



ส่วนที่ 3 | ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย : พันบาท)

ข้อมูลสำคัญ	2563	%	2562	%	2561	%
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
รายได้จากการขาย	1,119,138	89.46	1,633,189	91.61	1,778,724	90.21
รายได้อื่น	131,815	10.54	149,675	8.39	193,102	9.79
รวมรายได้	1,250,954	100.00	1,782,865	100.00	1,971,826	100.00
ต้นทุนขาย	827,826	* 73.97	1,190,841	* 72.91	1,252,735	* 70.43
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	420,587	33.62	507,112	28.44	509,081	25.82
รวมค่าใช้จ่าย	1,249,442	99.88	1,698,322	95.26	1,761,227	89.32
EBITDA	60,577	4.84	138,219	7.75	254,120	12.89
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	58,037	4.64	53,307	2.99	44,110	2.24
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,540	0.20	84,609	4.75	210,861	10.69
กำไรสุทธิสำหรับปี-ของบริษัทใหญ่	10,757	0.86	89,610	5.03	195,525	9.92
งบกระแสเงินสด						
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	18,168	1.45	65	0.00	92,724	4.70
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	108,535	8.68	50,283	2.82	14,702	0.75
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(71,109)	(5.68)	(51,000)	(2.86)	(125,179)	(6.35)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	55,594	4.44	(652)	(0.04)	(17,753)	(0.90)
งบแสดงฐานะการเงิน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	85,425	1.97	29,831	0.68	30,482	0.70
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	545,880	12.51	664,356	15.15
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	197,340	4.55	277,625	6.36	288,202	6.57
สินค้าคงเหลือสุทธิ	331,103	7.63	354,765	8.13	342,489	7.81
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	648,973	14.96	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,342,907	30.97	1,288,070	29.53	1,408,324	32.12
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน	2,404,367	55.44	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	2,492,246	57.14	2,363,446	53.91
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	109,309	2.52	62,410	1.43	56,948	1.30
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	371,852	8.57	444,709	10.20	483,173	11.02
รวมสินทรัพย์	4,336,805	100.00	4,361,879	100.00	4,384,099	100.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	135,284	3.12	174,786	4.01	191,913	4.38
รวมหนี้สินหมุนเวียน	212,481	4.90	231,043	5.30	266,995	6.09
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	118,220	2.73	161,023	3.69	159,652	3.64
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	194,061	4.47	188,313	4.32	194,442	4.44
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	330,283	7.62	351,892	8.07	355,657	8.11
รวมหนี้สิน	542,764	12.52	582,935	13.36	622,652	14.20
ทุนจดทะเบียน	120,000	2.77	120,000	2.75	120,000	2.74
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่า	120,000	2.77	120,000	2.75	120,000	2.74
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญ	181,125	4.18	181,125	4.15	181,125	4.13
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	777,113	17.92	749,693	17.19	782,193	17.84
กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว	243,000	5.60	236,300	5.42	226,200	5.16
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	2,472,386	57.01	2,491,679	57.12	2,450,481	55.89
ส่วนของบริษัทใหญ่	3,793,625	87.48	3,778,797	86.63	3,759,998	85.76
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	417	0.01	148	0.00	1,448	0.03

หมายเหตุ * % ต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย

EBITDA คือ กำไรก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายตัดจ่าย



13.2 อัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายการ		2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	6.32	5.58	5.27
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	4.39	3.69	3.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.08	0.01	0.38
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.56	6.58	6.48
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	65	55	56
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	4.45	6.38	7.09
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	81	56	51
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	8.85	10.98	9.94
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	41	33	36
Cash Cycle	(วัน)	105	78	70
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	26.03	27.09	29.57
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	0.86	5.03	9.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	0.28	2.38	5.20
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	0.25	2.05	4.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	13.20	26.37	45.48
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.29	0.41	0.45
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.14	0.15	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	18.67	112.72	386.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(เท่า)	0.03	0.00	0.20
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	* 78.09	73.65	46.03

หมายเหตุ * ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท มีมติให้จ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น



จุดเด่นในรอบปีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

(หน่วย : ล้านบาท)

		ปรับปรุงใหม่ / Restated		
ข้อมูลสำคัญ	SELECTED DATA	2563	2562	2561
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (หน่วย: ล้านบาท)	FINANCIAL POSITION AND OPERATING RESULTS (Million Baht)			
สินทรัพย์รวม	Total Assets	4,337	4,362	4,384
หนี้สินรวม	Total Liabilities	543	583	623
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	Equity Attributable to Parent Company	3,794	3,779	3,760
รายได้จากการขาย	Sales	1,119	1,633	1,779
รายได้รวม	Total Revenues	1,251	1,783	1,972
กำไรขั้นต้น	Gross Profit	291	442	526
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	Profit Attributable to Owners of The Parent Company	11	90	196
ข้อมูลต่อหุ้น (บาท)	Per Share Data (Baht)			
มูลค่าที่ตราไว้	Par Value	1.00	1.00	1.00
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	Book Value	31.61	31.49	31.33
กำไรสุทธิ	Net Earnings	0.09	0.75	1.63
ราคาตลาด	Market Price	17.10	19.00	18.80
เงินปันผล	Dividend	0.07	0.55	0.75
อัตราส่วนทางการเงิน	Financial Ratios			
ความสามารถในการทำกำไร (%)	Profitability Ratios (%)			
อัตรากำไรสุทธิ	Percentage of Net Profit	0.86	5.03	9.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	Return on Equity	0.28	2.38	5.20
ความเจริญเติบโตของกิจการ (%)	Growth Rates (%)			
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของยอดขายสุทธิ	Percentage Increase (Decrease) of Sales	(31.48)	(8.18)	(4.30)
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของกำไรสุทธิ	Percentage Increase (Decrease) of Net Profit	(88.00)	(54.17)	28.54
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของสินทรัพย์รวม	Percentage Increase (Decrease) of Total Assets	(0.57)	(0.51)	0.25
อัตราการเพิ่ม (ลด) ของส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	Percentage Increase (Decrease) of Equity-Attributable to The Parent Company	0.39	0.50	0.09
สภาพคล่อง (เท่า)	Liquidity Ratios (Times)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	Current Ratio	6.32	5.58	5.27
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	Quick Ratio	4.39	3.69	3.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	Liquidity of Cash Flow from Operation	0.08	0.01	0.38
ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (%)	Efficiency Ratios (%)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	Return on Total Assets	0.25	2.05	4.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	Return on Fix Assets	13.20	26.37	45.48
วิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (เท่า)	Financial Policy Ratios (Times)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	Debt-Equity Ratio	0.14	0.15	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	Time Interest Earned	18.67	112.72	386.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	Leverage Ratio	0.03	0.00	0.20
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	Payout Ratio (%)	78.09	73.65	46.03

** ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1 / 2564 มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดให้มีขึ้นในวันที่ 27 เมษายน 2564



14. คำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย (รวมกันเรียกว่า “กลุ่มบริษัท”)

1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,250.96 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ร้อยละ 29.83 โดยยอดขายรวมลดลงร้อยละ 31.48 จากยอดขายในประเทศ ลดลงร้อยละ 37.79 และ ยอดขายส่งออก ลดลงร้อยละ 16.89 เป็นผลมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา (COVID-19) ที่ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจทั่วโลก และมาตรการต่างๆ ของภาครัฐในการควบคุมการระบาด ส่งผลให้เศรษฐกิจไทยหดตัวในทุกภาคธุรกิจ รวมไปถึงภาคการส่งออกที่ได้รับผลกระทบจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ลดลง และสถานการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อเนื่องถึง ปี 2564

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 10.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ร้อยละ 87.99 เป็นผลมาจากรายได้รวมลดลงจากปีก่อน แต่กลุ่มบริษัท มีการประเมินและติดตามสถานการณ์ทางธุรกิจอย่างต่อเนื่อง พิจารณาออกมาตราการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ตามที่จำเป็น ปรับขนาดกำลังการผลิตให้มีความเหมาะสมสอดคล้องกับสถานการณ์ เพื่อลดผลกระทบทางธุรกิจและสามารถดำเนินธุรกิจต่อไปได้อย่างมั่นคง

1.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้รวม

กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม ปี 2563 จำนวน 1,250.96 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 531.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 29.83 มาจากรายได้จากการขายลดลง 514.05 ล้านบาท และรายได้อื่นลดลง 17.85 ล้านบาท

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท							
	2563		2562		2561		ผลต่าง เพิ่ม(ลด)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	2563 / 2562	2562 / 2561
การขาย	1,119.14	89.46	1,633.19	91.61	1,778.72	90.21	(514.05)	(31.48)
รายได้อื่น	131.82	10.54	149.67	8.39	193.11	9.79	(17.85)	(11.93)
รายได้รวม	1,250.96	100.00	1,782.86	100.00	1,971.83	100.00	(531.90)	(29.83)

รายได้จากการขาย

กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย ปี 2563 จำนวน 1,119.14 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 514.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 31.48 มีรายละเอียด ดังนี้

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท							
	2563		2562		2561		ผลต่าง เพิ่ม (ลด)	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	2563 / 2562	2562 / 2561
ในประเทศ	708.83	63.34	1,139.49	69.77	1,205.57	67.78	(430.66)	(37.79)
ต่างประเทศ	410.31	36.66	493.70	30.23	573.15	32.22	(83.39)	(16.89)
ยอดจำหน่ายรวม	1,119.14	100.00	1,633.19	100.00	1,778.72	100.00	(514.05)	(31.48)



การขายในประเทศ

ปี 2563 ยอดจำหน่าย 708.83 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 430.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 37.79 ในปี 2563 เศรษฐกิจไทยโดยรวมมีการชะลอตัว เนื่องจากผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา (COVID-19) ทั่วโลก แม้ว่าประเทศไทยจะสามารถควบคุมการแพร่ระบาดได้ในเวลาหนึ่ง แต่ก็กลับมาะบาดใหม่อีกครั้งในช่วงปลายปี ปัญหาที่เกิดขึ้นนี้ส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยอย่างรุนแรงในทุกภาคธุรกิจ อัตราการว่างงานเพิ่มสูงขึ้น ภาคการท่องเที่ยวหดตัวอย่างรุนแรงจากมาตรการปิดประเทศเพื่อลดการแพร่ระบาดของโรค พฤติกรรมผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไป เช่น การทำงานที่บ้านแทนการเดินทางมาบริษัท การสั่งซื้อสินค้าผ่านช่องทางออนไลน์เพิ่มขึ้นและมีแนวโน้มขยายตัวต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทจัดสรรงบการลงทุนด้านเทคโนโลยีการผลิต เทคโนโลยีสารสนเทศ การตลาด ดิจิทัลแพลตฟอร์ม พัฒนาระบบฐานข้อมูลลูกค้า เพื่อศึกษาและวิเคราะห์พฤติกรรมผู้บริโภคของลูกค้า และนำข้อมูลมาออกแบบพัฒนาสินค้าและบริการที่ตอบสนองความต้องการของลูกค้า รวมถึงการสร้างแพลตฟอร์มการขายของตนเอง และเชื่อมโยงแพลตฟอร์มการขายของผู้ให้บริการต่างๆ เพื่อขยายช่องทางการจำหน่าย และสร้างโอกาสการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าให้ครอบคลุมลูกค้าทั้งกลุ่มออนไลน์และออฟไลน์มากขึ้น รวมถึงการพัฒนาผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับสุขอนามัย เช่น หน้ากาก ชุด PPE เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาดในช่วงสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา (COVID-19)

การขายต่างประเทศ

ปี 2563 ยอดจำหน่าย จำนวน 410.31 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 83.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 16.89 เกิดจากอุปสงค์ของประเทศคู่ค้าที่ลดลงอย่างมากจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา (COVID-19) ภาวะเศรษฐกิจของประเทศคู่ค้าที่มีการชะลอตัว ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทยังมองหาโอกาสในการขยายกลุ่มลูกค้าใหม่ รวมถึงติดต่อลูกค้าเดิมที่ย้ายฐานการผลิตไปประเทศอื่น ปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตเพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน พัฒนาศักยภาพการผลิตสินค้าใหม่ โดยมุ่งเน้นเรื่องคุณภาพและบริการที่เหนือความคาดหมาย สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนกลุ่มบริษัทใช้เครื่องมือทางการเงินมาช่วยในการป้องกันความเสี่ยง

รายได้อื่น

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น ปี 2563 จำนวน 131.82 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 17.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 11.93 เนื่องจากเงินปันผลรับ ลดลงจากปี 2562 จำนวน 29.90 ล้านบาท แต่ ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้การรับโอนอาคารจากผู้เช่าโดยไม่คิดมูลค่า จำนวน 9.65 ล้านบาท



ต้นทุนขาย และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท									
	2563		2562		2561		ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
รายได้จากการขาย	1,119.14	100.00	1,633.19	100.00	1,778.72	100.00	(514.05)	(31.48)	(145.53)	(8.18)
ต้นทุนขาย	827.83	73.97	1,190.84	72.91	1,252.73	70.43	(363.01)	(30.48)	(61.89)	(4.94)
กำไรขั้นต้น	291.31	26.03	442.35	27.09	525.99	29.57	(151.04)	(34.14)	(83.64)	(15.90)

ต้นทุนขาย

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายปี 2563 ร้อยละ 73.97 ปี 2562 ร้อยละ 72.91 เพิ่มขึ้นเนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงจากปีก่อนค่อนข้างมาก แต่กลุ่มบริษัทพิจารณาออกมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ ตามที่จำเป็น และปรับขนาดกำลังการผลิตให้มีความเหมาะสมสอดคล้องกับสถานการณ์การขาย

งบการเงินรวม	หน่วย : ล้านบาท									
	2563		2562		2561		ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	94.20	8.42	144.03	8.82	145.91	8.20	(49.83)	(34.60)	(1.88)	(1.29)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	324.09	28.96	360.49	22.07	360.72	20.28	(36.40)	(10.10)	(0.23)	(0.06)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(9.51)	(0.85)	(3.77)	(0.23)	15.87	0.89	(5.74)	(152.25)	(19.64)	(123.76)

* % เปรียบเทียบกับยอดขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2563 กลุ่มบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 94.20 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 49.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 34.60 เนื่องจากค่าลิขสิทธิ์ และค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 324.09 ล้านบาท ลดลงจาก ปี 2562 จำนวน 36.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 10.10 เนื่องจากมาตรการควบคุมค่าใช้จ่ายต่างๆ เพื่อลดผลกระทบต่อธุรกิจของกลุ่มบริษัทจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา (COVID-19)

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ปี 2563 จำนวน (9.51) ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 5.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 152.39 เนื่องจากกลุ่มบริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลที่จะต้องจ่ายชำระ อีกทั้งประมาณการภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทำให้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวน (9.51) ล้านบาท ดังรายละเอียดด้านล่าง



หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2563	2562	2561	ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	-	-	11.66	-	-	(11.66)	(100.00)
กระทบยอดด้วยภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี							
- ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์ของพนักงาน	7.23	(2.10)	1.68	9.33	444.61	(3.78)	(224.88)
- สินค้าฝากขาย (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1.28)	(1.89)	0.95	0.61	32.28	(2.84)	(298.95)
- ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ถาวร	1.35	0.59	1.58	0.76	128.81	(0.99)	(62.66)
- ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(1.68)	(0.37)	-	(1.31)	(354.05)	(0.37)	(100.00)
- สัญญาเช่า	(0.11)	-	-	(0.11)	(100.00)	-	-
- ขาดทุนสะสมทางภาษี	(15.02)	-	-	(15.02)	(100.00)	-	-
รวมภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(9.51)	(3.77)	4.21	(5.74)	(152.39)	(7.98)	(189.50)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงในงบกำไรขาดทุน	(9.51)	(3.77)	15.87	(5.74)	(152.39)	(19.64)	(123.74)

กำไร

หน่วย : ล้านบาท

งบการเงินรวม	2563		2562		2561		ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
รายได้จากการขาย	1,119.14	89.46	1,633.19	91.61	1,778.72	90.21	(514.05)	(31.48)	(145.53)	(8.18)
รายได้อื่น	131.82	10.54	149.67	8.39	193.11	9.79	(17.85)	(11.93)	(43.44)	(22.49)
รายได้รวม	1,250.96	100.00	1,782.86	100.00	1,971.83	100.00	(531.90)	(29.83)	(188.97)	(9.58)
ต้นทุนขาย	827.83	* 73.97	1,190.84	* 72.91	1,252.73	* 70.43	(363.01)	(30.48)	(61.89)	(4.94)
กำไรขั้นต้น	291.31	* 26.03	442.35	* 27.09	525.99	* 29.57	(151.04)	(34.14)	(83.64)	(15.90)
ค่าใช้จ่ายขายและบริหาร	420.58	33.62	507.11	28.44	509.09	25.82	(86.53)	(17.06)	(1.98)	(0.39)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนสุทธิ	0.00	0.00	0.30	0.02	(0.85)	(0.04)	(0.30)	(100.00)	1.15	135.29
ต้นทุนทางการเงิน	1.03	0.08	0.07	0.00	0.26	0.01	0.96	1,371.43	(0.19)	(73.08)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(9.51)	(0.76)	(3.77)	(0.21)	15.87	0.80	(5.74)	(152.25)	(19.64)	(123.76)
กำไรสุทธิสำหรับปี	11.03	0.88	88.31	4.95	194.73	9.88	(77.28)	(87.51)	(106.42)	(54.65)
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	10.76	0.86	89.61	5.03	195.52	9.92	(78.85)	(87.99)	(105.91)	(54.17)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.27	0.02	(1.30)	(0.07)	(0.79)	(0.04)	1.57	120.77	(0.51)	(64.56)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE	0.28%		2.38%		5.20%		(2.10%)		(2.82%)	
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA	0.25%		2.05%		4.47%		(1.80%)		(2.42%)	

* % เปรียบเทียบกับรายได้จากการขาย

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นปี 2563 จำนวน 291.31 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 151.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 34.14 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายลดลง

กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

กลุ่มบริษัทมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ปี 2563 จำนวน 10.76 ล้านบาท ลดลงจำนวน 78.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 87.99 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานและรายได้อื่นลดลงตามเหตุผลที่กล่าวมาแล้ว โดยมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.86 ปีก่อน ร้อยละ 5.03 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 0.25 ปีก่อน ร้อยละ 2.05



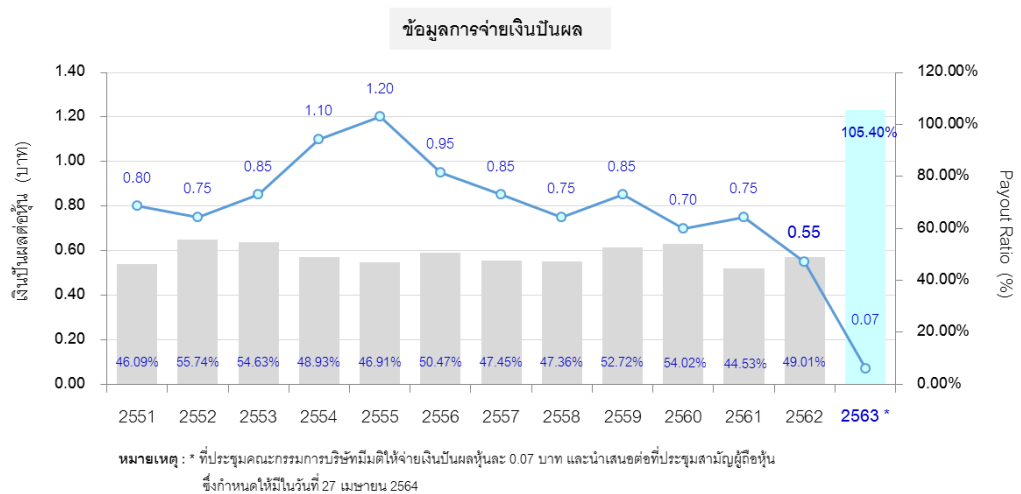
อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 0.28 ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 2.38 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง

ตามที่บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นอย่างสม่ำเสมอ ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท ซึ่งเท่ากับร้อยละ 20 ของมูลค่าที่ตราไว้ แต่ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของบริษัท และภาวะเศรษฐกิจเป็นหลัก โดยพิจารณาการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิและกำไรสะสมของงบการเงินเฉพาะกิจการนั้น

กำไรสุทธิ ปี 2563 ตามงบการเงินเฉพาะกิจการมีจำนวน 7.97 ล้านบาท กำไรต่อหุ้น 0.07 บาท ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2564 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2564 เห็นสมควรเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นซึ่งจะจัดให้มีขึ้นในวันที่ 27 เมษายน 2564 เพื่ออนุมัติจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.07 บาท เป็นเงินทั้งสิ้น 8.40 ล้านบาท โดยอัตราการจ่ายเงินปันผลต่อกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 105.40 โดยกำหนดจ่ายในวันที่ 25 พฤษภาคม 2564

งบการเงินเฉพาะกิจการ	หน่วย	2563	2562	2561	ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
		จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
กำไรสุทธิสำหรับปี	ล้านบาท	7.97	134.66	202.12	(126.69)	(94.08)	(67.46)	(33.38)
จำนวนหุ้น	ล้านหุ้น	120.00	120.00	120.00				
กำไรต่อหุ้น	บาท / หุ้น	0.07	1.12	1.68	(1.05)	(94.08)	(0.56)	(33.38)
เงินปันผลต่อหุ้น	บาท / หุ้น	0.07	0.55	0.75	(0.48)	(87.27)	(0.20)	(26.67)
เงินปันผลที่จัดสรรจ่ายทั้งสิ้น	ล้านบาท	8.40	66.00	90.00	(57.60)	(87.27)	(24.00)	(26.67)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (Payout Ratio)	%	105.40%	49.01%	44.53%	56.39%		4.48%	





2. ฐานะการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์

ตารางแสดงฐานะการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม							หน่วย : ล้านบาท			
งบการเงินรวม	2563		2562		2561		ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	85.42	1.97	29.83	0.68	30.48	0.70	55.59	186.36	(0.65)	(2.13)
เงินลงทุนชั่วคราว	0.00	0.00	545.88	12.51	664.36	15.15	(545.88)	(100.00)	(118.48)	(17.83)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	197.34	4.55	277.63	6.36	288.20	6.57	(80.29)	(28.92)	(10.57)	(3.67)
สินค้าคงเหลือสุทธิ	331.10	7.63	354.76	8.13	342.49	7.81	(23.66)	(6.67)	12.27	3.58
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	648.97	14.96	0.00	0.00	0.00	0.00	648.97	100.00	0.00	0.00
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	80.08	1.85	79.97	1.83	82.79	1.89	0.11	0.14	(2.82)	(3.41)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,342.91	30.97	1,288.07	29.53	1,408.32	32.12	54.84	4.26	(120.25)	(8.54)
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน	2,404.37	55.44	0.00	0.00	0.00	0.00	2,404.37	100.00	0.00	0.00
เงินลงทุนระยะยาว	0.00	0.00	2,492.25	57.14	2,363.45	53.91	(2,492.25)	(100.00)	128.80	5.45
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	371.85	8.57	444.71	10.20	483.17	11.02	(72.86)	(16.38)	(38.46)	(7.96)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	109.31	2.52	62.41	1.43	56.95	1.30	46.90	75.15	5.46	9.59
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	108.37	2.50	74.44	1.71	72.21	1.65	33.93	45.58	2.23	3.09
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,993.90	69.03	3,073.81	70.47	2,975.78	67.88	(79.91)	(2.60)	98.03	3.29
รวมสินทรัพย์	4,336.81	100.00	4,361.88	100.00	4,384.10	100.00	(25.07)	(0.57)	(22.22)	(0.51)

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,342.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 54.84 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 85.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.59 ล้านบาท จากการบริหารเงินสภาพคล่องส่วนเกิน พิจารณาการลงทุนให้ได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม
- เงินลงทุนชั่วคราวและสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น จำนวน 648.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.09 ล้านบาท จาก เงินลงทุนระยะยาวถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 2,993.90 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 79.91 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินลงทุนระยะยาวและสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน จำนวน 2,404.37 ล้านบาท ลดลง 87.88 ล้านบาท จากเงินลงทุนระยะยาวถึงกำหนดไถ่ถอนภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้น
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ จำนวน 371.85 ล้านบาท ลดลง 72.86 ล้านบาท จากการจัดประเภทอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนใหม่ให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน และการตัดค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน



2.2) คุณภาพของสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ปี 2563 ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าเผื่อการรับคืนสินค้า จำนวน 158.63 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 85.27 ล้านบาท ประกอบด้วยลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 95.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.40 ลูกหนี้การค้าอื่นจำนวน 62.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.60 (ปี 2562 ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 134.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.00 ลูกหนี้การค้าอื่น จำนวน 109.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.00)

รายละเอียดอายุลูกหนี้การค้า

(หน่วย : ล้านบาท)

	จำนวนรวม	ไม่ถึงกำหนดชำระ		เกินกำหนดชำระ					
				ไม่เกิน 3 เดือน		3 เดือน ถึง 6 เดือน		มากกว่า 6 เดือน	
		จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน									
2563	95.81	95.32	99.49	0.17	0.18	0.32	0.33	-	-
2562	134.14	129.85	96.80	4.29	3.20	-	-	-	-
2561	148.74	141.15	94.90	7.59	5.10	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าอื่น									
2563	62.82	51.74	82.36	2.44	3.89	8.01	12.75	0.63	1.00
2562	109.76	79.05	72.02	22.51	20.51	7.93	7.22	0.27	0.25
2561	103.95	73.39	70.60	28.91	27.81	1.35	1.30	0.30	0.29

กลุ่มบริษัทอาจมีความเสี่ยงจากการไม่สามารถจัดเก็บหนี้ได้เท่ากับจำนวนที่ได้ตั้งหนี้ จึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้ว จำนวน 0.63 ล้านบาท (ปีก่อน 0.90 ล้านบาท)

สินค้าคงเหลือ

กลุ่มบริษัทแสดงมูลค่าคงเหลือในงบการเงินด้วยราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับที่ต่ำกว่า สินค้าที่เสื่อมสภาพหรือล้าสมัย กลุ่มบริษัทได้พิจารณาลดมูลค่าของสินค้าตามมาตรฐานการบัญชี และมีการบริหารจัดการสินค้าอย่างสม่ำเสมอ ทำให้สินค้าคงเหลือมีปริมาณเหมาะสม และอยู่ในความต้องการของตลาด



สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น (ดูหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 เพิ่มเติม)

ประกอบด้วย

เงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุน เบ็ดเสร็จอื่น

เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

เป็นการลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียน แสดงในงบการเงินด้วยราคายุติธรรมซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าราคาทุน 754.59 ล้านบาท อัตราผลตอบแทนในรูปเงินปันผลต่อเงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 6.26 ปีก่อนร้อยละ 7.29 (อัตราผลตอบแทนในรูปเงินปันผลต่อเงินลงทุนในราคายุติธรรมเท่ากับร้อยละ 2.36 ปีก่อนร้อยละ 2.54)

เงินลงทุนในตราสารหนี้

เป็นการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และหุ้นกู้ที่มีเครดิตเรตติ้ง BBB ขึ้นไป แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

เงินลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ใช่บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

เป็นการลงทุนในตราสารทุนที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แสดงในราคายุติธรรม โดยพิจารณาจากการคิดลดเงินปันผล การคิดลดกระแสเงินสด และมูลค่าตามบัญชี โดยฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัท อัตราผลตอบแทนในรูปเงินปันผลต่อเงินลงทุนเท่ากับร้อยละ 3.67 (ปีก่อนร้อยละ 8.95)

สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย - ตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด

เป็นการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีเครดิตเรตติ้ง BBB ขึ้นไป แสดงมูลค่าตามวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย

กลุ่มบริษัทได้รับผลตอบแทนจากเงินลงทุนระยะยาวในปีที่ผ่านมาสูงกว่าค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ขนาดใหญ่ 5 แห่ง นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทได้รับประโยชน์จาก Supply chain ที่กลุ่มบริษัทลงทุน ทำให้มีความมั่นคงด้านวัตถุดิบ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการบริหารจัดการทางการเงินให้เกิดประโยชน์สูงสุด

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้างเพื่อใช้หาประโยชน์จากการให้เช่าและการขายทำกำไรในอนาคต โดยอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเหล่านี้ถูกบันทึกบัญชีในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม และมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมอย่างสม่ำเสมอตามมาตรฐานการบัญชี ซึ่งมีมูลค่าสูงกว่าราคาตามบัญชี ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 16

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดินที่แสดงในงบการเงินเป็นทรัพย์สินที่กลุ่มบริษัทจัดหามาแล้ว แสดงมูลค่าในราคาทุน ซึ่งราคาตลาด ณ ปัจจุบันของที่ดินดังกล่าวสูงกว่าในงบการเงินมาก อาคารโรงงานและสำนักงานมีการปรับปรุงและซ่อมแซมให้เหมาะกับการใช้งาน สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่าง ๆ ส่วนใหญ่เป็นเครื่องจักรที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพในการผลิต กลุ่มบริษัทมีการจัดหาเครื่องจักรใหม่ที่มีเทคโนโลยี



ทันสมัยมาทดแทนเครื่องจักรเดิมและมีการบำรุงรักษาอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้ทรัพย์สินใดที่ไม่ได้ใช้ประโยชน์ กลุ่มบริษัทดำเนินการจำหน่ายออกจากบัญชีแล้ว

2.3) สภาพคล่อง

ส่วนประกอบงบกระแสเงินสด

ปี 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 85.42 ล้านบาท ปี 2562 จำนวน 29.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 55.59 ล้านบาท กลุ่มบริษัทบริหารสภาพคล่องส่วนเกิน โดยพิจารณาลงทุนในตราสารหนี้และหลักทรัพย์ระยะยาว และลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต และขยายช่องทางการจำหน่าย โดยมีรายละเอียดของกระแสเงินสดสุทธิแยกตามประเภท กิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมการจัดหาเงิน ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสดรวม	2563	2562	2561	ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน	18.17	0.07	92.72	18.10	25,857.14	(92.65)	(99.92)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	108.53	50.28	14.70	58.25	115.85	35.58	242.04
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(71.11)	(51.00)	(125.18)	(20.11)	(39.43)	74.18	59.26
กระแสเงินสดสุทธิ	55.59	(0.65)	(17.76)	56.24	8,652.31	17.11	96.34
เงินสด ณ วันต้นงวด	29.83	30.48	48.24	(0.65)	(2.13)	(17.76)	(36.82)
เงินสด ณ วันสิ้นงวด	85.42	29.83	30.48	55.59	186.36	(0.65)	(2.13)

กลุ่มบริษัทได้รับกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน ปี 2563 จำนวน 18.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 18.10 ล้านบาท เนื่องจาก ปี 2563 กลุ่มบริษัทไม่มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลที่จะต้องจ่ายชำระ อีกทั้งมีเงินสดรับจากการขอคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย

กิจกรรมการลงทุน ปี 2563 สร้างกระแสเงินสด จำนวน 108.53 ล้านบาท ซึ่งรายละเอียดส่วนใหญ่เกิดจาก เงินปันผลรับ 45.10 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 35.79 ล้านบาท อีกทั้งมีรายการเงินสดรับจากการจำหน่ายและคืนทุนสินทรัพย์ทางการเงินประเภทตราสารหนี้และตราสารทุน 41.78 ล้านบาท แต่มีรายการจ่ายในการลงทุนสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ) 14.13 ล้านบาท

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ปี 2563 จำนวน 71.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 20.11 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.55 บาท เป็นจำนวน 66.00 ล้านบาท แต่ปี 2562 จ่ายเงินปันผลหลังหักเงินปันผลระหว่างกาล ในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท เป็นจำนวน 48 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทจ่ายชำระหนี้สินจากสัญญาเช่า จำนวน 5.04 ล้านบาท

กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมต่างๆ ดังกล่าวข้างต้น เพิ่มขึ้นจำนวน 55.59 ล้านบาท เมื่อรวมกับเงินสด ณ วัน ต้นงวด จำนวน 29.83 ล้านบาท ทำให้มีเงินสด ณ วันสิ้นงวด จำนวน 85.42 ล้านบาท



ความเพียงพอของสภาพคล่อง

		2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	6.32	5.58	5.27
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	4.39	3.69	3.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.08	0.01	0.38
เงินสดเพิ่มจากการดำเนินงาน	(ล้านบาท)	18.16	0.06	92.72

จากอัตราส่วนทางการเงินข้างต้น และเงินสดเพิ่มจากการดำเนินงานที่ไหลเข้าอย่างต่อเนื่อง แสดงให้เห็นว่า กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ การลงทุนต่างๆ ตลอดจนการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

ทั้งนี้บริษัทฯ มีนโยบายในการบริหารจัดการสภาพคล่องส่วนเกิน โดยนำเงินไปลงทุนในหลักทรัพย์ หุ้นทุน และ/หรือ ตราสารหนี้ และ/หรือ กองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ที่มีความมั่นคง และให้ผลตอบแทนที่ดี รวมถึงการลงทุนในธุรกิจที่จะสนับสนุนธุรกิจหลักของบริษัทฯ ให้มีความสามารถในการแข่งขันมากขึ้น และการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าเร็วขึ้น ซึ่งบริษัทฯ จะได้รับผลตอบแทนในรูปส่วนลดเงินสด

วงจรการหมุนของเงินสด

(วัน)

	2563	2562	2561
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	81	56	51
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	65	55	56
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	41	33	36
วงจรการหมุนของเงินสด	105	78	70

ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทให้ความสำคัญกับการติดตามสถานการณ์การขาย การตลาด และเศรษฐกิจ ตลอดจนปัจจัยแวดล้อมอื่นๆ ที่จะมีผลกระทบต่อการขายและการจัดเก็บหนี้อย่างใกล้ชิด และต่อเนื่อง

2.4) รายจ่ายลงทุนที่สำคัญ

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีรายจ่ายด้านการลงทุน ดังนี้

1. การลงทุนด้านเทคโนโลยีการผลิต เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการและลดต้นทุนสูญเสียในแต่ละกระบวนการ ลงทุนในระบบสารสนเทศ ทั้ง Hardware และ Software เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการด้านการผลิต และการจัดจำหน่าย



2. การลงทุนด้านการตลาด ดิจิทัลแพลตฟอร์ม เพิ่มศักยภาพการค้าปลีกในช่องทางออนไลน์ เพื่อสร้างโอกาสการเข้าถึงกลุ่มลูกค้าให้ครอบคลุมลูกค้าทั้งกลุ่มออนไลน์และออฟไลน์ ปรับปรุงและพัฒนากระบวนการ รวมถึงปรับโครงสร้างกำลังคนให้เกิดประสิทธิภาพในการดำเนินงานมากขึ้น

3. การลงทุนร่วมกับ Supply chain เพื่อพัฒนานวัตกรรมวัตถุดิบที่ตอบสนองความต้องการลูกค้า ใส่ใจสุขภาพ อาทิเช่น ผ้าเคลือบสารพิเศษ ที่มีคุณสมบัติช่วยลดการสะสมของเชื้อไวรัส ยับยั้งการเจริญเติบโตของแบคทีเรีย “หน้ากากผ้า Absorba” , “Arrow Collection Fresh shirt” และขยายผลโครงการผลิตภัณฑ์เพื่อช่วยลดปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมต่อเนื่อง โดยพัฒนาสินค้าจากนวัตกรรมเส้นด้าย UPCYCLING by GC สิ่งทอจากขยะขวดพลาสติก “Arrow ถนอมโลก - เสื้อเชิ้ตประหยัดไฟ No.5 Cool Mode”

4. การลงทุนในทรัพย์สิน เพื่อใช้ในการดำเนินงาน และบางส่วนถือครองไว้เพื่อใช้หาประโยชน์จากการให้เช่าหรือจากการขายทำกำไรในอนาคต

5. ปรับปรุงสภาพแวดล้อม ภายในโรงงานเพื่อให้พนักงานมีคุณภาพชีวิตที่ดี สอดคล้องกับกฎหมายว่าด้วยอาชีวอนามัย ความปลอดภัยและสิ่งแวดล้อม

6. การลงทุนเพิ่มตามสัดส่วนใน บริษัท สห แคปปิตอล ทาวเวอร์ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ เป็นการขยายโอกาสการลงทุนในธุรกิจใหม่ เพื่อบริหารสภาพคล่องส่วนเกินให้ได้ผลตอบแทนที่ดี

2.5) แหล่งที่มาของเงินทุน

เงินทุนที่กลุ่มบริษัทใช้ในการดำเนินงานและการลงทุน ส่วนใหญ่มาจากเงินทุนและกำไรสะสม

ตารางงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม							หน่วย : ล้านบาท			
งบการเงินรวม	2563		2562		2561		ผลต่าง เพิ่ม(ลด)			
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	2563 / 2562	%	2562 / 2561	%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	135.28	3.12	174.79	4.01	191.91	4.38	(39.51)	(22.60)	(17.12)	(8.92)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	212.48	4.90	231.04	5.30	267.00	6.09	(18.56)	(8.03)	(35.96)	(13.47)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์										
ของพนักงาน	118.22	2.73	161.02	3.69	159.65	3.64	(42.80)	(26.58)	1.37	0.86
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	194.06	4.47	188.31	4.32	194.44	4.44	5.75	3.05	(6.13)	(3.15)
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	330.28	7.62	351.89	8.07	355.65	8.11	(21.61)	(6.14)	(3.76)	(1.06)
รวมหนี้สิน	542.76	12.52	582.93	13.36	622.65	14.20	(40.17)	(6.89)	(39.72)	(6.38)
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	120.00	2.77	120.00	2.75	120.00	2.74	0.00	0.00	0.00	0.00
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญ	181.13	4.18	181.13	4.15	181.13	4.13	0.00	0.00	0.00	0.00
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	777.11	17.92	749.69	17.19	782.19	17.84	27.42	3.66	(32.50)	(4.16)
กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว	243.00	5.60	236.30	5.42	226.20	5.16	6.70	2.84	10.10	4.47
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	2,472.39	57.01	2,491.68	57.12	2,450.48	55.89	(19.29)	(0.77)	41.20	1.68
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,793.63	87.48	3,778.80	86.63	3,760.00	85.76	14.83	0.39	18.80	0.50
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.42	0.01	0.15	0.00	1.45	0.03	0.27	180.00	(1.30)	(89.66)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,336.81	100.00	4,361.88	100.00	4,384.10	100.00	(25.07)	(0.57)	(22.21)	(0.51)



โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สิน จำนวน 542.76 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท จำนวน 3,793.63 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 0.42 ล้านบาท กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 0.14 เท่า ต่ำกว่าปีก่อนเล็กน้อย กลุ่มบริษัทยังมีโครงสร้างทางการเงินที่แข็งแกร่ง

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 542.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 40.17 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 39.51 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน 42.80 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2563 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท จำนวน 3,793.63 ล้านบาท สูงกว่าปีก่อนเล็กน้อย เนื่องจากมีกำไรสุทธิในปี 2563 จำนวน 10.76 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่ายุติธรรมสินทรัพย์ทางการเงิน (สุทธิ) จำนวน 60.22 ล้านบาท กำไรจากการปรับปรุงประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย จำนวน 9.85 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงาน ปี 2562 จำนวน 66.00 ล้านบาท มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 31.61 บาท

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

1. ภาวะการชะลอตัวของเศรษฐกิจในประเทศและทั่วโลกจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคไวรัสโคโรนา (COVID-19)
2. ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนของประเทศคู่ค้า ที่อาจส่งผลกระทบต่อยอดขายและกำไรของกลุ่มบริษัท
3. ความรวดเร็วในการปรับตัวขององค์กรต่อการเปลี่ยนแปลงด้านพฤติกรรมผู้บริโภค ความต้องการของลูกค้าที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว องค์กรประกอบในการตัดสินใจซื้อสินค้า ทั้งด้านราคา คุณภาพ และช่องทางการจำหน่ายสินค้าที่ตอบสนองลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว
4. ภาระหนี้สินภาคครัวเรือนอยู่ในระดับสูง ผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่าย