

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานสอบบัญชี

13.1.1 ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี รับอนุญาต	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์	3930	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์	3930	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563	นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์	3930	บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานสอบบัญชีและรายงานการสอบทาน

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี / ข้อสรุปผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ	<p>ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในรายงานของผู้สอบบัญชีว่างบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีในการจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ</p> <p>อย่างไรก็ตาม งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น โดยระบุถึงการจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะโดยนำแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันมาปฏิบัติใช้สำหรับรายการที่เกิดขึ้นจากการปรับโครงสร้างในระหว่างปี 2562 โดยถือเสมือนว่า TK ได้ควบกับบริษัท ศรีตรังโกลฟ์ (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทย่อยทั้งสองบริษัทได้ดำเนินธุรกิจภายใต้กลุ่มบริษัท ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน นอกจากนี้ยังมีการระบุถึงวัตถุประสงค์ในการจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบในหนังสือชี้ชวนเพื่อการเสนอขายหุ้นครั้งแรกแก่ผู้ลงทุน และเพื่อประกอบการยื่นคำขอเพื่อออกและเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทฯ แก่ประชาชนทั่วไปต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และตลาดหลักทรัพย์ฯ และยื่นคำขอให้รับหุ้นสามัญของบริษัทฯ เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ</p>

งบการเงิน	ความเห็นผู้สอบบัญชี / ข้อสรุปผู้สอบบัญชี
	<p>นอกจากนี้ งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 แสดงเรื่องอื่น โดยมีการกล่าวถึงการที่งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ได้จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยไม่ได้ผ่านการตรวจสอบหรือสอบทานโดยผู้สอบบัญชี (บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด)</p>
งบการเงินรวมตามกฎหมาย	<p>ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>อย่างไรก็ตาม งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นซึ่งระบุถึงการควบบริษัทโดยถือเสมือนเป็นการจัดโครงสร้างของกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน ดังนั้นจึงจัดทำงบการเงินรวมย้อนหลังโดยถือเสมือนว่าการควบบริษัทเกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 1 สิงหาคม 2561 ถึงแม้ว่ารูปแบบทางกฎหมายของบริษัทฯ ได้จัดทะเบียนจัดตั้งขึ้นจากการควบบริษัทเมื่อวันที่ 1 เมษายน 2562 ก็ตาม นอกจากนี้ยังระบุถึงการจัดทำงบการเงินรวมย้อนหลังเพื่อสะท้อนเนื้อหาทางเศรษฐกิจของกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกันจากการซื้อบริษัทย่อยสองแห่ง โดยถือเสมือนว่าบริษัทย่อยทั้งสองบริษัทนี้ได้ดำเนินธุรกิจภายใต้กลุ่มบริษัทตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2561</p>
งบการเงินรวมตามกฎหมาย	<p>ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน</p> <p>อย่างไรก็ตาม งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ คือการรับรู้รายได้ บัญชีรายได้จากการขายสินค้ามีมูลค่าที่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงินอย่างมาก รวมถึงการแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อ COVID-19 มีผลกระทบโดยตรงต่อสถานการณ์การแข่งขันและราคาขายที่ผันแปรในตลาดถุงมือยาง นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีรายการค้ากับลูกค้าเป็นจำนวนมาก และมีเงื่อนไขการขายที่หลากหลาย ดังนั้นบัญชีดังกล่าว จึงถือเป็นบัญชีที่มีความสำคัญมากและมีผลกระทบโดยตรงต่อผลการดำเนินงาน</p>

(หน่วย: ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2561		2562		2563	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	573.3	5.4	581.3	4.4	24,188.8	55.9
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,922.2	18.0	1,611.8	12.2	4,907.0	11.3
สินค้าคงเหลือ	1,681.4	15.8	1,611.8	12.2	3,033.6	7.0
ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	21.8	0.2	39.6	0.1
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	74.4	0.7	485.7	3.7	969.3	2.2
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,251.3	39.9	4,312.3	32.6	33,138.1	76.5
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	25.3	0.2	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,038.1	56.7	8,562.3	64.8	9,521.4	22.0
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	33.1	0.1
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	7.0	0.1	13.2	0.1	99.5	0.2
ค่าความนิยม	220.9	2.1	220.9	1.7	220.9	0.5
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	103.3	1.0	106.9	0.8	104.2	0.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6.0	0.1	0.6	0.0	176.1	0.4
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,400.6	60.1	8,903.8	67.4	10,155.3	23.5
รวมสินทรัพย์	10,651.8	100.0	13,216.1	100.0	43,293.4	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	491.2	4.6	263.8	2.0	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,263.0	11.9	1,392.8	10.5	3,573.4	8.3
ส่วนของเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปีของ						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	499.2	4.7	947.5	7.2	774.2	1.8
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	5.6	0.1	6.3	0.0	-	-
- หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	15.9	0.0
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	90.8	0.9	119.2	0.9	1,360.4	3.1
หนี้สินทางการเงินหมุนเวียนอื่น						
- ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	2.0	-	29.4	0.2	46.0	0.1

