

วันที่ 15 พฤษภาคม 2567

เรื่อง การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

บริษัท ไลท์อัพ โทเทิล โซลูชัน จำกัด (มหาชน) (“บริษัท” หรือ “LTS”) เดิมชื่อบริษัท ไลท์อัพ ดีไซน์ จำกัด จัดทะเบียนจัดตั้งบริษัทโดย นายภักดิ์ ตรีสมิทธิ์ เพื่อประกอบกิจการค้า จำหน่ายอุปกรณ์ไฟฟ้า ดวงไฟ โคมไฟ และให้บริการซ่อมแซมบำรุงรักษาของสินค้าดังกล่าว ภายหลังการดำเนินธุรกิจมาสู่ระยะ ทางบริษัทได้เล็งเห็นความสำคัญ ในการนำเสนอการบริการออกแบบแสงสว่างให้กับลูกค้าเพื่อเป็นการเพิ่มมูลค่าและโอกาสในการขายสินค้าได้มากขึ้นจึง ได้จัดตั้งแผนกออกแบบแสงสว่างให้กับลูกค้าตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมา โดยในปัจจุบันได้เล็งเห็นโอกาสในการขยายตัว ของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการใช้เทคโนโลยี Internet of Things (IoT) จึงมีการสรรหาคูคณาจารย์ที่มีความรู้ความสามารถ ด้านดังกล่าว เข้ามาร่วมงานโดยมีส่วนร่วมในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ พัฒนาระบบการจัดการระบบไฟและควบคุมอุปกรณ์ IoT ซึ่งจะเป็นผลิตภัณฑ์สำคัญของบริษัทในยุคปัจจุบันและอนาคต ทั้งนี้บริษัทมีรายได้จากการการขายอุปกรณ์ส่องสว่างและอุปกรณ์เสริมสำหรับการติดตั้งอุปกรณ์ส่องสว่าง เช่น โคมไฟฟ้า ไฟสปอร์ตไลท์ ไฟเพื่อการตกแต่ง แก่ลูกค้า 3 กลุ่มหลักคือ 1) ลูกค้าสถาปนิกหรือผู้รับเหมา 2) ลูกค้าโครงการรัฐบาล รัฐวิสาหกิจและเอกชนขนาดใหญ่ และ 3) ลูกค้า คำสั่งและค้าปลีก ผ่าน พนักงานขายและ ช่องทางออนไลน์

จากความรู้ความสามารถและประสบการณ์นับจากการก่อตั้งกว่า 14 ปีของบริษัท มีพัฒนาการจากการขาย สินค้าปกติ ต่อยอดมาเป็นการออกแบบ และการพัฒนาระบบการจัดการระบบไฟและควบคุมอุปกรณ์ IoT ทำให้บริษัท สามารถพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่คือเสาไฟอัจฉริยะที่บริษัทเป็นผู้ริเริ่มพัฒนาและออกแบบผลิตภัณฑ์ดังกล่าว โดยบูรณา การผสมผสานกับอุปกรณ์อื่น ๆ นอกเหนือจากอุปกรณ์ส่องสว่างภายใต้การควบคุมด้วยระบบสารสนเทศ จนได้รับการ คัดเลือกให้เป็นผู้ออกแบบ และติดตั้งระบบไฟในโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะ และทำให้บริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำด้าน เสาไฟอัจฉริยะในประเทศไทยด้านจำนวนเสาที่ขาย โครงการดังกล่าวคาดว่าจะเป็โครงการนำร่องของบริษัทที่มีการ พัฒนาผลิตภัณฑ์ต้นแบบที่มีการใช้เทคโนโลยี Internet of Things (IoT) และมีระบบการจัดการระบบไฟและควบคุม อุปกรณ์ IoT ซึ่งคาดว่าจะช่วยบริษัทในได้มาซึ่งโครงการขนาดใหญ่อย่างต่อเนื่องในอนาคตเช่น โครงการเสาไฟอัจฉริยะ ส่วนอื่น (smart pole) และ โครงการเมืองอัจฉริยะ (smart city) และยังคงรวมถึงลูกค้ากลุ่มอื่น ๆ ที่มีความต้องการ เปลี่ยนแปลงไปตามยุคสมัย

บริษัทยังมีแผนขยายธุรกิจที่เกี่ยวข้องเพื่อเพิ่มรายได้และผลกำไรของบริษัทโดยบริษัทอยู่ในระหว่างการพัฒนาแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องคือบริการทางด้าน IT Solution ที่เกิดจากความต้องการต่อยอดผลิตภัณฑ์และบริการ ทางด้านอุปกรณ์ส่องสว่าง ให้สามารถสอดรับกับอุปกรณ์ IOT จึงได้มองหาบุคลากรที่มีความรู้และประสบการณ์เข้า มาร่วมงานกับบริษัทเพื่อพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในด้านการเชื่อมต่อผ่านทางเครือข่ายออนไลน์ บริษัทได้ แต่งตั้งบุคลากรดังกล่าว ให้ดำรงตำแหน่งเป็นผู้จัดการอาวุโสแผนกวิจัยและพัฒนาด้านนวัตกรรม โดยมีประสบการณ์ใน การเป็นที่ปรึกษาทางเทคโนโลยีสารสนเทศให้แก่บริษัทในอุตสาหกรรมเทคโนโลยีหลายแห่งพร้อมทั้งยังมีความ เชี่ยวชาญในด้าน Cloud Engineering และ ระบบการป้องกันทางไซเบอร์ และจัดตั้งแผนกวิจัยและพัฒนาซอฟต์แวร์ ปัจจุบันบริษัทกำลังศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนา ธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่อง IT solution

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 ถึงปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการเท่ากับ 163.61 ล้านบาท 232.11 ล้านบาท และ 227.78 ล้านบาท

กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2564 ถึงปี 2566 เท่ากับ 65.18 ล้านบาท 61.83 ล้านบาท และ 89.69 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นประมาณร้อยละ 39.84 ร้อยละ 26.64 และร้อยละ 39.37 ตามลำดับ

บริษัทมีกำไรสุทธิของช่วงเวลาตั้งแต่ปี 2564-2566 มีจำนวนกำไรสุทธิเท่ากับ 0.72 ล้านบาท 15.01 ล้านบาท และ 31.43 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิได้เท่ากับร้อยละ 0.44 ร้อยละ 6.47 และ ร้อยละ 13.80 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิในปี 2565 มีสาเหตุมาจากกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารอย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น

ผลการดำเนินงาน

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้เมื่อจำแนกประเภทของรายได้ตามช่องทางการจัดจำหน่ายของบริษัทในปี 2564-2566

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1.1 รายได้จากการจัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาหรือสถาปนิก	126.04	77.04	141.46	60.95	114.73	50.37
1.2 รายได้จากการจัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่	17.48	10.68	87.00	37.48	93.00	40.83
1.3 รายได้จากการจัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้า Retail/Wholesale	20.09	12.28	3.64	1.57	19.24	8.45
1.4 รายได้จากธุรกิจ IT Solutions	-	-	-	-	0.81	0.36
รวมรายได้จากการให้บริการ	163.61	100.00	232.11	100.00	227.78	100.00

ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายให้แก่กลุ่มลูกค้า ผู้รับเหมาหรือสถาปนิก 114.73 ล้านบาท ลดลง จำนวนทั้งสิ้น 26.73 ล้านบาทจากปี 2565 หรือลดลงร้อยละ 18.90 ซึ่งทั้งนี้แล้วเกิดจากแนวทางการดำเนินธุรกิจของบริษัทที่จะให้พนักงานขายดูแลลูกค้าที่มีศักยภาพ มีความสัมพันธ์อันดี ให้งานกับบริษัทอย่างต่อเนื่อง ได้ดียิ่งขึ้น โดยถึงแม้จำนวนลูกค้าที่มีการทำรายการทั้งหมดมีจำนวนที่ลดลง จากเดิม 756 รายในปี 2565 เหลือ 615 รายในปี

2566 และยอดขายเฉลี่ยต่อลูกค้าหนึ่งรายไม่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ พนักงานขายสามารถดูแลลูกค้าที่เหลือที่มีศักยภาพ ได้ดียิ่งขึ้นและทำให้อัตรากำไรจากการขายสินค้าสูงขึ้น จากประมาณร้อยละ 39.6 ในปี 2565 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 50.8 ในปี 2566

ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากการจัดจำหน่ายกลุ่มลูกค้าโครงการรัฐบาล รัฐวิสาหกิจและเอกชนของบริษัท เท่ากับ 93.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.90 เมื่อเทียบกับปี 2565 ทั้งนี้มีเหตุผลมาจากรายได้จากโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะที่เริ่มรับรู้รายได้ครั้งแรกในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 โดยโครงการดังกล่าวจะเป็นโครงการที่จัดหาเสาไฟอัจฉริยะให้แก่โครงการอย่างต่อเนื่องไปจนถึงปี 2567 เป็นอย่างน้อย โดยในปี 2566 มีการรับรู้รายได้จากโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะตลอดทั้งปี ประมาณ 78 ล้านบาท ส่วนที่เหลือประมาณ 15 ล้านบาท ประกอบด้วยโครงการอื่นๆประมาณ 5 โครงการ

ในปี 2566 บริษัทมีรายได้จากลูกค้ากลุ่ม Retail/Wholesale 19.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 15.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 428.10 ซึ่งทั้งนี้แล้วมีสาเหตุมาจากส่วนใหญ่มาจากการขายให้แก่ลูกค้าเพื่อใช้ในการตกแต่ง SHOWROOM BYD และ การขายผ่านช่องทาง Bartercard ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นลักษณะของการระบายสินค้าเคลื่อนไหวช้า โดยบริษัทเริ่มใช้รายงานสินค้าเคลื่อนไหวช้าตั้งแต่ช่วงเดือนกุมภาพันธ์ปี 2566 โดยรายงานดังกล่าวจะช่วยให้พนักงานขายทราบว่าสินค้าประเภทใดที่เคลื่อนไหวช้า แล้วจะให้ความสำคัญในการขายสินค้าเหล่านั้นก่อน ซึ่งบริษัทมีเป้าหมายที่จะระบายสินค้าเคลื่อนไหวช้าไปให้ได้ภายในปี 2568 โดยสินค้าเคลื่อนไหวช้าดังกล่าวโดยส่วนใหญ่มีการตั้งค่าเพื่อสินค้าเคลื่อนไหวช้าในระดับหนึ่งแล้ว ทำให้มีข้อได้เปรียบในการทำโปรโมชั่นลดราคา และสามารถระบายออกไปได้ในมูลค่าที่มีนัยสำคัญ

ในปี 2566 บริษัทเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจ IT Solutions เท่ากับ 0.81 ล้านบาท โดยมาจากการพัฒนาระบบสารสนเทศเพื่อใช้สำหรับบริหารจัดการข้อมูลภายในองค์กร โดยมีการเชื่อมต่อกับระบบฐานข้อมูล และรองรับการออกรายงานในรูปแบบต่าง ๆ เพื่ออำนวยความสะดวกไปวิเคราะห์ และใช้งาน ทั้งนี้สัญญาดังกล่าวมีมูลค่ารวม 1.3 ล้านบาท โดยส่วนที่เหลือคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้ในปี 2567 อ้างอิงตามสัญญาจ้างพัฒนาระบบจัดการข้อมูลตั้งต้นให้แก่บริษัทเอกชนที่ประกอบธุรกิจด้านการประมวลผลข้อมูล

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและงานบริการ	163.61	100.00	232.11	100.00	227.78	100.00
ต้นทุนขายและต้นทุนบริการ	(98.43)	(60.16)	(170.28)	(73.36)	(138.10)	(60.63)
กำไรขั้นต้น	65.18	39.84	61.83	26.64	89.69	39.37

ในปี 2566 บริษัทมีต้นทุนขาย 138.10 ล้านบาท ลดลง 32.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.90 เมื่อเทียบกับปี 2565 โดยส่วนใหญ่ลดลงจากการซื้อสินค้า 33.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.33 ทั้งนี้การลดลงดังกล่าวเป็นการ

ลดลงจากการบริหารการขายสินค้าที่เน้นไปที่สินค้ากลุ่มที่มีอัตรากำไรสูง โดยเฉพาะกับ กลุ่มผู้รับเหมาและสถาปนิก และในส่วนของลูกค้าโครงการ ถึงแม้ว่าโครงการที่มีการรับรู้รายได้ในปี 2565 และ 2566 จะเป็นโครงการเดียวกันคือ โครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะ แต่ลักษณะสินค้าที่ส่งมอบในปี 2566 เป็นเสาไฟธรรมดา เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2565 ที่ส่วนใหญ่จะเป็นเสาไฟอัจฉริยะ และหลอดไฟ ซึ่งมีอัตรากำไรที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2566 เท่ากับ 89.69 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 27.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 45.04 และมีอัตรากำไรที่ร้อยละ 39.37 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.73

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย 18.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.02 ของรายได้จากการขายและการบริการเพิ่มขึ้น 1.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.88 จากปี 2565 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินเดือน ค่าแรงและผลประโยชน์อื่นของพนักงาน และ อื่นๆ โดยส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากการเพิ่มพนักงานขายเพื่อขยายฐานลูกค้า และดูแลลูกค้าให้ครอบคลุมมากขึ้น ไปจนถึงการเพิ่มยอดขาย

ในปี 2566 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 30.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.19 ของรายได้จากการขายและการบริการ เพิ่มขึ้น 4.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.10 จากปี 2565 โดยส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเงินเดือน ค่าแรงและ ผลประโยชน์ของพนักงานอื่น จากการรับรู้ค่าใช้จ่ายของแผนก R&D เต็มปี ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายเงินเดือน ค่าแรงและ ผลประโยชน์ของพนักงานอื่นเพิ่มขึ้น 3.89 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิ	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสุทธิสำหรับงวด	0.72	0.44	15.01	6.47	31.43	13.80

ในปี 2566 บริษัทมีกำไรสุทธิ 31.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 109.42 เมื่อเทียบกับปี 2565 ทั้งนี้มีสาเหตุมาจากการบริหารการขายที่มุ่งเน้นไปที่การขายสินค้าที่มีอัตรากำไรสูง รวมไปถึงการบริหารจัดการ ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหารให้มีประสิทธิภาพ ประกอบกับ เงินกู้ยืมเฉลี่ยลดลงจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลง และกำไรสุทธิรวมถึงอัตรากำไรสุทธิสูงขึ้น

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564-2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 170.82 ล้านบาท 212.18 ล้านบาท และ 214.07 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 มีมูลค่าของสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้นจากจำนวนสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 41.36 ล้านบาท และปี 2566 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2565 ทั้งนี้สินทรัพย์รวมของบริษัท ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนเช่น ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เช่น อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและสินทรัพย์สิทธิการใช้

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.56	2.67	4.62	2.18	41.12	19.21
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นทั้งหมด	28.30	16.57	49.49	23.33	56.72	26.49
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	5.88	3.44	6.18	2.91	-	-
สินค้าคงเหลือ	76.31	44.67	78.74	37.11	56.38	26.34
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.68	4.50	27.52	12.97	16.46	7.69
รวม สินทรัพย์หมุนเวียน	122.73	71.85	166.55	78.50	170.68	79.73
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	7.19	4.21	7.19	3.39	7.00	3.27
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10.80	6.32	10.80	5.09	10.80	5.05
อาคาร และอุปกรณ์	0.58	0.34	0.46	0.22	1.57	0.73
สินทรัพย์สิทธิการใช้	11.52	6.75	8.14	3.84	4.44	2.07
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.09	0.64	1.06	0.50	1.82	0.85
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.57	8.53	15.44	7.28	16.28	7.60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.32	1.36	2.53	1.19	1.48	0.69
รวม สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	48.08	28.15	45.62	21.50	43.39	20.27
รวม สินทรัพย์	170.82	100.00	212.18	100.00	214.07	100.00

- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น**

สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทประกอบไปด้วย ลูกหนี้ทางการค้า ลูกหนี้อื่นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง ลูกหนี้อื่น (บริษัทอื่น) และเช็คค้างรับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทได้มีลูกหนี้ทางการค้าและลูกหนี้อื่นรวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 28.30 ล้านบาท จำนวน 49.49 ล้านบาท และ จำนวน 56.72 ล้านบาท ซึ่งเป็นคิดสัดส่วนได้เท่ากับร้อยละ 16.57 ร้อยละ 23.33 และร้อยละ 26.49 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าโครงการขนาดใหญ่จากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจและเอกชน และลูกหนี้การค้ากลุ่มผู้รับเหมาหรือสถาปนิกจากการจัดหาและติดตั้งอุปกรณ์ส่องสว่างในที่อยู่อาศัยหรือโครงสร้างพื้นฐาน

ตารางแสดงรายละเอียดการวิเคราะห์อายุลูกหนี้ ในช่วงปี 2564- 2566

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	9.58	34.62	42.69	88.36	49.77	88.46
เกินกำหนดชำระ						
ไม่เกิน 3 เดือน	10.29	37.16	4.32	8.95	8.00	14.21
3-6 เดือน	1.18	4.26	0.35	0.73	-	-
7-12 เดือน	0.71	2.55	1.40	2.89	0.22	0.40
เกินกว่า 12 เดือน	35.35	127.71	29.53	61.13	24.31	43.20
รวม	57.11	206.30	78.29	162.07	82.30	146.28
หักค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-29.43	-106.30	-29.99	-62.07	-26.04	-46.28
ลูกหนี้การค้า	27.68	100.00	48.31	100.00	56.26	100.00

- **สินค้างเหลือ**

ณ วันสิ้นงวดของปี 2564-2566 รายการสินค้างเหลือมีจำนวนทั้งสิ้น 76.31 ล้านบาท 78.74 ล้านบาท และ 56.38 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถคิดเป็นสัดส่วนได้เท่ากับร้อยละ 44.67 ร้อยละ 37.11 และร้อยละ 26.34 จากสินทรัพย์รวมทั้งหมดตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีสินค้างเหลือที่ลดลงลดลง 22.36 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากสินค้าสำเร็จรูปลดลง 15.62 ล้านบาท สินค้าระหว่างทางที่ลดลง 0.82 ล้านบาท และค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและมูลค่าสินค้าลดลงที่เพิ่มขึ้น 5.91 ล้านบาท ทั้งนี้ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและมูลค่าสินค้าลดลง จะมีอัตราการคิดเป็นร้อยละของมูลค่าสินค้า โดยเป็นอัตราขั้นบันได ยิ่งสินค้างเหลือมีอายุมากขึ้น จะทำให้ค่าเผื่อสูงขึ้น การที่ค่าเผื่อดังกล่าวสูงขึ้น

หมายความว่าอายุเฉลี่ยของสินค้าคงคลังสูงขึ้น ทั้งนี้การตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและมูลค่าสินค้าลดลง ได้มีการปรับใช้ตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าต่อค่าแบบใหม่ซึ่งเริ่มใช้วันที่ 25 ธันวาคม 2566

ตารางแสดงมูลค่าสินค้าคงเหลือ ในช่วงปี 2564 - 2566

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	116.49	152.65	119.32	151.54	103.69	183.92
สินค้านำระหว่างทาง	-	-	1.85	2.35	1.03	1.82
หัก ค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพและมูลค่าสินค้าลดลง	(40.18)	(52.65)	(42.43)	(53.89)	(48.34)	(85.75)
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	76.31	100.00	78.74	100.00	56.38	100.00

ตารางแสดงมูลค่าของหนี้สิน ในช่วงปี 2564-2566

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	23.86	13.97	18.25	8.60	13.25	6.19
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9.98	5.84	37.68	17.76	24.95	11.66
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี - เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2.59	1.52	4.45	2.10	4.47	2.09
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี - หนี้สินสัญญาเช่า	3.20	1.87	3.17	1.49	2.90	1.35
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี - ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	-	0.23	0.11

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นและ ดอกเบี้ยค้างจ่าย - บุคคล ที่เกี่ยวข้องกัน	15.40	9.02	11.25	5.30	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.02	2.94	4.21	1.98	8.37	3.91
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	-	-	0.40	0.19	0.11	0.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.04	0.61	5.48	2.58	8.05	3.76
รวมหนี้สินหมุนเวียน	61.09	35.76	84.89	40.01	62.33	29.12
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน	7.96	4.66	12.76	6.02	8.31	3.88
ภาระผูกพันผลประโยชน์ พนักงาน	3.29	1.93	4.20	1.98	4.90	2.29
หนี้สินสัญญาเช่า สุทธิ	8.29	4.85	5.13	2.42	1.91	0.89
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19.54	11.44	22.09	10.41	15.12	7.06
รวมหนี้สิน	80.63	47.20	106.99	50.42	77.46	36.18

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีจำนวนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงินเป็นจำนวน 23.86 ล้านบาท 18.25 ล้านบาท และ 13.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นร้อยละ 13.97 ร้อยละ 8.60 และร้อยละ 6.19 ตามลำดับ ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร ตัวสัญญาชำระเงิน และหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทส์

และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน 13.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 5.01 ล้านบาท จากสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทส์ที่ลดลง ทั้งนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทซึ่งจะเปลี่ยนแปลงไปตามสภาพการดำเนินธุรกิจในแต่ละปี ทั้งนี้บริษัทตั้งใจจะจัดหาแหล่งเงินทุนส่วนของเงินกู้ยืมที่มีอัตราดอกเบี้ยที่ถูกที่สุดก่อน นอกจากนี้หากธุรกิจมีสภาพคล่องส่วนเกินก็จะนำมาชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวเพื่อลดภาระของค่าใช้จ่ายทางการเงิน ทำให้ภาพรวมในระยะยาวของบริษัท เงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีต้นทุนทางการเงินที่แพงที่สุดจะค่อยๆลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ตารางแสดงมูลค่าของเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในช่วงปี 2564-2566

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ตัวสัญญาใช้เงิน	2.00	8.38	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีทส์	21.86	91.62	18.25	100.00	13.25	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินรวม	23.86	100.00	18.25	100.00	13.25	100.00

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีเจ้าหนี้ทางการค้าและเจ้าหนี้อื่น 9.98 ล้านบาท 37.68 ล้านบาท และ 24.95 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 5.84 ร้อยละ 17.76 และร้อยละ 11.66 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่ลดลงจำนวน 12.73 ล้านบาท จากสิ้นปี 2565 โดยมีสาเหตุจากเจ้าหนี้การค้าลดลง 2.02 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า 7.37 ล้านบาท เนื่องจาก เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าใน โครงการออกแบบ ติดตั้ง ระบบเสาไฟอัจฉริยะในโครงการสวนสาธารณะอัจฉริยะ ได้มีการทยอยส่งสินค้าส่งผลให้เงินรับล่วงหน้าลดลงเช่นกัน และ อื่นๆ ลดลง 2.82 ล้านบาท

ตารางแสดงมูลค่าของเจ้าหนี้ทางการค้าและเจ้าหนี้อื่น ปี 2564-2566

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	6.23	62.42	11.31	30.03	9.29	37.25
เจ้าหนี้อื่น						
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1.29	12.89	4.89	12.97	4.36	17.48
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	2.46	24.69	17.08	45.32	9.71	38.91
อื่น ๆ	-	-	4.40	11.69	1.59	6.37
เจ้าหนี้อื่นรวม	3.75	37.58	26.37	69.97	15.66	62.75
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นรวม	9.98	100.00	37.68	100.00	24.95	100.00

- **เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน**

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีรายการการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันทางการเงิน เป็นจำนวน 7.96 ล้านบาท 12.76 ล้านบาท และ 8.31 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4.66 ร้อยละ 6.02 และร้อยละ 3.88 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ ทั้งนี้เงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ปี 2564 และปี 2565 ตามลำดับจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินโดยมีวงเงินรวมทั้งสิ้น 20 ล้านบาท วงเงิน 10 ล้านบาทแรกมีอัตราดอกเบี้ย 2.00% - 5.25% (2.00% สำหรับสองปีแรก และ 5.25% จนหมดอายุสัญญา ระยะเวลาทั้งหมด 5 ปี) และวงเงิน 10 ล้านบาท วงที่สองมีอัตราดอกเบี้ย 2.00% - 7.00% (2.00% สำหรับสองปีแรก และ 7.00% จนหมดอายุสัญญา ระยะเวลาทั้งหมด 5 ปี) โดยการกู้ยืมดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการซื้อสินค้า อุปกรณ์ส่องสว่างสำหรับการขายและให้บริการแก่ลูกค้าโครงการขนาดใหญ่จากภาครัฐ รัฐวิสาหกิจและเอกชน รวมไปถึงกลุ่มลูกค้าผู้รับเหมาและสถาปนิก

ตารางแสดงมูลค่าของการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันทางการเงิน ปี 2564-2566

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะยาว	10.56	132.56	17.22	134.89	12.78	153.81
หัก ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(2.59)	(32.56)	(4.45)	(34.89)	(4.47)	(53.81)
เงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันทางการเงินส่วนที่ครบกำหนดเกินกว่า 1 ปี	7.96	100.00	12.76	100.00	8.31	100.00

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 90.18 ล้านบาท 105.19 ล้านบาท และ 136.61 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถคิดเป็นสัดส่วนได้เท่ากับร้อยละ 52.80 ร้อยละ 49.58 และร้อยละ 63.82 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนใหญ่มาจากการกำไรสุทธิจากการดำเนินงานในแต่ละรอบเวลา ซึ่งบริษัทไม่ได้มีการจ่ายเงินปันผลในช่วงเวลาดังกล่าว โดยมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

ตารางแสดงรายการส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2564-2566

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หุ้นที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	75.80	44.38	75.80	35.73	75.80	35.41

รายการ	งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2564		2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	14.38	8.42	29.39	13.85	60.81	28.41
ส่วนของผู้ถือหุ้น	90.18	52.80	105.19	49.58	136.61	63.82

สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

ตารางแสดงรายการงบกระแสเงินสด ปี 2564-2566

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2564	2565	2566
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	43.89	7.11	57.04
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(14.65)	(0.17)	4.38
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(28.15)	(6.87)	(24.92)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	1.09	0.06	36.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	3.48	4.56	4.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	4.56	4.62	41.12

จากการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 ปี 2565 ปี 2566 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด เท่ากับ 4.56 ล้านบาท 4.62 ล้านบาทและ 41.12 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดที่สำคัญดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 ปี 2565 ปี 2566 เท่ากับ 43.89 ล้านบาท 7.11 ล้านบาท และ 57.04 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2566 บริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 57.04 ล้านบาท กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน เท่ากับ 48.45 ล้านบาทและมีรายการเงินสดรับจากการดำเนินงานที่สำคัญ ได้แก่ สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 16.45 ล้านบาท 11.06 ล้านบาท และ 1.05 ล้านบาท ตามลำดับ และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 2.57 ล้านบาท ขณะที่รายการเงินสดใช้ไปจากการดำเนินงานที่สำคัญ ได้แก่ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 3.28 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลง 12.72 ล้านบาท และ การจ่ายภาษีเงินได้ 6.54 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 ปี 2565 ปี 2566 เท่ากับ 14.65 ล้านบาท 4.67 ล้านบาท และ 4.38 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2566 บริษัทมีเงินสดรับสุทธิใช้จากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 4.38 ล้านบาทโดยส่วนมากมาจากเงินสดรับจากการรับชำระเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 4.94 ล้านบาท พร้อมกับดอกเบี้ยรับจำนวน 1.43 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2564 ปี 2565 ปี 2566 เท่ากับ 28.15 ล้านบาท 2.37 ล้านบาท และ 24.92 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2566 บริษัทมีเงินสดจ่ายสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 24.92 ล้านบาทโดยมาจากโดยมาจากการใช้ไปในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากกรรมการที่เกี่ยวข้องกัน 7.75 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 4.55 ล้านบาท การจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 5.07 ล้านบาท การจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 4.45 ล้านบาท และการจ่ายชำระค่าเช่าตามสัญญาเช่า 3.09 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

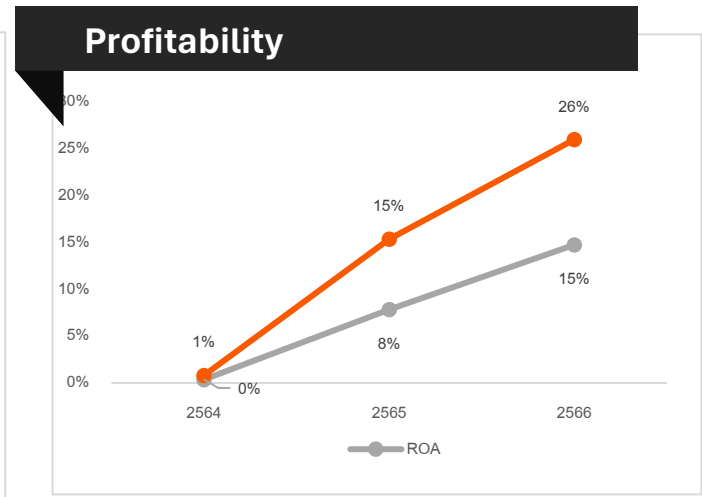
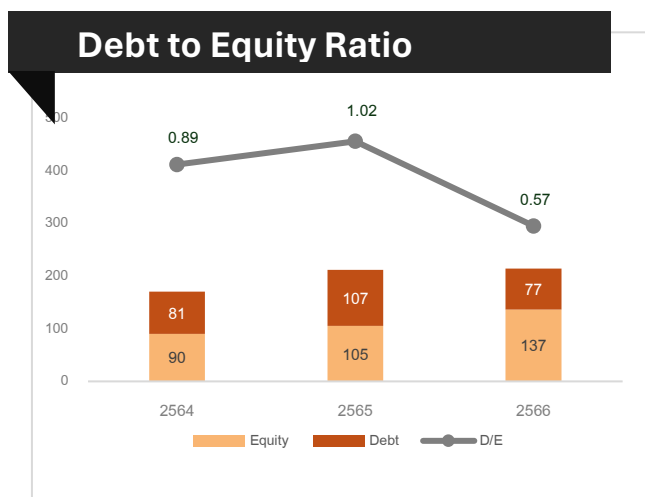
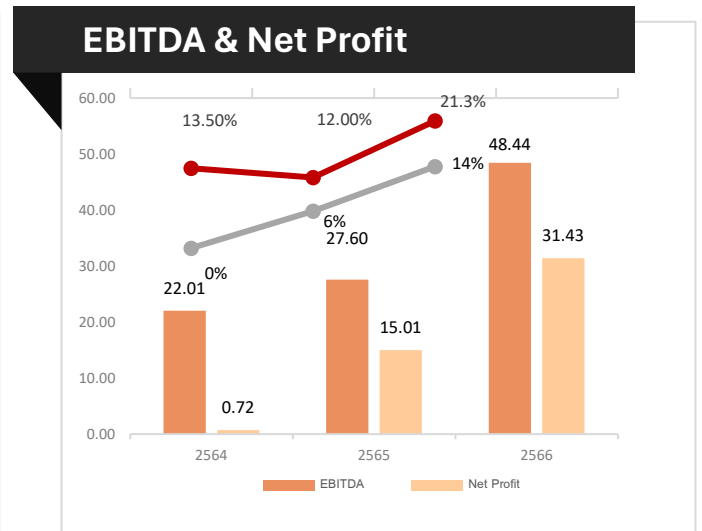
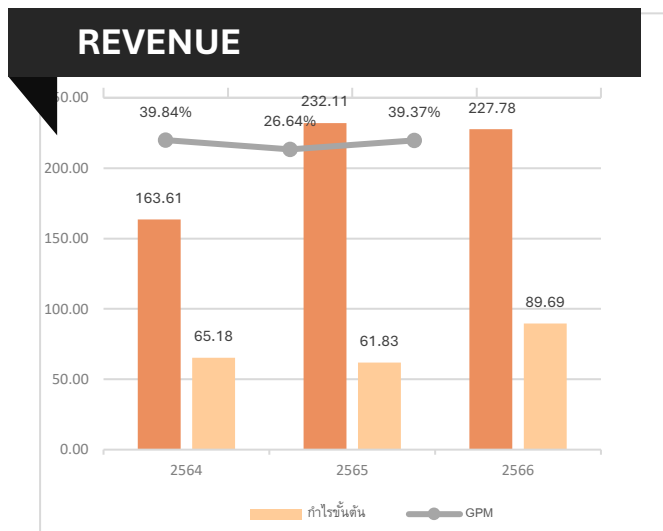
อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 เท่ากับ 2.01 เท่า 1.96 เท่า และ 2.74 เท่า ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจากเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และในวันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงาน ถึงแม้เจ้าหนี้การค้าจะเพิ่มขึ้นก็ตาม

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ ร้อยละ 0.36 ร้อยละ 7.84 และร้อยละ 14.75 ตามลำดับ โดย ในปี 2565 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ และในปี 2566 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สูงขึ้น เนื่องจากกำไรสุทธิสูงขึ้น ประกอบกับสินทรัพย์รวมเฉลี่ยไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 วันที่ 31 ธันวาคม 2565 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ ร้อยละ 19.09 ร้อยละ 84.36 และร้อยละ 179.16 ตามลำดับ และมีอัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์เท่ากับ 0.82 เท่า 1.21 เท่า และ 1.07 เท่า ตามลำดับ โดยระยะเวลาที่ผ่านมา อัตราส่วนดังกล่าวเปลี่ยนแปลงจากปัจจัยที่สำคัญคือการเปลี่ยนแปลงของรายได้หรือกำไรสุทธิประกอบกับสัดส่วนของลูกหนี้ และสินทรัพย์ถาวรที่ลดลง



ขอแสดงความนับถือ



นางสาว นุชนาด แสงซัจจ์

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายบัญชีและการเงิน