

4. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

4.1 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ ผลการดำเนินงานในปี 2564

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์

รายการ Discription	2564 - 2021		2563 - 2020	
	ล้านบาท	ร้อยละ %	ล้านบาท	ร้อยละ %
เงินสด	88.5	2.7	90.6	3.2
ลูกหนี้การค้า	900.7	26.9	727.8	26.2
สินค้าคงเหลือ	1,165.4	34.8	797.9	28.7
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์	907.8	27.1	917.1	33.0
อื่นๆ	284.9	8.5	248.5	8.9
รวม	3,347.3	100	2,781.9	100

เงินสด

บริษัทมีเงินสดจำนวน 88.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.7 ของสินทรัพย์รวม บริษัทมีนโยบายเก็บเงินสดเท่าที่จำเป็นโดยจะนำเงินส่วนใหญ่ไปใช้เพื่อการลงทุนและลดเงินกู้ยืม บริษัทมีเงินสดลดลงจากปีก่อนหน้า 2.1 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2

ลูกหนี้การค้า

บริษัทมีลูกหนี้การค้ารวม 900.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.9 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 172.9 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 24 เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น ลูกหนี้การค้าจำนวน 900.7 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ 485.2 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระ (overdue) น้อยกว่า 3 เดือนจำนวน 288.8 ล้านบาท และที่เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไปจำนวน 172.6 ล้านบาท ในจำนวน 172.6 ล้านบาท เป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสะสมจำนวน 45.9 ล้านบาท

สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือรวม 1,165.4 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.8 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 367.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46 เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและบริษัทต้องสำรองสินค้าจำนวนหนึ่งเพื่อส่งมอบงานในต้นปี 2565

ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์

บริษัทมีที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์รวม 907.8 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.1 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ดังกล่าวลดลงร้อยละ 1 เป็นผลจากสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้น น้อยกว่าค่าเสื่อม ราคาของสินทรัพย์ในปี 2564

สินทรัพย์อื่นๆ

บริษัทมีสินทรัพย์อื่นๆ รวม 284.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.5 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 36.4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 สินทรัพย์ดังกล่าวประกอบด้วยเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า 46.8 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า 10.0 ล้านบาท เงินอุดหนุน 13.8 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น 34.8 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าจากการขายสินค้าผ่อนชำระที่กำหนดชำระเกินหนึ่งปี 1.5 ล้านบาท เงินฝากประจำวงไว้เป็นหลักประกัน 13.0 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 1.8 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้ตามสัญญาเช่า 58.0 ล้านบาท (ก่อนการประกาศใช้มาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ตาม TFRS-16 รายการนี้ถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 42.7 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตน 47.5 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นอีก 15.0 ล้านบาท

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2564 - 2021		2563 - 2020	
	ล้านบาท	ร้อยละ %	ล้านบาท	ร้อยละ %
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	1,190.9	35.6	937.6	33.7
เจ้าหนี้การค้า	563.5	16.8	292.6	10.5
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	231.1	6.9	190.8	6.9
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	2.0	0.1	7.5	0.3
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	195.6	5.8	183.7	6.6
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,164.2	34.8	1,169.7	42.0
รวม	3,347.3	100	2,781.9	100

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารรวม 1,190.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.6 ของสินทรัพย์รวม เงินเบิกเกินบัญชีฯ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 253.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากเงินทุนหมุนเวียนที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากยอดขายที่สูงขึ้น

เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ารวม 563.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.8 ของสินทรัพย์รวม เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 270.9 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 93 เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นและการเจรจากับเจ้าหนี้การค้าบางรายให้ยืดการชำระค่าสินค้ายาวนานขึ้น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นรวม 231.1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.9 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 40.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 หนี้สินหมุนเวียนอื่นประกอบด้วยหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน 5.2 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า 32.4 ล้านบาท ค่าออกแบบและค่าที่ปรึกษาจ้างจ่าย 16.0 ล้านบาท ค่านายหน้าพนักงานขายจ้างจ่าย 20.0 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจ้างจ่ายอื่น 33.5 ล้านบาท โบนัสจ้างจ่าย 25.2 ล้านบาท เจ้าหนี้กรมสรรพากร 8.5 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นๆ อีก 35.4 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 0.5 ล้านบาท หนี้สินเงินคืนหมุนเวียน 14.5 ล้านบาท ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี 36.6 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่าย 3.3 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารรวม 2.0 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.1 ของสินทรัพย์รวม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงจากปีก่อนหน้า 5.5 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 73 เป็นผลจากการจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวให้กับธนาคารตามข้อตกลง

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นรวม 195.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.8 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 11.9 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นประกอบด้วยประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน 152.3 ล้านบาท หนี้สินที่เกิดจากสัญญา 13.4 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน 22.6 ล้านบาท และอื่นๆ อีก 7.3 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,164.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.8 ของสินทรัพย์รวม ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า 5.5 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 0.5 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการดำเนินงาน 43.8 ล้านบาท การลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น 36.9 ล้านบาท ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงาน 13.0 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากอื่นๆ 0.6 ล้านบาท

งบกำไรขาดทุน

รายการ	2564 - 2021		2563- 2020	
	ล้านบาท	ร้อยละ %	ล้านบาท	ร้อยละ %
รายได้จากการขายและให้บริการ	2,677.8	100.0	2,412.3	100.0
รายได้อื่น	41.7	1.6	13.9	0.6
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	1,954.9	73.0	1,635.1	67.8
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	675.3	25.2	701.4	29.1
ต้นทุนทางการเงิน	34.8	1.3	38.9	1.6
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10.7	0.4	13.7	0.6
กำไรสำหรับปี (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่)	43.8	1.6	37.1	1.5
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	31.9	1.2	36.4	1.5

รายได้จากการขายและให้บริการ

บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,677.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 265.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เป็นผลจากรายได้จากงานขายโครงการลดลงร้อยละ 9 สาเหตุใหญ่มาจากการปิดแคมเปญงานก่อสร้าง เนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถส่งสินค้าให้ลูกค้างานโครงการได้ตามปกติเป็นเวลาประมาณ 2 เดือน งานขายส่ง/ขายปลีกลดลงร้อยละ 8 เป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 เช่นกัน ส่วนรายได้จากงานขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 460 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 357 สาเหตุใหญ่มาจากการขายสินค้าไปให้ลูกค้าปลายทางที่ประเทศอเมริกาเพิ่มขึ้น 440 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 524

รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น 41.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 27.8 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 200 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากรายได้ค่าเช่าคลังสินค้า และค่าโลจิสติกส์ที่เรียกเก็บจากลูกค้าในการส่งสินค้าไปขายที่ประเทศอเมริกา เงินช่วยเหลือจากกองทุนประกันสังคม รายได้จากการปรับปรุงลูกหนี้/เจ้าหนี้การค้า รายได้จากการขายเศษโลหะ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 1,954.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 319.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และอัตราต้นทุนขายฯ ต่อรายได้จากการขายฯ ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 67.8 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 73.0 ในปี 2564

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 675.3 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนหน้า 26.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 สาเหตุใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายสวัสดิการของพนักงานได้ปรับตัวลดลงเพราะการปรับลดเงินสมทบประกันสังคมของกองทุนประกันสังคมด้วย



ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 34.8 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 4.1 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 11 สาเหตุใหญ่มาจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยได้ปรับตัวลดลงจาก 3.70% ในปี 2563 เป็น 2.64% ในปี 2564

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 10.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 3.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 22

กำไรสำหรับปี

บริษัทมีกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 43.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 6.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เป็นผลจาก

- กำไรเบื้องต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 26.5 ล้านบาท เป็นผลจากอัตรากำไรขั้นต้นได้รับตัวลดลงจากร้อยละ 32.2 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 27.0 ในปี 2564 เนื่องจากสินค้าที่ส่งไปขายที่ตลาดประเทศอเมริกามีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ารายการสินค้าขายปกติเพราะเป็นการขายสินค้าครั้งละจำนวนมาก

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายลดลง 30.2 ล้านบาท เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง รวมทั้งอัตราดอกเบี้ยจ่ายได้ปรับตัวลดลงด้วย
- มีภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 3.0 ล้านบาท

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 31.9 ล้านบาท เพราะมีผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้จำนวน 13.0 ล้านบาท มีกำไรของผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินจำนวน 1.0 ล้านบาท และส่วนที่เป็นของส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 0.1 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทได้รับเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ยังไม่รวมการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานรวมเป็นเงิน 233.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 10.2 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 10.2 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดจากกำไรประจำปี 6.7 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากภาษีเงินได้ 3.0 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากต้นทุนทางการเงิน 4.1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 8.2 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น 2.3 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า (กลับริบายการ) 3.0 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 0.4 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินสดจากธุรกรรมอื่นๆ 0.7 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 24.3 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าที่ได้รับเงินสดจำนวน 564.4 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดลดลงจากปีก่อนหน้า 588.7 ล้านบาท เงินสดที่ลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงานจำนวน 588.7 ล้านบาท เป็นผลจากเงินสดที่ลดลงจากลูกหนี้การค้า 490.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า 216.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้อื่น 87.4 ล้านบาท ลดลงจากสินค้าคงเหลือ 429.3 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากธุรกรรมอื่นๆ รวม 26.7 ล้านบาท

เมื่อรวมเงินสดที่ใช้ไปกับภาษีเงินได้จ่ายออกแล้ว บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 32.4 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนรวมเป็นเงิน 112.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 7.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จำนวนเงินสด 112.6 ล้านบาทที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนนั้น เป็นเงินลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 66.5 ล้านบาท และเป็นเงินใช้ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 46.9 ล้านบาท แต่มีเงินสดที่ได้รับจากการขายอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว 0.8 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทได้รับเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 142.2 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งใช้เงินสดไปในกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 394.6 ล้านบาท เงินสดที่ได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 142.2 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 253.3 ล้านบาท เงินชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 6.2 ล้านบาท เงินจ่ายธุรกรรมเช่าการเงิน 33.2 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท 36.9 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย 34.8 ล้านบาท

4.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะ การเงินในอนาคต

สงครามการค้าระหว่างประเทศจีนและประเทศอเมริกาที่เกิดขึ้นตั้งแต่ ปี 2562 ส่งผลให้ผู้ประกอบการของอเมริกาจำนวนมากเริ่มแสวงหา แหล่งผลิตสินค้าจากประเทศอื่นๆ เพื่อทดแทนสินค้าที่ผลิตจากประเทศจีน นอกจากผู้ประกอบการของประเทศอเมริกาแล้ว ยังมีผู้ประกอบการ ของประเทศพันธมิตรของอเมริกาที่มีการเคลื่อนไหวในทำนองเดียวกัน ด้วย ในปี 2563 บริษัทได้เริ่มผลิตสินค้าเพื่อขายให้กับลูกค้าปลายทางที่ ประเทศอเมริกาจำนวน 84 ล้านบาท และในปี 2564 ได้เพิ่มขึ้นเป็น 524 ล้านบาท บริษัทคาดว่าจะการผลิตสินค้าเพื่อขายให้กับลูกค้าปลายทางที่ ประเทศอเมริกา รวมถึงประเทศพันธมิตรอื่นๆของอเมริกาด้วย จะเติบโต เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในอีกด้านหนึ่งก็มีภัยคุกคามจากผู้ประกอบการของจีนที่ต้องระบายสินค้าไปยังประเทศอื่นๆ ซึ่งรวมถึงประเทศไทยด้วย และอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัท บริษัทจึงได้เร่ง ดำเนินการพัฒนาโครงสร้างการผลิตของบริษัทตั้งแต่ปี 2563 เพื่อเพิ่มขีดความสามารถการผลิตให้สามารถแข่งขันกับสินค้าจากประเทศจีนได้

การแพร่ระบาดของโควิด-19 ซึ่งเกิดขึ้นตั้งแต่ตั้งแต่ ปี 2562 ได้ส่งผล กระทบอย่างรุนแรงต่อเศรษฐกิจของโลกและเศรษฐกิจของไทย และได้ ส่งผลกระทบอย่างมากต่อผลประกอบการของบริษัทด้วย บริษัทจึงได้ ปรับเปลี่ยนวิธีการทำงานของพนักงานอย่างขนานใหญ่ เพื่อให้พนักงานส่วนใหญ่สามารถปฏิบัติงานจากบ้าน หรือจากสถานที่ใดก็ได้ ตามความสะดวก โดยได้จัดหา computer hardware, computer software และ App ต่างๆ ที่มีประสิทธิภาพให้กับพนักงาน รวมทั้งได้ พัฒนาระบบสารสนเทศที่สามารถติดตามการทำงานได้อย่างรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ ส่วนพนักงานแรงงานที่ต้องทำงานอยู่กับเครื่องจักรที่ใช้ ในการผลิต บริษัทก็ได้ปรับสายการผลิตและการทำงานที่สามารถ ป้องกันการแพร่ระบาดของโควิด-19 ได้เป็นอย่างดี ปัจจุบันประเทศไทย ได้ฉีดวัคซีนให้กับประชาชนในสัดส่วนที่สูงและเชื่อกันว่าจะสามารถ สร้างภูมิคุ้มกันให้กับประชาชนได้เป็นอย่างดี และรัฐบาลไทยกำลัง พิจารณาประกาศให้โควิด-19 เป็นโรคประจำถิ่นในเร็ววัน นี้ เพื่อให้การ ดำเนินชีวิตของประชาชน และการประกอบธุรกิจสามารถดำเนินได้เป็นปกติ ซึ่งจะส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทสามารถปรับตัวดีขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญ

สงครามระหว่างประเทศรัสเซียและประเทศยูเครนที่เกิดขึ้นตั้งแต่ต้นปี 2565 ได้เริ่มส่งผลกระทบต่อเงินเฟ้อและห่วงโซ่อุปทานของโลก หากเหตุการณ์ดังกล่าวยังยืดเยื้อหรือขยายตัวออกไป ก็จะส่งผลกระทบต่อ รุนแรงต่อห่วงโซ่อุปทานและเศรษฐกิจของโลกได้ ซึ่งก็จะกระทบกับผล ประประกอบการของบริษัท ไม่ทางใดก็ทางหนึ่ง บริษัทจึงได้ติดตาม เหตุการณ์ดังกล่าวอย่างใกล้ชิด เพื่อให้สามารถปรับตัวสอดคล้องกับ เหตุการณ์ที่เปลี่ยนแปลงได้อย่างรวดเร็ว ทันต่อเวลา และมีประสิทธิภาพ

ปัจจุบันโลกของเรากำลังก้าวเข้าสู่ยุค IoT (Internet of Things) และ บริษัทได้เตรียมความพร้อมเพื่อรองรับกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลง ดังกล่าวมาเป็นระยะเวลานานแล้ว และเริ่มได้รับความไว้วางใจจากบริษัทบางแห่งให้ติดตั้งระบบอาคารอัจฉริยะแล้ว รวมทั้งยังได้ ได้รับความไว้วางใจจากการปกครองส่วนท้องถิ่นบางแห่งให้ติดตั้งระบบโคมไฟ ถนนอัจฉริยะด้วย บริษัทได้เร่งพัฒนาผลิตภัณฑ์ IoT รวมถึงบริการด้าน IoT อย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับกับแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงดังกล่าว ซึ่งจะมี ผลต่อผลประกอบการในอนาคตของบริษัท



4.3 การวิเคราะห์ข้อมูลจากงบการเงิน และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ผลการดำเนินงานของบริษัทโดยรวม

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,709 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 7 เป็นผลจากการขยายตัวของเศรษฐกิจที่ปรับตัวลดลง และการชะลอโครงการเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ของรัฐจากของเดิมมาเป็นผลิตภัณฑ์ LED เพื่อประหยัดพลังงาน รวมถึงผลจากการเลื่อนส่งมอบงานโครงการบางส่วนไปรับรู้รายได้ในปี 2563 นอกจากนี้สงครามการค้าจีน-อเมริกาที่ยังคงยืดเยื้อออกไปได้ส่งผลให้มีสินค้าจากจีนจำนวนมากทะลักเข้ามาในประเทศไทย ทำให้การแข่งขันเข้มข้นและราคาสินค้าปรับตัวลดลง ก็มีผลกระทบต่อรายได้จากการขายของงานขายส่ง/ขายปลีกด้วย ส่วนงานส่งออกต่างประเทศนั้นได้ปรับตัวลดลง เพราะประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคอาเซียนได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง บริษัทมีกำไรสำหรับงวด 72.01 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 44.70 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38 แต่หักการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวน 23.7 ล้านบาทตามกฎหมายแรงงานฉบับใหม่แล้ว กำไรจะลดลง 21.0 ล้านบาท หรือลดลง 18% เป็นผลจากการกำไรเบื้องต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 22.0 ล้านบาท สาเหตุใหญ่มาจากการเลื่อนส่งมอบงานโครงการบางส่วนไปรับรู้รายได้ในปี 2563 และการชะลอโครงการเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ของรัฐจากของเดิมมาเป็นผลิตภัณฑ์ LED เพื่อประหยัดพลังงาน รวมถึงราคาสินค้าที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากการแข่งขันที่เข้มข้น ซึ่งเป็นผลจากสงครามการค้าจีน - อเมริกาที่ยังคงยืดเยื้อออกไป และได้ส่งผลให้มีสินค้าจำนวนมากจากจีนทะลักเข้ามาในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคอาเซียน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 10.8 ล้านบาท สาเหตุใหญ่มาจากการปรับเงินเดือนประจำปี มีภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 11.6 ล้านบาท และมีส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลง 0.2 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,412.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 296.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เป็นผลจากงานโครงการปรับตัวลดลงร้อยละ 16 ส่วนงานขายส่งและขายปลีก ปรับตัวลดลงร้อยละ 3 และงานส่งออกเพิ่มขึ้นร้อยละ 42 สาเหตุหลักคือ ธุรกิจต่างๆ ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้ชะลอการลงทุนและซื้อสินค้าจากบริษัทลดลงรวมทั้งราคาต่อหน่วยของสินค้าบางรายการต้องปรับตัวลดลงเพราะการแข่งขันที่เข้มข้น ส่งผลให้รายได้จากการขายที่จำนวนเท่ากันมีมูลค่าลดลง นอกจากนี้ยังมีงานโครงการจำนวนหนึ่งมูลค่าประมาณ 256 ล้านบาท ที่ลูกค้าขอเลื่อนการรับมอบงานจากปี 2563 ไปเป็นปี 2564 มีกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 37.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 35.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49 เป็นผลจากการกำไรเบื้องต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 156.7 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 34.5 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 32.2 ในปี 2563 เนื่องจากบริษัทได้ขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง กว่าในสัดส่วนที่ลดลง รวมทั้งมีสินค้าบางรายการต้องปรับราคายาลง ในขณะที่การลดต้นทุนผลิกระทำได้น้อยกว่า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายลดลง 109.0 ล้านบาท เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายในการเดินทางและส่งเสริมการขายลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 มีภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 12.8 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,677.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 265.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เป็นผลจากรายได้จากงานโครงการลดลงร้อยละ 9 สาเหตุใหญ่มาจากการปิดแคมเปญงานก่อสร้าง เนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถส่งสินค้าให้ลูกค้างานโครงการได้ตามปกติเป็นเวลาประมาณ 2 เดือน งานขายส่ง/ขายปลีก ลดลงร้อยละ 8 เป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 เช่นกัน ส่วนรายได้จากงานขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 460 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 357 สาเหตุใหญ่มาจากการขายสินค้าไปให้ลูกค้าปลายทางที่ประเทศอเมริกาเพิ่มขึ้น 440 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 524

บริษัทมีกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 43.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 6.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เป็นผลจาก

- กำไรขั้นต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 26.5 ล้านบาท หรือลดลง 3% เป็นผลจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น 11 % แต่อัตรากำไรขั้นต้นได้ปรับตัวลดลงจาก 32.2% ในปี 2563 เป็น 27.0% ในปี 2564 และเป็นผลจากสินค้าที่ส่งไปขายให้ลูกค้าปลายทางที่ประเทศอเมริกา จำนวน 440 ล้านบาทมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ารายการสินค้าขายปกติเพราะเป็นการขายสินค้าครั้งละจำนวนมาก
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายลดลง 30.2 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานได้ปรับตัวลดลง รวมทั้งอัตรากำไรขั้นต้นได้ปรับตัวลดลงด้วย
- มีภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 3.0 ล้านบาท

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,003.74 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 57.59 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หลัก ได้แก่

1. ลูกหนี้การค้าจำนวน 1,073.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.73 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 37.37 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.37 เป็นผลจากยอดขายที่ลดลง และมีงานราชการบางส่วนได้เลื่อนการชำระค่าสินค้าออกไปเป็นต้นปี 2563
2. สินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 856.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.5 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 15.88 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 1.8 เป็นผลเนื่องจากผลจากยอดขายที่ลดลง
3. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 898.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.92 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 22.10 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.4 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากการหักค่าเสื่อมราคาของอาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 2,781.87 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 221.87 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หลัก ได้แก่

1. ลูกหนี้การค้าจำนวน 741.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.63 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 331.99 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 30.94 เป็นผลจากยอดขายที่ลดลง และการเก็บเงินลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพเพิ่มสูงขึ้น
2. สินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 797.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.7 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 58.59 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 6.8 เป็นผลเนื่องจากผลจากยอดขายที่ลดลง
3. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1,002.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 104 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.6 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากการปรับปรุงอาคารโรงงาน รวมถึงการซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ LED ซึ่งขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจำนวน 18.43 ล้านบาท และการบันทึกสิทธิการใช้ตามมาตรฐานบัญชีที่ถือปฏิบัติตาม TAS16 จำนวน 85.6 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 3,347.31 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 565.44 ล้านบาท โดยมีสินทรัพย์หลัก ได้แก่

1. ลูกหนี้การค้าจำนวน 902.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.95 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 161.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.74 เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น
2. สินค้าคงเหลือสุทธิจำนวน 1,165.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.81 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 367.44 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 46.05 เป็นผลเนื่องจากผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น
3. ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 907.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1 สาเหตุมาจาก สินทรัพย์มีการตัดค่าเสื่อมราคา จำนวน 82.6 ล้านบาท

คุณภาพของสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

เนื่องจากลูกหนี้การค้าเป็นสินทรัพย์หลักของบริษัทและบริษัทย่อย โดยคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 26.9 ของมูลค่าสินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย และการขายส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นการขายแบบให้สินเชื่อกับลูกค้า ดังนั้นบริษัทจึงได้ กำหนดนโยบายและระเบียบปฏิบัติเกี่ยวกับการควบคุมสินเชื่อทางการค้า โดยมีขั้นตอน ดังนี้

- 1. ขั้นตอนการพิจารณาเบื้องต้น** ได้แก่ การพิจารณาลักษณะการประกอบธุรกิจและสภาพธุรกิจของลูกค้า ชื่อเสียง ฐานะทางการเงิน ประเภทและปริมาณสินค้าที่มีการสั่งซื้อ เพื่อเป็นข้อมูลเบื้องต้นในการพิจารณากำหนดสินเชื่อทางการค้า
- 2. การพิจารณากำหนดเงื่อนไขทางการค้า** หากเป็นลูกค้ารายใหม่ บริษัทอาจมีการกำหนดให้ชำระค่าสินค้าเป็นเงินสด หรือในกรณีที่ทางผู้ซื้อต้องการสินเชื่อทางการค้า บริษัทอาจมีการกำหนดให้ผู้ซื้อวางหลักทรัพย์เพื่อค้ำประกันค่าสินค้า ซึ่งบริษัทจะมีการพิจารณาเป็นรายกรณี สำหรับในกรณีของลูกค้าที่เคยมีการสั่งซื้อสินค้ากับบริษัทเป็นระยะเวลาหนึ่ง และมีประวัติการชำระเงินที่ดี บริษัทจะมีการให้สินเชื่อทางการค้าระหว่าง 30-90 วัน
- 3. ขั้นตอนการควบคุมสินเชื่อ** นอกเหนือจากการจัดตั้งแผนกสินเชื่อขึ้นเพื่อติดตามและเร่งรัดการชำระหนี้จากลูกค้า ทุกๆ ไตรมาส บริษัทจะมีการทบทวนบัญชีลูกหนี้การค้าของบริษัท เพื่อพิจารณาตั้งสำรองหนี้สูญตามข้อเท็จจริงที่ปรากฏ สำหรับหนี้ที่ค้างกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปีขึ้นไปและมีปัญหาทางการเงิน บริษัทจะดำเนินการด้านกฎหมายกับลูกหนี้รายนั้นๆ ต่อไป

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อย

สถานะบัญชีลูกหนี้การค้า	ณ 31 ธันวาคม 2564		ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ภายในวันที่ครบกำหนดชำระ	486.90	51.34	368.46	46.88	490.28	42.81
เกินกำหนดชำระ :						
น้อยกว่า 3 เดือน	288.76	30.45	229.54	29.21	362.12	31.62
3-6 เดือน	41.71	4.40	35.94	4.57	115.06	10.05
6-12 เดือน	45.02	4.75	35.23	4.48	118.34	118.34
มากกว่า 12 เดือน	85.95	9.06	116.78	14.86	59.46	59.46
รวม	948.34	100	785.95	100	1,145.26	100
หัก สำรองหนี้สูญ	(44.28)	4.67	(40.72)	5.18	(23.70)	(23.70)
หัก รายได้และดอกเบี้ยรอการรับรู้	(1.84)	0.19	(4.14)	0.53	(11.11)	(11.11)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	902.22		741.09		1,110.42	

