

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

15. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

15.1 สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ์ ผู้สอบบัญชีรับ
และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	อนุญาต เลขทะเบียน 2982 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ์ ผู้สอบบัญชีรับ
และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	อนุญาต เลขทะเบียน 2982 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ซึ่งมีนางสุวิมล กฤตยาเกียรติ์ ผู้สอบบัญชีรับ
และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	อนุญาต เลขทะเบียน 2982 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีของบริษัทเห็นว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

15.2 ตารางสรุปงบการเงิน

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

หน่วย : ล้านบาท

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่		สิ้นสุดวันที่	
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.30	2.33%	36.84	6.42%	27.28	4.44%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	92.18	20.87%	97.27	16.95%	101.51	16.52%
สินค้าคงเหลือ	190.07	43.03%	156.27	27.24%	169.69	27.61%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	19.97	3.25%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	292.55	66.50%	290.38	50.61%	318.45	51.82%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากติดภาระค้ำประกัน	1.18	0.27%	1.01	0.18%	1.47	0.24%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	95.51	15.54%
เงินลงทุนเผื่อขาย	-	0.00%	106.61	18.58%	-	0.00%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	139.56	31.59%	165.29	28.81%	170.01	27.67%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	19.07	3.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.35	0.31%	2.19	0.38%	2.03	0.33%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.32	1.43%	7.37	1.28%	7.56	1.23%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.77	0.17%	0.91	0.16%	0.43	0.07%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	149.18	33.77%	283.38	49.39%	296.08	48.18%
รวมสินทรัพย์	441.73	100.00%	573.76	100.00%	614.53	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	10.55	2.39%	1.06	0.18%	-	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	32.77	7.42%	18.05	3.15%	27.02	4.40%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.75	1.30%	10.21	1.78%	11.09	1.80%
ส่วนของเจ้าหนี้เข้าซื้อและหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.58	0.13%	0.74	0.13%	3.80	0.62%
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	0.00%	-	0.00%	0.64	0.10%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	5.39	1.22%	-	0.00%	6.71	1.09%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	55.04	12.46%	30.06	5.24%	49.26	8.02%

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	23.25	5.26%	46.57	8.12%	35.19	5.73%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	0.98	0.22%	1.14	0.20%	16.79	2.73%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	11.01	2.49%	11.24	1.96%	14.31	2.33%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	35.24	7.98%	58.95	10.27%	66.29	10.79%
รวมหนี้สิน	90.28	20.44%	89.01	15.51%	115.55	18.80%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 300,000 หุ้น หุ้นละ 100.00 บาท	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
หุ้นสามัญ 531,963 หุ้น หุ้นละ 100.00 บาท	53.19 ¹	12.04%	-	0.00%	-	0.00%
หุ้นสามัญ 430,000,000 หุ้น หุ้นละ 0.50 บาท	-	0.00%	215.00 ¹	37.47%	215.00 ¹	34.99%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	450.66	102.02%	519.69	90.58%	519.69	84.57%
ส่วนเกิน(ต่ำ)กว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(460.91)	-104.34%	(460.91)	-80.33%	(460.91)	-75.00%
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	17.67	4.00%	17.67	3.08%	17.67	2.88%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	3.50	0.79%	17.00	2.96%	18.70	3.04%
ยังไม่จัดสรร	287.34	65.05%	175.81	30.64%	188.50	30.67%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			0.49	0.09%	0.33	0.05%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	351.45	79.56%	484.75	84.49%	498.98	81.20%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	441.73	100.00%	573.76	100.00%	614.53	100.00%

หมายเหตุ:

¹ 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 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	460.63	98.06%	434.09	99.11%	437.51	99.00%
รายได้อื่น	9.09	1.94%	3.88	0.89%	4.40	1.00%
รวมรายได้	469.72	100.00%	437.97	100.00%	441.91	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและการให้บริการ	279.79	59.57%	280.29	64.00%	251.87	57.00%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	35.63	7.59%	34.61	7.90%	27.55	6.23%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	102.39	21.80%	89.15	20.36%	99.01	22.41%
รวมค่าใช้จ่าย	417.81	88.95%	404.05	92.26%	378.43	85.64%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	3.38	0.72%	3.25	0.74%	4.32	0.98%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	48.53	10.33%	30.67	7.00%	59.16	13.39%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.54	3.52%	7.28	1.66%	12.47	2.82%
กำไรสำหรับปี	31.99	6.81%	23.39	5.34%	46.69	10.57%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน	1.51	0.32%	(2.32)	-0.53%	(2.18)	-0.49%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(0.30)	-0.06%	0.46	0.11%	0.44	0.10%
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-	0.00%	0.60	0.14%	0.91	0.21%
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	0.00%	(0.12)	-0.03%	(0.18)	-0.04%
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในตราสารทุน	-	0.00%	-	0.00%	0.72	0.16%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1.21	0.26%	(1.38)	-0.32%	(1.02)	-0.23%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	33.20	7.07%	22.01	5.03%	45.67	10.34%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	33.78		23.39		46.69	
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	(1.79)		-		-	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	34.99		22.02		45.67	
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	(1.79)		-		-	
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท)	94.24		-		-	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	0.47 ²		0.06 ²		0.11 ²	

หมายเหตุ:

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 โดยบริษัท ได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 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 2561	สำหรับปี 2562	สำหรับปี 2563
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62	สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 63
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	48.53	30.68	59.16
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ(จ่าย) :			
การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	17.67	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ	(0.58)	1.26	2.68
หนี้สูญ	2.55	-	-
รายการตัดจ่าย	-	-	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	0.65	1.35	1.70
(กำไร)ขาดทุนจากการตรวจนับสินค้า	-	(0.16)	-
(กำไร)ขาดทุนจากปรับมูลค่าลดลงจากสินค้าล้าสมัย	13.71	5.87	(5.74)
ค่าเสื่อมราคา – ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	12.64	14.02	13.89
ค่าเสื่อมราคา – สิทธิทรัพย์สินทางการใช้	-	-	4.11
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.40)	(0.15)	0.02
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.21	0.16	0.39
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	1.42	1.05	1.17

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61	สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62	สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 63
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น รายได้ดอกเบี้ย ต้นทุนทางการเงิน	1.82 (0.04) - 3.37	1.61 (0.01) - 3.23	1.86 0.39 - 4.60
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินค้าคงเหลือ เงินฝากติดภาระค้ำประกัน สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	101.55 (1.70) (52.82) (0.18) (0.01) 6.51 -	58.91 (7.68) 28.08 0.16 (0.14) (14.69) -	84.24 (9.00) (7.68) (0.46) 0.48 4.30 -
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน เงินสดจ่ายดอกเบี้ย เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	52.35 (0.03) (3.65) (22.88)	64.64 (3.71) (3.23) (13.41)	71.88 (0.32) (4.60) (5.31)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	25.79	44.29	61.65
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุน เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	- (40.46) (0.95) (0.63) 0.41 -	(106.00) (38.96) (1.89) (0.78) 0.29 -	(19.97) (16.79) (1.01) (3.77) - 12.00
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(41.63)	(147.34)	(29.54)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นเดิม ผู้ถือหุ้นเดิมซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มเติม เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	8.27 (14.66) 13.19 29.00 3.50 - -	(9.48) - - 32.87 - 239.81 (5.08)	(1.06) - - - - - (10.51)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	สำหรับปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 61	สำหรับปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 62	สำหรับปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธ.ค. 63
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(33.55)	-	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มทุนจดทะเบียน	-	(8.97)	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(1.50)	(119.56)	(30.10)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	4.25	129.59	(41.67)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(11.59)	26.54	(9.56)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	21.89	10.30	36.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	10.30	36.84	27.28