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2561		2562		2563	
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13.7	0.1	14.0	0.1	55.3	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,365.6	22.2	2,773.0	21.0	5,825.3	13.5
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ส่วนของเงินกู้ยืมสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของ						
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,248.6	39.9	5,845.9	44.2	5,525.5	12.8
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	7.4	0.1	8.3	0.1	-	-
- หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	12.7	0.0
ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	-	-	44.5	0.1
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์ของพนักงานเมื่อเกษียณอายุ	94.8	0.9	101.5	0.8	120.0	0.3
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	146.1	1.4	85.3	0.6	68.0	0.2
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,496.9	42.2	6,041.1	45.7	5,770.7	13.3
รวมหนี้สิน	6,862.4	64.4	8,814.1	66.7	11,595.9	26.8
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	200.0		1,434.8		1,434.8	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	200.0	1.9	990.0	7.5	1,428.8	3.3
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	14,243.2	32.9
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-	-	8.2	0.0
ส่วนเกินทุนจากการควบรวมบริษัท	-	-	483.7	3.7	483.7	1.1
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	(143.2)	(1.1)	(143.2)	(0.3)
กำไรสะสม						
- จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	24.4	0.2	64.8	0.5	143.5	0.3
- ยังไม่ได้จัดสรร	1,843.6	17.3	2,664.1	20.2	15,239.0	35.2
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาสินทรัพย์						
- สุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสมและภาษีเงินได้	362.8	3.4	345.0	2.6	328.3	0.8
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	-	-	(2.3)	- 0.0	1.6	0.0

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2561		2562		2563	
ผลกระทบจากสำรองการป้องกันความเสี่ยง กระแสเงินสด – สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-	(35.6)	(0.1)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,430.9	22.8	4,402.0	33.3	31,697.5	73.2
ส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้าง	1,358.5	12.8	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,789.4	35.6	4,402.0	33.3	31,697.5	73.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,651.8	100.0	13,216.1	100.0	43,293.4	100.0

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม		งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2561		2562		2563	
รายได้จากการขายสินค้า	10,988.6	100.0	11,994.2	100.0	30,405.1	100.0
ต้นทุนขาย	(9,179.7)	(83.5)	(10,555.5)	(88.0)	(13,602.3)	(44.7)
กำไรขั้นต้น	1,808.9	16.5	1,438.7	12.0	16,802.8	55.3
รายได้อื่น	97.7	0.9	140.3	1.2	248.1	0.8
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(257.2)	(2.3)	(411.0)	(3.4)	(605.3)	(2.0)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(292.4)	(2.7)	(314.4)	(2.6)	(495.1)	(1.6)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	(8.6)	(0.1)	48.0	0.5	161.3	0.5
ขาดทุนอื่น	(1.2)	0.0	5.3	0.0	(62.4)	(0.2)
กำไรจากการดำเนินงาน	1,347.2	12.3	906.8	7.6	16,049.4	52.8
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,347.2	12.3	906.8	7.6	16,049.4	52.8
รายได้ทางการเงิน	1.9	0.0	5.3	0.0	39.2	0.1
ต้นทุนทางการเงิน	(161.7)	(1.5)	(194.3)	(1.6)	(142.2)	(0.5)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,187.4	10.8	717.9	6.0	15,946.5	52.4
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(205.9)	(1.9)	(103.9)	(0.9)	(1,545.6)	(5.1)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี /งวด	981.6	8.9	613.9	5.1	14,400.9	47.4
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,053.1		634.3		14,400.9	
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการปรับโครงสร้าง	(71.5)		(20.4)		0.0	
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	5.3		0.8		5.9	

