



ที่ TOA 05/2564

25 กุมภาพันธ์ 2564

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท ทีโอเอ เพ้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอแจ้งคำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ดังนี้

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขาย

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 16,978.3 ล้านบาทและ 16,296.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลง 682.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.0 โดยมีสาเหตุหลักจากรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีทาอาคารที่ลดลง จากปริมาณการขายที่ลดลง ซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่นที่เพิ่มขึ้น โดยหลักมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์เคมีก่อสร้างและแผ่นยิปซัม หากพิจารณาในด้านของช่องทางการจัดจำหน่าย รายได้จากการขายลดลงในทุกช่องทาง ยกเว้นรายได้จากการขายผ่านช่องทางผู้ค้าปลีกที่เพิ่มขึ้น และหากพิจารณาจากลูกค้าตามสถานที่ตั้งของลูกค้า รายได้จากการขายที่ลดลงโดยหลักมาจากรายได้จากการขายสินค้าให้ลูกค้าในประเทศ และรายได้จากการขายให้ลูกค้าในประเทศเวียดนามลดลง โดยรายได้จากการขายของบริษัทฯ มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผลิตภัณฑ์สีทาอาคาร	11,635.0	68.5	10,774.3	66.1
ผลิตภัณฑ์สีและสารเคลือบผิวและผลิตภัณฑ์ประเภทอื่น	4,866.1	28.7	5,185.2	31.8
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ ⁽¹⁾	477.2	2.8	336.5	2.1
รายได้จากการขาย	16,978.3	100.0	16,296.0	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ผลิตภัณฑ์อื่นๆ” ประกอบด้วยการขายผลิตภัณฑ์บางประเภทให้แก่ บริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เช่น วัสดุก่อสร้างและวัสดุก่อสร้างสำเร็จรูป



โครงสร้างรายได้ แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่าย	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ผู้ค้าปลีก	11,863.7	69.9	11,923.3	73.2
ธุรกิจค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade)	3,220.3	19.0	2,861.6	17.6
ช่องทางอื่นๆ ⁽¹⁾	1,894.3	11.1	1,511.1	9.2
รายได้จากการขาย	16,978.3	100.0	16,296.0	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ช่องทางอื่นๆ” โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายซึ่งมาจากการจัดจำหน่ายให้แก่โครงการ การส่งออก การจัดจำหน่ายให้กับกลุ่มกิจการภายใต้การปรับโครงสร้าง และบริษัทที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ

โครงสร้างรายได้ แบ่งตามสถานที่ตั้งของลูกค้า	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2562		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประเทศไทย	14,650.6	86.3	14,050.4	86.2
ต่างประเทศ	2,327.7	13.7	2,245.6	13.8
ประเทศเวียดนาม	1,409.6	8.3	1,246.5	7.7
ประเทศอื่น ⁽¹⁾	918.1	5.4	999.1	6.1
รายได้จากการขาย	16,978.3	100.0	16,296.0	100.0

หมายเหตุ: ⁽¹⁾ “ประเทศอื่น” โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายให้แก่ลูกค้าในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ประเทศมาเลเซีย ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศเมียนมาร์ และประเทศกัมพูชา

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ลดลง 739.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.7 จาก 11,026.1 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 10,286.9 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปริมาณการขายที่ลดลง ประกอบกับวัตถุดิบบางส่วนที่ใช้ในกระบวนการผลิตมีต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยที่ลดลง นอกจากนี้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายบางส่วนลดลงเนื่องจากในปีก่อนมีจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 32.9 ล้านบาท*

กำไรขั้นต้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 5,952.2 ล้านบาท และ 6,009.1 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 35.1 และร้อยละ 36.9 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นโดยหลักจากวัตถุดิบบางส่วนที่ใช้ในกระบวนการผลิตมีต้นทุนเฉลี่ยต่อหน่วยที่ลดลง

*พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายรวมลดลง 20.6 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.9 จาก 2,223.4 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 2,202.8 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าโฆษณา และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายที่ลดลง รวมถึงค่าคอมมิชชั่นและเงินจูงใจที่ลดลงตามรายได้จากการขายที่ลดลง ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากค่าใช้จ่ายพนักงานขายที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการขายของบริษัทฯ ในต่างประเทศ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายบางส่วนลดลงเนื่องจากในปีก่อนมีการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวน 21.5 ล้านบาท*

