

ที่ SITHAI-0502/63

15 พฤษภาคม 2563

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 1/2563

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามที่บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ได้จัดส่งข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลประจำไตรมาส 1/2563 ที่ได้รับการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ซึ่งผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการตรวจสอบ และอนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 15 พฤษภาคม 2563 นั้น

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานโดยสังเขป ดังต่อไปนี้

1. สรุปผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท

ผลการดำเนินงานรวมในไตรมาส 1/2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 แม้ว่าจะมีรายได้ลดลงจากปีก่อน โดยกลุ่มบริษัทมีรายได้ 1,923 ล้านบาท ลดลงจำนวน 491 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.3 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการแพร่ระบาดของ Covid-19 ทำให้ต้องมีการสั่งปิดร้านค้า ห้างสรรพสินค้า จัดกิจกรรมต่างๆ รวมไปถึงการสั่งปิดพื้นที่ต่างๆ ซึ่งกระทบต่อช่องทางในจำหน่าย และการขนส่งสินค้า ส่งผลให้รายได้ทั้งกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนและผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมของกิจการทั้งในประเทศและต่างประเทศลดลง

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น 242 ล้านบาท ลดลงจำนวน 17 ล้านบาทหรือร้อยละ 6.6 เมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2562 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.7 ในไตรมาส 1/2562 อัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นมาจากส่วนงานผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมเป็นหลัก เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักลดลง การปรับสัดส่วนการขายของกลุ่มสินค้า (Product portfolio) ให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ และมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการขาย

ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	%YoY +/-
รายได้	1,923	2,414	(20.3%)
กำไรขั้นต้น	242	259	(6.6%)
กำไรขั้นต้น (%)	12.6%	10.7%	1.8%
กำไรจากการดำเนินงาน	34	25	36.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย(%)	1.8%	1.0%	0.7%
EBITDA*	244	239	2.1%
EBITDA Margin (%)	12.7%	9.9%	2.8%
กำไรสุทธิ	38	10	280.0%
กำไรสุทธิต่อยอดขาย(%)	2.0%	0.4%	1.6%
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	36	11	227.3%
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.013	0.004	225.0%

หมายเหตุ:

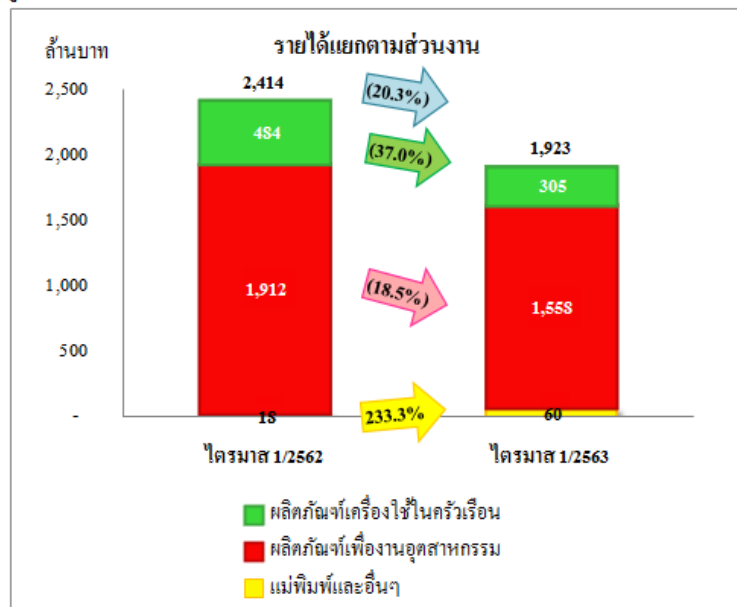
*EBITDA ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

และบริหารลดลงจากการปรับโครงสร้างองค์กรในปีก่อน และการคุมค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น ทำให้กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 34 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 1.8 เปรียบเทียบกับกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 25 ล้านบาทในไตรมาส 1/2562 ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 1.0

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 244 ล้านบาทหรือ EBITDA margin ร้อยละ 12.7 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.1 โดยในไตรมาส 1/2563 นี้มีกำไรสุทธิจำนวน 38 ล้านบาท ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯจำนวน 36 ล้านบาท โดยมีกำไรต่อหุ้น 0.013 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 ซึ่งเป็นกำไรต่อหุ้น 0.004 บาท

2. ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

รูปที่ 1: รายได้แยกตามส่วนงาน



2.1 สายธุรกิจพลาสติก

2.1.1 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน

ในไตรมาส 1/2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน 305 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2562 ร้อยละ 37.0 โดยแบ่งตามฐานการดำเนินงาน ดังนี้

➢ กิจกรรมในประเทศ

รายได้ลดลงจากทั้งยอดขายในประเทศและยอดขายส่งออก โดยยอดขายในประเทศลดลงจากช่องทาง

ตารางที่ 2: สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	%YoY +/-
รายได้	305	484	(37.0%)
กิจการในประเทศ	247	400	(38.3%)
กิจการในต่างประเทศ	58	84	(31.0%)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(27)	12	(325.0%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อยอดขาย(%)	(8.9%)	2.5%	(11.3%)
EBITDA*	(5)	34	(114.7%)
EBITDA Margin (%)	(1.6%)	7.0%	(8.7%)

หมายเหตุ:

*EBITDA ไม่รวมรายได้อื่นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

Wholesale และ Direct Sales เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่หดตัว และผลกระทบของการระบาดของ Covid-19 ทำให้รัฐบาลออกมาตรการที่เข้มงวดโดยประกาศปิดกิจการบางประเภทเป็นการชั่วคราว โดยเฉพาะร้านอาหารและห้างสรรพสินค้ายกเว้นซูเปอร์มาร์เก็ตเท่านั้น ส่งผลให้ยอดขายจากร้านอาหารและห้างสรรพสินค้าลดลง และการประกาศปิดพื้นที่ในบางจังหวัดทำให้การส่งสินค้าเป็นไปด้วยความยากลำบาก ขณะเดียวกันยอดขายส่งออกก็ได้รับผลกระทบโดยตรงจากการระบาดของ Covid-19 ที่แพร่กระจายไปทั่วโลก ซึ่งแม้ว่าค่าเงินบาทจะปรับตัวอ่อนลงเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาในไตรมาส 1/2563 (ดังแสดงในรูปที่ 2) แต่กลับต้องมาเผชิญกับภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจากการประกาศปิดพื้นที่ในบางประเทศ การหยุดกิจกรรมทางธุรกิจต่างๆที่ขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ส่งผลให้ต้องเลื่อนการส่งมอบสินค้าให้ลูกค้าออกไป ทำให้ยอดขายส่งออกลดลงในไตรมาสนี้

รูปที่ 2: แนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ



Source: <https://tradingeconomics.com/thailand/currency>

➢ กิจกรรมในต่างประเทศ

รายได้ลดลงทั้งจากบริษัทย่อยในประเทศเวียดนามและอินเดีย เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ Covid-19

โดยในประเทศไทยมีการสั่งปิดร้านอาหารและห้างสรรพสินค้า อนุญาตเพียงการซื้อกลับบ้านเท่านั้น ส่วนประเทศอินเดียมีการสั่งปิดประเทศตั้งแต่กลางเดือนมีนาคมเป็นต้นไป ส่งผลให้ยอดขายลดลง

ภาพรวมรายได้ที่ลดลงของกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน ทำให้เกิดผลขาดทุนจากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2563 จำนวน 27 ล้านบาท โดยอัตราขาดทุนจากการดำเนินงานต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ 8.9 ลดลงจากไตรมาส 1/2562 ที่มีอัตรากำไรร้อยละ 2.5 และ EBITDA margin ลดลงจากร้อยละ 7.0 ในไตรมาส 1/2562 เป็นขาดทุนร้อยละ 1.6 ในไตรมาส 1/2563 เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงตามยอดขายที่ลดลง จากการเลื่อนการส่งมอบจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของ Covid-19 ขณะที่ต้นทุนขายลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่า เนื่องจากการใช้กำลังการผลิตลดลง แต่ยังมีต้นทุนคงที่จากค่าเสื่อมราคา ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการทดลองผลิตผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ เพิ่มขึ้น เช่น ค่าไฟ เป็นต้น ทำให้ต้นทุนการผลิตลดลงไม่ได้มาก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากค่าใช้จ่ายส่งออก ค่าใช้จ่ายคงที่บางส่วนลดลงจากการปิดสาขาพิกิที่ ไม่ทำกำไรของกลุ่มธุรกิจขายตรง การปรับโครงสร้างองค์กร และการตัดลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็น ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารยังคงลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่ายอดขายที่ลดลง