(หน่วย: ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562	2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,187.4	717.9	15,946.5
<u>รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)</u>			
<u>จากกิจกรรมดำเนินงาน</u>			
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	8.9	-5.7	22.0
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการประเมินมูลค่า	13.1	5.6	27.3
ยุติธรรมตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	21.8
ค่าใช้จ่ายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	(0.1)	(5.7)	3.3
การปรับลด (โอนกลับ) ราคาหุ้นของสินค้าคงเหลือเป็น	(68.8)	(3.0)	(37.0)
มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	13.3	36.3	11.0
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานเมื่อเกษียณอายุ	628.3	789.2	1,070.0
ค่าเสื่อมราคา	4.5	6.3	1.8
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	161.7	194.3	142.2
ต้นทุนทางการเงิน	(1.9)	(5.3)	(39.2)
รายได้ทางการเงิน	1.2	2.5	6.3
ขาดทุนจากการขายและการตัดจำหน่ายเครื่องจักร			
อุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน			
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์	1,947.5	1,732.4	17,176.0
และหนี้สินดำเนินงาน			
<u>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</u>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	23.3	320.2	(3,304.6)
สินค้าคงเหลือ	(145.8)	72.6	(1,384.9)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(12.1)	(410.4)	(488.2)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(4.1)	5.4	(175.6)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(222.6)	36.6	2,166.9
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(101.3)	0.3	41.3
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์ของพนักงานเมื่อ	(0.8)	(27.7)	(0.8)
เกษียณอายุ			
กระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงาน	1,484.1	1,729.5	14,030.2
จ่ายดอกเบี้ย	(160.5)	(244.9)	(196.5)
รับดอกเบี้ย	2.1	5.3	20.2
จ่ายภาษีเงินได้	(173.2)	(147.2)	(251.1)
รับคืนภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	7.9

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ สำหรับปี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม	งบการเงินรวม สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2561	2562	2563
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,152.5	1,342.6	13,610.6
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.3)	25.3	-
เงินสดรับจากการซื้อธุรกิจก่อนการปรับโครงสร้าง	240.2	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(163.1)	-
เงินสดรับจากการขายเครื่องจักร อุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.0	3.2	3.6
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,536.2)	(3,180.5)	(2,054.9)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,293.3)	(3,315.0)	(2,051.4)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(96.3)	(206.5)	(274.3)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,650.0	3,068.0	2,347.0
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,050.0)	(1,020.0)	(2,843.0)
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า	(2.1)	(6.6)	(17.8)
เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทย่อยก่อนการปรับโครงสร้าง	147.9	165.0	14,609.3
จ่ายเงินปันผล	(500.0)	-	(1,785.8)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	149.5	1,999.9	12,035.5
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(8.8)	(19.5)	12.8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(0.08)	8.0	23,607.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี / งวด	573.4	573.3	581.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายปี / งวด	573.3	581.3	24,188.8

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม เพื่อวัตถุประสงค์ เฉพาะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม	งบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
		2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.8	1.6	5.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.9	0.8	5.1
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.5	0.5	3.2
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	7.5	7.9	9.7
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	47.7	45.8	37.1
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	15.8	17.3	12.0
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	22.7	20.8	30.0
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	11.6	13.8	11.1
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	31.2	26.1	32.5
Cash Cycle	วัน	39.3	40.6	34.6
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	16.5	12.0	55.3
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	12.3	7.6	52.9
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.0	0.0	0.1
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	85.6	148.1	84.8
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.9	5.1	46.7
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น – ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ร้อยละ	48.9	18.6	79.8
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	34.7	15.0	79.8
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	11.3	5.1	51.1
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	34.7	19.2	171.1
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.3	1.0	1.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.8	2.0	0.4
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Interest Bearing Debt)	เท่า	1.4	1.6	0.2
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	9.3	4.7	107.6
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio)	เท่า	8.2	2.6	14.9
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.4	0.3	4.4
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	50.9	0.0	54.8