สินค้าคงเหลือ

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือเป็นสินทรัพย์หลัก โดยคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยประมาณร้อยละ 34.8 ของสินทรัพย์รวมของ บริษัทและบริษัทย่อย ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่หลากหลาย ทำให้ปริมาณสินค้าที่บริษัทต้องสำรองไว้มีปริมาณค่อนข้างสูง สินค้าคงเหลือของบริษัทกว่าร้อยละ 64.68 ของสินค้าคงเหลือทั้งหมดเป็นสินค้าสำเร็จรูปซึ่ง สามารถแบ่งออกเป็น 4 กลุ่ม ดังรายละเอียดต่อไปนี้

- 1. สินค้าหลัก** เป็นสินค้าที่บริษัทขายเป็นประจำในปัจจุบัน รวมถึงสินค้าที่วางแผนจะบุกตลาดในอนาคต
- 2. สินค้าทั่วไป** เป็นสินค้าที่บริษัทมีไว้เพื่อจัดจำหน่ายตามปกติโดยทั่วไปเพื่อบริการลูกค้า สินค้ากลุ่มนี้เป็นสินค้าที่มีการหมุนเวียนเสมอและมีรายการสินค้าจำนวนมาก ฉะนั้นบริษัทจึงพยายามสำรองสินค้าแต่ละชนิดในปริมาณที่ไม่สูงมากนัก
- 3. สินค้าเฝ้าติดตาม** คือ สินค้าที่ไม่มีการเคลื่อนไหวเกิน 6 เดือน หรือ อายุเกิน 2 ปี หรือ สินค้าที่สั่งซื้อ/สั่งผลิตเพื่องานบางโครงการโดยเฉพาะ และโครงการได้จบเรียบร้อยแล้ว และทางบริษัทเชื่อว่าอาจไม่สามารถขายสินค้าดังกล่าวในราคาเดิมให้กับลูกค้ารายอื่นได้ ซึ่งสินค้ากลุ่มนี้ บริษัทมีนโยบายตั้งการด้อยค่าสินค้าในอัตรา ร้อยละ 10 ของราคาต้นทุน
- 4. สินค้าระบายสต็อก** เป็นสินค้าที่เริ่มได้รับความนิยมน้อยลง หรือเป็นสินค้าที่มีแนวโน้มว่าอาจมีสินค้าอื่นที่มีราคาถูกกว่ามาทดแทน บริษัทมีนโยบายที่จะระบายสินค้ากลุ่มนี้ออกไปโดยเร็ว โดยการจัดโปรโมชั่นลดราคาสินค้ารวมทั้งการนำสินค้าไปขายในงานแสดงสินค้าในที่ต่างๆ ซึ่งในอดีตที่ผ่านมาบริษัทสามารถขายสินค้าดังกล่าวได้ในราคาสูงกว่าต้นทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายตั้งสำรองการด้อยค่าของสินค้าระบายสต็อกในอัตราร้อยละ 20-50 ของราคาต้นทุน ส่วนสินค้าระบายสต็อกที่อยู่ในสภาพไม่สมบูรณ์ บริษัทจะตั้งสำรองการด้อยค่าเต็มจำนวน

ตารางแสดงรายละเอียดส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นดังนี้

ประเภทของสินค้าคงเหลือ	ณ 31 ธันวาคม 2564		ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าซื้อมาขายไป และสินค้าสำเร็จรูป	753.71	64.68	568.86	71.19	642.77	76.99
สินค้างานโครงการระหว่างติดตั้ง	48.21	4.14	6.55	0.82	38.14	4.11
สินค้านระหว่างผลิต	63.33	5.43	48.54	6.07	26.52	2.85
วัตถุดิบทางตรง	249.16	21.38	140.83	17.62	110.89	11.94
สินค้านระหว่างทาง	50.95	4.37	34.33	4.30	38.19	4.11
รวม	1,165.36	100	799.11	100	856.51	100
หัก ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยและเคลื่อนไหวช้า	-	-	(1.19)	0.15	-	-
สุทธิ	1,165.36		797.92		856.51	

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 6.29 ล้านบาท ทั้งนี้ กระแสเงินสดสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2562 ประกอบด้วย กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวนเพิ่มขึ้น 319.44 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ยังไม่รวมการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเป็นกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 269.99 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เป็นจำนวน 47.5 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 15 เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงจำนวน 47.5 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของเงินสดจากกำไรประจำปี 44.9 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากภาษีเงินได้ 11.6 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากต้นทุนทางการเงิน 3.1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 6.0 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 6.0 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 2.8 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ 1.4 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า 25.0 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากการตั้งสำรองค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 26.8 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินสดจากธุรกรรมอื่นๆ 0.1 ล้านบาท เงินสดสุทธิทั้งหมดได้จากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 49.45 ล้านบาท สาเหตุใหญ่เป็นผลจากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า 283.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า 90.9 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือ 41.8 ล้านบาท แต่มีเงินสดลดลงจากเจ้าหนี้อื่น 28.3 ล้านบาท และมีเงินสดเพิ่มขึ้นจากธุรกรรมอื่นๆ รวม 7.1 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนรวมเป็นเงิน 60.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 16.8 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 38 ในจำนวนเงินสด 60.7 ล้านบาทที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนนั้น เป็นเงินลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 62.7 ล้านบาท และเป็นเงินใช้ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 1.4 ล้านบาท แต่มีเงินสดที่ได้รับจากการขายอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว 3.2 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยรับอีก 0.2 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทได้เงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 249.8 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งได้รับเงินสดจากกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 71.4 ล้านบาท เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 249.8 ล้านบาทประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 52.9 ล้านบาท เงินชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 77.4 ล้านบาท เงินจ่ายธุรกรรมเข้าการเงิน 2.8 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท 78.7 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย 43.0 ล้านบาท แต่มีกู่ระยะยาวเพิ่ม 5.0 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทได้รับเงินสดจาก

1. กิจกรรมดำเนินงานที่ยังไม่รวมการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานรวมเป็นเงิน 223.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 46.3 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 17 เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงจำนวน 46.3 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของเงินสดจากกำไรประจำปี 34.9 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากภาษีเงินได้ 12.8 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากต้นทุนทางการเงิน 3.7 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 34.1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนรวมสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 5.7 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 8.3 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากหนี้สูญ 2.0 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 22.7 ล้านบาท และการลดลงจากธุรกรรมอื่นๆ 1.7 ล้านบาท บริษัทได้รับเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 311.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 261.8 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69 เงินสดที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจากการเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงานจำนวน 311.2 ล้านบาท เป็นผลจากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า 282.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า 26.5 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือ 43.6 ล้านบาท แต่มีเงินสดลดลงจากลูกหนี้อื่น 18.3 ล้านบาท ลดลงจากเจ้าหนี้อื่น 66.0 ล้านบาท และมีเงินสดลดลงจากธุรกรรมอื่นๆ รวม 6.7 ล้านบาท

2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน บริษัทใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนรวมเป็นเงิน 105.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 44.4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 73 จำนวนเงินสด 105.1 ล้านบาทที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนนั้น เป็นเงินลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 106.6 ล้านบาท และเป็นเงินใช้ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 1.5 ล้านบาท แต่มีเงินสดที่รับจากการขายอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว 2.8 ล้านบาท

3. บริษัทใช้เงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 394.6 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งใช้เงินสดไปในกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 249.8 ล้านบาท เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 394.6 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 172.1 ล้านบาท เงินชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 75.5 ล้านบาท เงินจ่ายธุรกรรมเช่าการเงิน 39.3 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท 68.9 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย 38.8 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทได้รับเงินสดจาก

1. กิจกรรมดำเนินงานที่ยังไม่รวมการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานรวมเป็นเงิน 233.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 10.1 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5 เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นจำนวน 10.1 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดจากกำไรประจำปี 6.7 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากภาษีเงินได้ 3 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากต้นทุนทางการเงิน 4.1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 0.5 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนรวมสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 2.3 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 8.2 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 0.4 ล้านบาท และการลดเพิ่มขึ้นจากธุรกรรมอื่นๆ 3.7 ล้านบาท เงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 266.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 577.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 185.5 เงินสดที่ลดลงจากปีก่อนหน้าจากการเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงานจำนวน 266.2 ล้านบาท เป็นผลจากเงินสดที่ลดลงจากลูกหนี้การค้าลดลงจากปีก่อนหน้า 490 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าเทียบกับปีที่แล้ว 216.5 ล้านบาท และลดลงจากสินค้าคงเหลือเทียบกับปีที่แล้ว 429 ล้านบาท ส่งผลให้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานลดลง 32.37 ล้านบาท โดยลดลงจากปีก่อนหน้า 567.4 ล้านบาท

2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน บริษัทใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนรวมเป็นเงิน 112.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 7.5 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จำนวนเงินสด 105.1 ล้านบาท ที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนนั้น เป็นเงินลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 66.5 ล้านบาท และเป็นเงินใช้ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 46.9 ล้านบาท แต่มีเงินสดที่รับจากการขายอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว 0.8 ล้านบาท

3. บริษัทได้รับเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 142.2 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งได้รับเงินสดไปในกิจกรรมดังกล่าวจำนวน 536.8 ล้านบาท เงินสดที่ได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 142.2 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 253.3 ล้านบาท เงินชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 6.2 ล้านบาท เงินจ่ายธุรกรรมเช่าการเงิน 33.2 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท 36.9 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย 34.8 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

เป็นอัตราส่วนที่คำนวณจากสินทรัพย์หมุนเวียนหารด้วยหนี้สินหมุนเวียน ค่าที่ได้ออกมาชี้ให้เห็นถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นของบริษัทฯ โดยพิจารณาจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่บริษัทมีอยู่ในขณะใดขณะหนึ่งว่ามีเพียงพอที่จะจ่ายภาระผูกพันระยะสั้นหรือไม่ ในกรณีนี้บริษัทอัตราส่วนเท่ากับ 1.22 เท่า ในปี 2562 1.19 เท่า ในปี 2563 และ 1.14 เท่า ในปี 2564 ตามลำดับ ซึ่งชี้ให้เห็นว่า สภาพคล่องของบริษัทลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2563 และในปี 2562 โดยในปี 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้การค้าจำนวน 902.22 ล้านบาท มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 111 วัน เมื่อเทียบกับยอดลูกหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมียอดลูกหนี้การค้าเท่ากับ 741.09 ล้านบาท และมีระยะเวลาการเก็บหนี้ 134 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 161.13 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.74 เนื่องจากเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น แต่ระยะเวลาในการเก็บหนี้ลดลง เนื่องจากควบคุมสินเชื่อและบริหารลูกหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสินค้าคงเหลือจำนวน 1,165.36 ล้านบาท มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 183 วัน ซึ่งยอดสินค้าคงเหลือ เมื่อเทียบกับยอด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสินค้าคงเหลือจำนวน 797.92 ล้านบาท มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 185 วัน สินค้าคงเหลือในปี 2564 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เป็นจำนวน 367.44 ล้านบาท สัดส่วนร้อยละ 46 เนื่องจากเป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น และเก็บสต็อกสินค้าไว้เพื่อขายในปี 2565

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว

เนื่องจากสินค้าคงเหลือจัดเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่มีสภาพคล่องในระดับที่น้อยมาก ดังนั้นการพิจารณาความสามารถของบริษัทในการจ่ายหนี้ระยะสั้นโดยไม่นำสินค้าคงเหลือมาคิด บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.70 เท่า ในปี 2562, 0.63 เท่า ในปี 2563 และ 0.55 เท่า ในปี 2564 จะเห็นได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องจากสินทรัพย์สภาพคล่องเท่ากับปี 2564 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2563 และ 2562 เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้าสูงขึ้นจากยอดขายที่สูงขึ้น

Cash Cycle หมายถึง ระยะเวลาในการหมุนเวียนของเงินสดของกิจการจากระยะเวลาที่จ่ายเงินสดไปจนกว่าจะได้รับเงินสด เป็นการบอกถึงจำนวนวันที่กิจการต้องรอเพื่อจะได้รับเงินสดที่จ่ายลงทุนไปหมุนเวียนกลับมา ซึ่งก็คือ จำนวนเงินสดที่กิจการต้องลงทุนในลูกหนี้และสินค้าคงคลัง จากการคำนวณพบว่าบริษัทมีระยะเวลาของ Cash Cycle 272 วัน ในปี 2562 ลดลงเป็น 258 วัน ในปี 2563 และลดลงเป็น 214 วัน ในปี 2564 ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าบริษัทมีระยะเวลาในการหมุนเวียนเงินสดของกิจการที่ใช้เวลาลดลงจากปี 2563 เป็นจำนวน 44 วัน เนื่องจากเป็นผลจากบริษัทมีการควบคุมสินเชื่อและบริหารลูกหนี้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทคำนวณได้เท่ากับ 1.48 เท่า ในปี 2562, 1.38 เท่า ในปี 2563 และ 1.88 เท่าในปี 2564 ซึ่งเป็นการพิจารณาสัดส่วนของหนี้สินทั้งหมดเมื่อเทียบกับสัดส่วนของผู้ถือหุ้นจะเห็นได้ว่า โครงสร้างเงินทุนของบริษัทมาจากหนี้สินมากกว่า ส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งในปี 2564 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากบริษัทใช้หนี้สินในจำนวนที่มากขึ้นในการบริหารสินค้าคงคลัง สำหรับยอดขายที่สูงขึ้น