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

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.32	9.66	6.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.72	4.17	2.81
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.42	1.04	1.55
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.29	4.91	4.70
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	69	74	77
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.62	3.47	3.11
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	100	104	116
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	15.65	19.47	32.95
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	24	19	11
CASH CYCLE (วัน)	145	159	182
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	39.26%	35.43%	42.43%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.05%	7.74%	14.36%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	49.68%	130.57%	97.12%
อัตรากำไรสุทธิ (%) ¹	7.19%	5.34%	10.57%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.31%	5.59%	9.49%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	8.18%	4.61%	7.86%

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	36.91%	24.54%	36.13%
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์ (เท่า)	1.14	0.86	0.74
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.26	0.18	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	13.52	16.87	18.16
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.28	0.27	1.19
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) ²	353.94% ³	128.69% ⁴	82.88% ⁵

หมายเหตุ:

¹ อัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท / รายได้รวม

² อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจาก เงินปันผลจ่าย / กำไรสุทธิประจำปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท

³ 3.1) ปี 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 17 มกราคม 2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 202.21 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 107.56 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน เพื่อนำกลับมาเพิ่มทุนให้แก่บริษัท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการจัดโครงสร้างทุนก่อนการเพิ่มทุน IPO เงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวได้จ่ายครบถ้วนแล้วในวันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2562

³ 3.2) ปี 2561 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2562 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีจากกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (งบตรวจสอบฉบับล่าสุด ณ วันที่พิจารณาจ่ายเงินปันผล) ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิม ก่อน IPO จำนวน 1.50 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 8.00 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 12.00 ล้านบาท โดยจ่ายเงินปันผลวันที่ 20 มีนาคม 2562

⁴ 4) ปี 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2563 อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2562 และกำไรสะสมให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ จำนวน 430 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท รวมเป็นเงิน 30.10 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายครบถ้วนแล้วในวันที่ 8 พฤษภาคม 2563

⁵ 5) ปี 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2564 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563 จากกำไรสุทธิสำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญ จำนวน 430 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.09 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 38.70 ล้านบาท โดยกำหนดวันจ่ายเงินปันผลในวันที่ 21 พฤษภาคม 2564 ทั้งนี้มีมติดังกล่าวจำเป็นต้องได้รับการอนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 ในวันที่ 23 เมษายน 2564 นี้ นอกจากนั้นการจ่ายเงินปันผลของบริษัทถูกกำหนดจากกำไรสุทธิเฉพาะของบริษัทไม่รวมบริษัทย่อย

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) รวมถึงนวัตกรรมที่เป็นระบบตรวจจับและเตือนภัยฟ้าผ่า (Lightning Detection & Warning System) และระบบจัดการป้องกันฟ้าผ่าอัจฉริยะ (Smart Lightning Management 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 สถานที่ส่งสัญญาณคลื่นไมโครเวฟ 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 มีบริษัทย่อย 1 บริษัท ได้แก่ 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 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 460.63 ล้านบาท 434.09 ล้านบาท และ 437.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.06 ร้อยละ 99.11 และร้อยละ 99.00 ของรายได้รวมตามลำดับ สำหรับปี 2562 รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย ลดลง 26.54 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.76 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากรายได้จากการขายสินค้าในต่างประเทศโดยเฉพาะจากลูกค้าในทวีปเอเชียลดลงซึ่งเป็นวัฏจักรการขายสินค้าผ่านคู่ค้าในต่างประเทศที่จะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงอยู่เสมอ และสำหรับปี 2563 รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มขึ้น 3.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.79 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากรายได้จากสินค้าและบริการในประเทศปรับตัวเพิ่มขึ้น 5.16 ล้านบาท จากความต้องการใช้สินค้าอย่างต่อเนื่องในโครงการลงทุนสาธารณูปโภคขนาดใหญ่ของภาครัฐ ขณะที่รายได้จากการขายต่างประเทศลดลง 12.15 ล้านบาท จากผลกระทบอย่างรุนแรงของไวรัสโควิด-19 ที่แพร่ระบาดทั่วโลก และประเทศที่เป็นคู่ค้า

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 31.99 ล้านบาท 23.39 ล้านบาท และ 46.69 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 6.81 ร้อยละ 5.34 และร้อยละ 10.57 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 6.81 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 5.34 ในปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายลดลง ในขณะที่ค่าแรงทางตรงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนของบุคลากรฝ่ายผลิต

และค่าเผื่อสินค้าสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า รวมถึงค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้นทั้งทางด้านการขาย และที่เกี่ยวข้องกับการนำบริษัท เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลง

สำหรับปี 2563 รายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2562 แต่อัตรากำไรสุทธิ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากร้อยละ 5.34 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 10.57 สาเหตุหลักเกิดจากการปรับปรุงกระบวนการขายของบริษัท และต้นทุนการผลิตลดลงจากการปรับปรุงกระบวนการผลิต รวมถึงมูลค่าสินค้าด้อยค่าปรับตัวลดลง เช่นเดียวกับค่าใช้จ่ายในการ ขายปรับตัวลดลง จากการปรับเปลี่ยนกระบวนการในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ใหม่ ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัว เพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 469.72 ล้านบาท 437.97 ล้านบาท และ 441.91 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 460.63 ล้านบาท 434.09 ล้านบาท และ 437.51 ล้านบาท และรายได้อื่น เท่ากับ 9.09 ล้านบาท 3.88 ล้านบาท และ 4.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและให้บริการ	460.63	98.06	434.09	99.11	437.51	99.00
รายได้อื่น ^{1/}	9.09	1.94	3.88	0.89	4.40	1.00
รวมรายได้	469.72	100.00	437.97	100.00	441.91	100.00

หมายเหตุ: ^{1/} รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษวัสดุ และค่าธรรมเนียมการขนส่ง

1) รายได้จากการขายและให้บริการ

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและให้บริการ เท่ากับ 460.63 ล้านบาท 434.09 ล้านบาท และ 437.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.06 ร้อยละ 99.11 และร้อยละ 99.00 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์

กลุ่มผลิตภัณฑ์	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. ระบบต่อลงดิน	167.58	36.38	161.23	37.14	154.06	35.21
2. ระบบป้องกันฟ้าผ่า	280.76	60.95	260.90	60.10	261.09	59.68
3. บริการและอื่นๆ	12.29	2.67	11.96	2.76	22.35	5.11
รวม	460.63	100.00	434.09	100.00	437.51	100.00

ที่มา: ข้อมูลจากบริษัท

ในปี 2562 ยอดขายสินค้าในระบบต่อลงดินเท่ากับ 161.23 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 3.79 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่ ยอดขายสินค้าในระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 260.90 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 7.07 โดยมีสาเหตุหลักมาจากยอดขายสินค้าใน ต่างประเทศปรับตัวลดลงทั้งในทวีปเอเชีย และยุโรป รวมถึงสหรัฐอเมริกาซึ่งเป็นผลส่วนหนึ่งจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัว

สำหรับยอดขายสินค้าในช่วงปี 2563 ยอดขายสินค้าในระบบต่อลงดินเท่ากับ 154.06 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.45 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ขณะที่ยอดขายสินค้าในระบบป้องกันฟ้าผ่าเท่ากับ 261.09 ล้านบาทใกล้เคียงกับของปีก่อนหน้าแม้ได้รับผลกระทบของการแพร่ระบาดของอย่างรุนแรงของไวรัสโควิด-19 ในช่วงไตรมาส 2 และ 4

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้แยกตามกลุ่มลูกค้า

รายได้ขายบริการแยกตามกลุ่มลูกค้า	2561		2562		2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ขาย						
ในประเทศ	354.11	75.39	346.44	79.10	351.60	79.56
ต่างประเทศ	100.57	21.40	80.49	18.38	68.34	15.47
รวมรายได้ขาย	454.68	96.80	426.93	97.48	419.94	95.03
รายได้บริการ						
ในประเทศ	5.95	1.27	7.16	1.63	17.16	3.88
ต่างประเทศ	-	0.00	-		0.40	0.09
รวมรายได้บริการ	5.95	1.27	7.16	1.63	17.56	3.97
รายได้อื่น	9.09	1.94	3.88	0.89	4.40	1.00
รายได้รวม	469.72	100.00	437.97	100.00	441.91	100.00

- รายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศ

ใน ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศ เท่ากับ 354.11 ล้านบาท 346.44 ล้านบาท และ 351.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.39 ร้อยละ 79.10 และร้อยละ 79.56 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าในประเทศ ลดลง 7.67 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.17 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการลดลงของยอดขายสินค้าในกลุ่มแผงเชื่อมต่อซึ่งยุติการผลิตชั่วคราวเพื่อย้ายการผลิตไปยังโรงงานแห่งใหม่ และการมีจำนวนคู่แข่งเพิ่มขึ้นในสินค้าบางรายการ

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้แก่กลุ่มลูกค้าในประเทศ เพิ่มขึ้น 5.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.49 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายจากลูกค้ากลุ่มที่เกี่ยวข้องกับภาครัฐบาลและลูกค้ากลุ่มภาคคมนาคม สอดคล้องกับการขยายตัวสาธารณูปโภคขนาดใหญ่และการเติบโตของมูลค่าการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมในประเทศ เช่น โครงการพื้นฐานทางถนน โครงสร้างพื้นฐานทางราง เป็นต้น

- รายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเท่ากับ 100.57 ล้านบาท 80.49 ล้านบาท และ 68.34 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 21.40 ร้อยละ 18.38 และร้อยละ 15.47 ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศลดลง 20.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.97 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของยอดขาย

สินค้ากลุ่มลูกค้าทวีปเอเชียลดลงซึ่งเป็นปกติของวัฏจักรการขายสินค้าผ่านคู่ค้าในต่างประเทศที่จะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นหรือลดลงอยู่เสมอและตามการลงทุนของภาครัฐและเอกชน รวมทั้งภาวะเศรษฐกิจของคู่ค้าเป็นหลัก

สำหรับปี 2563 รายได้จากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศในปี 2563 ปรับตัวลดลงจากปี 2562 12.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 15.10 เนื่องจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่รุนแรงในต่างประเทศส่งผลให้ยอดขายต่างประเทศในไตรมาส 2 และ 4 ปี 2563 ลดลงถึงร้อยละ 63.80 และ 45.86 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ

- รายได้จากการให้บริการ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการ ซึ่งเป็นบริการด้านการติดตั้งอุปกรณ์ป้องกันฟ้าผ่า อุปกรณ์สำหรับการต่อลงดิน อุปกรณ์ป้องกันการลัดวงจร ตลอดจนการให้บริการตรวจสอบคุณภาพสำหรับระบบป้องกันฟ้าผ่าและระบบการต่อลงดิน

ใน ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 5.95 ล้านบาท 7.16 ล้านบาท และ 17.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.27 ร้อยละ 1.63 และร้อยละ 3.97 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น 1.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.34 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการให้บริการติดตั้งระบบป้องกันฟ้าผ่า สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากบริษัทได้จำหน่ายสินค้าพร้อมให้บริการติดตั้งระบบป้องกันฟ้าผ่าอย่างครบวงจร ให้แก่กลุ่มลูกค้าภาคคมนาคมเป็นหลัก

2) รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษวัสดุคงเหลือจากกระบวนการผลิต และรายได้ค่าธรรมเนียมการขนส่งจากลูกค้าต่างประเทศ เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 9.09 ล้านบาท 3.88 ล้านบาท และ 4.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.94 ร้อยละ 0.89 และร้อยละ 1.00 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 3.88 ล้านบาท ลดลง 5.21 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 57.32 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้อื่นจากการขายเศษวัสดุคงเหลือจากกระบวนการผลิต

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 4.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.40 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ย และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ต้นทุน กำไรขั้นต้น และอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและให้บริการ ประกอบด้วย 1) ต้นทุนวัตถุดิบในการผลิต ได้แก่ ทองแดง ทองเหลือง อลูมิเนียม สแตนเลส เหล็ก และกราฟไฟต์ 2) ต้นทุนค่าแรงงาน เช่น เงินเดือน ค่าแรงพนักงาน ค่าล่วงเวลา ค่าจ้างทำของ และ 3) ต้นทุนค่าโชห่วย เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาของอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ในโรงงาน และค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เป็นต้น ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและให้บริการ เท่ากับ 279.79 ล้านบาท 280.29 ล้านบาท และ 251.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.74 ร้อยละ 64.57 และร้อยละ 57.57 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ตามลำดับ

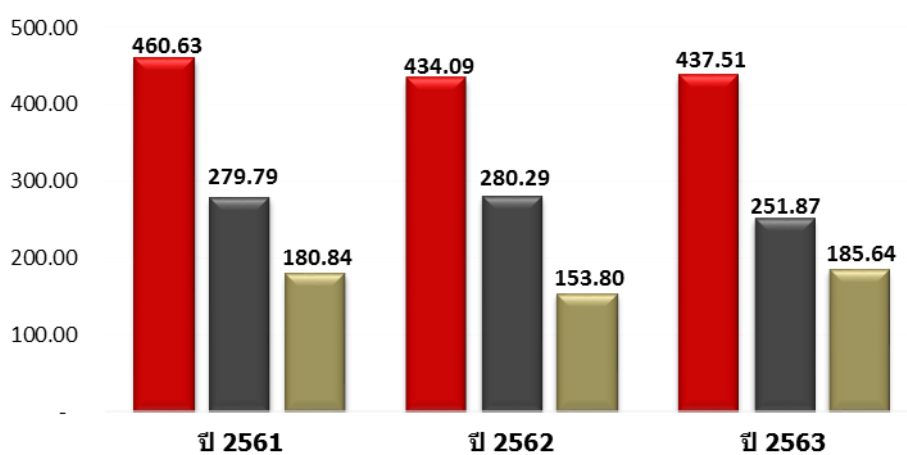
บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น ในปี 2561 2562 และปี 2563 เท่ากับ 180.84 ล้านบาท 153.80 ล้านบาท และ 185.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 39.26 ร้อยละ 35.43 และร้อยละ 42.43 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ตามลำดับ