2.1.2 กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม

ในไตรมาส 1/2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม 1,558 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2562 ร้อยละ 18.5 โดยแบ่งตามฐานการดำเนินงาน ดังนี้

➤ กิจการในประเทศ

รายได้จำนวน 1,106 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2562 จำนวน 231 ล้านบาทหรือร้อยละ 17.3 มาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มเป็นหลัก

ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับราคาขายตามราคาวัตถุดิบที่ลดลง แต่ปริมาณการขายยังใกล้เคียงกับปีก่อน โดยเฉพาะบรรจุภัณฑ์สำหรับน้ำดื่มยังคงไปได้ดี สำหรับยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมอื่นลดลงจากสินค้าเปลือกแบตเตอรี่ และชิ้นส่วนรถยนต์ของกลุ่มบริษัท เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยและผลกระทบของ Covid-19 ทำให้ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ลดกำลังการผลิต

➤ กิจการในต่างประเทศ

รายได้ลดลงจากไตรมาส 1/2562 เนื่องจากผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มของบริษัททยอยในประเทศเวียดนาม ที่มีการปรับราคาขายตามราคาวัตถุดิบที่ลดลง และแม้ว่ากำลังซื้อในประเทศเวียดนามจะหลุดจากผลกระทบของ Covid-19 อยู่บ้าง แต่ยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมอื่นยังไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เนื่องจากการรับคำสั่งซื้อล่วงหน้าจนถึง

ตารางที่ 3: สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	%YoY +/(-)
รายได้	1,558	1,912	(18.5%)
กิจการในประเทศ	1,106	1,337	(17.3%)
กิจการในต่างประเทศ	452	575	(21.4%)
กำไรจากการดำเนินงาน	54	30	80.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขาย(%)	3.5%	1.6%	1.9%
EBITDA*	210	199	5.5%
EBITDA Margin (%)	13.5%	10.4%	3.1%

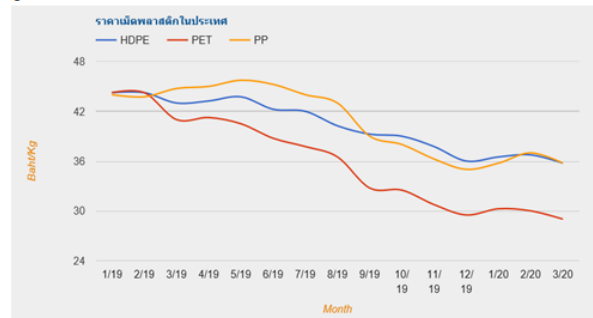
หมายเหตุ:

*EBITDA ไม่รวมรายได้อื่นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

เดือนพฤษภาคม

แม้ว่าภาพรวมรายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมจะลดลง แต่กำไรจากการดำเนินงานปรับสูงขึ้น โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานในไตรมาส 1/2563 ร้อยละ 3.5 เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 ที่มีอัตรากำไรร้อยละ 1.6 และ EBITDA margin เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.4 ในไตรมาส 1/2562 เป็นร้อยละ 13.5 ในไตรมาส 1/2563 เนื่องจากกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น จาการปรับตัวของวัตถุดิบที่ลดลงดังแสดงในรูปที่ 3 การปรับสัดส่วนการขายของกลุ่มสินค้า (Product portfolio) ให้สอดคล้องกับแผนกลยุทธ์ และมีการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเล็กน้อย เนื่องจากรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นในไตรมาสนี้

รูปที่ 3: แนวโน้มราคาวัตถุดิบหลักย้อนหลังตั้งแต่ปี 2562



Source: <http://plastic.oie.go.th/>

2.2 สายธุรกิจแม่พิมพ์และอื่นๆ

ในไตรมาส 1/2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากสายธุรกิจแม่พิมพ์และอื่นๆ 60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 ร้อยละ 233.3 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของธุรกิจแม่พิมพ์ เนื่องจากการส่งมอบแม่พิมพ์ของบริษัทย่อย ขณะที่ไม่มียอดขายของธุรกิจเครื่องถ้วย เนื่องจากการลดขนาดธุรกิจเครื่องถ้วยและโอนไปเป็นส่วนหนึ่งของธุรกิจขายตรงในตอนปลายปี 2562

สายธุรกิจแม่พิมพ์และอื่นๆมีกำไรจากการดำเนินงาน 6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2562 ซึ่งขาดทุน 17 ล้านบาท มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายคิดเป็นร้อยละ 10.0 จากขาดทุนร้อยละ 94.4 ในไตรมาส 1/2562 และ EBITDA margin เป็นกำไรร้อยละ 15.0 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งขาดทุนร้อยละ 72.2 เนื่องจากการติดตามส่งมอบงานให้กับลูกค้า ทำให้รับรู้รายได้ของธุรกิจแม่พิมพ์เพิ่มขึ้น

ตารางที่ 4: สรุปผลการดำเนินงานสายธุรกิจแม่พิมพ์และอื่นๆ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562	%YoY +/-
รายได้	60	18	233.3%
ธุรกิจแม่พิมพ์	60	15	300.0%
ธุรกิจอื่นๆ	0	3	(100.0%)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	6	(17)	(135.3%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อยอดขาย(%)	10.0%	(94.4%)	104.4%
EBITDA*	9	(13)	(169.2%)
EBITDA Margin (%)	15.0%	(72.2%)	87.2%

หมายเหตุ:

*EBITDA ไม่รวมรายได้อื่นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

3. ฐานะการเงินรวม

เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 8,606 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 134 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

➢ ลูกหนี้การค้า 1,813 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 76 ล้านบาทจากยอดขายพาเลทและถังอุตสาหกรรมที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากได้รับคำสั่งซื้อถังบรรจุจากห้างค้าปลีก

➢ สินค้าคงเหลือ 1,168 ล้านบาท ลดลงจำนวน 9 ล้านบาทจากนโยบายการสั่งผลิตตามคำสั่งซื้อจากลูกค้า ลดการจัดเก็บและระบายสินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท เพื่อเพิ่มสภาพคล่องในเงินทุนหมุนเวียน ประกอบกับการส่งมอบสินค้าแม่พิมพ์ของบริษัทย่อย

➢ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 4,147 ล้านบาท ลดลงจำนวน 38 ล้านบาทจากค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสุทธิเป็นหลัก

➢ นอกจากนี้ ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 58 ล้านบาท จากการขายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร และแม่พิมพ์ของบริษัทย่อยในประเทศเวียดนามที่เพิ่มกำลังผลิต

หนี้สินรวม 4,608 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 82 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

➢ เจ้าหนี้การค้า 989 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 73 ล้านบาทจากการเจรจาขายระยะเวลาการจ่ายชำระกับเจ้าหนี้บางราย เพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้กับกิจการ

➢ ภาระหนี้เงินกู้ยืม 2,758 ล้านบาท ลดลงจำนวน 92 ล้านบาทแบ่งเป็นเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้นจำนวน 35 ล้านบาท ขณะที่เงินกู้ระยะยาวลดลงจำนวน 127 ล้านบาท จากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อลดภาระดอกเบี้ย

ส่วนของผู้ถือหุ้น 3,998 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 52 ล้านบาท จากผลกำไรจากการดำเนินงาน ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ และผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีจากการปรับใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

ตารางที่ 5: รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 มี.ค. 63	31 ธ.ค. 62	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ลูกหนี้การค้า	1,813	1,737	76
สินค้าคงเหลือ	1,168	1,177	(9)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4,147	4,185	(38)
รวมสินทรัพย์*	8,606	8,472	134
เจ้าหนี้การค้า	989	916	73
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,738	1,703	35
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,020	1,147	(127)
รวมหนี้สิน*	4,608	4,526	82
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น*	3,998	3,946	52

หมายเหตุ:

*ผลรวมทั้งหมดจากงบแสดงฐานะการเงินรวม

4. กระแสเงินสด

กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่า
เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 36 ล้านบาท โดยมาจาก

➢ เงินสดได้รับจากกิจกรรมดำเนินงาน
จำนวน 213 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเนื่องจาก
การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจาก

การขยายระยะเวลาการจ่ายชำระ ขณะที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากสินค้ากลุ่มพาเลทและถัง

➢ เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 65 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปีก่อน
➢ เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 112 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากยอดการชำระคืนตามกำหนด
ของเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง

ณ 31 มีนาคม 2563 กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกถอน ซึ่งประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้
หมุนเวียนมากกว่า 4,000 ล้านบาท ด้วยต้นทุนทางการเงินที่เหมาะสม ทำให้เชื่อมั่นได้ว่ากลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดเพื่อการ
ดำเนินงานได้อย่างเพียงพอ

ตารางที่ 6: งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	3 เดือน 2563	3 เดือน 2562
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	213	109
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(65)	(63)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(112)	(178)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	36	(132)

5. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นไตร
มาส 1/2563 เท่ากับ 1.0 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้น
ไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับ 1.1 เท่า ทั้งนี้
เนื่องจากนโยบายในการติดตามเก็บหนี้จาก
ลูกหนี้การค้า และการระบายสินค้าคงเหลือ
ขณะเดียวกันก็ลดภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ย
ควบคู่ไปกับการขยายระยะเวลาการจ่ายชำระ
เจ้าหนี้การค้า เพื่อเสริมสภาพคล่องด้าน
กระแสเงินสดให้กับกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตาม
กลุ่มบริษัทเชื่อมั่นว่าสินทรัพย์
หมุนเวียนยังคงเพียงพอต่อการชำระหนี้
ระยะสั้น

ตารางที่ 7: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	ไตรมาส 1/2563	ไตรมาส 1/2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.0	1.1
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน			
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกค้า	วัน	84.8	81.8
ระยะเวลาของสินค้าคงเหลือ	วัน	62.5	68.5
ระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า	วัน	52.9	38.8
วงจรเงินสด	วัน	94.4	111.4
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระหนี้			
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	%	1.0	0.2
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงาน	%	0.9	0.2
อัตราส่วนวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.2	1.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.6	0.8

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

กลุ่มบริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 94.4 วันปรับตัวดีขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับ 111.4 วัน เนื่องจาก

- ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกค้า ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 84.8 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับ 81.8 วัน เนื่องจากลูกค้านี้ลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่ายอดขายที่ลดลง
- ระยะเวลาของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 62.5 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับ 68.5 วัน จากการบริหารจัดการจัดซื้อและเก็บวัตถุดิบให้สอดคล้องกับแผนการขายและผลิตของกลุ่มบริษัท และการระบายสินค้าสำเร็จรูป
- ระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 52.9 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับ 38.8 วัน จากการขยายระยะเวลาการจ่ายชำระเจ้าหนี้ เพื่อรักษาสภาพคล่องของกิจการ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับร้อยละ 1.0 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.2 ตามผลประกอบการที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อน
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงาน ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับร้อยละ 0.9 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.2 ตามผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น ขณะที่สินทรัพย์เพื่อการดำเนินงานลดลงจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

- กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 1.2 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับ 1.3 เท่า เนื่องจากหนี้สินรวมโดยเฉพาะภาระหนี้เงินกู้ลดลงมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง
- กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 เท่ากับ 0.6 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2562 ซึ่งเท่ากับ 0.8 เท่า เนื่องจากสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงมากกว่าส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง

6. เหตุการณ์สำคัญในไตรมาส 1/2563

6.1 การเปลี่ยนแปลงทางบัญชีที่สำคัญ

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน

กลุ่มบริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่นี้มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 โดยรับรู้ผลกระทบสะสมของการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่นี้มาถือปฏิบัติครั้งแรกโดยปรับปรุงกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 และไม่ปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนที่แสดงเปรียบเทียบ การนำมาตรฐานกลุ่มนี้มาถือปฏิบัติมีผลกระทบต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 จากรายการดังต่อไปนี้

- การจัดประเภทและวัดมูลค่า
ยุติธรรมของเงินลงทุนในตราสารทุน
ของบริษัทที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียน
กลุ่มบริษัทวัดมูลค่ายุติธรรม และจัด
ประเภทเงินลงทุนดังกล่าวเป็นสินทรัพย์
ทางการเงินที่วัดมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไร
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

- การรับรู้รายการผลขาดทุนด้าน
เครดิต กลุ่มบริษัทใช้วิธีการอย่างง่ายใน
การพิจารณาค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะ
เกิดขึ้นตลอดอายุสำหรับลูกหนี้การค้า

(หน่วย: ล้านบาท)	ผลกระทบจากมาตรฐานการ		
	31 ธ.ค. 62	รายงานทางการเงินกลุ่ม เครื่องมือทางการเงิน	1 ม.ค. 63
งบแสดงฐานะการเงิน			
สินทรัพย์			
ลูกหนี้การค้า	1,737	(26)	1,711
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	132	132
เงินลงทุนเพื่อขาย	34	(34)	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	113	(113)	-
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	231	(8)	223
รวมผลกระทบทางด้านสินทรัพย์		(49)	
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	1,093	(26)	1,067
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(390)	(25)	(415)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	250	2	252
รวมผลกระทบทางด้านส่วนของผู้ถือหุ้น		(49)	

- การรับรู้รายการตราสารอนุพันธ์ กลุ่มบริษัทรับรู้รายการเริ่มแรก ด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันที่เข้าทำสัญญาและวัดมูลค่า
ในภายหลังด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของตราสารอนุพันธ์จะถูกรับรู้
ผ่านกำไรหรือขาดทุน

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 (IFRS 16) เรื่อง สัญญาเช่า

กลุ่มบริษัทนำมาตรฐานการ
รายงานทางการเงินฉบับนี้มาถือปฏิบัติ
โดยรับรู้ผลกระทบสะสมของการนำ
มาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้
มาถือปฏิบัติครั้งแรก โดยปรับปรุงกับ
กำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2563
และไม่ปรับย้อนหลังงบการเงินปีก่อนที่
แสดงเปรียบเทียบ การเปลี่ยนแปลง
นโยบายการบัญชีดังกล่าวส่งผลกระทบ
ให้สินทรัพย์รวมและหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น
65 ล้านบาท แสดงได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ผลกระทบจากมาตรฐาน		
	31 ธ.ค. 62	การรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 สัญญาเช่า	1 ม.ค. 63
งบแสดงฐานะการเงิน			
สินทรัพย์			
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	56	(3)	53
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4,186	(3)	4,183
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	195	195
สิทธิการเช่า	124	(124)	-
รวมผลกระทบทางด้านสินทรัพย์		65	
หนี้สิน			
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	299	(1)	298
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	-	17	17
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิจากส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	47	47
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1	(1)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	3	3
รวมผลกระทบทางด้านหนี้สิน		65	

7. คาดการณ์ภาพรวมธุรกิจในปีไตรมาส 2/2563

7.1 สายธุรกิจพลาสติก

กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน

จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ส่งผลกระทบที่สำคัญต่อการดำเนินชีวิตของประชาชน ที่ยังคงต้องมีการระงับทางสังคม ทำให้กิจการต้องปรับตัวให้เข้ากับสภาพปกติในรูปแบบใหม่ (New Normal) และใช้เวลาในการฟื้นตัว จึงคาดการณ์ว่ายอดขายในประเทศสำหรับไตรมาส 2 อาจยังไม่เป็นไปตามเป้าหมาย สำหรับยอดขายส่งออกยังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด โดยจะพยายามเน้นการส่งมอบสินค้าตามคำสั่งซื้อที่ถูกเลื่อนมาจากไตรมาสแรก ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับสถานการณ์ Covid-19 ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทได้มีการเตรียมความพร้อมในด้านการออกแบบลดสาย และการคิดค้นแนวคิดและทดลองวัตถุดิบใหม่ๆ เพื่อสามารถนำเสนอสินค้าได้ทันที เมื่อสถานการณ์ Covid-19 ดีขึ้น รวมถึงการนำการผลิตแบบ automation มาใช้มากขึ้น เพื่อลดต้นทุนในการผลิตลง

