

2.2.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

2.2.4.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะการเงิน

2.2.4.1.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

PLUS ประกอบธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เครื่องดื่ม โดยมีสินค้าแบ่งเป็น 2 กลุ่มหลัก คือ กลุ่มน้ำผลไม้และกลุ่มเครื่องดื่มทั่วไป โดยส่วนใหญ่เป็นสินค้ากลุ่มรับจ้างผลิต (Original Equipment Manufacturer หรือ OEM) นอกจากนี้ PLUS ได้พัฒนาและทำการตลาดสินค้าแบรนด์ที่ PLUS พัฒนาเอง (Company Brand) อีกด้วย ทั้งนี้ PLUS มีกลยุทธ์ทางธุรกิจในการส่งออกสินค้าไปทั่วโลก ส่งผลให้รายได้จากการขายอยู่ในรูปสกุลเงินต่างประเทศเป็นสัดส่วนสูง ซึ่งแม้ว่าอัตราเงินบาทมีแนวโน้มแข็งค่าตั้งแต่ปี 2561 แต่รายได้ของ PLUS ระหว่างปี 2561 – 2563 ยังสามารถเติบโตต่อเนื่องเฉลี่ยต่อปี (CAGR) ที่ 11.9% สาเหตุจากกลยุทธ์ของ PLUS ที่สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้รวดเร็วรวมถึงการขยายฐานลูกค้าสำหรับตลาดใหม่ รวมถึงสินค้าของ PLUS มีรสชาติที่ตรงกับความต้องการของผู้บริโภค

ในปี 2562 PLUS มีรายได้รวมเท่ากับ 898.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 96.2 ล้านบาทหรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 12.0% ซึ่งเป็นผลมาจากยอดการสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าในสหรัฐอเมริกาโดยเฉพาะสินค้ากลุ่มน้ำมะพร้าว ในปี 2563 PLUS มีรายได้รวมเท่ากับ 1,106.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 208.0 ล้านบาทหรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้น 23.2% เนื่องจากการสั่งซื้อเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในสหรัฐอเมริกาในกลุ่มน้ำมะพร้าวจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ผู้บริโภคกักตุนสินค้าบริโภคในช่วง Lockdown สำหรับงวด 1H2564 PLUS มีรายได้รวมเท่ากับ 489.2 ล้านบาท ลดลง 26.3 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันในปี 2563 คิดเป็นการลดลง 5.1% จากสถานการณ์ค่าระวางเรือที่สูงเป็นประวัติการณ์จากสถานการณ์ COVID-19 และปัญหาสายเรือที่มีพื้นที่จำกัดทำให้ลูกค้าในทวีปอเมริกาและยุโรปชะลอการขนส่งสินค้าออกไป แม้ได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าในทวีปเอเชียมาชัดเจนแต่ยังไม่สามารถชดเชยได้ทั้งหมด

ในปี 2562 PLUS มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 157.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 35.3 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 29.0% โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นและการบริหารต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้นทำให้ประสิทธิภาพในการผลิตสูงขึ้น โดยในปี 2561 และ 2562 PLUS มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 15.5% และ 17.6% ตามลำดับ ในปี 2563 PLUS มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 279.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 122.6 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 78.1% และมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ 25.4% โดยสาเหตุหลักที่อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากมาจาก 3 ปัจจัยหลักคือ 1) การประหยัดจากขนาดเนื่องจากโรงงานใช้กำลังการผลิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2) กลยุทธ์การขายที่เน้นขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง และ 3) การควบคุมค่าใช้จ่ายด้านพนักงาน ต้นทุนวัตถุดิบการผลิตและค่าใช้จ่ายการผลิตอื่น ๆ สำหรับงวด 1H2564 PLUS มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 126.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.7 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันในปี 2563 คิดเป็นการเพิ่มขึ้น 4.7% แม้ว่ายอดขายจะลดลงเล็กน้อย แต่ PLUS ยังคงบริหารการจัดการประสิทธิภาพในการผลิตได้อย่างต่อเนื่อง และคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ 26.0%

สำหรับปี 2561-2563 PLUS มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1.3 ล้านบาท 11.7 ล้านบาทและ 57.2 ล้านบาทตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิที่ 0.2%, 1.3% และ 5.2% ตามลำดับ โดยในปี 2563 มีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย สำหรับงวด 1H2564 แม้ว่ายอดขายจะปรับตัวลดลงจากสถานการณ์

COVID-19 แต่กำไรสุทธิเท่ากับ 38.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.1 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากต้นทุนขายที่ลดลงจากการบริหารจัดการต้นทุนและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

ฝ่ายบริหารคาดว่าสถานการณ์หรือยอดการส่งออกอาจได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ไปอีกระยะหนึ่ง ซึ่งจากการวางแผนการขายและการตลาด พบว่าความต้องการสินค้าของ PLUS ยังคงมีเข้ามาอย่างต่อเนื่องแต่ด้วยผลกระทบที่เกิดขึ้นส่งผลกับต้นทุนค่าขนส่งของลูกค้านำไปขายและการหาพื้นที่สายเรือ PLUS จึงใช้กลยุทธ์ "Focus Customers" ในการมุ่งเน้นการขายไปที่ภูมิภาคที่มีผลกระทบจากสายเรือที่น้อยกว่า เช่น ภูมิภาคเอเชีย ประเทศเพื่อนบ้านกลุ่ม CLMV และ ประเทศไทย กอปรกับทำกิจกรรมส่งเสริมการขายเพื่อช่วยเหลือลูกค้ารายใหญ่ที่มีผลกระทบจากปัญหาดังกล่าว และการติดตามการจองสายเรือกับลูกค้าอย่างใกล้ชิด เพื่อผลักดันการจัดส่งสินค้าของลูกค้าให้ส่งออกตามกำหนด

PLUS มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 750.5 ล้านบาท 795.7 ล้านบาท 688.4 ล้านบาท และ 686.1 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 – 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 โดยสินทรัพย์รวมของ PLUS หลัก ๆ ประกอบด้วยสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์คงเหลือทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าลดลงอย่างต่อเนื่องเนื่องจากการปรับปรุงนโยบายการจัดเก็บลูกหนี้และการกำหนดระยะเวลาการชำระสินเชื่อการค้าที่ต่ำมากขึ้น

PLUS มีหนี้สินรวมเท่ากับ 543.4 ล้านบาท 576.9 ล้านบาท 412.9 ล้านบาท และ 372.1 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 โดยหนี้สินรวมของ PLUS หลัก ๆ ประกอบด้วย 1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 2) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร 3) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นและ 4) หนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงิน หนี้สินรวมในปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 33.5 ล้านบาทอันเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมที่ใช้ในการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิต หนี้สินรวมในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 164.0 ล้านบาท เนื่องมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืม สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดมิถุนายน 2564 หนี้สินรวมลดลงจากสิ้นปี 2563 เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของ PLUS เท่ากับ 207.1 ล้านบาท 218.8 ล้านบาท 275.6 ล้านบาท และ 313.9 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 – 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 โดยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง ทำให้ PLUS มีกำไรสะสมยังไม่จัดสรรในปี 2563 และ 1H2564 เท่ากับ 12.1 ล้านบาท และ 50.4 ล้านบาทตามลำดับ

2.2.4.1.2 การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

งบการเงินสำหรับปี 2562 นั้น PLUS ได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้ จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า (IFRS 15) เป็นครั้งแรกแทนมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 18 เรื่อง รายได้ (TAS 18) และการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวข้อง

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 PLUS ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 เรื่อง กลุ่มเครื่องมือทางการเงิน (IFRS 9) รวมถึงมาตรฐานและการตีความที่เกี่ยวข้อง และมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่อง สัญญาเช่า (IFRS 16) มาถือปฏิบัติเป็นครั้งแรก ทั้งนี้การถือปฏิบัติตาม IFRS 9 และ IFRS 16 ไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงินของ PLUS โดย PLUS ไม่ได้ปรับปรุงย้อนหลังกับงบการเงินปีก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ทั้งนี้ ความเห็นของผู้สอบบัญชีไม่ได้เปลี่ยนแปลงไปจากเรื่องนี้

สำหรับสินทรัพย์สิทธิการใช้งานของ PLUS มีจำนวนไม่เป็นสาระสำคัญ ในงบการเงินจึงแสดงรายการสินทรัพย์สิทธิการใช้งานรวมอยู่ในรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งจะมีแยกรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินของปี

2.2.4.1.3 รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ (Non-Recurring Items) ที่มีนัยสำคัญ

ในเดือนธันวาคม ปี 2563 PLUS ได้ทำลายสินค้าคงเหลือที่เป็นสินค้าที่หมดอายุ เสื่อมสภาพและบรรจุภัณฑ์ซึ่งไม่สามารถจัดจำหน่ายได้ คิดเป็นจำนวนเงิน 47.5 ล้านบาท ซึ่งหลัก ๆ ได้แก่ บรรจุภัณฑ์ (กล่อง ฉลาก) ขวดแก้ว ฝา ครอบต่าง ๆ รวมถึง สินค้าสำเร็จรูป สินค้าสำเร็จรูป และวัตถุดิบบางส่วน เนื่องจากแผนการผลิตสินค้าสำรองไว้ในปริมาณมากเพื่อเตรียมส่งออกและผลกระทบจากสถานการณ์ COVID-19 ส่งผลให้แผนการส่งออกและระบายสต็อกสินค้าไม่เป็นไปตามเป้าหมาย อีกทั้ง มีการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบและเงื่อนไขการนำเข้าของลูกค้านานาชาติแถบตะวันออกกลางที่มีการกำหนดการเปิดเผยข้อมูลสินค้าที่มีส่วนผสมของน้ำตาลและส่วนผสมให้ความหวานเข้มข้นมากขึ้นทำให้ต้องเปลี่ยนแปลงรายละเอียดบรรจุภัณฑ์ และส่งผลให้บรรจุภัณฑ์เดิมไม่สามารถใช้งานได้ ดังนั้น PLUS จึงรับรู้ผลขาดทุนจากการทำลายสินค้าคงเหลือเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จในปี 2563 ทั้งนี้ PLUS ได้ปรับแผนการผลิตเพื่อลดปริมาณสินค้าคงเหลือและควบคุมให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมกับความต้องการของลูกค้า และมุ่งเน้นผลิตและจัดเก็บสินค้าที่มีความต้องการสูงเป็นหลัก ซึ่งวิธีการดังกล่าวจะทำให้ PLUS มีสินค้าที่หมดอายุหรือล้าสมัยลดลง และ PLUS คาดว่าในอนาคต รายการผลขาดทุนจากการทำลายสินค้าอาจไม่เกิดขึ้นหรืออาจลดลงอยู่ในระดับที่ไม่มีความสำคัญ

