

**คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ
สำหรับผลการดำเนินงานประจำปีไตรมาส 1 ปี 2564**



บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)



ที่ SITHAI-0501/64

13 พฤษภาคม 2564
เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ ไตรมาส 1/2564

เรียน กรรมการและผู้จัดการ
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัทฯ ขอชี้แจงผลการดำเนินงานสำหรับไตรมาสที่ 1/2564 โดยสังเขป ดังต่อไปนี้

1. สรุปผลการดำเนินงานรวมของกลุ่มบริษัท

ในไตรมาส 1/2564 กลุ่มบริษัทมีผลประกอบการดีขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาสเดียวกันของปีก่อน โดยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ 63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 75 จากปีก่อนซึ่งมีกำไรจำนวน 36 ล้านบาท แม้ว่ายอดขายจะลดลงร้อยละ 3.5 หรือ 68 ล้านบาทเป็น 1,855 ล้านบาทจากกิจการในประเทศเป็นหลัก ขณะที่กิจการในต่างประเทศมีสัญญาณที่ดีต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้น 245 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3 ล้านบาท

หรือร้อยละ 1.2 อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.6 เป็นร้อยละ 13.2 จากผลของการปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท การบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น รวมถึงการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ ถึงแม้ว่าราคาวัตถุดิบหลักในปีนี้จะเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปีก่อน

กลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 59 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 3.2 เทียบกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 1.8 และมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนหักต้นทุนทางการเงิน ภาษี ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (“EBITDA”) จำนวน 250 ล้านบาทหรือ EBITDA margin ร้อยละ 13.5 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.7 หรือเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท โดยมีกำไรต่อหุ้น 0.023 บาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2563 ที่มีกำไรต่อหุ้น 0.013 บาท

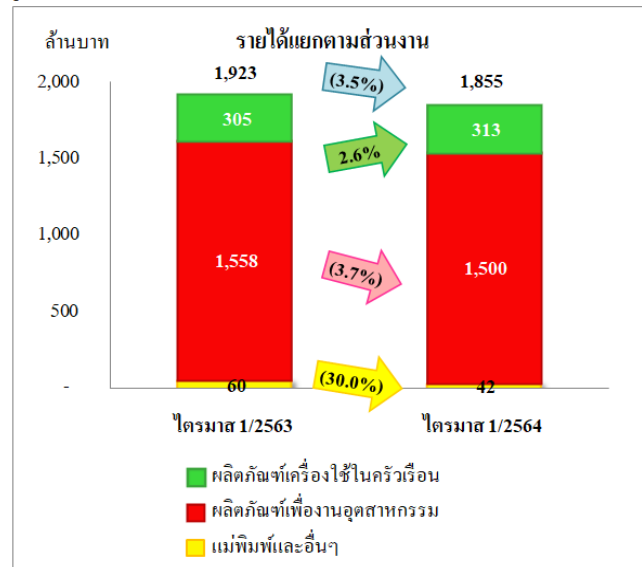
ตารางที่ 1: สรุปผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	YoY	
	1/2564	1/2563	+ / (-)	%
รายได้	1,855	1,923	(68)	(3.5%)
กำไรขั้นต้น	245	242	3	1.2%
กำไรขั้นต้น (%)	13.2%	12.6%	0.6%	5.0%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	59	34	25	73.5%
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อยอดขาย (%)	3.2%	1.8%	1.4%	79.9%
EBITDA*	250	244	6	2.5%
EBITDA Margin (%)	13.5%	12.7%	0.8%	6.2%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	68	38	30	78.9%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อยอดขาย (%)	3.7%	2.0%	1.7%	85.5%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	63	36	27	75.0%
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.023	0.013	0.010	76.9%

หมายเหตุ:
***EBITDA ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม**

2. ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

รูปที่ 1: รายได้แยกตามส่วนงาน



2.1 สายธุรกิจพลาสติก

2.1.1 กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน

ในไตรมาส 1/2564 รายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน 313 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2563 ร้อยละ 2.6 โดยแบ่งตามฐานการดำเนินงาน ดังนี้