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้น แสดงให้เห็นถึงกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเมื่อเทียบกับจำนวนเงินลงทุนที่ได้รับจากส่วนของผู้ถือหุ้น เพื่อวิเคราะห์สมรรถภาพในการทำกำไรให้แก่ผู้ถือหุ้นของกิจการ ซึ่งอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทคำนวณได้เท่ากับ 5.9% ในปี 2562, 3.12 % ในปี 2563 และ 3.76% ในปี 2564 ในปี 2564 ได้เพิ่มขึ้นจากปี 2563 เล็กน้อย แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไร บริษัทเริ่มปรับตัวดีขึ้นจากกำไรสำหรับปีที่สูงขึ้น อัตราส่วนผลตอบแทนของสินทรัพย์แสดงความสามารถในการทำกำไรจากการลงทุนในสินทรัพย์ ซึ่งบริษัทมักต้องการให้ผลตอบแทนออกมาในมูลค่าเปอร์เซ็นต์ที่สูง ซึ่งอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ของบริษัทในปี 2562 เท่ากับ 4.65% และในปี 2563 เท่ากับ 3.10% และในปี 2564 เท่ากับ 2.91% ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2563 แม้ว่ากำไรสำหรับปี 2564 จะสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2563 แต่บริษัทมีสินทรัพย์สูงขึ้นเช่นกัน ทำให้อัตราส่วนทางกำไรเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ลดลง

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งเงินทุนหลักมาจากหนี้สิน โดยมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.48 โดยลดลงจากอัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.49 สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,210.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 40.3 ของสินทรัพย์รวม ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า 19.7 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 2 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม 72.2 ล้านบาท การลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น 78.7 ล้านบาท และการลดลงจากการปรับปรุงตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน 12.8 ล้านบาท และอื่นๆ 0.4 ล้านบาท และส่วนของหนี้สินรวมเท่ากับ 1,793 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2561 ซึ่งมีส่วนของหนี้สินเท่ากับ 1,831 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2562 บริษัทมีเบิกเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารรวม 1,109.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.9 ของสินทรัพย์รวม เงินเบิกเกินบัญชีลดลงจากปีก่อนหน้า 52.9 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 5 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากลูกหนี้การค้าได้ลดลงเพราะยอดขายที่ลดลง และสินค้าคงเหลือที่ปรับตัวลดลง และบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารรวม 9.9 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.3 ของสินทรัพย์รวม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงจากปีก่อนหน้า 69.3 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 88 เป็นผลจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวให้กับธนาคารตามข้อตกลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งเงินทุนหลักมาจากหนี้สิน โดยมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.38 โดยลดลงจากอัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.48 สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,169.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42 ของสินทรัพย์รวม ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า 40.92 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3.34 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ 36.39 ล้านบาท การลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น 68.88 ล้านบาท และการลดลงจากการปรับปรุงกำไรสะสมจากผลขาดทุนจากการด้อยค่าลูกหนี้ตาม TFRS9 8.43 ล้านบาท และส่วนของหนี้สินบริษัท มีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,612 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2562 ซึ่งมีส่วนของหนี้สินเท่ากับ 1,793 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2563 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารรวม 937.56 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.7 ของสินทรัพย์รวม เงินเบิกเกินบัญชีลดลงจากปีก่อนหน้า 172.12 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งเงินทุนหลักมาจากหนี้สิน โดยมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.88 โดยเพิ่มขึ้นจากอัตราส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ซึ่งมีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.38 สาเหตุหลัก เนื่องจากในปี 2564 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,164.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35 ของสินทรัพย์รวม ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า 5.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.5 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ 31.82 ล้านบาท การลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น 36.9 ล้านบาท บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารรวม 1,190.87 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.6 ของสินทรัพย์รวม เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 253.31 ล้านบาท



หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 1,793.11 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 37.89 ล้านบาท โดยสาเหตุหลัก เป็นการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 52.9 ล้านบาท จ่ายชำระเงินกู้ระยะยาว 66 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน 45.57 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น 29.16 ล้านบาท และมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 2,183.06 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 570.89 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเป็นการเพิ่มขึ้นเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น เพิ่มขึ้นจำนวน 253.31 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน 22.41 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น 304.43 ล้านบาท และมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญาลดลง 17.62 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นๆ เพิ่มขึ้น 8.36 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 1,612.17 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 180.94 ล้านบาท โดยสาเหตุหลัก เป็นการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้น ลดลงจำนวน 172.11 ล้านบาท จ่ายชำระเงินกู้ระยะยาว 75.49 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่บันทึกตามมาตรฐานบัญชี TFRS16 จำนวน 78.65 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 47.86 ล้านบาท และมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้น 5.47 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นๆ ลดลง 57.99 ล้านบาท



ผลการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,709 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 7 เป็นผลจากการขายตัวของเศรษฐกิจที่ปรับตัวลดลง และการชะลอโครงการเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ของรัฐจากของเดิมมาเป็นผลิตภัณฑ์ LED เพื่อประหยัดพลังงาน รวมถึงผลจากการเลื่อนส่งมอบงานโครงการบางส่วนไปรับรายได้ในปี 2563 นอกจากนี้สงครามการค้าจีน-อเมริกาที่ยังคงยืดเยื้อออกไปได้ส่งผลให้มีสินค้าจากจีนจำนวนมากทะลักเข้ามาในประเทศไทย ทำให้การแข่งขันเข้มข้นและราคาสินค้าปรับตัวลดลง ก็มีผลกระทบต่อยุทธศาสตร์รายได้จากการขายของงานขายส่ง/ขายปลีกด้วย ส่วนงานส่งออกต่างประเทศนั้นได้ปรับตัวลดลงเพราะประเทศส่วนใหญ่ในภูมิภาคอาเซียนได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลง

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,412.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 296.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เป็นผลจากธุรกิจต่างๆ ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้ชะลอการลงทุนและซื้อสินค้าจากบริษัทลดลง รวมทั้งราคาต่อหน่วยของสินค้าบางรายการต้องปรับตัวลดลงเพราะการแข่งขันที่เข้มข้น ส่งผลให้รายได้จากการขายที่จำนวนเท่ากันมีมูลค่าลดลง นอกจากนี้ยังมีงานโครงการจำนวนหนึ่งมูลค่าประมาณ 256 ล้านบาทที่ถูกค่าขอเลื่อนการรับมอบงานจากปี 2563 ไปเป็นปี 2564

ในปี 2564 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,677.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 265.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 เป็นผลจากรายได้จากงานขายโครงการลดลงร้อยละ 9 สาเหตุใหญ่มาจากการปิดแคมป์คนงานก่อสร้าง เนื่องจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถส่งสินค้าให้ลูกค้างานโครงการได้ตามปกติเป็นเวลาประมาณ 2 เดือน งานขายส่ง/ขายปลีก ลดลงร้อยละ 8 เป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 เช่นกัน ส่วนรายได้จากงานขายต่างประเทศเพิ่มขึ้น 460 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 357 สาเหตุใหญ่มาจากการขายสินค้าไปให้ลูกค้าปลายทางที่ประเทศอเมริกาเพิ่มขึ้น 440 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 524

ทั้งนี้ การเติบโตของรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อยแบ่งตามช่องทางการขาย สามารถสรุปได้ดังนี้

	อัตราเติบโตของรายได้		
	ปี 2564	ปี 2563	ปี 2562
ส่วนงานขายโครงการ	-9%	-16%	-4%
ส่วนงานขายส่งและขายปลีก	-8%	-3%	-8%
ส่วนงานขายต่างประเทศ	357%	42%	-41%



ต้นทุนขาย

ในปี 2562 บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 1,774.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 188.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.6 เป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่ลดลงร้อยละ 7 และอัตราต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 67.1 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 65.4 ในปี 2562 แต่ถ้าหักการปรับปรุงต้นทุนที่เกิดจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวน 6.3 ล้านบาท ตามกฎหมายแรงงานฉบับใหม่แล้ว ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการจะลดลงจากปีก่อนหน้า 194.3 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9.9

ในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 1,635.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 139.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่ลดลงร้อยละ 11 และอัตราต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 65.4 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 67.8 ในปี 2563

ในปี 2564 บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 1,954.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 319.8 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20 เป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 11 และอัตราต้นทุนขายและให้บริการต่อรายได้จากการขายและให้บริการได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 67.8 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 73 ในปี 2564

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 806.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 31.3 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 แต่ถ้าหักค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวน 17.4 ล้านบาทตามกฎหมายแรงงานฉบับใหม่แล้ว ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจะเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเพียง 13.9 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการปรับเงินเดือนประจำปี

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 701.4 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนหน้า 105.3 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 13 สาเหตุใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายในการเดินทางและส่งเสริมการขาย ลดลงซึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมทั้งมีค่าเสื่อมราคาที่เกิดจากค่าเช่าที่เกิน 1 ปี จำนวน 4.2 ล้านบาท ได้ย้ายไปบันทึกเป็นดอกเบี้ยจ่ายตามมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ (TFRS-16)

ในปี 2564 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 675.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 26.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4 สาเหตุใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายสวัสดิการของพนักงานได้ปรับตัวลดลงเพราะการปรับลดเงินสมทบประกันสังคมของกองทุนประกันสังคมด้วย

กำไรขั้นต้น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 934.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34.50 ของรายได้จากการขาย ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.87 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทสามารถลดต้นทุนการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 777.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.22 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากปี 2562 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 34.50 ของรายได้จากการขาย ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทได้ขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าในสัดส่วนที่ลดลง รวมทั้งมีสินค้าบางรายการต้องปรับราคาขายลง ในขณะที่การลดต้นทุนการผลิต กระทำได้น้อยกว่า

ในปี 2564 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น จำนวน 722.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27 ของรายได้จากการขาย ซึ่งลดลงจากปี 2563 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 32.22 ของรายได้จากการขาย เนื่องจากสินค้าที่ส่งไปขายที่ตลาดประเทศอเมริกามีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ารายการสินค้าขายปกติเพราะเป็นการขายสินค้าครั้งละจำนวนมาก

กำไรสำหรับปี

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 72.2 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 44.7 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38 แต่ถ้าวัดการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวน 23.7 ล้านบาทตามกฎหมายแรงงานฉบับใหม่แล้ว กำไรจะลดลง 21.0 ล้านบาทหรือลดลง 18% เป็นผลจากกำไรเบื้องต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 22.0 ล้านบาท สาเหตุใหญ่มาจากการเลื่อนส่งมอบงานโครงการบางส่วนไปปรับรายได้ในปี 2563 และการชะลอโครงการเปลี่ยนผลิตภัณฑ์ของรัฐจากของเดิมมาเป็นผลิตภัณฑ์ LED เพื่อประหยัดพลังงาน รวมถึงราคาสินค้าที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากการแข่งขันที่เข้มข้น ซึ่งเป็นผลจาก สงครามการค้าจีน-อเมริกาที่ยังคงยืดเยื้อออกไป และได้ส่งผลให้มีสินค้าจำนวนมากจากจีนทะลักเข้ามาในประเทศไทยและประเทศอื่นๆ ในภูมิภาคอาเซียน ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 10.8 ล้านบาท สาเหตุใหญ่มาจากการปรับเงินเดือนประจำปี มีภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 11.6 ล้านบาท และมีส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลง 0.2 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทมีกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 37.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 35.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49 เป็นผลจากกำไรเบื้องต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 156.7 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 34.5 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 32.2 ในปี 2563 เนื่องจากบริษัทได้ขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าในสัดส่วนที่ลดลง รวมทั้งมีสินค้าบางรายการต้องปรับราคาขายลง ในขณะที่การลดต้นทุนการผลิตทำได้น้อยกว่า ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายลดลง 109.0 ล้านบาท เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายในการเดินทางและส่งเสริมการขายลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 มีภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 12.8 ล้านบาท ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 0.2 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทมีกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 43.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 6.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เป็นผลมาจากแม้ว่ากำไรขั้นต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 26.5 ล้านบาท เพราะอัตรากำไรขั้นต้นได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 32.2 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 27.0 ในปี 2564 เนื่องจากสินค้าที่ส่งไปขายที่ตลาดประเทศอเมริกามีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ารายการสินค้าขายปกติเพราะเป็นการขายสินค้าครั้งละจำนวนมาก แต่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายก็ปรับตัวลดลง 30.2 ล้านบาท เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายสวัสดิการพนักงานได้ปรับตัวลดลงจากการควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 3.0 ล้านบาท