2.2.4.1.4 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

2.2.4.1.4.1 รายได้รวม

ประเภทผลิตภัณฑ์	งบตรวจสอบ						งวดสอบทาน			
	2561		2562		2563		6 เดือน 2563		6 เดือน 2564	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย										
กลุ่มน้ำผลไม้	764.4	95.3%	857.4	95.4%	1,082.4	97.8%	506.5	98.2%	478.6	97.8%
- กลุ่มน้ำมะพร้าว	340.2	42.4%	520.9	58.0%	842.0	76.1%	369.3	71.6%	329.6	67.4%
- กลุ่มน้ำผลไม้ผสมเม็ดแมงลัก	342.0	42.6%	295.6	32.9%	206.0	18.6%	117.9	22.9%	121.6	24.9%
- กลุ่มน้ำผลไม้ผสมอื่นๆ	82.2	10.2%	40.9	4.6%	34.4	3.1%	19.3	3.7%	27.4	5.6%
กลุ่มเครื่องดื่มทั่วไป	22.00	2.7%	34.1	3.8%	20.4	1.8%	7.5	1.5%	7.6	1.5%
- ชานม	-	-	-	-	2.6	0.2%	-	-	0.4	0.1%
- เครื่องดื่มอื่นๆ	22.00	2.7%	34.1	3.8%	17.8	1.6%	7.5	1.5%	7.2	1.5%
รายได้จากการขายรวม	786.4	98.0%	891.5	99.2%	1,102.8	99.7%	514.0	99.7%	486.2	99.4%
รายได้อื่น ¹	15.9	2.0%	7.0	0.8%	3.7	0.3%	1.5	0.3%	3.0	0.6%
รายได้รวม	802.3	100.0%	898.4	100.0%	1,106.5	100.0%	515.5	100.0%	489.2	100.0%

¹รายได้อื่น ได้แก่ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ดอกเบี้ย และรายได้อื่นๆ

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายมาจากผลิตภัณฑ์ 2 กลุ่มหลัก ได้แก่ กลุ่มน้ำผลไม้และกลุ่มเครื่องดื่มทั่วไป ในปี 2561 PLUS มีรายได้จากการขาย 786.4 ล้านบาท ขณะที่ในปี 2562 มีรายได้จากการขาย 891.5 ล้านบาท เติบโต 105.1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.4% โดยมีสาเหตุหลักมาจากการยอดขายในกลุ่มน้ำมะพร้าวเพิ่มขึ้น 180.7 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 53.1% จากยอดการสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นของลูกค้าในทวีปอเมริกา โดยเป็นผลมาจากกลยุทธ์ของ PLUS ในการขยายตลาดไปยังทวีปอเมริกา และการจัดตั้งทีมการตลาดเพื่อดูแลลูกค้าในกลุ่มดังกล่าวอย่างใกล้ชิด อย่างไรก็ตาม รายได้จากกลุ่มน้ำผลไม้ผสมเม็ดแมงลักและกลุ่มน้ำผลไม้ผสมอื่น ๆ ลดลง 46.4 ล้านบาท และ 41.3 ล้านบาท ตามลำดับ สืบเนื่องจากมาตรการการขึ้นภาษีเครื่องดื่มที่มีน้ำตาลในกลุ่มประเทศตะวันออกกลาง

ในปี 2563 PLUS มีรายได้จากการขาย 1,102.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 211.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 23.7% โดยมาจากรายได้จากการขายกลุ่มน้ำมะพร้าวที่เพิ่มขึ้นจาก 321.1 ล้านบาทในปี 2563 หรือเพิ่มขึ้น 61.6% ยอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากเกิดจากการขายให้กลุ่มลูกค้าทวีปอเมริกา เนื่องด้วยสถานการณ์ COVID-19 ทำให้เกิดข้อจำกัดในการเดินทางออกนอกบริเวณที่พักอาศัยจากมาตรการ Lockdown ส่งผลให้ผู้บริโภคต้องการสินค้าบริโภคที่สามารถเก็บไว้ได้นาน ขณะที่รายได้จากกลุ่มน้ำผลไม้ผสมเม็ดแมงลักและรายได้จากกลุ่มน้ำผลไม้ผสมอื่น ๆ ลดลง 89.6 ล้านบาท และ 6.5 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักเนื่องจากการเน้นการผลิตและขายสินค้ากลุ่มที่มีกำไรสูงกว่าซึ่งคือกลุ่มน้ำมะพร้าว นอกจากนี้ เหตุผลของการลดลงอีกส่วนหนึ่งมาจากมาตรการภาษีเครื่องดื่มที่มีน้ำตาลในกลุ่มประเทศตะวันออกกลางซึ่งยังคงส่งผลกระทบต่อ ดังนั้น สัดส่วนรายได้การขายในทวีปอเมริกาในปี 2563 จึงเพิ่มขึ้นเป็น 56.0% จาก 42.0% ในปี 2562 ขณะที่รายได้จากการขายในทวีปเอเชียลดลงเป็น 35.9% ในปี 2563 จาก 45.9% ในปี 2562

สำหรับงวด 1H2564 รายได้จากการขายเท่ากับ 486.2 ล้านบาท ลดลง 27.8 ล้านบาท หรือลดลง 5.4% ซึ่งเป็นผลมาจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ส่งผลให้ค่าขนส่งสินค้าทางเรือปรับตัวเพิ่มขึ้นกว่า 2-3 เท่าเทียบกับช่วงปี 2563 อีกทั้งยังมีปัญหาขาดแคลนตู้คอนเทนเนอร์ จึงทำให้ลูกค้าในทวีปอเมริกาชะลอการขนส่งสินค้า ขณะที่การสั่งซื้อของลูกค้าในทวีปเอเชียในช่วง 1H2564 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนเพิ่มขึ้นส่งผลให้ทำให้สัดส่วนรายได้จากลูกค้าทวีปเอเชียเพิ่มขึ้นเป็น 52.7% จาก 44.0% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่สัดส่วนรายได้จากลูกค้าทวีปอเมริกาลดลงเหลือ 38.8% จาก 46.3% ในช่วงเดียวกันของปีก่อน

รายได้อื่น

รายได้อื่นของ PLUS ประกอบด้วยกำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการขายบรรจุภัณฑ์ เช่น ขวดพลาสติก ขวดแก้ว Palette ให้แก่ลูกค้า OEM รายได้จากการขายเศษซากและของเสียจากการผลิต และรายได้ค่านิยามีศุลกากร

รายได้อื่นในปี 2562 เท่ากับ 7.0 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 8.9 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากสัญญาให้ใช้แบรนด์ Coko Royal ซึ่งเรียกเก็บจากผู้จัดจำหน่ายในประเทศจีนได้สิ้นสุดลงในปี 2562 และมีการเรียกเก็บค่าลิขสิทธิ์ครั้งเดียวในปี 2561 จึงไม่มีรายได้ค่าลิขสิทธิ์ดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในปี 2562 ขณะที่สำหรับปี 2563 รายได้อื่นลดลงจากปี 2562 จำนวน 3.3 ล้านบาทโดยหลักมาจากการลดลงของรายได้อื่น ๆ เช่น การขายเศษซากและของเสียจากการผลิต เป็นต้น สำหรับงวด 1H2564 รายได้อื่นของ PLUS เพิ่มขึ้น 1.5 ล้านบาทจากช่วงเดียวกันของปี

ก่อน เนื่องจากเกิดกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในงวด 1H2564 ตามเงินบาทที่อ่อนค่าลง ขณะที่งวด 1H2563 เกิดขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิซึ่งบันทึกในค่าใช้จ่ายในการบริหาร และเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น ๆ

2.2.4.1.4.2 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายรวม (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	6 เดือน 2563	6 เดือน 2564
ต้นทุนขาย	664.6	734.4	823.1	393.0	359.5
กำไรขั้นต้น	121.8	157.1	279.7	120.9	126.6
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	15.5%	17.6%	25.4%	23.5%	26.0%

โครงสร้างต้นทุนขายของ PLUS หลักๆ ประกอบไปด้วย ต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์ ต้นทุนค่าแรงทางตรงและทางอ้อม ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายการผลิตอื่นๆ ได้แก่ ค่าเชื้อเพลิง ค่าสาธารณูปโภค ค่าเช่ายานพาหนะและอุปกรณ์โรงงาน ค่าซ่อมแซม เป็นต้น

% ต้นทุนขายต่อ รายได้จากการขายรวม	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	6 เดือน 2563	6 เดือน 2564
ต้นทุนวัตถุดิบและบรรจุภัณฑ์	63.7%	62.2%	58.7%	60.1%	56.2%
ต้นทุนค่าแรงงาน	10.2%	9.8%	8.0%	8.3%	8.5%
ค่าเสื่อมราคา	3.8%	3.3%	2.8%	3.0%	3.1%
ต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตอื่นๆ	6.8%	7.1%	5.2%	5.1%	6.1%
ต้นทุนขายรวม	84.5%	82.4%	74.6%	76.5%	74.0%
% อัตรากำไรขั้นต้น	15.5%	17.6%	25.4%	23.5%	26.0%

ในปี 2562 - 2563 และงวด 1H2564 อัตรากำไรขั้นต้นปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจาก (1) การควบคุมต้นทุนวัตถุดิบได้ดีขึ้น โดยเป็นผลจากอำนาจต่อรองราคาวัตถุดิบจากปริมาณการซื้อในจำนวนที่มากขึ้นตามยอดขาย (2) การวางแผนการใช้แรงงานในไลน์ผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นรวมทั้งการเพิ่มเครื่องจักรมาใช้ในการผลิต (3) การประหยัดเนื่องจากขนาดซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ค่าเสื่อมราคาอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับงวดเดียวกันของปีก่อน (4) กลยุทธ์การเน้นการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ได้แก่ กลุ่มน้ำมะพร้าว (5) การเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตเพื่อควบคุมค่าใช้จ่ายพนักงานและลดการผลิตสินค้ากลุ่มที่มีผลกระทบต่ออัตราส่วนกำไรขั้นต้นและมีความต้องการทางการตลาดน้อย และ (6) การลดลงของต้นทุนค่าใช้จ่ายการผลิตอื่น ๆ จากการจัดการดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพ ได้แก่ การเริ่มใช้เชื้อเพลิงทางเลือก เช่น กะลาปาล์ม ควบคู่ไปกับน้ำมันเตาเพื่อลดต้นทุนค่าเชื้อเพลิง และการวางแผนควบคุมการขนย้ายบรรจุภัณฑ์ที่ใช้ในการผลิตและสินค้าที่ตีขึ้นซึ่งส่งผลให้ค่าเช่าอุปกรณ์โรงงานและยานพาหนะโรงงานลดลง

2.2.4.1.4.3 ค่าใช้จ่ายรวม

ประเภทค่าใช้จ่าย	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน			
	2561		2562		2563		6 เดือน 2563		6 เดือน 2564	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	58.3	53.8%	63.1	49.8%	66.1	35.4%	31.4	41.2%	32.4	42.1%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	50.1	46.2%	63.6	50.2%	120.6	64.6%	44.9	58.8%	44.5	57.9%
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	108.4	100.0%	126.7	100.0%	186.7	100.0%	76.3	100.0%	76.9	100.0%

รายละเอียดต้นทุนในการจัดจำหน่าย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีต่อไปนี

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน			
	2561		2562		2563		งวด 6 เดือน 2563		งวด 6 เดือน 2564	
	ล้านบาท	% รายได้จากการขาย	ล้านบาท	% รายได้จากการขาย	ล้านบาท	% รายได้จากการขาย	ล้านบาท	% รายได้จากการขาย	ล้านบาท	% รายได้จากการขาย
ค่าขนส่ง	34.7	4.4%	40.3	4.5%	42.9	3.9%	20.3	3.9%	18.6	3.8%
ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขายต่าง ๆ เช่น เงินเดือน โบนัส ค่าคอมมิชชั่น ค่าล่วงเวลา เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนประกันสังคม เป็นต้น	15.9	2.0%	16.8	1.9%	17.5	1.6%	8.0	1.6%	8.8	1.8%
ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เช่น ค่านายหน้าจากการขายสินค้า ค่าโฆษณา ค่าส่งเสริมการขายต่าง ๆ เป็นต้น และ	4.9	0.6%	2.0	0.2%	3.5	0.3%	1.8	0.3%	3.8	0.8%
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ เช่น ค่าตรวจคุณภาพและวิเคราะห์ค่าสินค้าตัวอย่าง ค่าอุปกรณ์ทดสอบ เป็นต้น ซึ่งลักษณะต้นทุนในการจัดจำหน่ายส่วนใหญ่จะผันแปรตามรายได้จากการขาย	2.8	0.4%	4.0	0.5%	2.2	0.2%	1.4	0.3%	1.2	0.3%
รวมต้นทุนในการจัดจำหน่าย	58.3	7.4%	63.1	7.1%	66.1	6.0%	31.4	6.1%	32.4	6.7%

ต้นทุนในการจัดจำหน่ายของ PLUS ประกอบด้วย (1) ค่าขนส่ง เช่น ค่าใช้จ่ายในการส่งออก ค่าระวางเรือส่งสินค้า (2) ค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขายต่าง ๆ เช่น เงินเดือน โบนัส ค่าคอมมิชชั่น ค่าล่วงเวลา เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนประกันสังคม เป็นต้น (3) ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย เช่น ค่านายหน้าจากการขายสินค้า ค่าโฆษณา ค่าส่งเสริมการขายต่าง ๆ เป็นต้น และ (4) ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ เช่น ค่าตรวจคุณภาพและวิเคราะห์ค่าสินค้าตัวอย่าง ค่าอุปกรณ์ทดสอบ เป็นต้น ซึ่งลักษณะต้นทุนในการจัดจำหน่ายส่วนใหญ่จะผันแปรตามรายได้จากการขาย

ในปี 2562 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 63.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 4.8 ล้านบาทจากปี 2561 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าขนส่งจำนวน 5.5 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ 1.2 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลับด้วยการลดลงของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย 2.9 ล้านบาท สืบเนื่องจากการใช้บริการนายหน้าจากภายนอกลดลงทำให้ค่านายหน้าลดลง 1.0 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในส่งเสริมการขายลดลง 1.7 ล้านบาทเนื่องจากการออกบูธขายสินค้าลดลงในปี 2562

ในปี 2563 มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายอยู่ที่ 66.1 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 3.0 ล้านบาท โดยหลักเกิดจาก (1) การเพิ่มขึ้นของค่าขนส่ง 2.6 ล้านบาทสืบเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น (2) การเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงาน 0.7 ล้านบาท และ (3) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย 0.6 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายอื่น ๆ 1.8 ล้านบาทเนื่องจากลดการออกบูธและลดการพบปะลูกค้าเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19

สำหรับงวด 1H2564 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายเท่ากับ 32.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต้นทุนในการจัดจำหน่ายต่อรายได้จากการขายรวมอยู่ที่ 6.7% เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า 1.0 ล้านบาท หลักๆ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย 2.0 ล้านบาท จากการส่งเสริมสินค้าผ่าน Social media เพื่อดึงดูดลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ และการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงาน 0.8 ล้านบาทจากการเพิ่มขึ้นของพนักงานขาย ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนด้วยการลดลงขอค่าใช้จ่ายในการส่งออกสินค้า 1.6 ล้านบาทตามปริมาณการสั่งซื้อที่ลดลงจากผลกระทบในช่วงสถานการณ์ COVID-19

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน			
	2561		2562		2563		งวด 6 เดือน 2563		งวด 6 เดือน 2564	
	ล้านบาท	%รายได้จากการขาย	ล้านบาท	%รายได้จากการขาย	ล้านบาท	%รายได้จากการขาย	ล้านบาท	%รายได้จากการขาย	ล้านบาท	%รายได้จากการขาย
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้บริหารและพนักงาน	31.5	4.0%	33.6	3.8%	37.2	3.4%	16.6	3.2%	17.7	3.6%
ค่าสาธารณูปโภคและค่าซ่อมแซม	2.0	0.3%	2.1	0.2%	1.9	0.2%	1.0	0.2%	0.9	0.2%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	5.8	0.7%	5.3	0.6%	9.9	0.9%	2.6	0.5%	3.0	0.6%
ค่าใช้จ่ายและค่าบริการส่วนสำนักงาน	8.4	1.1%	9.9	1.1%	14.0	1.3%	4.5	0.9%	4.9	1.0%
ค่าที่ปรึกษาและบริการวิชาชีพ	3.0	0.4%	4.1	0.5%	4.3	0.4%	2.3	0.4%	3.3	0.7%
ภาษีและค่าธรรมเนียม	3.5	0.4%	3.5	0.4%	4.8	0.4%	2.2	0.4%	0.6	0.1%
(กลับรายการ) ขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(1.1)	(0.1%)	3.6	0.4%	43.1	3.9%	14.7	2.9%	10.6	2.2%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(2.2)	(0.3%)	(0.6)	(0.1%)	1.9	0.2%	0.0	0.0%	(0.6)	(0.1%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	(0.9)	(0.1%)	2.2	0.2%	3.4	0.3%	1.1	0.2%	4.2	0.9%
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	50.1	6.4%	63.6	7.1%	120.6	10.9%	44.9	8.7%	44.5	9.2%

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ PLUS โดยหลักประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค ค่าใช้จ่ายอุปกรณ์ และค่าซ่อมแซม ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย ค่าสินค้าเสื่อมสภาพ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ

ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 63.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 13.5 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือที่หมดอายุ มีตำหนิ หรือเสื่อมสภาพและรับรู้ผลขาดทุน 4.7 ล้านบาท (2) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายพนักงาน 2.1 ล้านบาท และ (3) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ 3.0 ล้านบาท ซึ่งโดยหลักได้แก่ การตัดหนี้สูญจำนวน 2.3 ล้านบาท

สำหรับปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 120.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 57.0 ล้านบาท โดยหลักมาจาก (1) การตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ จำนวน 47.5 ล้านบาท เนื่องจากแผนการส่งออกสินค้าไม่เป็นไปตามเป้าหมายทำให้สินค้าที่ผลิตไว้เกินเสื่อมสภาพ ประกอบกับมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลที่ต้องแสดงบนฉลากหรือบรรจุภัณฑ์ตามที่กฎหมายในประเทศลูกค้ากำหนด ส่งผลให้ต้องตัดจำหน่ายฉลากและบรรจุภัณฑ์ดังกล่าว (2) การเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 4.6 ล้านบาท เนื่องจากการโอนอาคารและโกดังสินค้า (สาขา 1 พุทธมณฑลสาย 5) จากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายกลับมาเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จึงมีการบันทึกค่าเสื่อมราคาในส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร (3) การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของผู้บริหารและพนักงานจำนวน 3.6 ล้านบาท สืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของโบนัสที่สอดคล้องกับผลประกอบการที่ดีขึ้นในปี 2563

ในงวด 1H2564 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 44.5 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 0.4 ล้านบาท โดยหลักมาจาก (1) การลดลงของการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย จำนวน 4.1 ล้านบาท (2) การลดลงของภาษีและค่าธรรมเนียม 1.6 ล้านบาทอันเป็นผลจากธุรกรรมทางการเงินลดลงตามการลดลงของยอดขาย ซึ่งถูกหักกลับบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ๆ 3.1 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสัญญาฟอเวิร์ดจำนวน 3.7 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	งวด 6 เดือน 2563	งวด 6 เดือน 2564
ดอกเบี้ยจ่าย	27.8	24.7	20.6	12.1	5.3
%อัตราดอกเบี้ยจ่ายเฉลี่ย (ต่อปี)	5.4%	5.6%	6.6%	N/A	4.7%*

*อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 1H2564 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นข้อมูลภายในของฝ่ายจัดการที่ไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ต้นทุนทางการเงินของ PLUS ในปี 2561-1H64 ลดลงอย่างต่อเนื่อง สืบเนื่องจากการทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมอย่างต่อเนื่อง

2.2.4.1.4.4 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	งวด 6 เดือน 2563	งวด 6 เดือน 2564
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.1	1.0	18.8	8.6	9.0

ภาษีเงินได้ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	งวด 6 เดือน 2563	งวด 6 เดือน 2564
% ของกำไรก่อนภาษีเงินได้	9.2%	7.7%	24.7%	25.5%	19.1%

ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 0.9 ล้านบาทเป็นไปตามรายได้และกำไรที่เพิ่มมากขึ้น ซึ่งการที่ PLUS มีขาดทุนสะสมยกมาทำให้สามารถนำมาใช้ลดหย่อนภาษีได้บางส่วน และส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนภาษีเงินได้ (EBT) เท่ากับ 7.7% ขณะที่ในปี 2563 สัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 24.7% เนื่องมาจาก PLUS ใช้ลดหย่อนจากการขาดทุนสะสมครบจำนวนแล้ว ทำให้มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 18.8 ล้านบาท

สำหรับงวด 1H2564 สัดส่วนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ต่อกำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 19.1% เนื่องจากมีผลกระทบของรายได้/ค่าใช้จ่ายที่ไม่ถือเป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายทางภาษี จำนวน 2.1 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอตัดบัญชีที่เกิดจากผลแตกต่างชั่วคราว จำนวน 2.6 ล้านบาทซึ่งโดยหลักเกิดจากการตั้งสำรองค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยระหว่างงวดและรับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

2.2.4.1.4.5 กำไรสุทธิ

ประเภทกำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	งวด 6 เดือน 2563	งวด 6 เดือน 2564
กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	1.3	11.7	57.2	25.3	38.4
อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.2%	1.3%	5.2%	4.9	7.8

ในปี 2562 PLUS มีกำไรสุทธิจำนวน 11.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 10.4 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจาก (1) การควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนและค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่ารายได้จากการขายและ (2) ต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

สำหรับปี 2563 กำไรสุทธิของ PLUS เท่ากับ 57.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 45.6 ล้านบาท เนื่องจาก (1) รายได้จากการขายปรับสูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญจากสถานการณ์ COVID-19 ที่ผู้บริโภคในประเทศคู่ค้าสำคัญสั่งซื้อสินค้าเพื่อกักตุนช่วง Lockdown และการขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเพิ่มขึ้น (2) การบริหารจัดการการผลิต ต้นทุน และการดำเนินการที่ดีขึ้นทำให้ความสามารถในการทำกำไรปรับตัวดีขึ้น และ (3) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่ลดลงจากภาระหนี้เงินกู้สถาบันการเงินที่ลดลง

สำหรับงวด 1H2564 PLUS มีกำไรสุทธิจำนวน 38.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนจำนวน 13.1 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิปรับตัวดีขึ้นถึงแม้รายได้จากการขายจะลดลงก็ตาม สาเหตุหลักมาจากการบริหารต้นทุนและควบคุมค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

2.2.4.1.5 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สินและหนี้สิน

2.2.4.1.5.1 สินทรัพย์

PLUS มีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หลัก ดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้า (ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
ลูกหนี้การค้ารวม	88.0	65.4	18.5	29.0
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ)	(3.0)	-	-	-
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	85.0	65.4	18.5	29.0
สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม (%)	11.3%	8.2%	2.7%	4.2%
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	43.2	31.4	13.9	16.8*

* อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 1H2564 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นข้อมูลภายในของฝ่ายจัดการที่ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ลูกหนี้การค้ามีแนวโน้มลดลงต่อเนื่องในช่วงปี 2561 - 1H2564 เนื่องจากการปรับปรุงนโยบายการจัดเก็บลูกหนี้ และการกำหนดระยะเวลาการชำระสินเชื่อการค้าที่สั้นลง โดยจะเห็นได้จากได้จากได้จากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจาก 43 วันในปี 2561 เหลือ 17 วันสำหรับงวด 30 มิ.ย. 2564 เนื่องจาก PLUS ได้เจรจากับลูกค้าบางรายในการเปลี่ยนเงื่อนไขการชำระเงินสำหรับการสั่งซื้อสินค้าให้รัดกุมมากขึ้น เช่น การชำระเงินอย่างน้อย 30%-50% หรือทั้งหมดก่อนการส่งมอบสินค้า สำหรับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ PLUS ได้ตั้งไว้ตามนโยบายของ PLUS อย่างครบถ้วนแล้วตั้งแต่ปี 2561 และไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มเติมเนื่องจากไม่มีลูกหนี้รายใดที่มีข้อบ่งชี้ถึงการไม่สามารถชำระหนี้ได้

นโยบายการให้ระยะเวลาการชำระสินเชื่อการค้า (Credit Term) เป็นไปตามที่ตกลงกับลูกค้าซึ่งส่วนใหญ่อยู่ที่ 30 วัน อย่างไรก็ตามขึ้นอยู่กับนโยบายและรอบการจ่ายเงินของลูกค้า ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้ที่เกิดขึ้นจริงล่าสุด ณ ปัจจุบัน จะอยู่ที่ระยะเวลาประมาณ 14-43 วัน

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
สินค้าสำเร็จรูป	15.2	17.9	35.0	40.3
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	41.1	42.8	52.1	41.7
วัตถุดิบ	14.6	14.5	16.9	22.5
วัสดุหีบห่อและบรรจุภัณฑ์	47.9	59.5	30.0	31.6

สินค้าคงเหลือ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
วัสดุสิ้นเปลืองโรงงาน	3.2	4.1	3.7	4.1
สินค้าระหว่างทาง	0.6	4.7	4.0	17.0
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(8.0)	(6.0)	(1.5)	(11.9)
รวม	114.6	137.5	140.2	145.4
ระยะเวลาขายสินค้าสำเร็จรูปเฉลี่ย (วัน)	10.4	8.2	11.7	15.8*
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	69.9	62.7	61.6	65.8*

* อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 1H2564 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นข้อมูลภายในของฝ่ายจัดการที่ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

สินค้าคงเหลือประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูป สินค้ากึ่งสำเร็จรูป (สินค้าระหว่างผลิต) วัตถุดิบ วัสดุหีบห่อ วัสดุสิ้นเปลือง เป็นส่วนใหญ่

ณ 31 ธันวาคม 2562 สินค้าคงเหลือเท่ากับ 137.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 22.9 ล้านบาท โดยหลักมาจากวัสดุหีบห่อและบรรจุภัณฑ์ที่เพิ่มขึ้น 11.6 ล้านบาทเพื่อรองรับการผลิตจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น การเพิ่มขึ้นของสินค้าระหว่างทาง 4.2 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป 2.7 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินค้ากึ่งสำเร็จรูป 1.7 ล้านบาทเพื่อรองรับการส่งมอบสินค้าตามกำหนด ในปี 2562 PLUS ได้มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าจำนวน 6.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้าและบรรจุภัณฑ์ที่เสื่อมสภาพหรือหมดอายุ

ณ 31 ธันวาคม 2563 สินค้าคงเหลือเท่ากับ 140.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 เพียง 2.6 ล้านบาท โดยหลักสืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป 17.1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของงานระหว่างทำและสินค้ากึ่งสำเร็จรูป 9.3 ล้านบาทเพื่อรองรับยอดการสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น โดยถูกหักกลับด้วยการลดลงของวัสดุหีบห่อและบรรจุภัณฑ์ 29.5 ล้านบาท จากการทำลายวัสดุหีบห่อและบรรจุภัณฑ์ที่ไม่สามารถใช้งานได้จากการเปลี่ยนแปลงกฎระเบียบในประเทศของลูกค้า ขณะที่ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเหลือเพียง 1.5 ล้านบาท เนื่องจาก PLUS ได้มีการทำลายสินค้าเสื่อมสภาพ หมดอายุหรือมีตำหนิในเดือนธันวาคม 2563 ไปแล้วเป็นจำนวนมาก

ณ 30 มิถุนายน 2564 สินค้าคงเหลือมีจำนวน 145.4 ล้านบาท เป็นการเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 จำนวน 5.3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าระหว่างทาง 13.0 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบ 5.6 ล้านบาทเพื่อรองรับการผลิต และการเพิ่มขึ้นของจำนวนสินค้าสำเร็จรูปที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการส่งออกในไตรมาสถัดไปซึ่งเป็นช่วง High Season โดยถูกหักกลับบางส่วนจากการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้า จำนวน 11.9 ล้านบาท จากสินค้าสำเร็จรูป สินค้ากึ่งสำเร็จรูปและบรรจุภัณฑ์ที่มีอายุเกินหรือเสื่อมคุณภาพ

ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ณ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 70 วัน 63 วัน 62 วัน และ 66 วัน ตามลำดับ การลดลงของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในช่วงปี 2562 – 2563 มาจากนโยบายการบริหารจัดการพื้นที่เก็บสินค้าให้มีประสิทธิภาพเพื่อรองรับการผลิตในปีถัดไป โดยการทำลายสินค้าที่เสื่อมคุณภาพหรือต้อมูลค่า ทำให้สินค้าคงเหลือลดลงเมื่อเทียบกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราการหมุนของสินค้าคงเหลือดีขึ้น

และสำหรับระยะเวลาขายสินค้า งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เพิ่มขึ้นเป็น 66 วัน มีสาเหตุจากสินค้าคงเหลือบางส่วนอยู่ระหว่างการขนส่งให้ลูกค้าเนื่องจากความล่าช้าในการขนส่งจากสถานการณ์ COVID-19

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นมีมูลค่าเท่ากับ 53.3 ล้านบาท 76.1 ล้านบาท 22.3 ล้านบาท และ 12.8 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยภาษีซื้อรอรับคืนเป็นส่วนใหญ่และภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด โดยในปี 2563 PLUS ได้รับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากรสุทธิ จำนวน 56.8 ล้านบาท ทำให้มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 9.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2563 เนื่องจากภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดที่ลดลง 6.0 ล้านบาท และรับคืนภาษีมูลค่าเพิ่มจากกรมสรรพากร 3.6 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (ล้านบาท)	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	2561		2562		2563		30 มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์ รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์ รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์ รวม	ล้านบาท	% ของ สินทรัพย์ รวม
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์								
- ที่ดินและส่วนปรับปรุง*	53.9	7.2%	30.4	3.8%	54.6	7.9%	54.4	8.0%
- อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	274.4	36.6%	213.6	26.8%	257.4	37.4%	253.0	36.9%
- เครื่องจักรและอุปกรณ์	117.4	15.6%	115.6	14.5%	105.5	15.3%	104.5	15.2%
- อุปกรณ์สำนักงาน	2.2	0.3%	1.4	0.2%	0.8	0.1%	0.5	0.1%
- ยานพาหนะ	3.3	0.4%	2.0	0.3%	0.7	0.1%	0.5	0.0%
- สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	0.5	0.1%	0.7	0.1%	49.3	7.2%	47.2	6.9%
รวม	451.6	60.2%	363.6	45.7%	468.2	68.0%	460.2	67.1%