➤ กิจการในประเทศ

ภาพรวมยอดขายของกิจการในประเทศลดลงเล็กน้อย โดยมาจากยอดขายส่งออกเป็นหลัก จากการแพร่

ตารางที่ 2: สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือน

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563	YoY	
			+ / (-)	%
รายได้	313	305	8	2.6%
กิจการในประเทศ	240	247	(7)	(2.8%)
กิจการในต่างประเทศ	73	58	15	25.9%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	6	(27)	33	122.2%
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อยอดขาย (%)	1.9%	(8.9%)	10.8%	121.7%
EBITDA*	23	(5)	28	560.0%
EBITDA Margin (%)	7.3%	(1.6%)	9.0%	548.2%

หมายเหตุ:

*EBITDA ไม่รวมรายได้เงินและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ระบาดของโรคติดเชื้อ Covid-19 ที่ยังส่งผลกระทบต่อตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าหลัก HORECA ในสหรัฐอเมริกาและยุโรป ประกอบกับค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกาคงที่แข็งค่าตั้งแต่ปลายปี 2563 ซึ่งแม้จะอ่อนตัวลงในปลายไตรมาส 1/2564 แต่ก็ยังน้อยกว่าเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 (ดังแสดงในรูปที่ 2) ขณะที่ยอดขายภายในประเทศเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มช่องทางการจำหน่ายใหม่ๆ รวมถึงการขายตรงและส่วนงาน Srithai Super Outlet จากการปรับทีมผู้บริหารการขาย การขายผ่านโมเดลธุรกิจแบบ Online to Offline (O2O) และการเพิ่มความหลากหลายของสินค้า

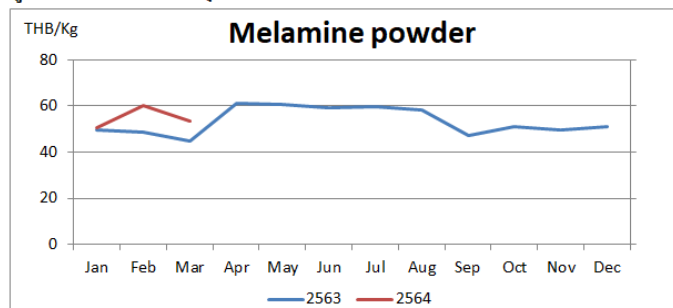
รูปที่ 2: แนวโน้มอัตราแลกเปลี่ยนบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ


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

➤ กิจกรรมในประเทศ

รายได้จากบริษัทย่อยทั้งในประเทศเวียดนามและอินเดียเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1/2563 โดยเฉพาะในประเทศเวียดนามที่มีการฟื้นตัวทางเศรษฐกิจค่อนข้างเร็ว การบริโภคของประชาชนกลับมาเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ยอดขายผ่านช่องทาง Traditional market ในกลุ่มตัวแทนจำหน่าย ผู้ค้าส่ง และค้าปลีกเพิ่มขึ้นในช่วงเทศกาลปีใหม่ของเวียดนาม (Tet) และยอดขายกลุ่ม HORECA เพิ่มขึ้น เนื่องจากร้านอาหารกลับมาเปิดให้บริการ และมีการขยายสาขาของร้านอาหารมากขึ้น ขณะเดียวกันยอดขายของประเทศอินเดียปรับตัวดีขึ้นจากการเร่งระบายสินค้าคงเหลือแม้มีการระบาดที่รุนแรง

กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องใช้ในครัวเรือนในไตรมาส 1/2564 มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 6 ล้านบาท (อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 1.9) ปรับตัวดีขึ้นจากไตรมาส 1/2563 ซึ่งขาดทุนจำนวน 27 ล้านบาท (อัตราขาดทุนจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 8.9) EBITDA margin ร้อยละ 7.3 ในไตรมาส 1/2564 ดีขึ้นจากไตรมาส 1/2563 ที่มี EBITDA margin ขาดทุนร้อยละ 1.6 เนื่องจากผลของการปรับโครงสร้างกิจการที่ทำให้กลุ่มบริษัทมีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานได้ดีขึ้น ถึงแม้ว่าต้นทุนราคาสินค้าวัตถุดิบจะสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อนก็ตาม ดังแสดงในรูปที่ 3 ซึ่งกลุ่มบริษัทสามารถบริหารจัดการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