สำหรับกิจการในต่างประเทศ เนื่องจากสถานการณ์การระบาดของ Covid-19 ยังมีความไม่แน่นอน อาจยังส่งผลกระทบต่อยอดขายของบริษัทย่อยทั้งในประเทศเวียดนามและอินเดีย ซึ่งเหตุการณ์นี้อาจทำให้พฤติกรรมของผู้บริโภคในการเข้าสังคม การเดินตลาดหรือห้างสรรพสินค้าเปลี่ยนแปลงไป รวมถึงทำให้ผู้บริโภคตระหนักถึงเรื่องความสะอาดและสุขอนามัยมากขึ้น จึงนับเป็นโอกาสอันดีที่จะนำเสนอจุดขายของผลิตภัณฑ์ ซึ่งทำจากเมลามีนแท้ 100% ถูกสุขลักษณะและคงทน ควบคู่ไปกับการจัดรายการส่งเสริมการขาย และเข้าร่วมกับร้านค้าในตลาดออนไลน์

กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม

กลุ่มบรรจภัณฑ์เครื่องมือของกิจการในประเทศคาดว่าจะยอดขายจะลดลงในไตรมาส 2/2563 เนื่องจากร้านอาหาร และห้างสรรพสินค้ายังเปิดดำเนินการได้ไม่เหมือนปกติ การเลื่อนจัดงานเทศกาลและกิจกรรมทางการค้าต่างๆมีผลกระทบต่อยอดขายจำหน่ายเครื่องมือครัวเรือน แต่น้ำดื่มยังขายได้ดี และสำหรับกิจการในประเทศเวียดนามคาดว่าจะยอดขายอาจลดลงเช่นกัน แต่ไม่รุนแรงเนื่องจากประเทศเวียดนามยังมีผู้ติดเชื้อมีน้อย และมีมาตรการการฟื้นฟูเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม คาดว่ายังคงรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นได้ใกล้เคียงกับไตรมาสแรก

กลุ่มผลิตภัณฑ์อื่นๆของกิจการในประเทศและต่างประเทศยังคงได้รับผลกระทบจากการระบาดของ Covid-19 ซึ่งยังคงต้องติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม กิจการในต่างประเทศมีการปรับกลยุทธ์และหาตลาดใหม่ๆในการนำเสนอสินค้าที่เกี่ยวข้องกับสุขอนามัย เช่น ล้างมือสำหรับร้านสะดวกซื้อ ชิ้นส่วนเครื่องฟอกอากาศ เป็นต้น นอกจากนี้ ยังมีแผนในการลงทุนเทคโนโลยีใหม่ๆ เพื่อลดต้นทุนการผลิต และเพิ่มความสามารถในการแข่งขันอีกด้วย

7.2 สายธุรกิจแม่พิมพ์และอื่นๆ

ยอดขายแม่พิมพ์ยังคงทรงตัวจากแนวโน้มอุตสาหกรรมรถยนต์ที่ยังชะลอตัว รวมถึงสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ยังไม่แน่นอน

โดยรวม จากการที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างองค์กร รวมศูนย์งานหลายส่วนเพื่อให้เกิดการกระชับและคล่องตัวในการบริหารงาน การลดจำนวนสาขาพิธีกรขายตรงที่ไม่ทำกำไรเมื่อปีที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ สามารถลดค่าใช้จ่ายลงได้ในระดับหนึ่ง แต่ก็มีปัจจัยภายนอกอย่าง Covid-19 เข้ามาตั้งแต่ต้นปีทำให้ยอดขายลดลงไปอย่างมาก บริษัทฯ ได้มีการติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิด และปรับกลยุทธ์เพื่อรองรับกับผลกระทบต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น ควบคู่ไปกับการควบคุมค่าใช้จ่าย และเน้นการบริหารจัดการสภาพคล่องและเงินทุนหมุนเวียนเป็นหลัก

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)

(นายไชยวัฒน์ กุลภักทราณิชย์)

กรรมการและเลขานุการบริษัท