



### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

รอบบัญชีของบริษัทฯ เริ่มวันที่ 1 มกราคม และสิ้นสุดวันที่ 31 รายงานของผู้สอบบัญชี

##### 1) ผู้สอบบัญชี

ปี 2559 นายนิศ เสาวลักษณ์สกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5369 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด
ปี 2560 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 466 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด
ปี 2561 นางสาวประภาศรี ลีลาสุภา	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4664 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด
ปี 2562 นายนิศ เสาวลักษณ์สกุล	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 5369 บริษัท สำนักงาน เอ เอ็ม ซี จำกัด

##### 2) สรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ปี 2559 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
ปี 2560 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
ปี 2561 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
ปี 2562 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินโดยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข



## งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน แปลงร้อยละ
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
รายได้							
รายได้จากการขาย	1,303.3	99.8	1,399.8	99.6	1,476.4	99.4	5.5
รายได้อื่น	2.8	0.2	5.7	0.4	9.4	0.6	65.0
รวมรายได้	1,306.1	100.0	1,405.5	100.0	1,485.8	100.0	6.2
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน							
ต้นทุนขาย	1,030.9	78.9	1,131.9	80.5	1,229.1	82.7	8.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย	30.6	2.3	31.8	2.3	32.5	2.2	2.3
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	95.9	7.3	93.9	6.7	90.1	6.1	(4.0)
รวมค่าใช้จ่าย	1,157.4	88.6	1,257.5	89.5	1,351.7	91.0	8.1
กำไร (ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้นิติบุคคล	148.7	11.4	147.9	10.5	134.1	9.0	(9.3)
ต้นทุนทางการเงิน	15.3	1.2	13.4	1.0	7.1	0.5	(46.7)
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	133.4	10.2	134.5	9.6	127.0	8.5	(5.6)
ภาษีเงิน ได้นิติบุคคล	28.0	2.1	27.9	2.0	25.7	1.7	(8.0)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	105.5	8.1	106.6	7.6	101.3	6.8	(5.0)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น1	0.3079		0.3014		0.2541		(15.7)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย (หน่วย : พันหุ้น)	342.6		353.7		398.7		0.0



## งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยนแปลง
	31/12/2560		31/12/2561		31/12/2562		ร้อยละ
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	76.2	4.3	78.5	5.0	70.7	5.3	(9.9)
ลูกหนี้การค้า(สุทธิ)	169.9	9.6	176.4	11.2	189.3	14.1	7.3
ลูกหนี้อื่น	3.8	0.2	2.7	0.2	1.0	0.1	(62.0)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น - บริษัทใหญ่	-	-	-	-	-	-	
เงินลงทุนระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	
เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยค้ำรับ	-	-	-	-	-	-	
สินค้านำเข้าเหลือ	800.5	45.1	645.2	40.8	436.5	32.6	(32.3)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.2	0.1	0.7	0.0	0.6	0.0	(13.2)
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,051.6	59.3	903.5	57.1	698.3	52.1	(22.7)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	-	-	
อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	717.5	40.5	674.3	42.6	637.2	47.6	(5.5)
ทรัพย์สินภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	1.8	0.1	1.9	0.1	1.6	0.1	(16.4)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.2	0.1	2.1	0.1	2.3	0.2	7.8
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	721.5	40.7	678.3	42.9	641.0	47.9	(5.5)
รวมสินทรัพย์	1,773.1	100.0	1,581.8	100.0	1,339.2	100.0	(15.3)



รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยน
	31/12/2560		31/12/2561		31/12/2562		แปลง
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
หนี้สิน							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	595.7	33.6	423.7	26.8	251.5	18.8	(40.7)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน (ถึงกำหนด 1 ปี)	-	-	-	-	-	-	100.0
เจ้าหนี้การค้า							
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	2.1	0.1	0.1	0.0	0.0	0.0	(100.0)
เจ้าหนี้อื่น	263.3	14.8	85.5	5.4	9.0	0.7	(89.5)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	26.6	1.5	27.4	1.7	26.8	2.0	(2.5)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	11.2	0.6	14.2	0.9	13.2	1.0	(6.7)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	21.2	1.2	19.3	1.2	14.0	1.0	(27.7)
รวมหนี้สินหมุนเวียน	920.1	51.9	570.2	36.0	314.4	23.5	(44.9)
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-	100.0
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.8	0.0	1.9	0.1	2.6	0.2	38.1
ค่าเช่าที่ดินค้างจ่าย	18.6	1.0	22.3	1.4	25.2	1.9	13.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19.4	1.1	24.1	1.5	27.8	2.1	15.1
รวมหนี้สิน	939.5	53.0	594.3	37.6	342.2	25.5	(42.4)



(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ						เปลี่ยนแปลง
	31/12/2560		31/12/2561		31/12/2562		
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	344.7	19.4	398.7	25.2	398.7	29.8	0.0
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สิน							
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	284.0	16.0	338.0	21.4	338.0	25.2	0.0
กำไรสะสม							
จัดสรรแล้วเป็นสำรองตามกฎหมาย	33.0	1.9	38.4	2.4	39.9	3.0	3.9
ยังไม่ได้จัดสรร	171.9	9.7	212.4	13.4	220.5	16.5	3.8
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	833.6	47.0	987.5	62.4	997.1	74.5	1.0
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,773.1	100.0	1,581.8	100.0	1,339.2	100.0	(15.3)



## งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	133.4	134.5	127.0
รายการปรับปรุง			
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับรายการ)	(1.8)	1.3	(0.4)
ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าลดลง	(1.0)	-	-
ค่าเสื่อมราคา	48.7	48.8	48.7
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	0.2	0.1	-
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.5	(0.8)	-
รายได้เงินชดเชยค่าเสียหาย	-	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.1	0.4	0.7
กำไรจากการประมาณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.2)	(0.1)	(0.1)
ดอกเบี้ยจ่าย	14.8	13.1	6.7
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	194.8	197.3	182.6
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	9.3	(6.7)	(10.9)
สินค้าคงเหลือ	(267.3)	155.3	208.7
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.7)	0.4	0.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	0.1	(0.2)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(45.8)	(171.9)	(82.2)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	7.0	(7.3)	0.4
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.4)	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3.6	3.6	2.9
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(99.1)	170.3	301.5
รับดอกเบี้ย	0.2	0.1	0.1
จ่ายภาษีเงินได้	(26.8)	(24.8)	(26.3)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(125.7)	145.6	275.3



(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	งบตรวจสอบ		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	จำนวน	จำนวน	จำนวน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(23.2)	(5.7)	(12.3)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยซึ่งรวมเป็นต้นทุนของสินทรัพย์	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	1.2	-	-
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	-	-	-
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(22.0)	(5.7)	(12.3)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	212.9	(172.0)	(172.2)
จ่ายดอกเบี้ย	(14.0)	(13.8)	(6.9)
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะยาว	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	4.9	107.9	-
จ่ายค่าใช้จ่ายในการเพิ่มทุน	-	-	-
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-
จ่ายเงินปันผล	(85.6)	(59.8)	(91.7)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	118.2	(137.7)	(270.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(29.5)	2.2	(7.7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	105.7	76.2	78.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	76.2	78.5	70.7



## อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	หน่วย	งบตรวจสอบ		
		ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.14	1.58	2.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.27	0.45	0.83
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	NA	0.20	0.62
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.11	7.72	7.79
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	50.65	46.63	46.22
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	1.55	1.57	2.27
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	232.68	229.89	158.41
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	3.54	6.45	25.98
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	101.64	55.82	13.86
Cash Cycle	วัน	181.70	220.70	190.78
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	20.90	19.14	16.75
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	11.19	10.16	8.45
อัตรากำไรอื่น	%	0.22	0.40	0.63
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	NA	102.37	220.70
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.08	7.58	6.82
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	12.85	11.71	10.21
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.32	6.35	6.93
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	21.12	22.33	22.87
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.78	0.84	1.02
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.13	0.60	0.34
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	NA	13.96	43.15
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.21	0.61	1.0
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	81.11	56.10	90.53
ข้อมูลต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)				
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	2.42	2.48	2.50
กำไรสุทธิต่อหุ้น*	บาท	0.3079	0.3014	0.2541





## การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท ที เอส ฟลาวมิลล์ จำกัด (มหาชน) ในปี 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

### รายได้

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายอยู่ที่ 1,476.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 จากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 1,399.8 ล้านบาท โดยที่ปริมาณการขายแบ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.4 และราคาขายเฉลี่ยเท่าเดิม ส่วนรายได้อื่นอยู่ที่ 9.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.7 ล้านบาท จากปีก่อนด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่บริษัทฯ ได้ทำการป้องกันความเสี่ยงไว้ โดยรายได้อื่นเท่ากับร้อยละ 0.6 ของรายได้รวม

### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

สำหรับปี 2562 ต้นทุนในส่วนของการซื้อวัตถุดิบทำให้ต้นทุนขายของบริษัทฯ อยู่ที่ 1,229.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.3 ของรายได้จากการขาย สูงกว่าอัตราส่วนต้นทุนขายของบริษัทฯ ในปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 80.9

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย 32.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.2 ของรายได้จากการขาย ลดลงจากสัดส่วนของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.3 ซึ่งเป็นจำนวนใกล้เคียงกัน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 90.1 ล้านบาท โดยรายการหลักๆ ของค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเช่าที่ดิน ค่าเช่าโกดัง และค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาทั่วไป โดยหากคิดเป็นสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ต่อรายได้จากการขายจะพบว่าอยู่ที่ร้อยละ 6.1 ลดลงจากสัดส่วนปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 6.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปี 2562 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานลดลงจากปี 2561

### กำไร

ในปี 2562 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 16.7 น้อยกว่าอัตราส่วนกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 19.1 โดยมีสาเหตุมาจากราคาวัตถุดิบปรับเพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 101.3 ล้านบาท ในปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีผลกำไรสุทธิลดลง 5.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.0 มีรายได้จากการจำหน่ายรวม 1,476.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.5 โดยปริมาณการจำหน่ายแบ่งเพิ่มจากปีก่อนร้อยละ 5.4 และราคาจำหน่ายแบ่งเฉลี่ยเท่าเดิม

### สินทรัพย์

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทั้งหมด ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 1,339.2 ล้านบาท ซึ่งน้อยกว่า ณ สิ้นปี 2561 จำนวน 242.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนที่ลดลงร้อยละ 15.3 โดยที่หลักๆ มาจากสินค้าคงเหลือลดลง

### ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 189.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.3 จาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 176.4 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าทั้งหมดของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้การค้าของกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีการประเมินค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และคาดการณ์เกี่ยวกับการรับชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้แต่ละรายที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระ สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายหนี้สูญ จำนวน 2.8 ล้านบาท และมีหนี้สูญได้รับคืนเป็นจำนวนเงิน 0.4 ล้านบาท

### สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 436.5 ล้านบาท ลดลงจากสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งอยู่ที่ 645.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.3 และหากคิดเป็นสัดส่วนของสินค้าคงเหลือเทียบกับสินทรัพย์รวมจะอยู่ที่ร้อยละ 32.6 ณ สิ้นปี 2562 ลดจากร้อยละ 40.8 ณ สิ้นปี 2561 โดย ณ สิ้นปี 2562 สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ คือ วัตถุดิบในสต็อกและวัตถุดิบระหว่างทาง ซึ่งการลดลงอย่างมีนัยสำคัญนี้ เนื่องมาจากการสำรองวัตถุดิบ ณ สิ้นปี 2562 มีปริมาณน้อยกว่า ณ สิ้นปี 2561

### อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

อาคารสำนักงาน โรงงาน โกดัง และไซโลเฟส 1 ของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนที่ดินเช่าอายุสัญญา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2553 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2583 ส่วนไซโลเฟส 2 ของบริษัทฯ ตั้งอยู่บนพื้นที่เช่าโกดัง 30 อายุสัญญา 30 ปี นับตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2557 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2587 ซึ่งบริษัทฯ เช่าพื้นที่ทั้ง 2 แห่งจากบริษัท ไทยชูการ์ เทอร์มิเนล จำกัด (มหาชน) (“TSTE”)

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรเป็นจำนวน 637.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 47.6 โดยหลักๆ ประกอบด้วยเครื่องจักรและอุปกรณ์ อาคารโรงงานและส่วนปรับปรุงอาคาร ระบบสาธารณูปโภค เครื่องตกแต่งและอุปกรณ์สำนักงาน และยานพาหนะ

### อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวรในปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 6.93 และ 22.87 ตามลำดับ ซึ่งสูงกว่าในปี 2561

ในปี 2561-2562 บริษัทฯ มีอัตราหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.84 และ 1.02 เท่า ตามลำดับ

## สภาพคล่องและแหล่งที่มาของเงินทุนบริษัทฯ

### กระแสเงินสด

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 275.3 ล้านบาท โดยมีรายการหลักคือกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 127.0 ล้านบาท ซึ่งเมื่อปรับปรุงด้วยรายการต่างๆ เช่น ค่าเสื่อมราคาและดอกเบี้ยจ่ายแล้วได้กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่ 182.6 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 10.9 ล้านบาท มีการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 208.7 ล้านบาท และการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 82.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ โดยรายการเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นระหว่างที่ผู้จำหน่ายวัตถุดิบให้บริษัทฯ ได้นำวัตถุดิบขึ้นเรือแล้วแต่ใบขนสินค้า (Bill of Lading) ยังมาไม่ถึงบริษัทฯ

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 12.3 ล้านบาท โดยเป็นเงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจ่ายไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 270.8 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อชำระค่าข้าวสาลีซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิต จำนวน 172.2 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 91.7 ล้านบาท

### อัตราส่วนสภาพคล่อง

การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2562 จากปี 2561 มีสาเหตุมาจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนในสัดส่วนที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 ลดลงร้อยละ 22.7 จาก ณ สิ้นปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ ส่วนหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 ลดลงร้อยละ 44.9 จาก ณ สิ้นปี 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้อื่น

### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 และ 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเป็นจำนวนเท่ากับ 342.2 ล้านบาท และ 594.3 ล้านบาทตามลำดับ การลดลงของหนี้สินรวมในปี 2562 นั้น มีปัจจัยหลักคือการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายค่าวัตถุดิบหนี้สินหลักของบริษัทฯ คือหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย โดย ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยเท่ากับ 251.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 0.25 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.43 เท่า ในขณะที่เงินทุนจากผู้ถือหุ้นมีจำนวนเท่ากับ 997.1 ล้านบาท และ 987.5 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 และ 2561 ตามลำดับ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 997.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.6 ล้านบาทจากสิ้นปี 2561 โดยเป็นผลมาจากกำไรเบ็ดเสร็จรวม 101.3 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 91.7 ล้านบาท

### โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 และ 2561 มีค่าเท่ากับ 0.34 เท่า และ 0.60 เท่าตามลำดับ โดยการลดลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเจ้าหนี้อื่นทำให้นี้สินรวมเปลี่ยนแปลงลดลงร้อยละ 42.4 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.0 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561

### ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทฯ มีค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีในปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 710,000.00 บาท และมีค่าบริการอื่น เป็นจำนวนเงิน 60,000.00 บาท เท่ากับปี