

### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตรวจสอบโดย บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ซึ่งมี นายณรินทร์ จูระมงคล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8593 เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ด.) ได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งได้แสดงให้เห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน สำหรับการนำเสนองบการเงินนั้น เป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินรวม ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ที่สะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งกลุ่มบริษัทได้แก่ บริษัท เอ็น.ดี. รับเบอร์ จำกัด (มหาชน) บริษัท เอ็น.ดี. อินเตอร์พาร์ จำกัด บริษัท แมสเคซี เทคคิง จำกัด บริษัท เอ็น.ดี. เอ็นเนอจีฟิวชั่น จำกัด และ Fung Keong Rubber Manufactory (Malaya) Sdn. Bhd. โดยมีข้อมูลทางการเงินที่สำคัญดังนี้

#### งบแสดงฐานะการเงิน

	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	51.30	7.29	131.24	10.71	72.66	5.93
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	3.02	0.43	6.55	0.53	0.25	0.02
ลูกหนี้การค้า - ลูกค้าทั่วไป - สุทธิ	87.04	12.37	124.42	10.16	114.33	9.33
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้อง	0.64	0.09	0.56	0.05	0.57	0.05
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	63.41	9.01	137.68	11.24	120.26	9.82
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	1.85	0.26	3.76	0.31	4.72	0.39
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.52	1.21	16.47	1.34	17.67	1.44
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>215.77</b>	<b>30.67</b>	<b>420.68</b>	<b>34.34</b>	<b>330.46</b>	<b>26.98</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วมทุน	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	484.34	68.84	654.57	53.44	617.39	50.40
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3.33	0.47	147.01	12.00	113.35	9.25
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	2.72	0.22	0.16	0.01
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>487.78</b>	<b>69.39</b>	<b>804.30</b>	<b>65.66</b>	<b>730.89</b>	<b>59.67</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>703.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1224.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1061.35</b>	<b>86.64</b>

## งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	56.21	21.05	156.75	34.03	173.05	37.57
เจ้าหนี้การค้า - ผู้ค้าทั่วไป	89.67	33.58	75.00	16.28	49.82	10.81
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้อง	0.11	0.04	0.59	0.13	0.52	0.11
เจ้าหนี้เงินลงทุน	-	-	60.16	13.06	0.00	0.00
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	2.70	1.01	0.89	0.19	0.48	0.10
หนี้ตามสัญญาเช่าการเงินทองคำกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9.49	3.55	9.88	2.14	10.69	2.32
เงินกู้ระยะยาวถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	21.45	8.03	21.45	4.66	14.20	3.08
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.39	0.15	1.22	0.26	0.35	0.08
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	11.49	4.30	42.31	9.18	36.14	7.85
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.95	0.36	2.33	0.51	8.49	1.84
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>192.46</b>	<b>72.07</b>	<b>370.58</b>	<b>80.45</b>	<b>293.74</b>	<b>63.77</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	28.60	10.71	18.81	4.08	9.24	2.01
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4.20	1.57	5.71	1.24	8.36	1.81
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9.44	3.53	53.01	11.51	47.35	10.28
เงินกู้ระยะยาว-สุทธิ	32.35	12.11	12.55	2.72	0.00	0.00
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>74.59</b>	<b>27.93</b>	<b>90.08</b>	<b>19.55</b>	<b>64.95</b>	<b>14.10</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>267.05</b>	<b>100.00</b>	<b>460.66</b>	<b>100.00</b>	<b>358.69</b>	<b>77.86</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>						
ทุนจดทะเบียน	215.85	49.45	315.39	41.26	315.59	41.29
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	106.51	24.4	325.71	42.61	325.71	42.61
กำไร(ขาดทุน)สะสม	114.14	26.15	123.22	16.12	61.37	8.03
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>436.5</b>	<b>100.00</b>	<b>764.32</b>	<b>100.00</b>	<b>702.67</b>	<b>91.93</b>

**งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ**

	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 ธ.ค. 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
<b>รายได้</b>						
ขายสุทธิ	820.91	98.92	973.29	95.75	850.63	83.68
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	4.8	0.58	4.09	0.40	4.607	0.45
รายได้อื่น	4.17	0.5	39.15	3.85	6.627	0.65
<b>รวมรายได้</b>	<b>829.88</b>	<b>100</b>	<b>1016.53</b>	<b>100</b>	<b>861.864</b>	<b>84.784906</b>
ต้นทุนขาย	745.72	89.86	802.29	78.92	699.195	68.78
ค่าใช้จ่ายในการขาย	12.62	1.52	41.39	4.07	50.564	4.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	43.34	5.22	118.30	11.64	103.58	10.19
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	-	0.00
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	0.23	0.03	-	-	-	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน					19.68	1.94
ต้นทุนทางการเงิน	7	0.84	13.05	1.28	8.59	0.85
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>808.91</b>	<b>97.47</b>	<b>975.03</b>	<b>95.92</b>	<b>881.609</b>	<b>86.73</b>
กำไรก่อนภาษีเงินได้	20.97	2.53	41.50	4.08	-19.75	-1.94
ภาษีเงินได้	3.96	0.48	13.25	1.30	0.13	0.01
กำไรสำหรับงวด	17.01	2.05	28.25	2.78	-19.88	-1.96
<b>การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	16.86	2.03	28.69	2.82	-19.54	-1.92
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	0.15	0.02	0.44	0.04	-0.341	-0.03
<b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด</b>						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	16.86	2.03	17.05	1.68	-50.31	-4.95
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	0.15	0.02	0.44	0.04	-0.34	-0.03
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>						
กำไร (บาทต่อหุ้น)	0.08	-	0.10		-0.06	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	215,465,753	-	289,937,698		315,391,514	

**งบกระแสเงินสด**

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		
	ณ 31 ธ.ค. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2561	ณ 31 ธ.ค. 2562
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) -สุทธิ	-4.38	79.94	-58.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	55.67	51.30	131,239
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	51.30	131.24	72.66
เงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงาน	53.36	65.98	42.25
เงินสดสุทธิที่ได้จากกิจกรรมลงทุน	3.37	-83.22	-68.23
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	61.11	101.38	-20.20

## อัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	งบการเงินรวม		
	ณ 31 ธ.ค. 2560	ณ 31 ธ.ค. 2561	ณ 31 ธ.ค. 2562
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.12	1.14	1.13
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.79	0.76	0.72
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.19	8.00	-
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	39.74	45.61	-
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.99	5.52	-
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	36.53	66.12	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.88	5.81	-
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย (วัน)	62.06	62.78	-
วงจรเงินสด (Cash Cycle) (วัน)	14.21	48.95	-
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.16	17.57	17.80
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.07	2.90	-
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.90	3.70	-
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.42	2.31	-
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	3.51	4.32	-
อัตราภาระหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.18	0.83	0.81
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.61	0.60	0.51
อัตราการจ่ายเงินปันผลกำไรประจำปี (%)	58.61	18.16	N/A

#### 14. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ภาพรวมผลประกอบการในปี 2562 ผลประกอบการต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ มีรายละเอียดดังนี้

- รายได้

หน่วย : ล้านบาท

		2561	2562	เปลี่ยนแปลง (+/-)	
				YoY	%
งบรวม	รายได้	973.29	850.63	-122.66	-12.60
	กำไร (ขาดทุน) อัตราแลกเปลี่ยน	4.09	4.60	0.51	12.47
	รายได้อื่นๆ	5.51	6.63	1.12	20.33
	กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	33.64	0	-33.64	-100.00
	รวม	1,016.53	861.86	-154.67	-15.22
งบเฉพาะกิจการ	รายได้	715.65	604.99	-110.66	-15.46
	กำไร (ขาดทุน) อัตราแลกเปลี่ยน	4.09	4.61	0.52	12.71
	รายได้อื่น	6.30	22.30	16.00	253.97
	รวม	726.04	631.90	-94.14	-12.97

- รายได้รวมลดลงเพราะราคาขายโดยรวมเฉลี่ยต่ำกว่าปี 2561 และรวมถึงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งทำให้รายได้เมื่อรับรู้เป็นเงินบาทมีมูลค่าลดลง
- รายได้เฉพาะกิจการของ NDR มีรายได้อื่นๆ เพิ่มในปี 2562 เพราะมีรายได้จากเงินปันผลของ FKRMM เป็นจำนวน 15,150,000.00 บาท และของ NDI เป็นจำนวน 1,376,508.20 บาท

● ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

หน่วย : ล้านบาท

		2561	2562	เปลี่ยนแปลง (+/-)	
				YoY	%
งบรวม	รายได้	973.29	850.63	-122.66	-12.60
	ต้นทุนขาย	802.29	699.195	-103.095	-12.85
	อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ (%)	82.43	82.21	-0.22	-0.27
	ค่าใช้จ่ายในการขาย	41.39	50.56	9.17	22.16
	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้ (%)	4.25	5.94	1.69	39.76
	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	118.30	103.58	-14.72	-12.44
	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ (%)	12.15	12.33	0.18	1.48
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		0	19.68	19.68	0.00
งบเฉพาะกิจการ	รายได้	715.65	604.99	-110.66	-15.46
	ต้นทุนขาย	656.66	561.49	-95.17	-14.49
	อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ (%)	91.76	92.81	1.05	1.14
	ค่าใช้จ่ายในการขาย	10.81	13.21	2.40	22.20
	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้ (%)	1.51	2.18	0.67	44.37
	ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	44.32	40.68	-3.64	-8.21
	อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ (%)	6.19	6.72	0.53	8.56

- ต้นทุนวัตถุดิบเปรียบเทียบปี 2562 กับปี 2561 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างเป็นนัยสำคัญ โดยเฉลี่ยอยู่ที่ 82%
- แม้จะมีโครงการลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายภายในของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่อง แต่เนื่องจากรายได้ลดลงค่อนข้างมาก และมีค่าใช้จ่ายตายตัวบางส่วนที่ไม่สามารถลดลงได้ จึงทำให้อัตรากำไรเทียบกับรายได้ไม่ได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ
- งบการเงินรวมปี 2562 บริษัทฯ มีการบันทึกค่าใช้จ่ายพิเศษคือ รายการ “ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน” เป็นจำนวน 19.68 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการประเมินมูลค่าของ FKRM และ GCBT ณ สิ้นปี 2562

● ผลดำเนินการ

หน่วย : ล้านบาท

		2561	2562	เปลี่ยนแปลง (+/-)	
				YoY	%
งบรวม	รายได้	973.29	850.63	-122.66	-12.60
	กำไรขั้นต้น	171.00	151.43	-19.57	-11.44
	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.57	17.79	0.22	1.25
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	28.25	-19.88	-48.13	-170.37
	อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.90	-2.34	-5.24	-180.59
งบเฉพาะกิจ	รายได้	715.65	604.99	-110.66	-15.46
	กำไรขั้นต้น	58.99	43.50	-15.49	-26.26
	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.24	7.19	-1.05	-12.74
	กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2.23	8.03	5.80	260.09
	อัตรากำไรสุทธิ (%)	0.31	1.33	1.02	329.03

- เมื่อเปรียบเทียบผลการดำเนินการ ในงบการเงินรวม ระหว่างปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีผลประกอบการโดยรวมขาดทุนมากกว่าที่คาดการณ์ไว้พอสมควร แต่เป็นการขาดทุนจากการดำเนินการประมาณ 200,000 บาท ส่วนหนึ่งเกิดจากการที่บริษัทฯ ต้องบันทึกขาดทุนจากสินค้าคงเหลือประเภทรองเท้านักเรียนสีขาวของบริษัท GCBT ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในประเทศมาเลเซีย ที่มีสาเหตุมาจากการเปลี่ยนนโยบายของรัฐบาลในประเทศมาเลเซีย จากเดิมให้นักเรียนใส่รองเท้าสีขาว เปลี่ยนเป็นให้นักเรียนใส่เฉพาะรองเท้าสีดำเท่านั้น นอกจากนี้ ยังมีรายการพิเศษที่ทำให้บริษัทฯ ต้องบันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเป็นจำนวนเงิน 19.68 ล้านบาท เมื่อรวมการขาดทุนจากการดำเนินการและการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนแล้ว จึงทำให้บริษัทฯ ผลดำเนินการปี 2562 ของบริษัทฯ มีผลขาดทุนเป็นจำนวน 19.88 ล้านบาท
- สำหรับงบเฉพาะกิจการนั้น บริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิ 8.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.80 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2561

● ทรัพย์สินและหนี้สิน

หน่วย : ล้านบาท

		2561	2562		
				YoY	%
งบรวม	สินทรัพย์หมุนเวียน	420.68	330.46	-90.222	-21.45
	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	804.30	730.90	-73.405	-9.13
	รวมสินทรัพย์	1,224.98	1,061.35	-163.63	-13.36
	หนี้สินหมุนเวียน	370.58	293.75	-76.834	-20.73
	หนี้สินไม่หมุนเวียน	90.07	64.94	-25.13	-27.90
	ส่วนของผู้ถือหุ้น	764.33	702.67	-61.66	-8.07
งบเฉพาะกิจการ	สินทรัพย์หมุนเวียน	197.87	137.06	-60.81	-30.73
	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	886.91	866.51	-20.40	-2.30
	รวมสินทรัพย์	1,084.78	1,003.57	-81.21	-7.49
	หนี้สินหมุนเวียน	300.91	240.59	-60.32	-20.05
	หนี้สินไม่หมุนเวียน	46.00	26.55	-19.45	-42.28
	ส่วนของผู้ถือหุ้น	737.87	736.43	-1.44	-0.20

- บริษัทฯ มีการจ่ายชำระให้แก่ธนาคารตามปกติ จึงทำให้หนี้สินรวมลดลง 101.96 ล้านบาท เมื่อเทียบกับหนี้สินรวมปี 2561 และหนี้สินเฉพาะกิจการลดลง 79.77 ล้านบาท
- บริษัทฯ ได้ชำระค่าหุ้นในการซื้อกิจการ FKMM ที่ประเทศมาเลเซียเป็นที่เรียบร้อยแล้วในปี 2562 จึงทำให้ไม่มีหนี้สินส่วนดังกล่าว