หมายเหตุ: รวมมูลค่าที่ดินสินทรัพย์สิทธิการใช้ซึ่งมีมูลค่าไม่เกิน 1.5 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2562 PLUS มีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 363.6 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 88.0 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการลดลงของสินทรัพย์ที่ดิน อาคารและส่วนปรับปรุงรวมจำนวน 84.3 ล้านบาท เนื่องจากการโอนสินทรัพย์ที่โรงงานสาขา 1 (พุทธมณฑลสาย 5) ไปเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายจากการที่ PLUS มีความประสงค์จะขายสินทรัพย์กับบุคคลภายนอก

ณ 31 ธันวาคม 2563 PLUS มีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 468.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 104.6 ล้านบาท เนื่องจากการโอนสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายกลับมาเป็นสินทรัพย์ถาวรเนื่องจากไม่สามารถขายสินทรัพย์ได้จากการที่ผู้ซื้อยกเลิกการซื้อขายสืบเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19

สำหรับ 30 มิถุนายน 2564 มูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของ PLUS เท่ากับ 460.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 8.0 ล้านบาทโดยหลักจากการลดลงของอาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งสำนักงาน

และยานพาหนะรวม 5.9 ล้านบาท อันเป็นผลจากค่าเสื่อมราคา และการลดลงของสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง 2.1 ล้านบาท

ตั้งแต่ 1 มกราคม 2563 PLUS ได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า มาปฏิบัติใช้ครั้งแรก มาตรฐานดังกล่าวมีสาระสำคัญคือข้อกำหนดให้การเช่าสินทรัพย์ต้องรับรู้รายการเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ในงบการเงิน จากเดิมที่เป็นรายการนอกงบดุล อย่างไรก็ตาม PLUS ไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญเนื่องจาก ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีสินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิจากค่าตัดจำหน่าย จำนวน 0.5 ล้านบาทซึ่งเป็นการเช่าที่ดินจากบุคคลอื่นเพื่อใช้ทำลานจอดรถของ PLUS

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

PLUS มีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสำหรับปี 2561 - 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 4.2 ล้านบาท 4.8 ล้านบาท 3.4 ล้านบาท และ 2.9 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์ โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในปี 2562 มาจากการลงทุนในคอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์เป็นหลักและมีมูลค่าลดลงในปี 2563 จากค่าตัดจำหน่ายตามอายุการใช้งาน โดย ณ 30 มิถุนายน 2564 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงเนื่องจากค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์ ทั้งนี้ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจะตัดจำหน่ายตามอายุการใช้งาน โดยค่าลิขสิทธิ์คอมพิวเตอร์ซอฟต์แวร์จะมีอายุการใช้งาน 5 ปี

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ณ 31 ธันวาคม 2562 PLUS มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 2.1 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 0.6 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินมัดจำค่าเครื่องจักร และเพิ่มขึ้น จำนวน 6.4 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2563 จากการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำค่าเครื่องจักร

ณ 30 มิถุนายน 2564 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 12.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2563 จำนวน 3.6 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำค่าเครื่องจักร

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)	หน่วย	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
		2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.2%	1.5%	7.7%	9.3%*
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	8.1%	11.3%	23.2%	26.9%*
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	1.0	1.2	1.5	1.4*

* อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 1H2564 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นข้อมูลภายในของฝ่ายจัดการที่ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2561 – 1H2564 เนื่องจาก PLUS มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะในปี 2563 ที่สินทรัพย์รวมปรับตัวลดลงจากการลดลงของลูกหนี้การค้าอันเป็นผลจากการเก็บหนี้ที่ประสิทธิภาพมากขึ้นและการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเนื่องจากได้ภาษีคืนจากกรมสรรพากร

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2561 – 1H2564 ซึ่งมาจาก PLUS มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็นหลัก ในขณะที่มูลค่าสุทธิของสินทรัพย์ถาวรของ PLUS ค่อนข้างทรงตัว เนื่องจากการซื้อทรัพย์สินเพิ่มจะถูกชดเชยด้วยค่าเสื่อมราคา ทั้งนี้ในปี 2562 PLUS จัดประเภทอาคารโรงงานเก่าและคลังเก็บสินค้าที่สาขา 1 (พุทธมณฑลสาย 5) ประมาณ 79.0 ล้านบาท เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนถือไว้เพื่อขายเนื่องจากมีแผนจะขาย และต่อมาในปี 2563 ได้จัดประเภทกลับมาเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์อีกครั้ง เนื่องจากการยกเลิกสัญญาจะซื้อจะขาย หากคำนวณอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรโดยถือเสมือนว่าอาคารเก็บสินค้าดังกล่าวยังคงบันทึกเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในปี 2562 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรของปี 2562 และ 2563 ที่คำนวณได้จะเท่ากับเป็น 10.3% และ 21.2% ตามลำดับ

อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ปรับเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 1.5 เท่า ในปี 2563 เนื่องจาก PLUS มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก ในขณะที่มีสินทรัพย์รวมลดลงจากเหตุผลข้างต้น สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ปรับตัวลดลง สาเหตุหลักมาจากรายได้ของ PLUS ลดลง เนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ทำให้ลูกค้าชะลอการขนส่งสินค้าในช่วงครึ่งปีแรก อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก PLUS มีกำไรสุทธิที่มากขึ้นจากการบริหารต้นทุนและการลดลงของต้นทุนทางการเงิน

2.2.4.1.5.2 หนี้สิน

PLUS มีรายการหนี้สินหลักดังนี้

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้า (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
เจ้าหนี้การค้า	44.8	78.7	113.5	106.4
สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม (%)	6.0%	9.9%	16.5%	15.5%
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	25.4	30.7	42.6	54.4*

* อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 1H2564 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และ/หรืองบกระแสเงินสด (แล้วแต่กรณี) 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นข้อมูลภายในของฝ่ายจัดการที่ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เจ้าหนี้การค้าประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าในประเทศ เจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ และเช็คจ่ายล่วงหน้า โดยหลัก ๆ จะเป็นเจ้าหนี้การค้าในประเทศและเช็คจ่ายล่วงหน้า

ในปี 2561 – 1H2564 ระยะเวลาชำระหนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสืบเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าบางรายให้ระยะเวลาในการจ่ายเงินที่ยาวขึ้น รวมทั้งมีการเจรจาต่อรองกับผู้จัดหาวัตถุดิบเพื่อขยายระยะเวลาชำระหนี้เนื่องจากปริมาณการสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น

ในปัจจุบัน PLUS ได้รับระยะเวลาการชำระหนี้เชื่อการค้าจากผู้จัดหาวัตถุดิบส่วนใหญ่อยู่ที่ 30 – 60 วัน ยกเว้นวัตถุดิบสด เช่น น้ำมะพร้าว กะทิ และวุ้นมะพร้าว ที่จะมีระยะเวลาการชำระหนี้เชื่อการค้าประมาณ 7 - 14 วัน

เงินรับล่วงหน้า

ในปี 2561-2563 และ งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เงินรับล่วงหน้ามีจำนวน 22.1 ล้านบาท 29.9 ล้านบาท 49.1 ล้านบาท และ 29.7 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินรับล่วงหน้า ประกอบด้วย เงินมัดจำค่าขายสินค้าล่วงหน้าและรายได้รับล่วงหน้า โดย PLUS จะให้ลูกค้าต่างประเทศชำระค่าสินค้า 30%-50% ก่อนส่งสินค้าไปขึ้นเรือ ในปี 2561-2563 เงินรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามปริมาณการสั่งซื้อสินค้าเพื่อรองรับการขายช่วงหน้าร้อน (High Season) ในปีถัดไปของลูกค้าต่างประเทศที่ต้องการให้มีการเตรียมสินค้าไว้ล่วงหน้า สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เงินรับล่วงหน้าเท่ากับ 29.7 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2563 จำนวน 19.4 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการสั่งซื้อสินค้าจากต่างประเทศที่ลดลงจากค่าระวางเรือที่ปรับตัวสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ในปี 2561-2563 และ งวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นมีจำนวน 20.0 ล้านบาท 35.0 ล้านบาท 39.7 ล้านบาท และ 34.0 ล้านบาท ตามลำดับ

เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่าง ๆ และเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นในประเทศ เช่น เจ้าหนี้เครื่องจักร ซึ่งเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2561 – 2563 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน ซึ่งสอดคล้องกับยอดขายของบริษัทที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 34.0 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 5.7 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายการดำเนินงานที่ปรับลดลงตามปริมาณการส่งออกที่ลดลงจากช่วงปี 2563

ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย

PLUS ไม่มีการตั้งภาษีเงินได้ค้างจ่ายในช่วงปี 2561 – 2562 เนื่องจาก PLUS ยังมีขาดทุนสะสม โดย PLUS เริ่มมีการตั้งภาษีเงินได้ค้างจ่าย ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 7.0 ล้านบาท เนื่องจากเป็นยอดสะสมภาษีเงินได้ค้างจ่ายของปี 2563 ซึ่งกรมสรรพากรได้ขยายระยะเวลาการจ่ายภาษีนิติบุคคลเป็นภายในเดือนมิถุนายน 2564 และ ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 11.7 ล้านบาทซึ่งเป็นประมาณการภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับครึ่งปีแรก

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	30.0	28.8	-	17.6
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนที่มีหลักประกัน	100.0	194.7	77.8	81.8
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	48.2	80.3	31.2	29.6
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	157.4	69.0	45.6	32.2

เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
รวมเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	335.6	372.8	154.6	161.2

การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย (1) เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร (O/D) (2) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนที่มีหลักประกัน เช่น สินเชื่อเพื่อการนำเข้าส่งออก (Letter of Credit / Trust Receipt หรือ LC/TR), สินเชื่อแพคกิ้ง (PK), ตั๋วสัญญาใช้เงิน (P/N) เป็นต้น และ (3) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ 31 ธันวาคม 2562 PLUS มีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเท่ากับ 372.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 37.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อเพื่อการนำเข้าส่งออกและสินเชื่อแพคกิ้งจำนวน 94.7 ล้านบาทเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งถูกชดเชยจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวและเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารจำนวน 56.3 ล้านบาท และ 1.2 ล้านบาทตามลำดับ

ณ 31 ธันวาคม 2563 PLUS มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเท่ากับ 154.6 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 218.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากการชำระคืนเงินต้นตามสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 72.5 ล้านบาท การลดลงของสินเชื่อเพื่อการนำเข้าส่งออกและสินเชื่อแพคกิ้งจำนวน 116.9 ล้านบาทและการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร 28.8 ล้านบาท