ตารางแสดงรายได้จากการขายและการให้บริการ ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

รายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	460.63	100.00	434.09	100.00	437.51	100.00
ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ	279.79	60.74	280.29	64.57	251.87	57.57
กำไรขั้นต้น	180.84	39.26	153.80	35.43	185.64	42.43

แผนภูมิแท่งแสดงรายได้จากการขายและการให้บริการ ต้นทุนจากการขายและการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

หน่วย: ล้านบาท



■ รายได้จากการขายและการให้บริการ ■ ต้นทุนขายและการให้บริการ ■ กำไรขั้นต้น

ตารางแสดงรายได้จากการขายและการให้บริการ ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น แยกตามภูมิศาสตร์

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

ปี 2563	กลุ่มลูกค้าในประเทศ		กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและการให้บริการ	368.76	100.00	68.74	100.00
ต้นทุนขายและการให้บริการ	206.47	55.99	45.40	66.05
กำไรขั้นต้น	162.29	44.01	23.34	33.95

ข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่าการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ เนื่องจากการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเป็นการขายผ่านคู่ค้าทั้งหมด ซึ่งบริษัทมีการกำหนดราคาขายผ่านคู่ค้าในอัตราที่ต่ำกว่าการขายให้กับผู้รับเหมาและกลุ่มอื่นๆ ในขณะที่การขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศมีสัดส่วนการจำหน่ายผ่านคู่ค้าใกล้เคียงกับการจำหน่ายให้ผู้รับเหมาและกลุ่มอื่นๆรวมกัน ดังนั้นเมื่อพิจารณาโดยรวมแล้วการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าในประเทศจึงมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายสินค้าให้กับกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นลดลง 27.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.95 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่ปรับตัวลดลง ขณะเดียวกันที่ค่าแรงทางตรงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนของบุคลากรฝ่ายผลิต และค่าเผื่อสินค้าสินค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 31.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.70 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการปรับกระบวนการขายสินค้าของบริษัท การปรับปรุงกระบวนการผลิตเพื่อลดต้นทุน และมูลค่าสินค้าด้อยค่าปรับตัวลดลงจากที่บริษัทสามารถขายสินค้าด้อยค่าให้ลูกค้า นอกจากนี้ในปี 2563 บริษัทได้ทบทวนและปรับเปลี่ยนนโยบายการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าสินค้าล้าสมัย ให้มีความเหมาะสมกับอายุการใช้งานและคุณภาพของผลิตภัณฑ์ของบริษัทมากยิ่งขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขาย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากร เช่น เงินเดือนฝ่ายขาย เงินสมทบกองทุนประกันสังคม เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และสวัสดิการอื่นๆ เป็นต้น ค่าใช้จ่ายในการส่งออก ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่ารับรอง ค่าโฆษณาและประชาสัมพันธ์ทุกประเภท ค่าใช้จ่ายทางการตลาด และค่าทดสอบและการวิเคราะห์สินค้า เป็นต้น โดยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 35.63 ล้านบาท 34.61 ล้านบาท และ 27.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.59 ร้อยละ 7.90 และร้อยละ 6.23 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 34.61 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 1.02 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.86 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการที่บริษัทได้ปรับกลยุทธ์การตลาดโดยมุ่งเน้นการออกบูธและงานสัมมนาทดแทนการจ่ายผลตอบแทนค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายทางการตลาด

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 27.55 ล้านบาท ลดลง 7.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.40 จากปีก่อนหน้า จากการปรับเปลี่ยนกระบวนการในการโฆษณาและประชาสัมพันธ์ใหม่ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการออกบูธและค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ต่างๆ ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญ ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ค่าเสื่อมราคาอาคาร เครื่องใช้สำนักงานและยานพาหนะ และค่าธรรมเนียมอื่นๆ บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 102.39 ล้านบาท 89.15 ล้านบาท และ 99.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.80 ร้อยละ 20.36 และร้อยละ 22.41 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 89.15 ล้านบาท ลดลง 13.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.93 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีจากการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในกลุ่มบริษัทจึงเกิดค่าใช้จ่ายจากการจ่ายหุ้นเป็นเกณฑ์ (share base) จำนวน 17.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายทางบัญชีที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว นอกจากนี้ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ที่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวเช่นเดียวกัน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2563 เท่ากับ 99.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.86 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.06 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายพนักงานและผู้บริหารที่เพิ่มขึ้นจากการปรับโครงสร้างเงินเดือน ค่าเสื่อมราคาและการปรับปรุงอาคาร และค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินประกอบด้วย ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้เงินสินเชื่อจากสถาบันทางการเงินและ/หรือแหล่งเงินกู้อื่นๆ เช่น ดอกเบี้ยจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชี (O/D) เลตเตอร์ออฟเครดิต (LC) ตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) และดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาว เป็นต้น ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 3.38 ล้านบาท 3.25 ล้านบาท และ 4.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.72 ร้อยละ 0.74 และร้อยละ 0.98 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 3.25 ล้านบาท ลดลง 0.13 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.85 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินในช่วงปลายปี

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 4.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.07 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.92 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากการปรับใช้มาตรฐานการบัญชี TFRS ฉบับที่ 16 เรื่อง สินทรัพย์สิทธิการเช่า โดยบริษัทต้องรับรู้ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นจากหนี้สินสัญญาเช่าทางการเงินเป็นปีแรก

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 31.99 ล้านบาท 23.39 ล้านบาท และ 46.69 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 6.81 ร้อยละ 5.34 และร้อยละ 10.57 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 6.81 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 5.34 ในปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายลดลง ในขณะที่ค่าแรงทางตรงปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจากการปรับขึ้นเงินเดือนของบุคลากรฝ่ายผลิต และค่าเผื่อสินค้าสิ้นค้าล้าสมัยที่เพิ่มขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai

สำหรับปี 2563 ถึงแม้ว่ารายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อยจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2562 แต่อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.34 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 10.57 ในปี 2563 จากการปรับปรุงกระบวนการขาย การปรับปรุงกระบวนการผลิตทำให้ต้นทุนการผลิตลดลง ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินค้าล้าสมัยที่ลดลง รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง แม้ว่าค่าใช้จ่ายในการบริหารและต้นทุนทางการเงินจะเพิ่มขึ้นก็ตาม

16.2 ฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 441.73 ล้านบาท 573.76 ล้านบาท และ 614.53 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 292.55 ล้านบาท 290.38 ล้านบาท และ 318.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 66.50 ร้อยละ 50.61 และร้อยละ 51.82 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่สำคัญ ดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วย เงินสดย่อย เงินฝากกระแสรายวันและเงินฝากออมทรัพย์กับสถาบันทางการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าเท่ากับ 10.30 ล้านบาท 36.84 ล้านบาท และ 27.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 2.33 ร้อยละ 6.42 และร้อยละ 4.44 ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 26.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 257.67 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 27.28 ล้านบาท ลดลง 9.56 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบริหารเงินสดให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับการดำเนินธุรกิจของบริษัทมากขึ้น

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 92.18 ล้านบาท 97.27 ล้านบาท และ 101.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 20.87 และร้อยละ 16.95 และร้อยละ 16.52 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค.61	31 ธ.ค.62	31 ธ.ค.63
ลูกหนี้การค้า			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.05	0.00	0.00
กิจการอื่น ๆ	86.43	90.38	95.70
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ^{1/} ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ³	(2.15) ²	(1.76) ²	(4.43) ³
รวมลูกหนี้การค้า	84.33	88.62	91.27
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น			

รายการ	31 ธ.ค.61	31 ธ.ค.62	31 ธ.ค.63
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	1.49
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	6.30	7.29	5.41
อื่นๆ	1.55	3.16	3.49
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ^{1/}	0.00 ^{2/}	(1.80) ^{2/}	(0.15) ^{3/}
รวมลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	7.85	8.65	10.24
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	92.18	97.27	101.51

หมายเหตุ: ^{1/}บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายไม่ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพราะเป็นกิจการที่บริษัทสามารถเก็บเงินได้แน่นอน

^{2/} ในปี 2561 – 2562 บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน จากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้คงเหลือค้างเกินกำหนด 240 วัน

^{3/} ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้ปรับใช้มาตรฐานการบัญชี TFRS ฉบับที่ 9 เรื่อง การตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

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

ในปี 2563 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 4.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.36 จากรายได้ขายที่เพิ่มขึ้น และระยะเวลาการชำระหนี้ของลูกค้ายาวขึ้นจากปีก่อน

ในปี 2561 – 2562 บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน จากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้คงเหลือค้างเกินกำหนด 240 วัน แต่จะไม่มีที่ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพราะเป็นกิจการที่บริษัทสามารถเก็บเงินได้แน่นอน

ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้าเท่ากับ 2.15 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกค้าทั้งในและต่างประเทศจำนวน 8 ราย ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้คงค้างเกินกำหนด 240 วัน หรือเป็นลูกหนี้ที่บริษัทพิจารณาแล้วคิดว่าไม่มีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้ได้ มูลค่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2561 ส่วนใหญ่มาจากลูกหนี้ผู้รับเหมาภาคเอกชนรายหนึ่ง ซึ่งซื้อสินค้าของบริษัทไปในช่วงปี 2558 และปี 2559 แต่ผู้รับเหมารายดังกล่าวไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด เนื่องจากปัญหาในโครงการที่ผู้รับเหมารับผิดชอบอยู่ บริษัทจึงเจรจาตกลงขอปรับเปลี่ยนรูปแบบการชำระเงินเป็นแบบผ่อนชำระ ซึ่งปัจจุบันลูกค้ายรายดังกล่าวอยู่ในระหว่างการผ่อนชำระหนี้กับบริษัทอยู่

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้การค้าทั้งในและต่างประเทศลดลง 0.29 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้คงค้างเกินกำหนด 240 วัน หรือเป็นลูกหนี้ที่บริษัทพิจารณาแล้วคิดว่าไม่มีความสามารถที่จะจ่ายชำระหนี้ได้ โดยส่วนใหญ่มาจากลูกหนี้ผู้รับเหมาภาคเอกชนรายหนึ่งที่ซื้อสินค้าของบริษัทไปในช่วงปี 2558 และปี 2559 แต่ผู้รับเหมารายดังกล่าวไม่สามารถชำระหนี้ได้ตามกำหนด เนื่องจากปัญหาในโครงการที่ผู้รับเหมารับผิดชอบอยู่ บริษัทจึงเจรจาตกลงขอปรับเปลี่ยนรูปแบบการชำระเงินเป็นแบบผ่อนชำระ ซึ่งปัจจุบันลูกค้ายรายดังกล่าวอยู่ในระหว่างการผ่อนชำระหนี้กับบริษัทอยู่

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีการปรับใช้มาตรฐานการบัญชี TFRS ฉบับที่ 9 เรื่องการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น โดยกลุ่มบริษัทพิจารณาการตั้งค่าทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน

และคำนวณหาอัตราการจัดสำรองจะขึ้นอยู่กับอายุหนี้คงค้างโดยนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ การคำนวณผลขาดทุนจากการด้อยค่าด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นคำนึงถึงผลของความน่าจะเป็นถ่วงน้ำหนัก มูลค่าของเงินตามเวลาและข้อมูลที่มีความสมเหตุสมผลและสามารถสนับสนุนได้ที่มีอยู่ ณ วันที่รายงานเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอดีต สภาพการณ์ปัจจุบันและการคาดการณ์สภาวะเศรษฐกิจในอนาคต ในปี 2563 ลูกหนี้ของบริษัทมีอายุการชำระที่ยาวขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนจากผลกระทบของไวรัสโควิด-19 ที่แพร่ระบาดทั่วโลก โดยเฉพาะหนี้ที่มีไม่เกิน 3 เดือน อายุ 6 – 12 เดือน และมากกว่า 12 เดือน จึงส่งผลให้มูลค่าค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้าเท่ากับ 4.43 ล้านบาท สูงขึ้น 2.67 ล้านบาท จาก 1.76 ล้านบาท ในปี 2562

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เชื้อรับลงวันที่ล่วงหน้า ภาษีซื้อรอใช้สิทธิ์ ค่าใช้จ่ายล่วงหน้าสินค้า และค่าใช้จ่ายล่วงหน้าอื่นๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 และปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้คงค้าง ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563
ลูกหนี้การค้า			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	31.45	36.83	40.83
ไม่เกิน 3 เดือน	48.61	42.49	45.12
3 – 6 เดือน	3.70	9.27	3.47
6 – 12 เดือน	0.76	0.08	2.86
มากกว่า 12 เดือน	1.96	1.71	3.42
รวม	86.48	90.38	95.70
หัก: ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ^{1/} / ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่ คาดว่าจะเกิดขึ้น ^{3/}	(2.15) ^{2/}	(1.76) ^{2/}	(4.43) ^{3/}
รวมลูกหนี้การค้า	84.33	88.62	91.27
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	7.85	8.65	10.24
รวมลูกหนี้การค้าและ ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	92.18	97.27	101.51

หมายเหตุ: ^{1/}บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายไม่ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพราะเป็นกิจการที่บริษัทสามารถเก็บเงินได้แน่นอน

^{2/}บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน จากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้คงเหลือค้างเกินกำหนด 240 วัน

^{3/}ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้ปรับใช้มาตรฐานการบัญชี TFRS ฉบับที่ 9 เรื่องการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุนทางด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ในปี 2561 และ 2562 บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนจากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้คงเหลือค้างเกินกำหนด 240 วัน ทำให้บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเท่ากับ 31.45 ล้านบาท และ 36.83 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 36.37 และ 40.75 ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 55.03 ล้านบาท และ 53.55

ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าเท่ากับร้อยละ 63.63 และ 59.25 ตามลำดับ ซึ่งจากตารางแสดงมูลค่าลูกหนี้การค้าแยกตามอายุหนี้คงค้าง (Aging) ข้างต้น พบว่าลูกหนี้การค้าเกินชำระส่วนใหญ่ เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งเกิดจากกระบวนการชำระเงินภายในของลูกค้านักค้าของบริษัท

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอายุการชำระของลูกหนี้การค้าที่ยาวนานมากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จากกระบวนการชำระหนี้ของลูกหนี้ทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 โดยเฉพาะลูกหนี้ที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน เพิ่มขึ้น 2.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.19 ลูกหนี้อายุ 6-12 เดือน เพิ่มขึ้น 2.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3,475.00 และลูกหนี้อายุมากกว่า 12 เดือน เพิ่มขึ้น 1.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.00 แม้ว่าลูกหนี้อายุ 3-6 เดือน จะลดลง 5.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 62.57 ทำให้ลูกหนี้การค้าปรับตัวเพิ่มขึ้นเท่ากับ 95.70 ล้านบาท สูงกว่าปี 2562 ที่เท่ากับ 90.38 ล้านบาท จึงส่งผลให้บริษัทมีค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นของลูกหนี้การค้าเท่ากับ 4.43 ล้านบาท สูงกว่าของปี 2562 ที่เท่ากับ 1.76 ล้านบาท อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีมาตรการติดตามชำระหนี้ที่เข้มงวด และคาดว่าจะการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 น่าจะคลี่คลายลงจากการใช้วัคซีนป้องกัน และส่งผลให้ธุรกิจและเศรษฐกิจค่อยๆ ฟื้นตัวสู่ภาวะปกติ

- สิ้นค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสิ้นค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 190.07 ล้านบาท 156.27 ล้านบาท และ 169.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 43.03 ร้อยละ 27.24 และร้อยละ 27.61 ตามลำดับ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธ.ค.61	%	31 ธ.ค.62	%	31 ธ.ค.63	%
วัตถุดิบ	76.44	36.66	74.06	41.00	59.73	31.92
งานระหว่างทำ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.26	0.14
สินค้าสำเร็จรูป	89.21	42.78	72.50	40.15	89.54	47.85
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	41.95	20.12	33.04	18.30	36.22	19.36
วัสดุสิ้นเปลือง	0.01	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
งานระหว่างติดตั้ง-โครงการ	0.91	0.43	1.00	0.55	1.36	0.73
รวม	208.52	100.00	180.60	100.00	187.11	100.00
หัก: ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย	(18.45)		(24.32)		(17.42)	
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	190.07		156.27		169.69	

ในปี 2561 แม้ว่าบริษัทมีการปรับปรุงนโยบายการตั้งค่างานสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยต้องตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น 13.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 289.24 จากปีก่อนหน้า แต่บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 39.11 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 25.91 จากปีก่อนหน้า โดยมูลค่าที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการเพิ่มขึ้นของทั้งวัตถุดิบคงเหลือ สินค้ากึ่งสำเร็จรูป และ

กราฟแสดงราคาทองแดงระหว่างปี 2559 ถึง ปี 2562



สินค้าสำเร็จรูป ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การสั่งซื้อวัตถุดิบและผลิตสินค้ากลุ่มผงเชื่อม (Metal Powder) เพิ่มมากขึ้นในช่วงปลายปี เนื่องจากบริษัทมีความจำเป็นต้องเก็บสำรองวัตถุดิบสำหรับการผลิตผงเชื่อมเพื่อรองรับยอดขายที่คาดการณ์ว่าจะเพิ่มขึ้นในปี 2562 นอกจากนี้ ภายในไตรมาสที่ 3 ปี 2562 บริษัทอาจจะต้องหยุดดำเนินการผลิตและย้ายฐานการผลิตสินค้ากลุ่มผงเชื่อมไปยังโรงงานแห่งใหม่ ซึ่งจะทำให้บริษัทไม่สามารถผลิตสินค้ากลุ่มผงเชื่อมในระหว่างที่ย้ายฐานการผลิตไปที่โรงงานแห่งใหม่ อีกทั้ง ในปี 2561 ราคาทองแดงซึ่งเป็นส่วนประกอบหลักของผงเชื่อมปรับตัวลดลงในระดับที่เหมาะสม ทำให้บริษัทตัดสินใจที่จะเก็บซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 2) การเก็บสำรองสินค้าสำเร็จรูปในกลุ่มอุปกรณ์ป้องกันฟ้าผ่า (LPS : Lightning Protection System) เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นในปี 2562

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงจากปี 2561 33.80 ล้านบาท เป็น 156.27 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 17.78 โดยมีสาเหตุจากสินค้าสำเร็จรูปและกึ่งสำเร็จรูปลดลงตามยอดขาย รวมถึงการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยของสินค้าสำเร็จรูป และวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นจากต้นงวด 13.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.59 จากปีก่อนหน้า โดยการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูปอย่างมีนัยส่งผลให้สินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้น ขณะที่มูลค่าวัตถุดิบลดลงจากปี 2562 เป็นผลจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ทำให้บริษัทจำเป็นต้องกระจายความเสี่ยงในการสต็อกสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขายไว้ที่โรงงานทั้ง 2 แห่ง คือ บางใหญ่และไทรใหญ่ ขณะที่ภาวะปกติการสต็อกสินค้าสำเร็จรูปจะสต็อกไว้ที่โรงงานบางใหญ่นั้น

หากพิจารณาจากอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 พบว่าบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 100 วัน 104 วัน และ 116 วัน ตามลำดับ สำหรับปี 2562 แม้บริษัทจะมีสินค้าคงเหลือลดลงจากปีก่อนหน้า แต่เนื่องจากการชะลอตัวของยอดขายของสินค้าทั้งในและต่างประเทศ ส่งผลให้บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2561 และในปี 2563 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 13.42 ล้านบาท แต่เนื่องจากการระบาดของไวรัสโควิด-19 ทางบริษัทจำเป็นต้องกระจายความเสี่ยงในการสต็อกสินค้าไว้ที่โรงงานทั้ง 2 แห่งดังกล่าวข้างต้น ทำให้ระดับของสต็อกสูงกว่าในภาวะปกติจึงส่งผลให้บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการกำหนดนโยบายการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยจากการพิจารณาการล้าสมัยของสินค้าคงเหลือ โดยแบ่งสินค้าคงเหลือออกเป็น 5 กลุ่ม ดังนี้

- 1) สินค้ากลุ่มที่ไม่มีมูลค่า: เมื่อหมดอายุการใช้งานหรือไม่มีการเคลื่อนไหวเกิน 2 ปี ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยทั้งจำนวน
- 2) สินค้ากลุ่มที่ขายเป็นซากได้: เศษโลหะ เครื่องมือหรืออุปกรณ์ที่ชำรุดเสียหาย วัสดุเหลือใช้ ซึ่งหากไม่เคลื่อนไหวเกินกว่า 2 ปี ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยทั้งจำนวน
- 3) สินค้ากลุ่มอุปกรณ์อิเล็กทรอนิกส์: ซึ่งมีอายุการใช้งานไม่เกิน 5 ปี
 - 3.1) หากไม่มีการเคลื่อนไหวเกินกว่า 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้า
 - 3.2) หากปัจจุบันไม่มีการเคลื่อนไหวเกินกว่า 5 ปีขึ้นไป ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยทั้งจำนวน
- 4) สินค้ากลุ่มที่เป็นวัสดุมีมูลค่า: วัสดุที่ไม่มีการหมดอายุ หากชำรุดหรือไม่มีการเคลื่อนไหว ยังสามารถขายได้ตามมูลค่าของวัสดุนั้นๆ เช่น สินค้าที่ประกอบด้วยวัสดุประเภท ทองเหลือง หรือทองแดง ซึ่งหากไม่เคลื่อนไหวเกินกว่า 2 ปี ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเท่ากับส่วนต่างระหว่างต้นทุนสินค้ากับมูลค่าของวัสดุนั้นๆ
- 5) สินค้าสำเร็จรูปที่มีอายุการใช้งานมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี หากยังไม่มีรายการเคลื่อนไหว ให้ทำการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยร้อยละ 50 ของมูลค่าสินค้า

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยสำหรับสินค้าที่มีอายุระหว่าง 1-2 ปี โดยมียอดเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 5.87 ล้านบาท โดยสินค้ากลุ่มที่มีการตั้งสำรองสินค้าสูงอย่างมีนัยสำคัญ คือ สินค้ากลุ่มระบบป้องกันฟ้าผ่า (LPS : Lightning Protection System) เนื่องจากสินค้าในกลุ่มดังกล่าวประกอบด้วยสินค้าที่มีความหลากหลายและบริษัทจำเป็นต้องเก็บสำรองสินค้าในกลุ่มให้ครบทุกชนิด ดังนั้น เมื่อมีการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัยเพิ่มขึ้น สินค้าในกลุ่มระบบป้องกันฟ้าผ่าจึงได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญ

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้เปลี่ยนนโยบายในการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยที่เคยกำหนดไว้ในปี 2561 โดยพิจารณาถึงอายุของสินค้าจากลักษณะทางกายภาพที่เกือบทั้งหมดเป็นโลหะและมีความคงทนมากกว่า 2 ปี คุณภาพการใช้งานสินค้าได้ตามมาตรฐานสากลทางวิศวกรรมตามอายุของสินค้า และความเคลื่อนไหวของรายการขายที่เกิดขึ้นจริง ซึ่งมีหลักฐานที่ชัดเจนว่าสินค้าที่มีอายุมากกว่า 2 ปี ยังสามารถขายได้ บริษัทจึงได้ปรับเปลี่ยนนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยจาก 1-2 ปี เป็น 5 ปี ส่งผลให้ในปี 2563 บริษัทไม่จำเป็นต้องตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยขึ้นใหม่ ในขณะที่เดียวกันสินค้าสำเร็จรูปที่สามารถทยอยขายออกให้กับลูกค้า รวมถึงวัตถุดิบที่นำกลับมาผลิตใหม่ ทำให้ค่าเผื่อของสินค้าล้าสมัยลดลง 6.9 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 149.18 ล้านบาท 283.38 ล้านบาท และ 296.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.77 ร้อยละ 49.39 และร้อยละ 48.18 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 139.56 ล้านบาท 165.29 ล้านบาท และ 170.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 31.59 ร้อยละ 28.81 และร้อยละ 27.67 ตามลำดับ

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

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้น 4.72 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า จากส่วนปรับปรุงที่ดินโรงงาน Ground Rod ที่โรงงานไทรใหญ่ และงานระหว่างก่อสร้างอาคารโรงงานบางใหญ่ ในส่วนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบป้องกันฟ้าผ่า

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ได้แก่ โปรแกรมคอมพิวเตอร์ เท่ากับ 1.35 ล้านบาท 2.19 ล้านบาท และ 2.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 0.31 ร้อยละ 0.38 และร้อยละ 0.33 ตามลำดับ

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม เท่ากับ 90.28 ล้านบาท 89.01 ล้านบาท และ 115.55 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.44 ร้อยละ 15.51 และร้อยละ 18.80 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายการหนี้สินที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 55.04 ล้านบาท 30.06 ล้านบาท และ 49.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.46 ร้อยละ 5.24 และร้อยละ 8.02 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 10.55 ล้านบาท 1.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 2.39 ร้อยละ 0.18

ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มเท่ากับ 10.55 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการลงทุนก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่ที่ตำบลไทรใหญ่ อำเภอนายูง จังหวัดนันทบุรี ส่งผลให้บริษัทต้องกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สำหรับใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีลดลง จำนวน 9.49 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 89.95 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีกระแสเงินสดคงเหลือภายในบริษัท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

ในระหว่างปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้ชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 1.06 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นปี บริษัทไม่มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นคงค้างกับสถาบันการเงินแต่อย่างใด

- **เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน**

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยได้เบิกใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินสำหรับการลงทุนซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงงานใหม่ จึงนำเงินดังกล่าวชำระคืนแก่กรรมการของบริษัท เพื่อจัดให้โครงสร้างเงินทุนมีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น ในขณะที่บริษัทย่อยได้รับเงินกู้ยืมจากบริษัท และนำมาชำระคืนให้แก่กรรมการเจ้าหนี้ เพื่อจัดรายการที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ซึ่งส่งผลให้ ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันแล้ว

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าเท่ากับ 32.77 ล้านบาท 18.05 ล้านบาท และ 27.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนของสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 7.42 ร้อยละ 3.15 และร้อยละ 4.40 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
เจ้าหนี้การค้า			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.84	1.36	0.54
กิจการอื่น ๆ	20.37	6.24	7.16
รวมเจ้าหนี้การค้า	21.21	7.60	7.70
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น			
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	3.30	2.49	1.89
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	2.29	2.13	2.83
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ	5.97	5.84	14.60
รวมเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	11.56	10.45	19.32
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	32.77	18.05	27.02

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 14.72 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 44.92 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากการส่งซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปลดลง ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายที่มีการชะลอตัวในปี 2562

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น ใกล้เคียงกัน จากผลกระทบการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ในขณะที่เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นๆ เพิ่มขึ้น 8.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.70 เกิดจากเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโรงงาน Ground Rod แห่งใหม่ และเจ้าหนี้ค่าใช้จ่ายซื้อเครื่องจักร

บริษัทได้รับระยะเวลาการชำระหนี้จากเจ้าหนี้การค้าประมาณ 30-45 วัน ขึ้นอยู่กับวัตถุดิบแต่ละประเภท โดยมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 24 วัน 19 วัน และ 11 วัน ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 35.24 ล้านบาท 58.95 ล้านบาท และ 66.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.98 ร้อยละ 10.27 และร้อยละ 10.79 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินไม่หมุนเวียนประกอบด้วยเจ้าหนี้เช่าซื้อและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีระยะเวลากำหนดชำระมากกว่า 1 ปี และสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน รวมถึงหนี้สินตามสัญญาเช่า

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 23.71 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนก่อสร้างโรงงานแห่งใหม่และมูลค่าสำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน ตามอายุการทำงาน

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยได้ชำระกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 10.51 ล้านบาท ขณะเดียวกันบริษัทมีรายการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่า 16.79 ล้านบาทจากปรับใช้มาตรฐานการบัญชี (TFRS 16) เรื่อง สินทรัพย์สิทธิการเช่า เป็นครั้งแรก ส่งผลให้ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียนโดยรวมเพิ่มขึ้น 7.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.45 จากปี 2562

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 351.45 ล้านบาท 484.75 ล้านบาท และ 498.98 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 79.56 ร้อยละ 84.49 และร้อยละ 81.20 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว**

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้วเท่ากับ 53.19 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ 0.53 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100.00 บาท โดยเมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 บริษัทได้จัดโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยการซื้อหุ้นสามัญของ KW และ KWN จากผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 18.19 ล้านบาท และ 5.00 ล้านบาท ด้วยวิธีการออกหุ้นเพิ่มทุนเพื่อชำระค่าหุ้น (Share Swap) ทำให้บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นใน KW และ KWN เป็นร้อยละ 99.99 และร้อยละ 99.99 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 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 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 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**

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2561 เมื่อวันที่ 21 กันยายน 2561 มีมติพิเศษจดทะเบียนเพิ่มทุนของบริษัท เพื่อวัตถุประสงค์ในการจัดโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน จากเดิม 30.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 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 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 เท่ากับ 287.34 ล้านบาท 175.81 ล้านบาท และ 188.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายการสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 65.05 ร้อยละ 30.64 และร้อยละ 30.67 ตามลำดับ โดยกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้นเกิดจากความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อยที่เกิดขึ้นในแต่ละงวด

ในปี 2562 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

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีผลการประกอบการที่ดีขึ้น โดยมีกำไรสุทธิ 46.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.30 ล้านบาท จากปี 2562 แม้ว่าในระหว่างปีบริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ประจำปี 2562 และกำไรสะสม รวมเป็นเงิน 30.10 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 สูงกว่าของปี 2562

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่า 0.26 เท่า 0.18 เท่า และ 0.23 เท่า ตามลำดับ ซึ่งถือได้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นค่อนข้างต่ำ โดยสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ในระดับต่ำอย่างต่อเนื่องในช่วงระยะเวลาดังกล่าว เนื่องมาจากกำไรสะสมจากผลประกอบการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในปี 2562 แม้บริษัทจะมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อในก่อสร้างอาคารโรงงานผลิตผงเชื่อม ณ โรงงานไทรใหญ่ แต่ในปีเดียวกันนั้นบริษัทก็ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.26 เท่าในปี 2561 เป็น 0.18 เท่าในปี 2562

สำหรับปี 2563 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 0.05 เท่า แม้ว่าเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง 10.51 ล้านบาท จากการทยอยชำระคืนหนี้ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทต้องรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่า 16.79 ล้านบาท จากการปรับใช้มาตรฐานการบัญชี (IFRS 16) เรื่อง สินทรัพย์สิทธิการเช่า รวมถึงเจ้าหนี้อื่นที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น จึงส่งผลให้โดยรวมแล้วอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นโดยรวมเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 292.55 ล้านบาท และ 290.38 ล้านบาท และ 318.45 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียน 55.04 ล้านบาท 30.06 ล้านบาท และ 49.26 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 5.32 เท่า 9.66 เท่า และ 6.46 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.72 เท่า 4.17 เท่า และ 2.81 เท่า ตามลำดับ

ในปี 2562 อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนปรับตัวลดลง 24.98 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.39 จากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และการชำระคืนในส่วนของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในขณะที่สินทรัพย์หมุนเวียนของบริษัทอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า

ในปี 2563 อัตราส่วนสภาพคล่องยังอยู่ในระดับสูงถึงแม้ว่าจะลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 28.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.67 จากลูกหนี้การค้าสุทธิและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น รวมถึงเงินลงทุนที่เทียบเท่าเงินสด ขณะที่การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่นและภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 19.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.87

หากพิจารณาวงจรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่าบริษัทมีวงจรเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 145 วัน 159 วัน และ 182 วัน ตามลำดับ จากข้อมูลดังกล่าว แสดงให้เห็นว่าในปี 2562-2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจาก 1) การเลื่อนการชำระเงินของลูกหนี้การค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ จากผลกระทบของโรคระบาดไวรัสโควิด-19 ทำให้มีการชะลอการชำระเงิน 2) การสต็อกสินค้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากผลกระทบของโรคระบาดไวรัสโควิด-19 ทำให้บริษัทต้องกระจายความเสี่ยงในการสต็อกสินค้าไว้ที่โรงงาน 2 แห่ง

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 เท่ากับ ร้อยละ 10.31 ร้อยละ 5.59 และร้อยละ 9.49 ตามลำดับ โดยในช่วงระยะเวลาดังกล่าว จะเห็นได้ว่าในปี 2562 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลง จากต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นจากค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย และต้นทุนต่อหน่วยที่เพิ่มสูงขึ้น รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น เช่น ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร และการว่าจ้างที่ปรึกษา รวมถึงค่าใช้จ่ายจากการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ mai ส่งผลต่อความสามารถในการทำกำไรของบริษัท

สำหรับปี 2563 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น จากการปรับปรุงกระบวนการขายของบริษัท การปรับปรุงกระบวนการผลิตของฝ่ายผลิต และค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยที่ลดลงจากการปรับนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยในปีนี้ รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง ทำให้กำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2562

กระแสเงินสด

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับงวด ปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 25.79 ล้านบาท 44.29 ล้านบาท และ 61.65 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 18.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุเกิดจากการลดลงของสินค้าคงเหลือสุทธิ และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้ที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 17.36 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยสาเหตุเกิดจากการกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้นจาก 58.91 ล้านบาท เป็น 84.24 ล้านบาท อย่างไรก็ตามการเปลี่ยนแปลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นจากระยะเวลาการชำระคืนของลูกหนี้ทั้งในประเทศและต่างประเทศที่ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ยาวนานขึ้น รวมถึงระดับของสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจากการกระจายความเสี่ยงโดยเพิ่มการสต็อกสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขายไว้ที่โรงงานทั้ง 2 แห่ง จึงส่งผลให้กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 17.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.20

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 เท่ากับ 41.63 ล้านบาท 147.34 ล้านบาท และ 29.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้เงินสดส่วนใหญ่เพื่อลงทุนก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่ สำหรับปี 2562 บริษัทมีการลงทุนในหน่วยลงทุนซึ่งเพื่อบริหารเงินสดในระยะสั้น รวมถึงการลงทุนก่อสร้างโรงงานผลิตผงเชื่อมแห่งใหม่ ในขณะที่ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีการใช้เงินสดเพื่อลงทุนในส่วนปรับปรุงที่ดินโรงงาน Ground Rod ที่โรงงานไทรใหญ่ และลงทุนในงานระหว่างก่อสร้างอาคารโรงงานบางใหญ่ในส่วนของกลุ่มผลิตภัณฑ์ระบบป้องกันฟ้าผ่า

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 เท่ากับ 4.25 ล้านบาท 129.59 ล้านบาท และ 41.67 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2561 แม้ว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของแผนการปรับโครงสร้างกลุ่มของบริษัทก็ตาม แต่บริษัทและบริษัทย่อยก็ยังคงมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น จากการเบิกใช้เงินเกินบัญชีเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อการซื้อที่ดินและก่อสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น 119.56 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 239.81 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 10.51 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น 30.10 ล้านบาท ซึ่งจ่ายจากผลประกอบการในปี 2562 และกำไรสะสม