รูปที่ 3: แนวโน้มราคาวัตถุดิบหลักย้อนหลังตั้งแต่ปี 2563


ที่มา: ฝ่ายวิจัยของบริษัทฯ

2.1.2 กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม

ในไตรมาส 1/2564 รายได้จาก
กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม
1,500 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส
1/2563 ร้อยละ 3.7 โดยแบ่งตามฐาน
การดำเนินงาน ดังนี้

➤ กิจการในประเทศ

รายได้ลดลงจากไตรมาส
1/2563 มาจากกลุ่มผลิตภัณฑ์บรรจุ
ภัณฑ์เครื่องดื่ม และผลิตภัณฑ์เพื่องาน

ตารางที่ 3: สรุปผลการดำเนินงานกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563	YoY	
			+/(-)	%
รายได้	1,500	1,558	(58)	(3.7%)
กิจการในประเทศ	1,040	1,106	(66)	(6.0%)
กิจการในต่างประเทศ	460	452	8	1.8%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	57	54	3	5.6%
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อยอดขาย (%)	3.8%	3.5%	0.3%	9.6%
EBITDA*	200	210	(10)	(4.8%)
EBITDA Margin (%)	13.3%	13.5%	(0.1%)	(1.1%)

หมายเหตุ:

*EBITDA ไม่รวมรายได้อื่นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

อุตสาหกรรมในบางกลุ่มสินค้า โดยยอดขายกลุ่มบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มลดลงจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่ต่อเนื่องจากปีก่อน การชะลอของการจัดกิจกรรมส่งเสริมการขาย กระทั่งยอดขายบรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มของบริษัทฯ

สำหรับยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม กลุ่มสินค้าที่มียอดขายลดลง ได้แก่:

- สินค้าบรรจุภัณฑ์อาหาร ยอดส่งออกลดลงจากผลกระทบของ Covid-19 และปัญหาในการขนส่ง ขณะที่ยอดขายภายในประเทศ ลูกค้านำเข้าใหญ่ได้รับผลกระทบจากโครงการคนละครึ่งของรัฐบาล ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯลดลง
- สินค้าเลี้ยงน้ำดื่มและถังบรรจุภัณฑ์ ยอดขายลดลง เนื่องจากลูกค้าเลื่อนคำสั่งซื้อและลดปริมาณความต้องการจาก Covid-19 จากเดิมที่สั่งซื้อเพื่อเตรียมงานเทศกาลสงกรานต์
- สินค้าถังขยะ ยอดขายลดลงจากการเลื่อนการจัดสรรงบประมาณของรัฐบาล ที่มีผลกระทบต่อโครงการประมูลจัดซื้อถังขยะของภาครัฐ

ขณะที่ กลุ่มสินค้าที่มียอดขายเพิ่มขึ้น ได้แก่

- สินค้าถังสี มียอดขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากเป็นช่วง high season และมีการจัดรายการส่งเสริมการขายให้ผู้บริโภคจำนวนมาก
- สินค้าเฟอร์นิเจอร์ ได้รับงานในโครงการพิเศษ ทำให้ยอดขายเพิ่มขึ้น
- สินค้าเปลือกแบตเตอรี่ ยอดขายเพิ่มขึ้นจากอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เริ่มฟื้นตัว

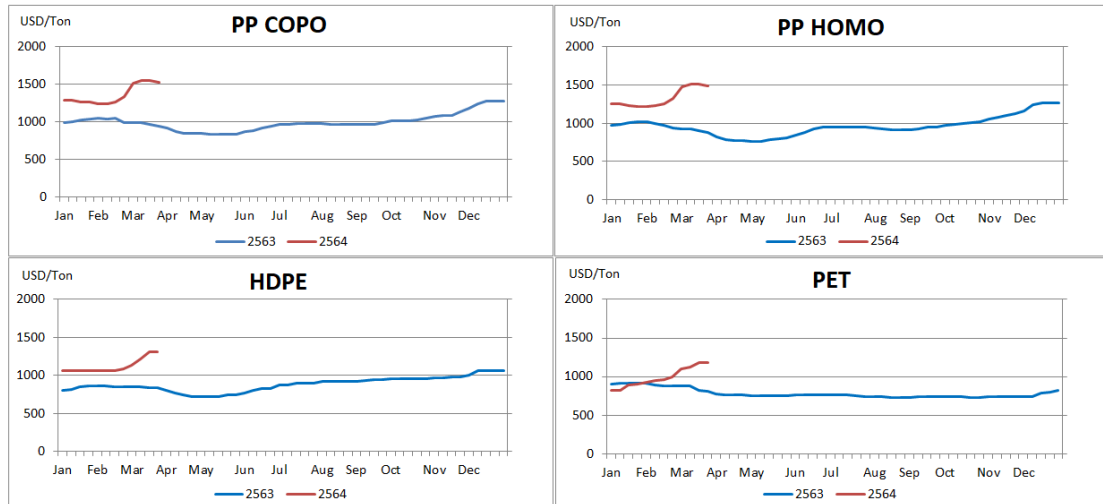
➤ กิจการในต่างประเทศ

รายได้ของบริษัทย่อยในประเทศเวียดนามเพิ่มขึ้นจากไตรมาส 1/2563 เนื่องจากผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรม โดยเฉพาะกลุ่มสินค้าถังสี ที่มีการพัฒนาสินค้านวัตกรรมร่วมกับลูกค้าจำนวนมากในช่วงปลายปีที่ผ่านมา และวางตลาดในช่วงไตรมาส 1/2564 และกลุ่มสินค้าตะกร้าสำหรับลูกค้า Modern trade ซึ่งเติบโตเร็วในประเทศเวียดนาม ทำให้มียอดขายอย่างต่อเนื่องในช่วงก่อนเทศกาลปีใหม่ของเวียดนาม (Tet) ขณะที่รายได้จากผลิตภัณฑ์บรรจุภัณฑ์เครื่องดื่มของบริษัทย่อยในประเทศเวียดนามลดลง จากการชะลอการสั่งซื้อเพื่อเตรียมออกสินค้าตัวใหม่

ผลการดำเนินงานของกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมในไตรมาส 1/2564 มีกำไรจำนวน 57 ล้านบาท (อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 3.8) ดีขึ้นเล็กน้อยจากไตรมาส 1/2563 ซึ่งมีกำไรจำนวน 54 ล้านบาท (อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 3.5)

กำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 3.5) EBITDA margin ร้อยละ 13.3 ในไตรมาส 1/2564 ลดลงเล็กน้อยจากไตรมาส 1/2563 ที่แสดงร้อยละ 13.5 ทั้งนี้ แม้ว่ารายได้ของกลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมจะลดลง และราคาวัตถุดิบหลักที่สูงกว่าปีก่อนมาก ดังแสดงในรูปที่ 4 โดยมีประเภทของวัตถุดิบที่ใช้ผลิตแต่ละกลุ่มสินค้า ดังต่อไปนี้

รูปที่ 4: แนวโน้มราคาวัตถุดิบหลักย้อนหลังตั้งแต่ปี 2563



ที่มา: ICIS

- PP COPO ใช้สำหรับสินค้าถังสี สัมภาระจักรยาน และเปลือกแบตเตอรี่
- PP HOMO ใช้สำหรับสินค้าเฟอร์นิเจอร์
- HDPE ใช้สำหรับสินค้าพาเลท ถังขยะ ถังน้ำดื่ม และฝาขวดน้ำ
- PET ใช้สำหรับสินค้าขวดน้ำ

จากการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น ควบคู่ไปกับการวางแผนการสั่งซื้อและการผลิต การควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ทำให้สามารถสร้างกำไรจากการดำเนินงานเช่นเดียวกับปีก่อน

2.2 สายธุรกิจแม่พิมพ์และอื่นๆ

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากสายธุรกิจแม่พิมพ์ในไตรมาส 1/2564 จำนวน 42 ล้านบาท ลดลงจากไตรมาส 1/2563 ร้อยละ 30.0 จากการชะลอการส่งมอบแม่พิมพ์ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในประเทศ

ผลการดำเนินงานของสายธุรกิจแม่พิมพ์ในไตรมาส 1/2564 เป็น

ขาดทุนจำนวน 4 ล้านบาท (อัตราขาดทุนจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 9.5) ลดลงจากไตรมาส 1/2563 ซึ่งมีกำไรจำนวน 6 ล้านบาท (อัตรากำไรจากการดำเนินงานต่อยอดขายร้อยละ 10.0) EBITDA margin เป็นขาดทุนร้อยละ 2.4 ในไตรมาส 1/2564 ลดลงจากไตรมาส 1/2563 ซึ่งมีกำไรร้อยละ 15.0 เนื่องจากยอดขายที่ลดลง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน

ตารางที่ 4: สรุปผลการดำเนินงานสายธุรกิจแม่พิมพ์และอื่นๆ

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส		YoY	
	1/2564	1/2563	+ / (-)	%
รายได้	42	60	(18)	(30.0%)
ธุรกิจแม่พิมพ์	42	60	(18)	(30.0%)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(4)	6	(10)	(166.7%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานต่อยอดขาย (%)	(9.5%)	10.0%	(19.5%)	(195.2%)
EBITDA*	(1)	9	(10)	(111.1%)
EBITDA Margin (%)	(2.4%)	15.0%	(17.4%)	(115.9%)

หมายเหตุ:

*EBITDA ไม่รวมรายได้อื่นและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

ลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่า

3. ฐานะการเงินรวม

เมื่อเปรียบเทียบกับยอดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2563 ณ วันที่ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 7,950 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 291 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

➢ ลูกหนี้การค้า 1,541 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 211 ล้านบาท โดยเฉพาะลูกหนี้กลุ่มผลิตภัณฑ์เพื่องานอุตสาหกรรมตามยอดขายที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงไตรมาสสุดท้ายของปีก่อน

➢ สินค้าคงเหลือ 906 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 46 ล้านบาท จากการสำรองวัตถุดิบมากขึ้น เพื่อบรรเทาผลกระทบของต้นทุนราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น

➢ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 3,724 ล้านบาท ลดลงจำนวน 58 ล้านบาทจากค่าเสื่อมราคาเป็นหลัก หักหนี้สินรวม 4,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 174 ล้านบาท ประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

➢ เจ้าหนี้การค้า 995 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 197 ล้านบาทจากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นก่อนที่จะมีการปรับราคา

➢ ภาระหนี้เงินกู้ยืม 2,294 ล้านบาท ลดลงจำนวน 86 ล้านบาท แบ่งเป็นเงินกู้ระยะสั้นลดลงจำนวน 67 ล้านบาท และเงินกู้ระยะยาวลดลงจำนวน 19 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนด

ส่วนของผู้ถือหุ้น 3,910 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 117 ล้านบาท จากผลกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับตัวดีขึ้น

4. กระแสเงินสด

กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 150 ล้านบาท โดยมาจาก

➢ เงินสดได้รับจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 297 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจากผลประกอบการที่ดีขึ้นและภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย ได้รับคืนของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในประเทศ

➢ เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 43 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจากการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง

➢ เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 104 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเนื่องจากยอดการชำระคืนตามกำหนดของเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง ขณะที่มีการเบิกเงินกู้ระยะยาวเพิ่มของบริษัทย่อยในประเทศเวียดนาม

ตารางที่ 5: รายการสำคัญในงบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	31 มี.ค. 64	31 ธ.ค. 63	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
ลูกหนี้การค้า	1,541	1,330	211
สินค้าคงเหลือ	906	860	46
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,724	3,782	(58)
รวมสินทรัพย์*	7,950	7,659	291
เจ้าหนี้การค้า	995	798	197
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,579	1,646	(67)
เงินกู้ยืมระยะยาว	715	734	(19)
รวมหนี้สิน*	4,040	3,866	174
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น*	3,910	3,793	117

หมายเหตุ:

*ผลรวมทั้งหมดจากงบแสดงฐานะการเงินรวม

ตารางที่ 6: งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	3 เดือน 2564	3 เดือน 2563
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	297	213
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(43)	(65)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(104)	(112)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	150	36

ณ 31 มีนาคม 2564 กลุ่มบริษัทยังมีวงเงินสินเชื่อที่ยังไม่ได้เบิกถอน ซึ่งประกอบด้วยเงินเบิกเกินบัญชี เงินกู้ยืมเงิน และเงินกู้ระยะยาว รวมมากกว่า 4,000 ล้านบาท

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับ 1.0 เท่า ใกล้เคียงกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับ 1.0 เท่า เช่นกัน จากนโยบายการบริหารจัดการสินทรัพย์ควบคู่ไปกับหนี้สิน เพื่อเสริมสภาพคล่องและกระแสเงินสดให้กับกลุ่มบริษัท

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน

กลุ่มบริษัทมีวงจรเงินสด (Cash Cycle) ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 ปรับตัวดีขึ้นมาก โดย

เท่ากับ 69.8 วันลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับ 94.4 วัน เนื่องจาก

- ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกค้า ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับ 74.8 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับ 84.8 วัน เนื่องจากการบริหารจัดการการเก็บหนี้
- ระยะเวลาของสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับ 50.6 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับ 62.5 วัน เนื่องจากการบริหารจัดการการสั่งซื้อวัตถุดิบ การจัดเก็บสินค้าคงเหลือและการส่งมอบ
- ระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับ 55.6 วัน เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับ 52.9 วัน จากการขยายระยะเวลาการจ่ายชำระเจ้าหนี้ เพื่อรักษาสภาพคล่องของกิจการ ควบคู่ไปกับการบริหารจัดการต้นทุน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาถ้ำไร

- อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับร้อยละ 1.7 เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 1.0 ตามผลประกอบการที่ดีขึ้น
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงาน ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับร้อยละ 1.7 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 0.9 จากผลประกอบการที่ดีขึ้น ขณะที่สินทรัพย์เพื่อการดำเนินงานลดลงจากค่าเสื่อมราคาเป็นหลัก

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

- กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับ 1.0 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับ 1.2 เท่า เนื่องจากหนี้สินรวมโดยเฉพาะภาระหนี้เงินกู้ลดลงจากการจ่ายชำระคืนตามกำหนด

ตารางที่ 7: อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	ไตรมาส 1/2564	ไตรมาส 1/2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.0	1.0
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน			
ระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกค้า	วัน	74.8	84.8
ระยะเวลาของสินค้าคงเหลือ	วัน	50.6	62.5
ระยะเวลาจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า	วัน	55.6	52.9
วงจรเงินสด	วัน	69.8	94.4
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาถ้ำไร			
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น	%	1.7	1.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพื่อการดำเนินงาน	%	1.7	0.9
อัตราส่วนวิเคราะห์โครงสร้างทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.0	1.2
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.4	0.6

เป็นหลัก

➤ กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นไตรมาส 1/2564 เท่ากับ 0.4 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับ ณ สิ้นไตรมาส 1/2563 ซึ่งเท่ากับ 0.6 เท่า เนื่องจากสัดส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยลดลงมาก

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ

บริษัท ศรีไทยซูเปอร์แวร์ จำกัด (มหาชน)

(นายไชยวัฒน์ กุลภัทราวณิชย์)

กรรมการและเลขานุการบริษัท

สำนักเลขานุการบริษัท

โทรศัพท์ 02-427-0088 ต่อ 2204-5

โทรสาร 02-428-9675

E-mail: company_secretary@srithaisuperware.com