ณ 30 มิถุนายน 2564 เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเท่ากับ 161.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 6.6 ล้านบาท เนื่องจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 17.6 ล้านบาทและการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีหลักประกันจำนวน 4.0 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบด้วยการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 14.9 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น

PLUS มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากบุคคลอื่นในรูปแบบตั๋วสัญญาใช้เงิน ณ สิ้นปี 2561 - 2563 จำนวน 96 ล้านบาท 50 ล้านบาท และ 40 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการกู้ยืมมาเพื่อใช้สำหรับการดำเนินธุรกิจ โดยเงินกู้ยืมดังกล่าวไม่มีหลักประกันและมีกำหนดชำระเมื่อทวงถาม ทั้งนี้ ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นคงเหลือจำนวน 20 ล้านบาท ซึ่งลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 เนื่องจากการชำระคืนเงินต้น ทั้งนี้ ในเดือนกันยายน 2564 PLUS ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าวทั้งจำนวนแล้ว

เงินกู้ยืมจากกรรมการและผู้เกี่ยวข้อง

ณ 31 ธันวาคม 2561 PLUS มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ จำนวน 11.7 ล้านบาท ทั้งนี้ PLUS ได้ทยอยชำระคืนและไม่มียอดเงินกู้ยืมกรรมการค้าง ณ 30 มิถุนายน 2564

หนี้สินตามสัญญาเช่า

หนี้สินตามสัญญาเช่า (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
	2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.0	3.6	0.6	0.5
หนี้สินตามสัญญาเช่า	3.4	0.3	0.4	0.2
รวมหนี้สินตามสัญญาเช่า	8.4	3.9	1.0	0.7

ณ 31 ธันวาคม 2562 PLUS มีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่ารวมเท่ากับ 3.9 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 4.5 ล้านบาทซึ่งเป็นผลจากการชำระหนี้เช่าซื้อเครื่องจักรผลิตสินค้าและรถยนต์สำหรับใช้ในสำนักงาน อย่างไรก็ตามในปี 2562 ได้มีการเช่าซื้อรถตักกะลาปาล์มเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงทดแทน และ ณ สิ้นปี 2563 PLUS มีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าเท่ากับ 1.0 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 2.9 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการชำระหนี้เช่าซื้อเครื่องจักร รถยนต์และรถตักดังกล่าว ซึ่งมาชดเชยกับหนี้สินตามสัญญาเช่าจากการเช่าที่ดินลานจอดรถในปีเดียวกัน

ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีหนี้สินตามสัญญาเช่าเท่ากับ 0.7 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 0.3 ล้านบาทเนื่องจากการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า

ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานประกอบด้วย ผลประโยชน์เงินสดเชยพนักงานหลังจากออกจากงานตามกฎหมาย แรงงานค้างจ่าย และผลประโยชน์กรณีที่ทำงานกับ PLUS มาเป็นเวลานาน ทั้งนี้ตามประกาศพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2562 ได้กำหนดอัตราชดเชยเพิ่มเติมสำหรับลูกจ้างเกษียณที่ทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ทำให้PLUS มีการปรับปรุงค่าใช้จ่ายในส่วนนี้ย้อนหลัง โดยภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ปี 2561 – 2563 และ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 3.8 ล้านบาท 5.5 ล้านบาท 7.1 ล้านบาท และ 7.6 ล้านบาท ตามลำดับ

2.2.4.1.5.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	2561		2562		2563		30 มิ.ย. 2564	
	ล้านบาท	%ของสินทรัพย์รวม	ล้านบาท	%ของสินทรัพย์รวม	ล้านบาท	%ของสินทรัพย์รวม	ล้านบาท	%ของสินทรัพย์รวม
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	250.0	33.3%	250.0	31.4%	250.00	36.3%	250.0	36.4%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	12.5	1.7%	12.5	1.6%	12.5	1.8%	12.5	1.8%
กำไรสะสม								
- สรรองตามกฎหมาย	1.0	0.1%	1.0	0.1%	1.0	0.1%	1.0	0.1%
- ยังไม่ได้จัดสรร	(56.4)	(7.5%)	(44.7)	(5.6%)	12.1	1.8%	50.4	7.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	207.1	27.6%	218.8	27.5%	275.6	40.0%	313.9	45.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	750.5	100.0%	795.7	100.0%	688.4	100.0%	686.1	100.0%

PLUS มีส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2561 – 2563 และ ณ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 207.1 ล้านบาท 218.8 ล้านบาท 275.6 ล้านบาท และ 313.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นปรับเปลี่ยนขึ้นจากผลประกอบการที่มีกำไรสุทธิทุกปี ทำให้ PLUS เริ่มมีกำไรสะสมตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา โดย PLUS มีกำไรสะสม (ยังไม่ได้จัดสรร) สำหรับปี 2563 และ ณ 30 มิถุนายน 2564 เท่ากับ 12.1 ล้านบาท และ 50.4 ล้านบาทตามลำดับ โดย ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีทุนที่ออกและชำระเท่ากับ 250.0 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นเท่ากับ 12.5 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ PLUS ครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 1 มิ.ย. 2564 ได้มีมติอนุมัติเพิ่มทุนและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ PLUS 85.0 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้แก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 170.0 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญให้แก่ประชาชน PLUS จะมีทุนชำระแล้วจำนวน 335.0 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 670.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

2.2.4.1.6 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท
2.2.4.1.6.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

กระแสเงินสด (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	6 เดือน 2563	6 เดือน 2564
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน (CFO)	89.8	112.7	300.3	113.9	26.3
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน (CFI)	(18.6)	(62.6)	(40.0)	(42.4)	(13.2)
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน (CFF)	(73.6)	(50.1)	(252.5)	(32.3)	(18.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2.4)	0.0	7.7	39.1	(5.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	3.3	0.9	1.0	1.0	8.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	0.9	1.0	8.7	40.1	2.9

กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2561 PLUS มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 89.8 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 36.0 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินจำนวน 27.8 ล้านบาท และการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 26.9 ล้านบาท

ในปี 2562 PLUS มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 112.7 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 12.6 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 35.0 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินจำนวน 24.7 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นรวมจำนวน 46.9 ล้านบาท และการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 33.27 ล้านบาท อันเป็นผลการปรับปรุงนโยบายการจัดเก็บลูกหนี้และการกำหนดระยะเวลาการชำระสินค้าที่สั้นลงและมาจากการเน้นการขายส่งออกมากขึ้นซึ่งมีการเก็บเงินมัดจำในสัดส่วนที่สูง ซึ่งถูกหักกลบด้วยการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 26.0 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 22.8 ล้านบาท

ในปี 2563 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานมีเท่ากับ 300.3 ล้าน โดยส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 76.0 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 40.4 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินจำนวน 20.6 ล้านบาท ขาดทุนจากการตัดจำหน่าย/ปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ 47.5 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้การค้า 45.0 ล้านบาท การลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น 53.8 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 34.8 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเงินรับล่วงหน้า 19.2 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 45.7 ล้านบาท

ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 26.3 ล้านบาท โดยหลักมาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ 47.4 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 18.2 ล้านบาท และขาดทุนจากการตัดจำหน่าย/ปรับมูลค่าคงเหลือ 10.4 ล้านบาท ซึ่งถูกหักกลบบางส่วนจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า

9.9 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือ 15.6 ล้านบาท การลดลงของเงินรับล่วงหน้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นรวม 29.0 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

ในปี 2561 PLUS มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 18.6 ล้านบาท ซึ่งมาจากการลงทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานเป็นหลัก จำนวน 19.7 ล้านบาท และได้รับเงินให้กู้ยืมแก่บุคคลเกี่ยวข้องอื่นจำนวน 0.7 ล้านบาท

ในปี 2562 PLUS มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 62.6 ล้านบาท ซึ่งมาจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์โรงงานจำนวน 21.0 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการสุทธิจำนวน 31.6 ล้านบาท และเงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 8.0 ล้านบาท

ในปี 2563 กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 40.0 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลงทุนเครื่องจักรส่วนปรับปรุงเครื่องจักร และส่วนปรับปรุงอาคารจำนวน 72.0 ล้านบาท ขณะที่เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการสุทธิจำนวน 31.6 ล้านบาท

ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 13.2 ล้านบาท เกิดจากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 13.5 ล้านบาทเป็นหลัก

กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 PLUS มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 73.6 ล้านบาท โดยหลักมาจาก (1) เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และชำระคืนเงินกู้ยืมจากกรรมการจำนวน 41.4 ล้านบาทและ 123.4 ล้านบาท ตามลำดับ (2) หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าและดอกเบี้ยจ่ายรวมจำนวน 32.3 ล้านบาท (3) การเบิกใช้เงินเกินบัญชีธนาคารจำนวน 156.6 ล้านบาท และ (4) รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและบุคคลอื่นจำนวน 134.1 ล้านบาทและ 96.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2562 PLUS มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 50.1 ล้านบาท โดยหลักมาจาก (1) เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องและเงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นจำนวน 57.3 ล้านบาท 68.6 ล้านบาทและ 46.0 ล้านบาทตามลำดับ (2) หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าและดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 29.6 ล้านบาท (3) การเบิกใช้เงินเกินบัญชีธนาคารจำนวน 93.5 ล้านบาทและ (4) เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องอื่น 56.9 ล้านบาท

ในปี 2563 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 252.5 ล้านบาท โดยประกอบด้วย (1) เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นจำนวน 82.5 และ 10.0 ล้านบาทตามลำดับ (2) หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าและดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 24.3 ล้านบาท และ (3) การชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร 145.7 ล้านบาท

ในงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 18.8 ล้านบาท โดยหลักเกิดจาก (1) เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นจำนวน 14.9 และ 20.0 ล้านบาทตามลำดับ (2) หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าและดอกเบี้ยจ่ายจำนวน 5.5 ล้านบาท และ (3) การเบิกใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร 21.6 ล้านบาท

จากตารางกระแสเงินสดข้างต้นจะเห็นได้ว่ากระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน (CFO) ของ PLUS มีเพียงพอที่จะรองรับการลงทุน (CFI) และการชำระหนี้ต่างๆ (CFF) ทำให้กระแสเงินสดอิสระ (Free Cash Flow) เป็นบวกทุกปี ยกเว้นในปี 2561 และงวด ม.ค.-มิ.ย. 64 อย่างไรก็ตาม PLUS ยังมีวงเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่องที่ยังไม่ได้เบิกใช้ รวมจำนวน 125.6 ล้านบาท รวมถึงยังมีเงินสด ณ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 2.9 ล้านบาท

2.2.4.1.6.2 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)	หน่วย	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
		2561	2562	2563	30 มิ.ย. 2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.7	0.8	0.6	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.2	0.1	0.1	0.1

ในปี 2562 อัตราส่วนสภาพคล่องปรับเพิ่มขึ้นเนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากการโอนสินทรัพย์ที่โรงงานสาขา 1 (พุทธมณฑลสาย 5) ไปเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย ขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องปรับลดลงเป็น 0.6 เท่าในปี 2563 เนื่องจากสินทรัพย์ดังกล่าวยังไม่สามารถเจรจาขายได้สำเร็จและได้โอนกลับไปเป็นสินทรัพย์ถาวรและหนี้สินหมุนเวียนลดลงจากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนที่มีหลักประกัน (LC/TR/PK) ลดลง ทั้งนี้อัตราส่วนดังกล่าวปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วง 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 จากหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากเงินรับล่วงหน้าและเจ้าหนี้การค้าเป็นหลัก

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของ PLUS ปรับลดลงจาก 0.2 เท่า สู่ระดับ 0.1 เท่าในช่วงสิ้นปี 2562 ถึงสิ้นเดือนมิถุนายน 2564 สาเหตุมาจากลูกหนี้การค้าที่ลดลงในอัตราที่มากกว่าการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนเนื่องจากการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนที่มีหลักประกันลดลง และสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2564 อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.1 เท่าเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นและหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจากเงินรับล่วงหน้าและเจ้าหนี้การค้าเป็นหลัก

แม้ว่าอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วจะต่ำกว่า 1 แต่ PLUS ยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เป็นบวกอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ PLUS ยังมีวงเงินกู้เพื่อเสริมสภาพคล่องที่ยังไม่ได้เบิกใช้ รวมจำนวน 125.6 ล้านบาท รวมถึงยังมีเงินสด ณ 30 มิถุนายน 2564 จำนวน 2.9 ล้านบาท

2.2.4.1.7 อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)	หน่วย	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน
		2561	2562	2563	30 มิ.ย. 64
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อ EBITDA ¹	เท่า	6.9	5.9	1.4	1.3
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	เท่า	2.6	2.6	1.5	1.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	2.3	2.9	6.6	13.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (DSCR)	เท่า	0.2	0.2	0.9	1.0*
อัตราจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-	-

¹ คำนวณจากหนี้สินเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินหารด้วย กำไรบวกกลับด้วยค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่าย ต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

* อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 1H2564 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นข้อมูลภายในของฝ่ายจัดการที่ยังไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของ PLUS มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วง 2561 – 1H2564 จากการชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนด และมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเป็นบวกตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นมา และปัจจุบัน ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.2 เท่า

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2561 – 1H2564 จากกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น และต้นทุนทางการเงินที่ลดลงเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมจากบุคคลอื่นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ 13.3 เท่า

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันอยู่ในระดับคงที่ที่ 0.2 เท่า ในช่วงปี 2561-2563 และปรับตัวสูงขึ้นเป็น 1.0 ในปี 2563 และ ณ 30 มิถุนายน 2564 เนื่องจาก PLUS มีการชำระคืนหนี้สินเงินกู้ยืมอย่างต่อเนื่อง ทำให้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่จะครบกำหนดในหนึ่งปีอยู่ในระดับที่ลดลง ประกอบกับ PLUS มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

2.2.4.1.8 ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ 30 มิถุนายน 2564 PLUS มีภาระผูกพันกับกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ดังนี้

- ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนสำหรับอาคารและอุปกรณ์จำนวน 11.4 ล้านบาท
- ภาระผูกพันเกี่ยวกับรายจ่ายฝ่ายทุนสำหรับค่าลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ จำนวน 0.5 ล้านบาท
- ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าระยะสั้นและสินทรัพย์ที่มีมูลค่าต่ำ จำนวน 1.8 ล้านบาท

ทั้งนี้ PLUS มีศักยภาพในการชำระภาระผูกพันดังกล่าวทั้งจำนวน

2.2.4.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญของ PLUS มี 3 ประการดังนี้

2.2.4.2.1 การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้จากการขายของ PLUS อยู่ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ หยวน และยูโรเป็นส่วนใหญ่ หากค่าเงินบาทแข็งค่ามากขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลเงินดังกล่าวข้างต้น จะทำให้รายได้ของ PLUS เมื่อแปลงเป็นสกุลเงินบาทแล้วมีค่าน้อยลง และเมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายที่ส่วนใหญ่เป็นสกุลเงินบาทแล้วจะทำให้อัตราส่วนของการทำกำไรลดลง อย่างไรก็ตาม การทำกำไรของ PLUS มีนโยบายในการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน เช่น การเจรจาเพื่อเปลี่ยนราคาขายเป็นสกุลเงินไทยบาท การใช้บัญชี FCD (Foreign Currency Deposit) การบริหารความเสี่ยงแบบธรรมชาติ (Natural Hedge) ในการทำการจ่ายเงินสกุลเงินต่างประเทศ ด้วยเงินรับสกุลเงินต่างประเทศสกุลเดียวกัน และการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Forward) เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งจะช่วยให้รายได้ของ PLUS ได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนลดลง

2.2.4.2.2 กฎเกณฑ์ที่ควบคุมเกี่ยวกับอาหารและยา

องค์การอาหารและยาในประเทศต่าง ๆ เป็นหน่วยงานจากรัฐบาลกลางที่ทำหน้าที่ตรวจสอบ ควบคุม ดูแลความปลอดภัยเกี่ยวกับการใช้ยา อาหาร อุปกรณ์ทางการแพทย์ และเครื่องสำอางต่าง ๆ อาจเพิ่มความเข้มงวดในการควบคุมตรวจสอบคุณภาพการนำเข้าอาหารและยา อย่างไรก็ตาม PLUS มีนโยบายที่จะพัฒนาคุณภาพการผลิตสินค้าและคัดเลือกวัตถุดิบที่เกี่ยวข้องกับการผลิตที่มีคุณภาพเพื่อให้มั่นใจได้ว่าผลิตภัณฑ์ที่ PLUS จำหน่ายไปยังแต่ละประเทศผ่านมาตรฐานที่กำหนด

2.2.4.2.3 การเสนอขายหุ้นใหม่แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก

PLUS เพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 85.0 ล้านบาท โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 1 มิถุนายน 2564 ได้มีมติเป็นเอกฉันท์อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 170.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.5 บาท เพื่อเสนอขายต่อประชาชน โดยภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้ PLUS จะมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ออกและชำระแล้วทั้งสิ้น 335.0 ล้านบาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 670.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 ซึ่งจะทำให้อัตราส่วนต่าง ๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของ PLUS ลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per Share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น ดังรายละเอียดต่อไปนี้

ณ ปัจจุบัน PLUS มีทุนจดทะเบียน 250.0 ล้านบาท โดยเป็นทุนเรียกชำระแล้วทั้งหมดเป็นหุ้นสามัญจำนวนทั้งสิ้น 500.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

	2561	2562	2563	ม.ค.-มิ.ย. 64
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
<i>มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท</i>				
กำไรสำหรับงวด (บาทต่อหุ้น)	0.00	0.02	0.11	0.08
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ (บาท)	0.50	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	500.0	500.0	500.0	500.0
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานปรับลดภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนครั้งแรก				
กำไรสำหรับงวด (ล้านบาท)	1.3	11.7	57.2	38.4
กำไรสำหรับงวด (บาทต่อหุ้น)	0.00	0.02	0.09	0.06
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ (บาท)	0.50	0.50	0.50	0.50
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	670.0	670.0	670.0	670.0

อย่างไรก็ตาม PLUS คาดว่าในระยะยาว PLUS จะได้รับผลดีจากการเสนอขายหุ้นและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นจะนำไปลงทุนในโครงการใหม่ ชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินบางส่วน และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ รวมทั้ง PLUS จะได้รับผลประโยชน์อื่น ๆ จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ ความคล่องตัวในการจัดหาแหล่งเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่คาดว่าจะช่วยสนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีการเติบโตขึ้น เป็นต้น



ซึ่งจะส่งผลให้ในขนาดต PLUS จะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้

2.2.4.3 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

2.2.4.3.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ประจำงวด	ผู้สอบบัญชี	ความเห็นของผู้สอบบัญชี
ปี 2561	คุณสง่า โชคนิธิสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 11251 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮ้าส์คูเปอร์ เอบีเอส จำกัด	งบการเงินของ PLUS ได้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2562	คุณณัฐพงศ์ ตันติจิตตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 8829 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบ บัญชี จำกัด	งบการเงินของ PLUS ได้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน
ปี 2563	คุณณัฐพงศ์ ตันติจิตตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 8829 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบ บัญชี จำกัด	งบการเงินของ PLUS ได้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน
6 เดือน สิ้นสุด วันที่ 30 มิถุนายน 2564	คุณณัฐพงศ์ ตันติจิตตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 8829 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบ บัญชี จำกัด	ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าว ไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่องการรายงานทางการเงินระหว่างกาลในสาระสำคัญจากการสอบทาน

2.2.4.3.2 ตารางสรุปงบการเงิน
2.2.4.3.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		30 มิ.ย. 2564	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.9	0.1%	1.0	0.1%	8.7	1.3%	2.9	0.4%
ลูกหนี้การค้า	85.0	11.3%	65.4	8.2%	18.5	2.7%	29.0	4.2%
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	23.6	3.1%	12.9	1.6%	8.7	1.3%	8.0	1.2%
สินค้าคงเหลือ	114.6	15.3%	137.5	17.3%	140.2	20.4%	145.4	21.2%
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการและผู้เกี่ยวข้อง	-	-	31.6	4.0%	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	79.0	9.9%	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	53.3	7.1%	76.1	9.6%	22.3	3.2%	12.8	1.9%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	277.4	37.0%	403.4	50.7%	198.3	28.8%	198.2	28.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	8.0	1.0%	8.0	1.2%	8.0	1.2%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	451.6	60.2%	363.6	45.7%	468.2	68.0%	460.2	67.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.2	0.6%	4.9	0.6%	3.4	0.5%	2.9	0.4%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.7	2.0%	13.8	1.7%	2.1	0.3%	4.7	0.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.6	0.3%	2.1	0.3%	8.5	1.2%	12.1	1.8%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	473.1	63.0%	392.3	49.3%	490.1	71.2%	487.9	71.1%
รวมสินทรัพย์	750.5	100.0%	795.7	100.0%	688.4	100.0%	686.1	100.0%

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		30 มิ.ย. 2564	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	30.0	4.0%	28.8	3.6%	-	-	17.6	2.6%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนที่มีหลักประกัน	100.0	13.3%	194.7	24.5%	77.8	11.3%	81.8	11.9%
เจ้าหนี้การค้า	44.8	6.0%	78.7	9.9%	113.5	16.5%	106.4	15.5%
เงินรับล่วงหน้า	22.1	2.9%	29.9	3.8%	49.1	7.1%	29.7	4.3%
เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	20.0	2.7%	35.0	4.4%	39.7	5.8%	34.0	5.0%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	48.2	6.4%	80.3	10.1%	31.2	4.5%	29.6	4.3%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่น	96.0	12.8%	50.0	6.3%	40.0	5.8%	20.0	2.9%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.0	0.7%	3.6	0.5%	0.6	0.1%	0.5	0.1%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	11.7	1.6%	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	7.0	1.0%	11.7	1.7%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.9	0.1%	1.1	0.1%	0.9	0.1%	0.8	0.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	378.8	50.5%	502.1	63.1%	359.8	52.3%	332.1	48.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	157.4	21.0%	69.0	8.7%	45.6	6.6%	32.2	4.7%
หนี้สินตามสัญญาเช่า	3.4	0.5%	0.3	0.0%	0.4	0.1%	0.2	0.0%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.8	0.5%	5.5	0.7%	7.1	1.0%	7.6	1.1%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	164.6	21.9%	74.8	9.4%	53.1	7.7%	40.0	5.8%
รวมหนี้สิน	543.4	72.4%	576.9	72.5%	412.9	60.0%	372.1	54.2%

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน	
	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563		30 มิ.ย. 2564	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	250.0	33.3%	250.0	31.4%	250.0	36.3%	250.0	36.4%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	12.5	1.7%	12.5	1.6%	12.5	1.8%	12.5	1.8%
กำไรสะสม								
สำรองตามกฎหมาย	1.0	0.1%	1.0	0.1%	1.0	0.1%	1.0	0.1%
ยังไม่ได้จัดสรร	(56.4)	(7.5%)	(44.7)	(5.6%)	12.1	1.8%	50.4	7.4%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	207.1	27.6%	218.8	27.5%	275.6	40.0%	313.9	45.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	750.5	100.0%	795.7	100.0%	688.4	100.0%	686.1	100.0%

2.2.4.3.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน			
	2561		2562		2563		6 เดือน 2563		6 เดือน 2564	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้										
รายได้จากการขาย	786.4	98.0%	891.4	99.2%	1,102.8	99.7%	514.0	99.7%	486.1	99.4%
รายได้อื่น ¹	15.9	2.0%	7.0	0.8%	3.7	0.3%	1.5	0.3%	3.0	0.6%
รวมรายได้	802.3	100.0%	898.4	100.0%	1,106.5	100.0%	515.5	100.0%	489.2	100.0%
ต้นทุนขาย	664.6	82.8%	734.4	81.7%	823.1	74.4%	393.0	76.2%	359.5	73.5%
กำไรขั้นต้น	121.8	15.5%	157.1	17.6%	279.7	25.4%	120.9	23.5%	126.6	26.0%
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	58.3	7.3%	63.1	7.0%	66.1	6.0%	31.4	6.1%	32.4	6.6%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	50.1	6.2%	63.6	7.1%	120.6	10.9%	44.9	8.7%	44.5	9.1%
รวมค่าใช้จ่าย	773.1	96.4%	861.1	95.8%	1,009.8	91.3%	469.4	91.1%	436.4	89.2%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	29.2	3.6%	37.4	4.2%	96.7	8.7%	46.1	8.9%	52.7	10.8%
ต้นทุนทางการเงิน	27.8	3.5%	24.7	2.8%	20.6	1.9%	12.1	2.4%	5.3	1.1%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1.4	0.2%	12.6	1.4%	76.0	6.9%	33.9	6.6%	47.4	9.7%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.1	0.0%	1.0	0.1%	18.8	1.7%	8.6	1.7%	9.0	1.8%
กำไรสำหรับปี	1.3	0.2%	11.7	1.3%	57.2	5.2%	25.3	4.9%	38.4	7.8%
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง										
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน (สุทธิจากภาษี)	-	-	-	-	(0.5)	(0.0%)	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1.25	0.2%	11.7	1.3%	56.8	5.1%	25.3	4.9%	38.4	7.8%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) (พาร์ 100 บาท)	0.5	N/A	4.7	N/A	22.9	N/A	10.1	N/A	15.3	N/A
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.003	N/A	0.023	N/A	0.114	N/A	0.051	N/A	0.077	N/A

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ						งบสอบทาน				
	2561		2562		2563		6 เดือน 2563		6 เดือน 2564		
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	
(พาร์ 0.50 บาท)											

รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากดอกเบี้ย และรายได้อื่นๆ

2.2.4.3.2.3 งบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	6 เดือน 2563	6 เดือน 2564
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรสำหรับงวด	1.3	11.7	57.2	25.3	38.4
รายการปรับปรุง					
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0.1	1.0	18.8	8.6	9.0
- ต้นทุนทางการเงิน	27.8	24.7	20.6	12.1	5.3
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	36.0	35.0	40.4	17.8	18.2
- ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์ของพนักงาน	0.8	1.7	1.0	0.5	0.6
- กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(2.2)	(3.0)	-	-	-
- ผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน	-	-	1.9	-	-
- กลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุน	-	-	-	-	(0.6)
- ขาดทุนจากการปรับมูลค่ายุติธรรม	-	-	-	0.0	3.7
- ขาดทุนจากการตัดจำหน่าย/ปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	4.5	47.5	14.5	10.4
- กลับรายการจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(1.5)	(1.5)	(4.5)	-	-
- (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	0.2	(0.1)	(0.3)	0.0	0.1
- ดอกเบี้ยรับ	(0.1)	(0.0)	(0.2)	(0.1)	(0.0)

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	6 เดือน 2563	6 เดือน 2564
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	62.4	74.1	182.5	78.8	85.1
สินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง					
- ลูกหนี้การค้า	10.2	22.6	45.0	(4.3)	(9.9)
- ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(5.4)	10.7	4.3	(1.7)	0.4
- สินค้าคงเหลือ	26.9	(26.0)	(45.7)	(16.2)	(15.6)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(9.4)	(22.8)	53.8	24.5	9.5
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.1)	(0.7)	(0.2)	(0.0)	(0.0)
- เจ้าหนี้การค้า	(3.0)	33.9	34.8	50.3	(7.0)
- เงินรับล่วงหน้า	8.1	7.8	19.2	(19.6)	(19.4)
- เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	1.6	13.0	6.7	1.6	(9.6)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.6)	0.2	(0.2)	0.5	(0.2)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	89.9	112.7	300.3	113.9	33.3
- เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(0.1)	(0.0)	(0.0)	(0.0)	(7.0)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	89.8	112.7	300.3	113.9	26.3

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ			งบสอบทาน	
	2561	2562	2563	6 เดือน 2563	6 เดือน 2564
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	-	(8.0)	(0.0)	(0.0)	0.0
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0.7	6.7	100.0	21.9	22.0
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(38.3)	(68.4)	(24.4)	(22.0)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลอื่น	-	-	-	(20.8)	-
เงินสดรับจากการขาย อาคารและอุปกรณ์	0.4	0.1	0.3	-	-
เงินสดรับจากการซื้อ อาคารและอุปกรณ์	(19.7)	(21.0)	(72.0)	(19.2)	(13.5)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.0	(2.1)	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	0.0	0.0	0.1	0.0	0.3
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(18.6)	(62.6)	(40.0)	(42.4)	(13.2)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(156.6)	93.5	(145.7)	14.5	21.6
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	134.1	56.9	2.3	2.3	0.0
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(123.4)	(68.6)	(2.3)	(2.3)	0.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลอื่นลดลง	96.0	(46.0)	(10.0)	(10.0)	(20.0)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	50.0	1.0	10.0	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(41.4)	(57.3)	(82.5)	(23.1)	(14.9)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่า	(4.8)	(4.5)	(4.0)	(2.4)	(0.3)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(27.5)	(25.1)	(20.3)	(11.4)	(5.2)
เงินสดสุทธิใช้ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(73.6)	(50.1)	(252.5)	(32.3)	(18.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(2.4)	0.0	7.7	39.1	(5.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	3.3	0.9	1.0	1.0	8.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	0.9	1.0	8.7	40.1	2.9

2.2.4.3.2.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2561	2562	2563	1H2564
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.7	0.8	0.6	0.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.2	0.1	0.1	0.1
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)*	0.2	0.3	0.7	0.1
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)*	8.4	11.6	26.3	21.8
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	43.2	31.4	13.9	16.8
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)*	5.2	5.8	5.9	5.5
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	69.9	62.7	61.6	65.8
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)*	14.3	11.9	8.6	6.7
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	25.4	30.7	42.6	54.4
Cash Cycle (วัน)	87.7	63.4	32.9	28.2
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	15.5%	17.6%	25.4%	26.0%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	3.7%	4.2%	8.8%	10.8%
อัตรากำไรอื่น	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	307.8%	301.6%	310.6%	63.1%
อัตรากำไรสุทธิ	0.2%	1.3%	5.2%	7.8%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น*	0.6%	5.5%	23.1%	25.2%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์*	0.2%	1.5%	7.7%	9.3%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร*	8.1%	11.3%	23.2%	26.9%
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)*	1.0	1.2	1.5	1.4
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.6	2.6	1.5	1.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.3	2.9	6.6	13.3
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (Interest-Bearing Debt to EBITDA Ratio) (เท่า)*	6.9	5.9	1.4	1.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)*	0.2	0.2	0.9	1.0
อัตรากำไรจ่ายปันผล*	-	-	-	-

* อัตราส่วนทางการเงินสำหรับงวด 1H2564 คำนวณจากข้อมูลทางการเงินตามงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และ/หรืองบกระแสเงินสด (แล้วแต่กรณี) 12 เดือนย้อนหลัง และใช้ข้อมูลทางการเงินตามงบแสดงฐานะการเงิน ณ 30 มิถุนายน 2563 ซึ่งเป็นข้อมูลภายในของฝ่ายจัดการที่ไม่ได้ผ่านการสอบทานโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต