



## ส่วนที่ 3 ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ 3 ปี ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาต แบบไม่มีเงื่อนไข

หน่วย : พันบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	2562	%	2561	%	2560	%
<b>สินทรัพย์</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน	352,682	78.44	373,412	80.34	383,696	79.91
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	78,334	17.42	76,199	16.39	82,512	17.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	18,583	4.13	15,206	3.27	13,948	2.90
รวมสินทรัพย์	449,599	100.00	464,817	100.00	480,156	100.00
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
หนี้สินรวม	104,482	23.24	99,207	21.34	106,939	22.27
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระ	75,000	16.68	75,000	16.14	75,000	15.62
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	30,625	6.81	30,625	6.59	30,625	6.38
กำไรสะสมจัดสรรแล้วและยังไม่ได้จัดสรร	239,492	53.27	259,985	55.93	267,592	55.73
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	345,117	76.76	365,610	78.66	373,217	77.73
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	449,599	100.00	464,817	100.00	480,156	100.00
เงินปันผลต่อหุ้น (บาท)	0.13		2.41		4.00	
อัตราเงินปันผลต่อกำไรสุทธิ (%)	93.55		99.78		99.92	
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	46.02		48.75		49.76	
<b>งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ</b>						
รายได้						
รายได้จากการขาย	549,897	97.75	560,272	97.41	596,497	97.02
รายได้อื่น	12,681	2.25	14,890	2.59	18,320	2.98
รวมรายได้	562,578	100.00	575,162	100.00	614,817	100.00
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	563,208	100.11	554,342	96.38	579,706	94.29
ดอกเบี้ยจ่าย	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	(630)	(0.11)	20,820	3.62	35,111	5.71
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1,672)	(0.30)	2,705	0.47	5,089	0.83
กำไรสำหรับปี	1,042	0.19	18,115	3.15	30,022	4.88
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลัก- คณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษีเงินได้	(3,460)	(0.62)	4,278		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(2,418)	(0.43)	22,393	3.89	30,022	4.88
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)คำนวณจากจำนวนหุ้นถั่วเฉลี่ย	0.14		2.42		4.00	



## งบกระแสเงินสด เปรียบเทียบ 3 ปี

กระแสเงินสดจาก กิจกรรมดำเนินงาน	2562	2561	2560
กำไรสุทธิก่อนภาษี	(630)	20,820	35,111
รายการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	22,794	23,915	27,021
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	1	(19)	(213)
การลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	98	(337)	(1,899)
กำไรขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(245)	(73)	(677)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0	0	0
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0	0	0
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	14,051	4,048	4,301
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	2,298	(482)	635
ดอกเบี้ยรับ	(776)	(905)	(1,326)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	0	0	0
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	37,713	46,966	62,953
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(945)	(7,335)	(14,118)
สินค้าคงเหลือ	25,540	(727)	(27,338)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	598	460	773
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	16	0	1
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6,208)	(1,928)	1,198
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33	0	(79)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(5,684)	(5,053)	(5,172)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	51,063	47,052	18,219
จ่ายดอกเบี้ย	0	0	0
จ่ายภาษีเงินได้	(1,385)	(3,689)	(10,095)



เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	49,678	43,363	8,123
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(12,600)	(7,229)	(7,318)
ดอกเบี้ยรับ	933	988	2,058
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	19,860	(9,925)	29,779
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	246	79	698
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักรลดลง (เพิ่มขึ้น)	(13,154)	(11,281)	(10,819)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0	0	0
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(4,715)	(27,368)	14,399
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	0	0	0
จ่ายเงินปันผล	(18,075)	(30,000)	(53,250)
เงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(18,075)	(30,000)	(53,250)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	26,888	(14,005)	(30,728)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	53,354	67,359	98,087
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	80,242	53,354	67,359



## 13.2 อัตราส่วนทางการเงิน เปรียบเทียบ 3 ปี

อัตราส่วนสภาพคล่อง ( LIQUIDITY RATIO )		2562	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	6.27	5.86	5.90
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.64	2.81	3.08
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.83	0.67	0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.40	4.34	4.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	82	83	76
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	3.22	2.91	3.37
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	112	124	107
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	8.25	7.60	14.34
ระยะเวลารับหนี้	วัน	44	47	25
CASH CYCLE	วัน	150	159	158
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร ( PROFITABILITY RATIO )				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.90	14.58	15.60
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(0.11)	3.72	5.89
อัตรากำไรอื่น	%	2.25	2.59	2.98
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(7,885.00)	208	23
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.19	3.15	4.88
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	0.29	4.90	7.80
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ( EFFICIENCY RATIO )				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.23	3.83	6.08
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	30.85	52.96	66.47
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.23	1.22	1.24
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน ( FINANCIAL POLICY RATIO )				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.30	0.27	0.29
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	-	-	-
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.52)	0.92	0.94
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ( CASH BASIS )	เท่า	50.95	2.41	0.27
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	93.55	99.78	99.92



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ MD&A

### ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

ในปี 2562 ผลกระทบจากสงครามการค้าระหว่างสหรัฐอเมริกาและจีน ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกชะลอตัว ทำให้การส่งออกหดตัวลงจากปีก่อน นอกจากนี้การขายสินค้าไปต่างประเทศยังได้รับผลกระทบจากปัจจัยค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่วนการบริโภคในประเทศมีแนวโน้มลดลง แม้รัฐบาลจะมีนโยบายช่วยเหลือค่าครองชีพของประชาชนในระดับรากหญ้า และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจเป็นระยะ แต่ประชาชนส่วนใหญ่ยังคงระมัดระวังและใช้จ่ายอย่างประหยัด โดยเน้นการใช้จ่ายในสินค้าบริโภคที่จำเป็นเท่านั้น นอกจากนี้จากการที่รัฐบาลได้ออกพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 ซึ่งกำหนดอัตราค่าชดเชยกรณีเลิกจ้างเพิ่มจากเดิม 300 วัน เป็น 400 วัน ส่งผลให้บริษัทฯ มีต้นทุนในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น จำนวน 10.15 ล้านบาท

ผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ ในกลุ่มอุปกรณ์ทางการแพทย์ มียอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน แม้ว่าในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ จะยังคงได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่เงินบาทแข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ต้นปี เนื่องจากผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้ส่งออกไปยังต่างประเทศเป็นหลัก แต่ด้วยมาตรฐานการผลิตของบริษัทฯ ที่เน้นในเรื่องคุณภาพของสินค้า (โดยบริษัทฯ ได้รับการรับรองมาตรฐานระบบบริหารจัดการคุณภาพอุตสาหกรรมเครื่องมือแพทย์ ISO 13485 ซึ่งเป็นมาตรฐานที่สำคัญในการแข่งขันและรักษาส่วนแบ่งตลาดของผลิตภัณฑ์) บริษัทฯ จึงยังคงรักษายอดขายไว้ได้

กลุ่มยางยืดสำหรับผ้าอ้อมสำเร็จรูป ส่วนใหญ่ผู้ผลิตได้เปลี่ยนไปใช้เส้นใยสังเคราะห์ (สแปนเด็กซ์) แทนเส้นใยที่ผลิตจากธรรมชาติ ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทฯ ในกลุ่มนี้ลดลง

กลุ่มอุปกรณ์เพื่อการออกกำลังกายและกายภาพบำบัด มียอดขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากตลาดต่างประเทศ สำหรับตลาดในประเทศยังคงชะลอตัว ทั้งนี้บริษัทฯ ได้เพิ่มช่องทางการจัดจำหน่ายผ่านเว็บไซต์ซื้อขายออนไลน์เพื่ออำนวยความสะดวกให้กับลูกค้า และมีการนำผลิตภัณฑ์ไปจัดแสดงในงานแฟร์ต่าง ๆ (ล่าสุดคืองาน Thailand Rubber Expo 2019) วัตถุประสงค์เพื่อนำผลิตภัณฑ์ให้แพร่หลายมากขึ้น ทั้งนี้บริษัทฯ คาดว่าตลาดในประเทศจะขยายตัวเพิ่มขึ้นในอนาคต

กลุ่มยางยืดสำหรับงานเสื้อผ้าและสิ่งทอ ยังคงมีการแข่งขันด้านราคาที่รุนแรงในตลาดต่างประเทศ รวมทั้งผู้ผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปจำนวนมากได้ย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศเวียดนาม ส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตเสื้อผ้าสำเร็จรูปในไทยยังคงหดตัวลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ยอดขายของบริษัทฯ ในกลุ่มนี้ลดลง

**ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร**

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย : ล้านบาท)			
	ปี		เพิ่ม (ลด)	
	2562	2561	จำนวน	ร้อยละ
รายได้รวม	562.58	575.16	(12.58)	(2.19)
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย	563.21	554.34	8.87	1.60
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	1.04	18.11	(17.07)	(94.26)

**รายได้จากการขายและบริหาร**

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย : ล้านบาท)			
	ปี		เพิ่ม (ลด)	
	2562	2561	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	549.89	560.27	(10.38)	(1.85)
- ขายต่างประเทศ	300.22	305.18	(4.96)	(1.63)
- ขายในประเทศ	249.67	255.09	(5.42)	(2.12)
รายได้อื่น ๆ	12.68	14.89	(2.21)	(14.84)
รายได้รวม	562.58	575.16	(12.58)	(2.19)

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย 549.89 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 10.38 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 1.85 แบ่งเป็นการขายต่างประเทศลดลง 4.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.63 เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องและสภาวะการแข่งขันที่รุนแรง ส่วนการขายในประเทศลดลง จำนวน 5.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.12 ตามสภาวะตลาดที่ยังคงชะลอตัว ส่วนรายได้อื่น ๆ ลดลงจากปี 2561 จำนวน 2.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.84 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายเศษผลิตภัณฑ์ลดลง อันเนื่องมาจากการควบคุมและลดปริมาณของเสียในกระบวนการผลิต

**ต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม(หน่วย : ล้านบาท)			
	ปี		เพิ่ม (ลด)	
	2562	2561	จำนวน	%
ต้นทุนขาย	489.97	478.57	11.40	2.38
ค่าใช้จ่ายในการขาย	36.67	38.25	(1.58)	(4.13)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36.56	37.52	(0.96)	(2.56)



ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.00	0.00	0.00	0.00
----------------------	------	------	------	------

- ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 11.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.38 เนื่องจากค่าชดเชยกรณีเลิกจ้าง ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562
- ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 1.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.13 และค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 0.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.56 เนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงาน และควบคุมค่าใช้จ่ายต่าง ๆ
- บริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน เนื่องจากไม่มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน

### กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิตามงบการเงิน จำนวน 1.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.18 ของรายได้รวม เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 18.11 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.15 ของรายได้รวมแล้ว กำไรลดลง 17.07 ล้านบาท หรือคิดเป็น กำไรสุทธิ 0.14 บาทต่อหุ้น สาเหตุหลักมาจากค่าชดเชยกรณีเลิกจ้าง ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 จำนวน 10.15 ล้านบาท ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องและสถานการณ์แข่งขันที่รุนแรง

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	หน่วย	2562	2561
อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย	%	10.90	14.58
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อรายได้รวม	%	0.19	3.15
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.30	0.27
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	%	0.29	4.90

### อัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขาย

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 59.92 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้น 10.90 % ของยอดขาย ลดลง 21.78 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.66 เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีกำไรขั้นต้น 81.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 14.58 % ของยอดขาย สาเหตุสำคัญมาจากค่าชดเชยกรณีเลิกจ้าง ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562 จำนวน 10.15 ล้านบาท ประกอบกับค่าเงินบาทที่แข็งค่าขึ้นอย่างต่อเนื่องและสถานการณ์แข่งขันที่รุนแรง

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.30 เท่า สูงกว่าปี 2561 ที่ 0.27 เท่า เพียงเล็กน้อยซึ่งแสดงว่าสัดส่วนของหนี้สินยังมีระดับต่ำ เมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น

### อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)



ตามงบการเงินของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.29 % ต่ำกว่าปี 2561 ที่มีอัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 4.90%

### ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ฐานะการเงินของบริษัทฯ วิเคราะห์จากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย : ล้านบาท)			
	ปี		เพิ่ม / (ลด)	
	2562	2561	จำนวน	%
รวมสินทรัพย์	449.60	464.82	(15.22)	(3.27)
รวมหนี้สิน	104.48	99.21	5.27	5.31
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	345.12	365.61	(20.49)	(5.60)

### สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 449.60 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของสินทรัพย์ประกอบด้วย สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 78.44% ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 17.36% และสินทรัพย์อื่น ๆ จำนวน 4.20% เมื่อเทียบกับปี 2561 สินทรัพย์ลดลงจำนวน 15.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.27 โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงหลัก ๆ มาจากสินค้าคงเหลือ โดย ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 139.47 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 15.52 เนื่องจากราคาขายพาราซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมีราคาลดลง

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ 31 ธันวาคม 2562 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น แสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวนเงิน 131.07 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เป็นจำนวนเงิน 1.52 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.15 สาเหตุที่ทำให้ลูกหนี้ลดลงเนื่องมาจากยอดขายที่ลดลงและมีการรับชำระหนี้ในระหว่างงวด บริษัทฯ ไม่มีปัญหาในการรับชำระหนี้ ส่วนรายได้ที่กำหนดชำระได้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว จำนวน 0.26 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ทำการพิจารณาจากลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเป็นรายตัวตามหลักเกณฑ์ของบริษัทฯ และเมื่อมีเหตุให้เชื่อได้ว่า ลูกหนี้ไม่มีความสามารถในการชำระหนี้แล้ว

### หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 104.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 5.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.31 โดยการเปลี่ยนแปลงหลัก ๆ มาจากสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน จำนวน 48.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.74 เนื่องจากมีการบันทึกค่าใช้จ่ายเงินชดเชยกรณีเลิกจ้าง ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงาน (ฉบับที่ 7) พ.ศ. 2562

### ส่วนของผู้ถือหุ้น





บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 345.12 ล้านบาท ลดลง 20.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.60 เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน จำนวน 1.04 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 17.07 ล้านบาท

### สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

#### การวิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มีจำนวน 80.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 26.89 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดของแหล่งที่ได้มา และใช้ไปของเงินในปี 2562 ดังนี้

กระแสเงินสด	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย : ล้านบาท)	
	2562	2561
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	49.68	43.36
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(4.72)	(27.37)
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(18.08)	(30.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	53.35	67.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	80.24	53.35

- เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีสต็อกสินค้าคงเหลือลดลง
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินคืนจากการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลที่ครบกำหนด
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ใช้ไปในการจ่ายเงินปันผลประจำปี

#### การวิเคราะห์สภาพคล่องของกิจการ

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย:เท่า)	
	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง	6.27	5.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	3.64	2.81
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	3.22	2.91

- อัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 6.27 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 5.86 เท่า เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนมีจำนวนลดลง โดยสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงเหลือมีจำนวนลดลง และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 3.64 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 2.81 เท่า



- อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 3.22 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 2.91 เท่า เนื่องจากสินค้าคงเหลือมีจำนวนลดลง

#### ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทฯ ได้เปิดเผยข้อมูลไว้แล้วในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 23 ของรายงานและงบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยสรุปได้ดังนี้

- ในปีที่ผ่านมาไม่มีรายการพิเศษ หรือรายการที่มีได้เกิดจากการดำเนินงานตามปกติ
- ไม่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญเกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินล่าสุด ที่จะกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ
- ไม่มีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทในกลุ่มที่จะมีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ
- บริษัทฯ ไม่มีการค้ำประกันให้บุคคลอื่น และไม่มีการผูกพันการลงทุนในโครงการหรือภาระผูกพันอื่นในลักษณะเดียวกันที่จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

#### ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

แนวโน้มการดำเนินธุรกิจสำหรับปี 2563 บริษัทฯ คาดว่าการส่งออกจะยังคงชะลอตัวตามภาวะเศรษฐกิจโลก และค่าเงินบาทที่ยังคงผันผวนและมีแนวโน้มแข็งค่าขึ้น ส่วนภาวะเศรษฐกิจในประเทศคาดว่าจะยังคงชะงัก อันเนื่องมาจากภาคประชาชนประหยัดค่าใช้จ่าย และเลือกใช้จ่ายเฉพาะสินค้าอุปโภคและบริโภคที่จำเป็น ด้วยปัจจัยดังกล่าว บริษัทฯ จึงเพิ่มพูนความสำคัญในการมุ่งมั่นและพัฒนาปรับปรุงกระบวนการผลิต เพื่อรักษาสภาพในการแข่งขัน

นอกจากนี้ คณะจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ ซึ่งประกอบไปด้วยผู้บริหารและทีมงานที่รับผิดชอบแต่ละส่วนงานได้มีการพิจารณากำหนดกรอบการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ และมีการดูแลและทบทวนแนวทางการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ ให้ครอบคลุมและสอดคล้องกับสภาพเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อมอยู่เสมอ โดยมีการประชุมร่วมกันและติดตามผลการบริหารความเสี่ยง เพื่อหาแนวทางการควบคุมและจัดการความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้