงานผลิตเหล็ก เป็นต้น และ 5) ภาคสิ่งปลูกสร้างเพื่อการพาณิชย์และที่อยู่อาศัย เช่น ตึกสูง ตึกคอมเพล็กซ์ สนามกีฬา โรงพยาบาล เป็นต้น 6) ภาคความมั่นคงทางทหาร เช่น คลังอาวุธ สถานีเรดาร์ สถานีสื่อสาร สนามบินทหาร เป็นต้น และ 7) กลุ่มอื่นๆ เช่น การขายวัตถุดิบเพื่อจ้างผลิต เป็นต้น

KUMWEL มีบริษัทย่อยทั้งสิ้น 2 บริษัท ได้แก่ (1) บริษัท คัมเวล จำกัด (“KW”) ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายแม่พิมพ์ กราไฟต์ (Graphite Mold) ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์สำหรับระบบต่อลงดิน ให้แก่ KUMWEL แต่เพียงผู้เดียว (2) บริษัท คัมเวล-นาวแคสท์ จำกัด (“KWN”) ดำเนินธุรกิจให้เช่าเสาสัญญาณตรวจจับฟ้าผ่า ให้แก่ KUMWEL แต่เพียงผู้เดียว กลุ่มลูกค้าของบริษัทและบริษัทย่อยมีทั้งในประเทศและต่างประเทศ ไม่ว่าจะเป็นประเทศในแถบภูมิภาคอาเซียน ได้แก่ บรูไน กัมพูชา อินโดนีเซีย ลาว มาเลเซีย เมียนมาร์ ฟิลิปปินส์ เวียดนาม สิงคโปร์ ตลอดจนประเทศในภูมิภาคอื่นๆ เช่น จีน ฮองกง ญี่ปุ่น เกาหลี บังกลาเทศ ศรีลังกา ปากีสถาน อิหร่าน สหรัฐอาหรับเอมิเรตส์ กาตาร์ โอมาน เยเมน ซาอุดีอาระเบีย ฝรั่งเศส เบลเยียม สวิตเซอร์แลนด์ เยอรมนี สวีเดน เดนมาร์ก อเมริกาใต้ เป็นต้น

โครงสร้างรายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย 1) รายได้จากการขายและให้บริการ 2) รายได้อื่น โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 426.24 ล้านบาท 460.63 ล้านบาท และ 434.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.37 ร้อยละ 98.06 และร้อยละ 99.11 ของรายได้รวมตามลำดับ สำหรับปี 2561 รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 34.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 8.07 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากลูกค้ากลุ่มภาคอุตสาหกรรมและลูกค้ากลุ่มภาคการคมนาคม สอดคล้องกับการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมและการเติบโตของมูลค่าการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมของประเทศในปีดังกล่าว และสำหรับปี 2562 รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย ลดลง 26.54 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 5.76 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในทวีปเอเชียลดลงซึ่งเป็นปกติของวัฏจักรการขายสินค้าผ่านคู่ค้าในต่างประเทศที่จะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงอยู่เสมอและไม่ได้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของลูกค้านต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 66.40 ล้านบาท 31.99 ล้านบาท และ 23.39 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.32 ร้อยละ 6.81 และร้อยละ 5.34 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2561 ถึงแม้ว่ารายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อยจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2560 แต่อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 15.32 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 6.81 ในปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสัดส่วนต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้น

ประกอบด้วย ค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวม ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้นซึ่งเกิดจากการปรับโครงสร้างเงินเดือน 2) ค่าที่ปรึกษาเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท และ 3) ค่าใช้จ่ายทางบัญชีจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ซึ่งเป็นผลมาจากการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ในปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 6.81 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 5.34 ในปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัท และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายลดลง ในขณะที่ค่าแรงทางตรงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนของบุคลากรฝ่ายผลิต และค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้า

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 433.30 ล้านบาท 469.72 ล้านบาท และ 437.97 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 426.24 ล้านบาท 460.63 ล้านบาท และ 434.09 ล้านบาท และรายได้อื่น เท่ากับ 7.06 ล้านบาท 9.09 ล้านบาท และ 3.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	426.24	98.37	460.63	98.06	434.09	99.11
รายได้อื่น ¹⁾	7.06	1.63	9.09	1.94	3.88	0.89
รวมรายได้	433.30	100.00	469.72	100.00	437.97	100.00

หมายเหตุ: ¹⁾ รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษวัสดุ และค่าธรรมเนียมการขนส่ง

1) รายได้จากการขายและให้บริการ

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 426.24 ล้านบาท 460.63 ล้านบาท และ 434.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.37 ร้อยละ 98.06 และร้อยละ 99.11 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มผู้ผลิตภัณฑ์

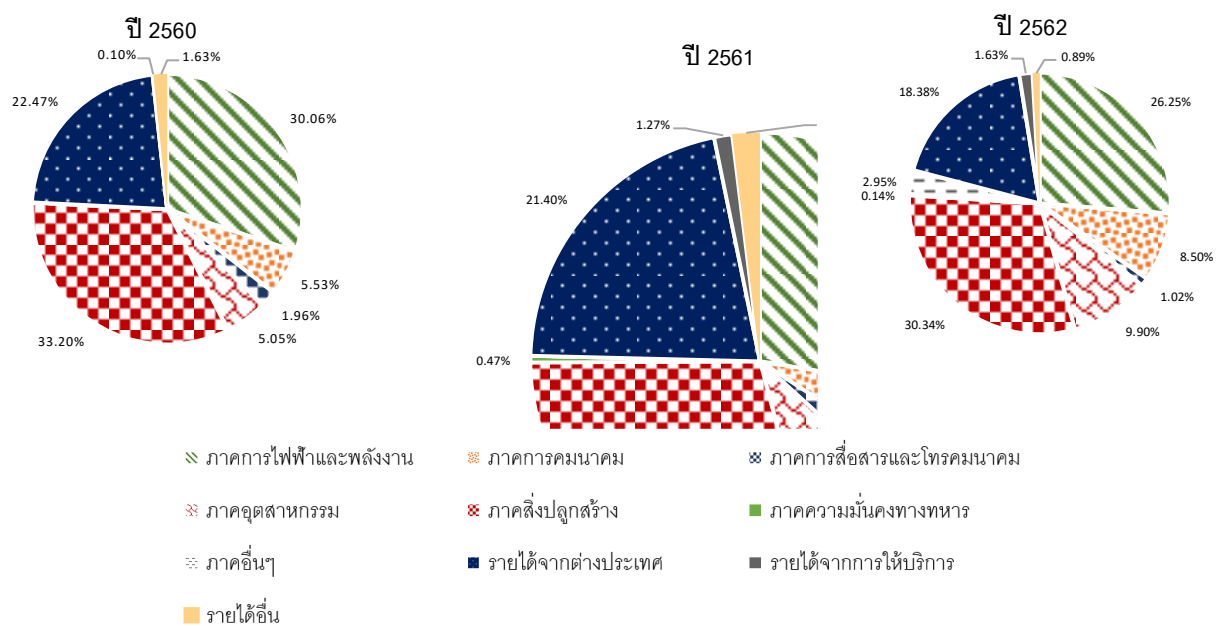
ประเภทรายได้	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.รายได้จากกลุ่มลูกค้าในประเทศ	329.52	76.05	354.11	75.39	346.44	79.10
●กลุ่มภาคการไฟฟ้า	131.34	30.31	129.77	27.62	114.95	26.25
●กลุ่มภาคการคมนาคม	23.94	5.53	31.13	6.63	37.21	8.50
●กลุ่มภาคการสื่อสารโทรคมนาคม	8.51	1.96	11.59	2.47	4.48	1.02
●กลุ่มภาคอุตสาหกรรม	21.89	5.05	43.21	9.20	43.34	9.90
●กลุ่มภาคสิ่งปลูกสร้าง	143.84	33.20	136.20	29.00	132.90	30.34
●กลุ่มภาคความมั่นคงทางทหาร	0.00	0.00	2.21	0.47	0.60	0.14
●กลุ่มอื่นๆ	0.00	0.00	0.00	0.00	12.96	2.95

2.รายได้จากกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ	96.29	22.22	100.57	21.40	80.49	18.38
รายได้จากการขาย	425.81	98.27	454.68	96.79	426.93	97.48
รายได้จากการให้บริการ ¹	0.43	0.10	5.95	1.27	7.16	1.63
รายได้จากการขายและให้บริการรวม	426.24	98.37	460.63	98.06	434.09	99.11
รายได้อื่น ²	7.06	1.63	9.09	1.94	3.88	0.89
รายได้รวม	433.30	100.00	469.72	100.00	437.97	100.00

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัท

หมายเหตุ: ¹ รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษวัสดุ และค่าธรรมเนียมการขนส่ง เป็นต้น

แผนภูมิวงกลมแสดงโครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มผู้ใช้ผลิตภัณฑ์



- รายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศ

ใน ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศ เท่ากับ 329.52 ล้านบาท 354.11 ล้านบาท และ 346.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.05 ร้อยละ 75.39 และร้อยละ 79.1 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศ เพิ่มขึ้น 24.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 7.46 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากลูกค้ากลุ่มภาคอุตสาหกรรมและลูกค้ากลุ่มภาคการคมนาคม สอดคล้องกับการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมและการเติบโตของมูลค่าการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมของประเทศ เช่น โครงการพื้นฐานทางถนน โครงสร้างพื้นฐานทางราง โครงสร้างพื้นฐานทางอากาศ เป็นต้น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศ ลดลง 7.67 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 2.17 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดขายสินค้าในกลุ่มผงเชื่อมซึ่งเกิดการยุติการผลิตชั่วคราวเพื่อย้ายผลิตไปยังโรงงานแห่งใหม่ และการมีจำนวนคู่แข่งเพิ่มขึ้นในสินค้าบางรายการ

- รายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเท่ากับ 96.29 ล้านบาท 100.57 ล้านบาท และ 80.49 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 22.22 ร้อยละ 21.40 และร้อยละ 18.38 ของรายได้รวม ตามลำดับ

จากข้อมูลดังกล่าว จะเห็นว่ารายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศในปี 2560 และปี 2561 อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีแนวทางที่จะทำประชาสัมพันธ์และแลกเปลี่ยนความรู้ระหว่างบริษัทและคู่ค้าเพื่อให้คู่ค้าสามารถจำหน่ายสินค้าของบริษัทได้มากขึ้น สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศลดลง 20.08 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 19.97 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของยอดขายสินค้ากลุ่มลูกค้าทวีปเอเชียลดลงซึ่งเป็นปกติของวัฏจักรการขายสินค้าผ่านคู่ค้าในต่างประเทศที่จะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงอยู่เสมอและไม่ได้เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของลูกค้าในต่างประเทศอย่างมีนัยสำคัญ

- รายได้จากการให้บริการ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการ ซึ่งเป็นบริการด้านการติดตั้งอุปกรณ์ป้องกันฟ้าผ่า อุปกรณ์สำหรับการต่อลงดิน อุปกรณ์ป้องกันการเสิร์จ ตลอดจนการให้บริการตรวจสอบคุณภาพสำหรับระบบป้องกันฟ้าผ่าและระบบการต่อลงดิน

ใน ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 0.43 ล้านบาท 5.95 ล้านบาท และ 7.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.10 ร้อยละ 1.27 และร้อยละ 1.63 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทได้จำหน่ายสินค้าพร้อมให้บริการติดตั้งระบบป้องกันฟ้าผ่า ระบบสายดิน และอุปกรณ์ป้องกันการเสิร์จ ให้แก่กลุ่มลูกค้าภาคการสื่อสารโทรคมนาคมรายหนึ่งซึ่งมีมูลค่าซื้อค่อนข้างสูง สำหรับปี ปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่ม 1.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 20.34 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการให้บริการติดตั้งระบบป้องกันฟ้าผ่า เช่นเดียวกับปี 2561

2) รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษวัสดุคงเหลือจากกระบวนการผลิต และรายได้ค่าธรรมเนียมการขนส่งจากลูกค้าต่างประเทศ เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 7.06 ล้านบาท 9.09 ล้านบาท และ 3.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.63 ร้อยละ 1.94 และร้อยละ 0.89 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 9.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 28.75 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทมีรายได้จากค่าธรรมเนียมการขนส่งสินค้าที่เรียกเก็บจากลูกค้าต่างประเทศ เพิ่มขึ้น 1.98 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 3.88 ล้านบาท ลดลง 5.21 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 57.31 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากการขายเศษวัสดุคงเหลือจากกระบวนการผลิต

ต้นทุน กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและให้บริการ ประกอบด้วย 1) ต้นทุนวัตถุดิบในการผลิต ได้แก่ ทองแดง ทองเหลือง อลูมิเนียม สแตนเลส เหล็ก และกราฟไฟต์ 2) ต้นทุนค่าแรงงาน เช่น เงินเดือน ค่าแรงพนักงาน ค่าล่วงเวลา ค่าจ้างทำของ และ 3) ต้นทุนค่าเสียหาย เช่น ค่าสาธารณูปโภคค่าเสื่อมราคาของอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ในโรงงาน และค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เป็นต้น ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการ เท่ากับ 242.04 ล้านบาท 279.79 ล้านบาท และ 280.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.18 ร้อยละ 56.78 และร้อยละ 64.00 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ตามลำดับ

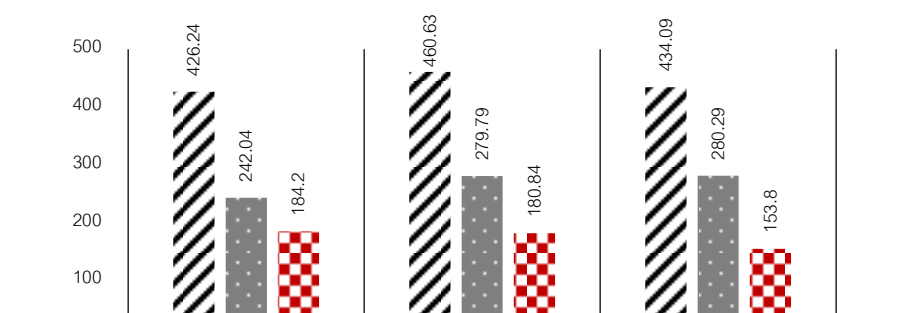
บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น ในปี 2560 - 2561 และปี 2562 เท่ากับ 184.20 ล้านบาท 180.84 ล้านบาท และ 153.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 43.22 ร้อยละ 39.26 และร้อยละ 35.43 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ตามลำดับ

ตารางแสดงรายได้จากการขายและการให้บริการ ต้นทุนจากการขายและให้บริการ และกำไรขั้นต้น

รายได้	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	426.24	100.00	460.63	100.00	434.09	100.00
ต้นทุนจากการขายและให้บริการ	242.04	56.78	279.79	60.74	280.29	64.57
กำไรขั้นต้น	184.20	43.22	180.84	39.26	153.80	35.43

แผนภูมิแท่งแสดงรายได้จากการขายและให้บริการ ต้นทุนจากการขายและให้บริการ และกำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท



ตารางแสดงรายได้จากการขายและให้บริการ ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น แยกตามภูมิศาสตร์

ปี 2560	กลุ่มลูกค้าในประเทศ		กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	329.95	100.00	96.29	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	177.79	53.88	64.25	66.73
กำไรขั้นต้น	152.16	46.12	32.04	33.27

ปี 2561	กลุ่มลูกค้าในประเทศ		กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	360.06	100.00	100.57	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	209.83	58.28	69.96	69.56
กำไรขั้นต้น	150.23	41.72	30.61	30.44
ปี 2562	กลุ่มลูกค้าในประเทศ		กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	353.59	100.00	80.50	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	219.09	61.96	61.20	76.03
กำไรขั้นต้น	134.50	38.04	19.30	23.97

ข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่าการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ เนื่องจากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเป็นการขายผ่านคู่ค้าทั้งหมด ซึ่งบริษัทมีการกำหนดราคาขายผ่านคู่ค้าในอัตราที่ต่ำกว่าการขายให้กับผู้รับเหมาโดยตรง ในขณะที่การขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศมีสัดส่วนการจำหน่ายผ่านคู่ค้าประมาณร้อยละ 50 และจำหน่ายให้ผู้รับเหมาโดยตรงประมาณร้อยละ 50 ของยอดจำหน่ายในประเทศ ดังนั้นการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศจึงมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นลดลง 3.36 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 1.82 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 39.26 ลดลงจากร้อยละ 43.22 ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้นจากการทบทวนและปรับเปลี่ยนนโยบายการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้าล้าสมัย ให้มีความเหมาะสมกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัทมากยิ่งขึ้น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นลดลง 27.04 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 14.95 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าและบริการปรับตัวลดลง ในขณะที่ค่าแรงทางตรงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนของบุคลากรฝ่ายผลิต และค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้า ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากร เช่น เงินเดือนฝ่ายขาย เงินสมทบทุนประกันสังคม เงินสมทบทุนสำรองเลี้ยงชีพ และสวัสดิการอื่นๆ เป็นต้น ค่าใช้จ่ายในการส่งออก ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่ารับรอง ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ ค่าใช้จ่ายในการออกบูธ ค่าใช้จ่ายในการจัดงานสัมมนา ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าทดสอบและการวิเคราะห์สินค้า เป็นต้น โดยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 33.05 ล้านบาท 35.63 ล้านบาท และ 34.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.63 ร้อยละ 7.59 และร้อยละ 7.90 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 35.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 2.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 7.81 จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจากค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2561 บริษัทได้จัดกิจกรรมโครงการศึกษาดูงานด้านเทคโนโลยี ณ ประเทศออสเตรเลีย ภายใต้โครงการวิจัยพัฒนาระบบเครือข่ายตรวจจับฟ้าผ่า แจ้งเตือนฟ้าผ่า และภัยธรรมชาติรอบพื้นที่เขตรเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก ซึ่งเป็นโครงการสืบเนื่องจาก

การลงนามบันทึกข้อตกลงความร่วมมือกับหน่วยงานราชการในการวิจัยและพัฒนามาตรฐานระบบการต่อลงดินและป้องกันฟ้าผ่า รวมทั้งระบบเตือนภัยอัคคีภัยเพื่อก่อให้เกิดความมั่นคงและความปลอดภัยต่อชุมชนในพื้นที่

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 34.61 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 1.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนเท่ากับร้อยละ 2.86 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการปรับกลยุทธ์การตลาดโดยมุ่งเน้นในการออกบูธและงานสัมมนาทดแทนการจ่ายผลตอบแทนค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางการตลาด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ค่าเสื่อมราคา อาคาร เครื่องใช้สำนักงานและยานพาหนะ ค่าเผื่อการด้อยค่ามูลค่าสินค้าคงคลัง และค่าธรรมเนียมอื่นๆ เป็นต้น บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 72.51 ล้านบาท 102.39 ล้านบาท และ 89.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.73 ร้อยละ 21.80 และร้อยละ 20.36 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 102.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเท่ากับ 26.88 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 37.07 เทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจาก 1) ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเกิดจากการปรับโครงสร้างเงินเดือน 2) การว่าจ้างที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นเพื่อช่วยสนับสนุนการดำเนินธุรกิจในด้านต่างๆ เช่น ที่ปรึกษาด้านการวางแผนผลิตภัณฑ์กิจกรรมส่งเสริมความรู้ด้านวิชาการในหน่วยงานภาครัฐและเอกชน ที่ปรึกษาโครงการระบบแจ้งเตือนฟ้าผ่า เป็นต้น 3) ค่าใช้จ่ายทางบัญชีจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จำนวน 17.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกันที่เกิดขึ้นในปี 2561

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 89.15 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 13.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงเท่ากับร้อยละ 12.93 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจากการจ่ายหุ้นเป็นเกณฑ์ (share base) จำนวน 17.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว ในปี 2561

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วย ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันทางการเงินและ/หรือแหล่งเงินกู้อื่นๆ เช่น ดอกเบี้ยจากการใช้วงเงินเบิกเกินบัญชี (O/D) เลตเตอร์ออฟเครดิต (LC) ตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) และดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาว เป็นต้น ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 1.39 ล้านบาท 3.38 ล้านบาท และ 3.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.32 ร้อยละ 0.72 และร้อยละ 0.74 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 3.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.99 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 143.17 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมเงินระยะยาวของบริษัทที่เพิ่มขึ้น เพื่อใช้ในการซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ นอกจากนี้บริษัทยังมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจอีกด้วย

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 3.25 ล้านบาท ลดลง 0.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราการลดลงเท่ากับร้อยละ 3.85 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการยกเลิกการใช้เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 66.40 ล้านบาท 31.99 ล้านบาท และ 23.39 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 15.32 ร้อยละ 6.81 และร้อยละ 5.34 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2561 ถึงแม้ว่ารายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อยจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2560 แต่อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 15.32 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 6.81 ในปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากสัดส่วนต้นทุนขายที่เพิ่มสูงขึ้น ประกอบด้วย ค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับรายได้รวม ประกอบด้วย 1) ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากรที่เพิ่มขึ้นซึ่งเกิดจากการปรับโครงสร้างเงินเดือน 2) ค่าที่ปรึกษาเพื่อสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของบริษัท และ 3) ค่าใช้จ่ายทางบัญชีจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ซึ่งเป็นผลมาจากการจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน ตามที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 6.81 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 5.34 ในปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายลดลง ในขณะที่ค่าแรงทางตรงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนของบุคลากรฝ่ายผลิต และค่าเผือสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้นจากงวดก่อนหน้า

16.2 สถานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 384.56 ล้านบาท 441.73 ล้านบาท และ 573.76 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 265.98 ล้านบาท 292.55 ล้านบาท และ 290.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 69.16 ร้อยละ 66.50 และร้อยละ 50.61 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย เงินสดย่อย เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์กับสถาบันทางการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าเท่ากับ 21.89 ล้านบาท 10.30 ล้านบาท และ 36.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 5.69 ร้อยละ 2.33 และร้อยละ 6.42 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 11.59 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 52.95 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการซื้อวัตถุดิบและสินค้าคงคลังที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะมูลค่าสินค้าในกลุ่มผงเชื่อม และกลุ่มอุปกรณ์ป้องกันฟ้าผ่า (LPS : Lightning Protection System) ซึ่งจะอธิบายรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงในหัวข้อสินค้าคงคลังต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 26.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 257.67 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 93.13 ล้านบาท 92.18 ล้านบาท และ 97.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 24.22 และร้อยละ 20.87 และร้อยละ 16.95 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค.60	31 ธ.ค.61	31 ธ.ค.62
ลูกหนี้การค้า			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.86	0.05	0.00
กิจการอื่น ๆ	85.79	86.43	90.38
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ^{1/}	(4.85) ^{2/}	(2.15) ^{2/}	(1.76) ^{2/}
รวมลูกหนี้การค้า	82.80	84.33	88.62
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	8.63	6.30	7.29
อื่น ๆ	1.70	1.55	3.16
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ^{1/}	0.00 ^{3/}	0.00 ^{3/}	(1.80) ^{3/}
รวมลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	10.33	7.85	8.65
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	93.13	92.19	97.27

หมายเหตุ: ^{1/}บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพราะเป็นกิจการที่บริษัทสามารถเก็บเงินได้แน่นอน

^{2/} บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน จากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้คงเหลือค้างเกินกำหนด 240 วัน

เมื่อเปรียบเทียบปี 2559 และปี 2560 พบว่าบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 5.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.64 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าภายในประเทศโดยเฉพาะลูกค้าในกลุ่มไฟฟ้าและพลังงาน และกลุ่มลูกค้าภาคสิ่งปลูกสร้างซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดจำนวน 0.94 ล้านบาท หรือลดคิดเป็นร้อยละ 1.10 เป็นผลมาจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัตถุดิบและสินค้ากึ่งสำเร็จรูปลดลง

ในปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 5.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.52 โดยมีสาเหตุมาจากลูกหนี้ในประเทศรายหนึ่งส่งจ่ายเช็คค่าสินค้าล่าช้ากว่าที่กำหนด จึงทำให้การชำระเงินจริงเกิดขึ้นในต้นปี 2563

บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน จากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้คงเหลือค้างเกินกำหนด 240 วัน แต่จะไม่มีกรณีตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพราะเป็นกิจการที่บริษัทสามารถเก็บเงินได้แน่นอน

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้าเท่ากับ 4.85 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุที่ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลงจากปีก่อนหน้าเนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จากเดิมที่บริษัทกำหนดว่าลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกิน 120 วันขึ้นไปจะถูกตั้งค่าเผื่อ

หนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน เป็นลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกิน 240 วันขึ้นไปถึงจะมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน ซึ่งสามารถสะท้อนระดับความสามารถในการเก็บหนี้ที่เหมาะสมกว่า

ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้าเท่ากับ 2.15 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าทั้งในและต่างประเทศจำนวน 8 ราย ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้ค้างเกินกำหนด 240 วัน หรือเป็นลูกหนี้ที่บริษัทพิจารณาแล้วคิดว่าไม่มีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้ได้ มูลค่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2561 ส่วนใหญ่มาจากลูกหนี้ผู้รับเหมาภาคเอกชนรายหนึ่ง ซึ่งซื้อสินค้าของบริษัทไปในช่วงปี 2558 และปี 2559 แต่ผู้รับเหมารายดังกล่าวไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด เนื่องจากปัญหาในโครงการที่ผู้รับเหมารับผิดชอบอยู่ บริษัทจึงเจรจาตกลงขอปรับเปลี่ยนรูปแบบการชำระเงินเป็นแบบผ่อนชำระ ซึ่งปัจจุบันลูกหนี้รายดังกล่าวอยู่ในระหว่างการผ่อนชำระหนี้กับบริษัทอยู่

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้าทั้งในและต่างประเทศลดลง 0.29 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้ค้างเกินกำหนด 240 วัน หรือเป็นลูกหนี้ที่บริษัทพิจารณาแล้วคิดว่าไม่มีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้ได้ โดยส่วนใหญ่มาจากลูกหนี้ผู้รับเหมาภาคเอกชนรายหนึ่งซึ่งซื้อสินค้าของบริษัทไปในช่วงปี 2558 และปี 2559 แต่ผู้รับเหมารายดังกล่าวไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด เนื่องจากปัญหาในโครงการที่ผู้รับเหมารับผิดชอบอยู่ บริษัทจึงเจรจาตกลงขอปรับเปลี่ยนรูปแบบการชำระเงินเป็นแบบผ่อนชำระ ซึ่งปัจจุบันลูกหนี้รายดังกล่าวอยู่ในระหว่างการผ่อนชำระหนี้กับบริษัทอยู่

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เชื้อรับลงวันที่ล่วงหน้า ภาษีซื้อรอใช้สิทธิ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสินค้า และค่าใช้จ่ายล่วงหน้าอื่นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 และปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ค้าง ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562
ลูกหนี้การค้า			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	22.16	31.45	36.83
ไม่เกิน 3 เดือน	57.14	48.61	42.49
3 – 6 เดือน	0.87	3.70	9.27
6 – 12 เดือน	1.17	0.76	0.08
มากกว่า 12 เดือน	6.31	1.96	1.71
รวม	87.65	86.48	90.38
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ^{1/}	(4.85) ^{2/}	(2.15) ^{2/}	(1.76) ^{2/}
รวมลูกหนี้การค้า	82.80	84.33	88.62
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	10.33	7.85	8.65
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	93.13	92.18	97.27

หมายเหตุ: ^{1/}บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายไม่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพราะเป็นกิจการที่บริษัทสามารถเก็บเงินได้แน่นอน

^{2/}บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน จากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้เหลือค้างเกินกำหนด 240 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 และปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเท่ากับ 22.16 ล้านบาท 31.45 ล้านบาท และ 36.83 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับร้อยละ 25.28 ร้อยละ 36.37 และร้อยละ 40.75 ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 65.49 ล้านบาท 55.03 ล้านบาท และ 53.55 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าเท่ากับร้อยละ 74.72 ร้อยละ 63.63 และร้อยละ 59.25 ตามลำดับ จากตารางแสดงมูลค่าลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้คงค้าง (Aging) ข้างต้น พบว่าลูกหนี้การค้าเกินชำระส่วนใหญ่ เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งเกิดจากกระบวนการชำระเงินภายในของลูกค้านั้นของบริษัท กล่าวคือ ลูกค้านั้นของบริษัทมีการกำหนดวันรับวางบิลเพื่อเรียกเก็บเงินในแต่ละเดือน ทำให้บริษัทสามารถวางบิลเรียกเก็บเงินตามวันที่ลูกค้านั้นกำหนดเท่านั้น ซึ่งหากวันที่ลูกค้านั้นกำหนดห่างจากวันส่งสินค้าหลายวัน ก็อาจจะทำให้อายุหนี้คงค้างเกินกำหนดชำระได้

- สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 150.96 ล้านบาท 190.07 ล้านบาท และ 156.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 39.26 ร้อยละ 43.03 และร้อยละ 27.24 ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค.60	%	31 ธ.ค.61	%	31 ธ.ค.62	%
วัตถุดิบ	57.44	36.89	76.44	36.66	74.06	41.00
งานระหว่างทำ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินค้าสำเร็จรูป	65.25	41.90	89.21	42.78	72.50	40.15
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	33.00	21.20	41.95	20.12	33.04	18.30
วัสดุสิ้นเปลือง	0.01	0.01	0.01	0.01	0.00	0.00
งานระหว่างติดตั้ง-โครงการ	0.00	0.00	0.91	0.43	1.00	0.55
รวม	155.70	100.00	208.52	100.00	180.60	100.00
หัก: ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(4.74)		(18.45)		(24.32)	
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	150.96		190.07		156.27	

ในปี 2561 แม้ว่าบริษัทมีการปรับปรุงนโยบายการตั้งด้อยค่าสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยต้องตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น 13.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 289.24 จากปีก่อนหน้า แต่บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 39.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 25.91 จากปีก่อนหน้า โดยมูลค่าที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของทั้งวัตถุดิบคงเหลือ สินค้ากึ่งสำเร็จรูป และสินค้าสำเร็จรูป ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การสั่งซื้อวัตถุดิบและผลิตสินค้ากลุ่มผงเชื่อม (Metal Powder) เพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี เนื่องจากบริษัทมีความจำเป็นต้อง

กราฟแสดงราคาทองแดงระหว่างปี 2559 ถึง ปี 2562



ที่มา: www.investing.com/commodities/copper

เก็บสำรองวัตถุดิบสำหรับการผลิตแผงเชื่อมเพื่อรองรับยอดขายที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในปี 2562 นอกจากนี้ ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทอาจจะต้องหยุดดำเนินการผลิตและย้ายฐานการผลิตสินค้ากลุ่มแผงเชื่อมไปยังโรงงานแห่งใหม่ ซึ่งจะทำให้บริษัทไม่สามารถผลิตสินค้ากลุ่มแผงเชื่อมในระหว่างการย้ายฐานการผลิตไปที่โรงงานแห่งใหม่ อีกทั้ง ในปี 2561 ราคาทองแดงซึ่งเป็นส่วนประกอบหลักของแผงเชื่อมปรับตัวลดลงในระดับที่เหมาะสม ทำให้บริษัทตัดสินใจที่จะเก็บซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 2) การเก็บสำรองสินค้าสำเร็จรูปในกลุ่มอุปกรณ์ป้องกันฟ้าผ่า (LPS : Lightning Protection System) เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในปี 2562

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงจากต้นงวด 33.80 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 17.78 เมื่อเทียบกับงวดก่อนหน้า โดยมีสาเหตุจากการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยสินค้าสำเร็จรูป ประกอบด้วย Copper Clad Steel Ywire (LFG) และ Flint IGunitor (MFG) และกลุ่มวัตถุดิบ(EP) เพิ่มขึ้น

หากพิจารณาจากอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 พบว่าบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 97 วัน 100 วัน และ 104 วัน ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของการเก็บสำรองวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป และสินค้าสำเร็จรูป สำหรับปี 2562 แม้บริษัทจะมีสินค้าคงเหลือลดลงจากปีก่อนหน้า แต่เนื่องจากการชะลอตัวของยอดขายของสินค้าทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2561

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการกำหนดนโยบายการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยจากการพิจารณาการล้าสมัยของสินค้าคงเหลือ โดยแบ่งสินค้าคงเหลือออกเป็น 5 กลุ่ม ดังนี้

1) สินค้ากลุ่มที่ไม่มีมูลค่า: ซึ่งเมื่อหมดอายุการใช้งานหรือไม่มีการเคลื่อนไหวแล้ว ไม่สามารถนำกลับมาใช้ประโยชน์ได้อีก ต้องกำจัดหรือทำลายทิ้งเท่านั้น ซึ่งหากไม่เคลื่อนไหวเกิน 2 ปี นับจากวันที่รับเข้าสินค้า จนถึงปัจจุบัน ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยทั้งจำนวน

2) สินค้ากลุ่มที่ขายเป็นซากได้: ซึ่งเมื่อหมดอายุการใช้งานหรือไม่เคลื่อนไหวแล้ว ยังสามารถขายเป็นซากได้ เช่น เศษโลหะ เครื่องมือหรืออุปกรณ์ที่ชำรุดเสียหาย วัสดุเหลือใช้ ซึ่งหากไม่เคลื่อนไหวเกินกว่า 2 ปี นับจากวันที่รับเข้าสินค้า ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยทั้งจำนวน

3) สินค้ากลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์: ซึ่งมีอายุการใช้งานไม่เกิน 5 ปี

3.1) หากไม่มีการเคลื่อนไหวเกินกว่า 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี นับจากวันที่รับเข้าสินค้า จนถึงปัจจุบัน แล้วยังไม่มียการขายเคลื่อนไหว ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้า

3.2) หากไม่มีการเคลื่อนไหวเกินกว่า 5 ปีขึ้นไป นับจากวันที่รับเข้าสินค้า จนถึงปัจจุบัน แล้วยังไม่มียการขายเคลื่อนไหว ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยทั้งจำนวน

4) สินค้ากลุ่มที่เป็นวัสดุมีมูลค่า: ซึ่งมีอายุการใช้งานยาวนาน ประกอบด้วย วัสดุที่ไม่มีการหมดอายุ หากชำรุดหรือไม่มีการเคลื่อนไหว ยังสามารถขายได้ตามมูลค่าของวัสดุนั้นๆ เช่น สินค้าที่ประกอบด้วยวัสดุประเภท ทองเหลือง หรือทองแดง ซึ่งหากไม่เคลื่อนไหวเกินกว่า 2 ปี นับจากวันที่รับเข้าสินค้า ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเท่ากับส่วนต่างระหว่างต้นทุนสินค้ากับมูลค่าของวัสดุนั้นๆ

5) สินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุการใช้งานมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี ซึ่งนับจากวันที่รับเข้าสินค้า จนถึงปัจจุบัน แล้วยังไม่มียการขายเคลื่อนไหว ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้า

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น 13.71 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยจะมีการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยเฉพาะสินค้าที่มีอายุมากกว่า 2 ปี เท่านั้น แต่สำหรับปีบัญชี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าที่มีอายุระหว่าง 1-2 ปี

เพิ่มขึ้นด้วยตามความเหมาะสม โดยสินค้ากลุ่มที่มีการตั้งสำรองสินค้าสูงอย่างมีนัยสำคัญ คือ สินค้ากลุ่มระบบป้องกันฟ้าผ่า (LPS : Lightning Protection System) เนื่องจากสินค้าในกลุ่มดังกล่าวประกอบด้วยสินค้าที่มีความหลากหลายและบริษัทต้องเก็บสำรองสินค้าในกลุ่มให้ครบทุกชนิด ดังนั้น เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น สินค้าในกลุ่มระบบป้องกันฟ้าผ่าจึงได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าที่มีอายุระหว่าง 1-2 ปี โดยมียอดเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 8.87 ล้านบาท โดยสินค้ากลุ่มที่มีการตั้งสำรองสินค้าสูงอย่างมีนัยสำคัญ คือ สินค้ากลุ่มระบบป้องกันฟ้าผ่า (LPS : Lightning Protection System) เนื่องจากสินค้าในกลุ่มดังกล่าวประกอบด้วยสินค้าที่มีความหลากหลายและบริษัทจำเป็นต้องเก็บสำรองสินค้าในกลุ่มให้ครบทุกชนิด ดังนั้น เมื่อมีการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น สินค้าในกลุ่มระบบป้องกันฟ้าผ่าจึงได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 118.58 ล้านบาท 149.18 ล้านบาท และ 283.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.84 ร้อยละ 33.77 และร้อยละ 49.39 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 111.95 ล้านบาท 139.56 ล้านบาท และ 165.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 29.11 ร้อยละ 31.59 และร้อยละ 28.81 ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 27.61 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานระหว่างก่อสร้างอาคารผลิตผงเชื่อม ซึ่งตั้งอยู่ที่โรงงานใหม่ตำบลไทรใหญ่ อำเภอนายูงจังหวัดนันทบุรี นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังมีการซื้อเครื่องจักรสำหรับการผลิตหลักดิน (Ground Rod) เพื่อปรับปรุงคุณภาพและลดต้นทุนการผลิต ขณะเดียวกันบริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนปรับปรุงระบบดับเพลิงให้มีความปลอดภัยมากยิ่งขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 25.73 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของบ้านพักพนักงาน อาคารโรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตผงเชื่อมที่โรงงานแห่งใหม่ โดยเริ่มก่อสร้างตั้งแต่ปี 2561 และแล้วเสร็จในปี 2562 นอกจากนี้ ในปี 2562 บริษัทยังมีการซื้อยานพาหนะจากบริษัท เค.เอ็ม.แอล อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด เพื่อใช้ในการขนส่งสินค้า

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ เท่ากับ 1.81 ล้านบาท 1.35 ล้านบาท และ 2.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 0.47 ร้อยละ 0.31 และร้อยละ 0.38 ตามลำดับ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม เท่ากับ 81.02 ล้านบาท 90.28 ล้านบาท และ 89.01 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.07 ร้อยละ 20.44 และร้อยละ 15.51 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยมีรายการหนี้สินที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 68.68 ล้านบาท 55.04 ล้านบาท และ 30.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 17.86 ร้อยละ 12.46 และร้อยละ 5.24 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 2.28 ล้านบาท 10.55 ล้านบาท และ 1.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 0.59 ร้อยละ 2.39 และร้อยละ 0.18 ตามลำดับ โดยบริษัทมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินหลายประเภท เช่น เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และหนี้สินตามตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) เป็นต้น

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและหนี้สินตามตั๋วสัญญาใช้เงิน ลดลงจำนวน 25.70 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 91.85 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีกระแสเงินสดคงเหลือภายในบริษัท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น จำนวน 8.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 362.72 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ที่ตำบลไทรใหญ่ อำเภอนายูง จังหวัดนันทบุรี ส่งผลให้บริษัทต้องใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีลดลง จำนวน 9.49 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 89.95 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีกระแสเงินสดคงเหลือภายในบริษัท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 30.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 7.82 ประกอบด้วย 1) เงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกรรมการของบริษัทจำนวน 29.06 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนซื้อที่ดิน พื้นที่ 29 ไร่ 23 ตารางวา ตั้งอยู่ที่ตำบลไทรใหญ่ อำเภอนายูงจังหวัดนันทบุรี สำหรับรองรับการก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ 2) เงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากกรรมการของบริษัท จำนวน 1 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของ KWN อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยได้เบิกใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับการลงทุนซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงงานใหม่ จึงนำเงินดังกล่าวชำระคืนแก่กรรมการของบริษัท เพื่อจัดให้โครงสร้างเงินทุนมีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น ในขณะที่บริษัทย่อยได้รับเงินกู้ยืมจากบริษัท และนำมาชำระคืนให้แก่กรรมการเจ้าหนี้ เพื่อชำระรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งส่งผลให้ ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันแล้ว

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าเท่ากับ 26.61 ล้านบาท 32.77 ล้านบาท และ 18.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับร้อยละ 6.92 ร้อยละ 7.42 และร้อยละ 3.15 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
เจ้าหนี้การค้า			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2.41	0.84	1.36
กิจการอื่น ๆ	12.15	20.37	6.24
รวมเจ้าหนี้การค้า	14.56	21.21	7.60
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น			
ค่าให้ยืมค้างจ่าย	3.55	3.30	2.49
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	1.93	2.29	2.13
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ	6.57	5.97	5.84
รวมเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	12.05	11.56	10.45
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	26.61	32.77	18.05

ในปี 2561 มูลค่าเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 23.15 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่เพิ่มมากขึ้น เพื่อรองรับการจำหน่ายสินค้าบางประเภทที่จะต้องหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราว ตามเหตุผลที่ได้กล่าวมาแล้วข้างต้น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 14.72 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 44.92 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปลดลง ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่มีการชะลอตัวในปี 2562

บริษัทได้รับระยะเวลาการชำระหนี้จากเจ้าหนี้การค้าประมาณ 30-45 วัน ขึ้นอยู่กับวัตถุดิบแต่ละประเภท โดยมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 24 วัน 24 วัน และ 19 วัน ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 12.34 ล้านบาท 35.24 ล้านบาท และ 58.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.21 ร้อยละ 7.98 และร้อยละ 10.27 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินไม่หมุนเวียนประกอบด้วยเจ้าหนี้เข้าซื้อและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีระยะเวลากำหนดชำระมากกว่า 1 ปี และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 22.90 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 23.71 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่และมูลค่าสำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน ตามอายุการทำงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 303.54 ล้านบาท 351.45 ล้านบาท และ 484.75 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 78.93 ร้อยละ 79.56 และร้อยละ 84.49 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 30.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 300,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 53.19 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 0.53 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 KUMWEL ได้จัดโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยการซื้อหุ้นสามัญของ KW และ KWN จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 18.19 ล้านบาท และ 5.00 ล้านบาท ด้วยวิธีการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าหุ้น (Share Swap) ทำให้ KUMWEL มีสัดส่วนการถือหุ้นใน KW และ KWN เป็นร้อยละ 99.99 และร้อยละ 99.99 ตามลำดับ ซึ่ง KUMWEL ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 23.19 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 0.23 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท จากเดิมมีทุนจดทะเบียน 30.00 ล้านบาท เป็น 53.19 ล้านบาท เพื่อรองรับการทำ Share Swap ดังกล่าว
- ณ วันที่ 5 กุมภาพันธ์ 2562 KUMWEL ได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 96.81 ล้านบาท จากเดิมมีทุนจดทะเบียน 53.19 ล้านบาท เป็น 150.00 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท มีวัตถุประสงค์ในการเพิ่มทุนเพื่อการจัดโครงสร้างทุนให้เหมาะสมกับการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ
- ณ วันที่ 13 มีนาคม 2562 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 มีมติอนุมัติให้เปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100.00 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท และมีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 65.00 ล้านบาท เป็น 215.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 130.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) หรือคิดเป็นร้อยละ 30.23 ของทุนชำระแล้วทั้งหมดภายหลังการเสนอขาย IPO โดยบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2562 ส่งผลให้ปัจจุบัน บริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 215.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 430.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 150.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 300.00 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

- ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 มีมติพิเศษจดทะเบียนเพิ่มทุนของบริษัท เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน จากเดิม 30.00 ล้านบาท แบ่ง

ออกเป็น 0.30 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท เป็น 53.19 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวนรวม 23.19 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท คิดเป็นราคายุติธรรมจำนวน 473.86 ล้านบาท ส่งผลให้เกิดส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 450.66 ล้านบาท

- ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 มีมติพิเศษจดทะเบียนเพิ่มทุนของบริษัท จากเดิม 30.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 0.30 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท เป็น 53.19 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 0.53 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท เพื่อรองรับการจัดโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยการซื้อหุ้นสามัญใน KW และ KWN จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 18.19 ล้านบาท และ 5 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.99 และร้อยละ 99.99 ตามลำดับ ด้วยวิธีการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าหุ้น (Share Swap) ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของ KW และ KWN อย่างไรก็ตาม การออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระหุ้นดังกล่าวให้กับผู้ถือหุ้นเดิมของ KW ซึ่งเป็นอดีตพนักงาน และที่ปรึกษาของบริษัทและบริษัทย่อย ตามมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (Share Based Payment) กำหนดให้บริษัทต้องประเมินมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและบันทึกส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมของหุ้นสามัญและราคาเสนอขายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน บริษัทและบริษัทย่อยจึงได้ปรับงบการเงินย้อนหลังเสมือนว่าบริษัทและบริษัทย่อยบันทึกผลต่างจากการขายเงินลงทุนในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม ณ วันที่ขายเป็นค่าใช้จ่ายในปีที่เกิดรายการ และ “ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์” ซึ่งส่งผลให้กำไรสุทธิตามงบการเงินของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวมีจำนวนประมาณ 17.67 ล้านบาท

- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น ประกอบด้วย ส่วนต่ำกว่าทุนจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจ โดยเข้าซื้อหุ้นสามัญในบริษัทย่อยในราคาสูงกว่ามูลค่าทางบัญชี บริษัทและบริษัทย่อยจึงต้องบันทึกส่วนต่างดังกล่าวเป็นส่วนต่ำกว่าทุนจากการจัดโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน มูลค่า 460.91 ล้านบาท

- กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 เท่ากับ 254.34 ล้านบาท 287.34 ล้านบาท และ 175.81 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 66.14 ร้อยละ 65.05 และร้อยละ 30.64 ตามลำดับ โดยกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นเกิดจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อยที่เกิดขึ้นในแต่ละงวด

อย่างไรก็ตาม ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 202.21 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 107.56 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน เพื่อนำกลับมาเพิ่มทุนให้แก่บริษัท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการจัดโครงสร้างทุนก่อนการเพิ่มทุน IPO และที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (งบตรวจสอบฉบับล่าสุด ณ วันที่พิจารณาจ่ายปันผล) ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมก่อน IPO จำนวน 1.50 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 8.00 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 12.00 ล้านบาท โดยจ่ายเงินปันผลภายในวันที่ 20 มีนาคม 2562 ส่งผลให้กำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่า 0.27 เท่า 0.26 เท่า และ 0.18 เท่า ตามลำดับ ซึ่งถือได้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างต่ำ โดยสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงระยะเวลาดังกล่าว ก็เนื่องมาจากกำไรสะสมจากผลประกอบการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับปี 2562 แม้บริษัทจะมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อในก่อสร้างอาคารโรงงานผลิตผงเชื่อม ณ โรงงานไทรใหญ่ แต่ในปีเดียวกันนั้นบริษัทก็ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.26 เท่าในปี 2561 เป็น 0.18 เท่าในปี 2562

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 265.98 ล้านบาท และ 292.55 ล้านบาท และ 290.38 ล้านบาท ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียน 68.68 ล้านบาท 55.04 ล้านบาท และ 30.06 ล้านบาท ส่งผลให้มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 3.87 เท่า 5.32 เท่า และ 9.66 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.52 เท่า 1.72 เท่า และ 4.17 เท่า ตามลำดับ

ในปี 2561 อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 26.57 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.99 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงเหลือโดยเฉพาะสินค้าคงเหลือกลุ่มผงเชื่อม ดังที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนปรับตัวลดลง 13.64 ล้านบาทหรือลดลงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.86 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระหนี้ระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ในปี 2562 อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนปรับตัวลดลง 24.98 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.39 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระเงินในส่วนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

หากพิจารณาวัฏจักรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่าบริษัทมีวัฏจักรเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และวันที่ 31 มีนาคม 2562 เท่ากับ 146 วัน 145 วัน และ 159 วัน ตามลำดับ จากข้อมูลดังกล่าว แสดงให้เห็นว่าในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีวัฏจักรเงินสดลดลงจากปี 2560 ก็เนื่องมาจากการระยะเวลาเก็บหนี้ที่ลดลง จากความสามารถในการเรียกเก็บหนี้ที่เพิ่มมากขึ้นของบริษัท สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีวัฏจักรเงินสดเพิ่มขึ้นจากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การเลื่อนการชำระเงินที่ครบกำหนดชำระในปี 2562 มาชำระในปี 2563 2) การชะลอตัวของยอดขายของสินค้าทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 เท่ากับ ร้อยละ 24.30 ร้อยละ 10.31 และร้อยละ 4.61 ตามลำดับ โดยในช่วงระยะเวลาดังกล่าว จะเห็นได้ว่าอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าที่ปรึกษาสำหรับการเตรียมเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ การตั้งค้ำค่าสินค้าล้าสมัย การตั้งค้ำค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย และการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

กระแสเงินสด

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับงวด ปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 49.41 ล้านบาท 25.79 ล้านบาท และ 44.29 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง 23.62 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุเกิดจากการลดลงของกำไรก่อนภาษีเงินได้ และการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 18.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุเกิดจากการลดลงของสินค้าคงเหลือสุทธิ และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสด (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนในปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 เท่ากับ (42.72) ล้านบาท (41.63) ล้านบาท และ (147.34) ล้านบาท-ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้เงินสดเพื่อซื้อที่ดินเพื่อเป็นที่ตั้งอาคารโรงงานแห่งใหม่ ในขณะที่ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้เงินสดส่วนใหญ่เพื่อลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่ สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้เงินสดเพื่อซื้อเงินลงทุนเมื่อขายเพิ่มขึ้น ซึ่งการลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนเป็นการบริหารเงินสดในระยะสั้นของบริษัทเท่านั้น

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 เท่ากับ 2.86 ล้านบาท 4.25 ล้านบาท และ 129.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้ลงทุนซื้อที่ดินโรงงานแห่งใหม่ ถึงแม้ว่าจะมีการจ่ายชำระจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินไปบางส่วนก็ตาม

ในปี 2561 แม้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มของบริษัทก็ตาม แต่บริษัทและบริษัทย่อยก็ยังคงมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น จากการเบิกใช้เงินเกินบัญชีเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อการซื้อที่ดินและก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่

สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น 119.56 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 239.81 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า