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมเพิ่มขึ้น 168.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.8 จาก 1,138.5 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 1,307.2 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน (TFRS 9) ประกอบกับค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นซึ่งบางส่วนถูกชดเชยด้วยค่าเช่าที่ลดลงจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวกับสัญญาเช่า (TFRS 16) อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายบางส่วนลดลงเนื่องจากในปีก่อนมีการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานจำนวน 31.1 ล้านบาท*

กำไรสำหรับปี

บริษัทฯ มีกำไรสำหรับปีลดลง 131.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.1 จาก 2,162.5 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็น 2,031.2 ล้านบาท สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ส่วนอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 12.7 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นร้อยละ 12.4 สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)	สำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2562	2563
รายได้จากการขาย	16,978.3	16,296.0
รวมรายได้	17,092.5	16,438.2
ต้นทุนขาย	11,026.1	10,286.9
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	3,361.9	3,510.0
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยน เงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค่าและมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทาง การเงิน	(25.2)	7.3
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	2,729.7	2,634.0
กำไรสำหรับปี	2,162.5	2,031.2

*พระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป

ฐานะทางการเงิน

1. สินทรัพย์หมุนเวียน

(1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินสดและเงินฝากธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 1,590.9 ล้านบาท และ 2,419.8 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดได้รับผลกระทบจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของเงินสดสุทธิของบริษัทฯ จากหรือที่ใช้ในกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงินเป็นหลัก

(2) สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน/เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน/เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าเท่ากับ 5,261.9 ล้านบาท และ 4,224.0 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน/เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า โดยหลักเป็นเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนและนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และบางส่วนเป็นเงินจากการดำเนินธุรกิจปกติ

(3) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน และลูกหนี้อื่น ซึ่งรวมถึงรายได้ค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 3,037.4 ล้านบาท และ 2,912.6 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงโดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9)

(4) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 เท่ากับ 53.4 ล้านบาท และ 51.7 ล้านบาท ตามลำดับ

(5) สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ ภาชนะบรรจุและหีบห่อ อะไหล่และวัสดุโรงงาน และสินค้าระหว่างทาง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 2,212.1 ล้านบาท และ 2,163.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือที่ลดลงในปี 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าสำเร็จรูปและงานระหว่างทำ

โดยระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2562 และ 2563 ประมาณ 35 วัน และ 34 วัน ตามลำดับ

บริษัทฯ มีนโยบายตั้งสำรองสินค้าเสื่อมสภาพ โดยพิจารณาจากอายุการเก็บรักษา (Shelf Life) ตามกลุ่มประเภทสินค้า

2. สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

(1) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีประกอบด้วยสัญญาเช่าซื้อเครื่องผสมสีอัตโนมัติ (Auto Tinting Machine) ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อเท่ากับ 117.2 ล้านบาท และ 128.2 ล้านบาท ตามลำดับ

(2) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนประกอบไปด้วย อาคารที่อำเภอห้วยกะปิ จังหวัดชลบุรี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเท่ากับ 13.5 ล้านบาท และ 12.7 ล้านบาท ตามลำดับ

(3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ประกอบด้วยที่ดิน ส่วนปรับปรุงที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างการติดตั้ง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 2,756.6 ล้านบาท และ 2,691.0 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุหลักมาจากค่าเสื่อมราคาตัดจ่ายเพิ่มขึ้น

(4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนประกอบด้วยซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์และสิทธิการเช่า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 315.3 ล้านบาท และ 197.0 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับสัญญาเช่า (IFRS 16)

(5) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นส่วนใหญ่เป็นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอขอคืนจากกรมสรรพากร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 59.0 ล้านบาทและ 59.8 ล้านบาท ตามลำดับ

3. หนี้สินหมุนเวียน

(1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ เป็นตัวสัญญาใช้เงิน

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 575.0 ล้านบาท และ 200.0 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่ลดลง มีสาเหตุมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นบางส่วนที่ครบกำหนด

(2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าของผู้จัดจำหน่ายวัตถุดิบ และเจ้าหนี้อื่นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและไม่เกี่ยวข้องกัน รวมทั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 3,752.3 ล้านบาท และ 2,975.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลงตามปริมาณการซื้อที่ลดลง โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ประมาณ 93 วันและ 81 วันในปี 2562 และในปี 2563 ตามลำดับ

(3) ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายเท่ากับ 286.8 ล้านบาท และ 272.8 ล้านบาท ตามลำดับ ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรก่อนหักภาษีในปี 2563 ลดลง

4. หนี้สินไม่หมุนเวียน

(1) สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเท่ากับ 410.0 ล้านบาท และ 437.6 ล้านบาท ตามลำดับ สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงานตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 5 พฤษภาคม 2562 เป็นต้นไป

5. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,613.5 ล้านบาท และ 11,405.4 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นประกอบด้วยทุนชำระแล้ว 2,029.0 ล้านบาท ส่วนเกินทุน 5,761.5 ล้านบาท ทุนสำรองตามกฎหมาย 202.9 ล้านบาท กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 4,311.5 ล้านบาท หักกับองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 890.8 ล้านบาท และส่วนของผู้ที่มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจำนวน 8.7 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 21.4 และ ร้อยละ 18.4 ตามลำดับ โดยอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นที่ลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ลดลง

สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัทฯ

1. สภาพคล่อง

แหล่งสภาพคล่องหลักของบริษัทฯ ได้แก่ เงินสดที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยแหล่งเงินทุนจากภายนอกและต้นทุนทางการเงินดังกล่าวขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายอย่างที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของบริษัทฯ รวมถึงสภาวะทางเศรษฐกิจและตลาดทุนโดยทั่วไป อัตราดอกเบี้ย การให้สินเชื่อจากธนาคารและผู้ให้กู้อื่นๆ ความเชื่อมั่นของผู้ให้กู้และ/หรือผู้ลงทุนในบริษัทฯ กฎหมายด้านหลักทรัพย์และภาษีที่อาจใช้บังคับกับบริษัทฯ และสภาวะทางเศรษฐกิจและการเมืองในตลาดที่บริษัทฯ เข้าไปดำเนินงานและในต่างประเทศ

บริษัทฯ คาดว่ากระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ประกอบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจะเพียงพอต่อการสนับสนุนเงินทุนแก่รายจ่ายฝ่ายลงทุนที่วางแผนไว้ในปี 2564

2. กระแสเงินสด

ตารางต่อไปนี้แสดงข้อมูลจากงบกระแสเงินสดรวมอย่างย่อสำหรับช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

ข้อมูลกระแสเงินสด:	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2562	2563
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,410.0	1,969.5
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(1,392.6)	561.0
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,260.6)	(1,682.7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(243.2)	847.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,866.6	1,590.9
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(32.6)	(18.9)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	1,590.8	2,419.8

(1) กิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,969.5 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจากกำไรก่อนหักภาษีสำหรับงวดจำนวน 2,595.2 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงานจำนวน 656.0 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายจำนวน 557.5 ล้านบาท ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน 110.4 ล้านบาท และสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น 663.3 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลง 658.3 ล้านบาท บางส่วนถูกชดเชยด้วยสินค้าคงเหลือที่ลดลง 74.4 ล้านบาท รวมถึงเงินสดที่ชำระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 618.5 ล้านบาท เป็นหลัก

(2) กิจกรรมลงทุน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 561.0 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักมาจากเงินสดสุทธิจากการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน ซึ่งถูกชดเชยบางส่วนจากการซื้ออาคารและอุปกรณ์จำนวน 355.7 ล้านบาท และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 117.1 ล้านบาท

(3) กิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 1,682.7 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ถึงกำหนดชำระจำนวน 375.0 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายจำนวน 1,095.7 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลต่อไปนี้เป็นกรอบอธิบายอัตราส่วนทางการเงินหลักบางประการ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.6 เท่า และ 3.2 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

2. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.5 เท่า และ 0.4 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง โดยมีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นและหนี้สินลดลง



3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย (interest bearing debt) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.05 เท่า และ 0.11 เท่า ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุหลักมาจากหนี้สินตามสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นซึ่งเป็นผลจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวกับสัญญาเช่า (IFRS 16)

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นางสาวทวีพร พัฒนกิจเรือง)

ผู้อำนวยการสายงานการเงินและบัญชี