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

เป็นที่ทราบกันดีว่าการแพร่ระบาดของ COVID-19 ส่งผลให้ถุงมือยางเป็นสินค้าที่มีความต้องการเพิ่มสูงขึ้นในทุกประเทศทั่วโลก จากช่วงปี 2560–2562 ที่มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ 10-12 ต่อปี และคาดการณ์ว่าในปี 2563 ความต้องการถุงมือยางเติบโตสูงถึงร้อยละ 20 ถึงร้อยละ 50 อยู่ที่ 360,000–585,000 ล้านชิ้นต่อปี¹ และ STGT ในฐานะที่เป็นผู้ผลิตถุงมือยางที่มีกำลังการผลิตใหญ่เป็นอันดับ 3 ของโลก มีปริมาณการขายถุงมือยางในปี 2563 สูงสุดเป็นประวัติการณ์ที่ 27,965 ล้านชิ้น และได้ส่งถุงมือยางทางการแพทย์จำหน่ายให้แก่ผู้บริโภคมากกว่า 140 ประเทศทั่วโลก

นอกเหนือจากปริมาณการขายที่สร้างสถิติใหม่แล้วนั้น ความต้องการในการบริโภคที่เพิ่มสูงขึ้นทั่วโลกสวนทางกับกำลังการผลิตของถุงมือยางที่มีอยู่อย่างจำกัด เนื่องจากอุปสรรคในการเข้าสู่ตลาด (Barrier to Entry) ของผู้เล่นรายใหม่ ทั้งในด้านของเทคโนโลยีการผลิตที่มีความซับซ้อน เงินลงทุนจำนวนมากในการสร้างโรงงานผลิตถุงมือยางที่มีขนาดใหญ่เพียงพอที่จะก่อให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economies of Scale) ระยะเวลาในการก่อสร้างที่ต้องใช้เวลานาน รวมถึงการขอใบอนุญาตจากหน่วยงานภาครัฐของประเทศต่างๆ เพื่อให้การรับรองถุงมือยางที่ใช้ในการแพทย์ รวมถึงข้อจำกัดของปริมาณวัตถุดิบ ซึ่งปัจจัยเหล่านี้ล้วนผลักดันให้ราคาขายของถุงมือยางในตลาดโลกปรับเพิ่มสูงขึ้นอย่างมากตามความต้องการในการบริโภคที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ด้วยการเติบโตที่สร้างสถิติใหม่จากทั้งปริมาณการขาย ราคาขายเฉลี่ย และการทำกำไรที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ในปี 2563 บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้สูงสุดเป็นประวัติการณ์ถึง 30,405.1 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 153.5 YoY และมีกำไรสุทธิได้สูงถึง 14,400.9 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,245.8 YoY คิดเป็นกำไรที่ 5.94 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ด้วยประสบการณ์ที่ยาวนานในอุตสาหกรรมถุงมือยาง ผ่านเหตุการณ์การแพร่ระบาดนับตั้งแต่โรค SARS, H5N1 และ MERS มาจนถึง COVID-19 ซึ่งเป็นเหตุการณ์ที่เป็นปัจจัยขับเคลื่อนสำคัญในการเปลี่ยนพฤติกรรมในการใช้ชีวิตและพฤติกรรมในการบริโภคไปอย่างสิ้นเชิง อย่างสิ้นเชิง บริษัทฯ จึงมีความมั่นใจว่าถุงมือยางจะเป็นหนึ่งในผลิตภัณฑ์ที่ตอบโจทย์การเข้าสู่ยุควิถีชีวิตใหม่ (New Normal) ของผู้คนทั่วโลก และสถานการณ์กำลังการผลิตยังขาดแคลนและไม่เพียงพอต่อความต้องการที่ยังคงเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องทำให้บริษัทฯ ยังคงรักษากลยุทธ์การเติบโตโดยการเพิ่มกำลังการผลิตด้วยเทคโนโลยีที่ล้ำสมัยและมีประสิทธิภาพสูงสุดของบริษัทฯ

¹ แหล่งที่มา: สมาคมผู้ผลิตถุงมือยางแห่งมาเลเซีย (Malaysian Rubber Glove Manufacturers Association “MARGMA”) และ 2020 Market Report โดย HIDA Research & Analytics

ผลประกอบการโดยรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	FY2563	FY2562	%YoY	4Q63	4Q62	%YoY
ปริมาณการขาย (ล้านชิ้น)	27,964.8	19,891.9	40.6%	7,162.9	5,457.4	31.3%
รายได้จากการขาย	30,405.1	11,994.1	153.5%	13,645.7	3,137.8	334.9%
ต้นทุนขาย	(13,602.3)	(10,555.5)	28.9%	(3,874.5)	(2,807.6)	38.0%
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	16,802.8	1,438.7	1,067.9%	9,771.1	330.2	2,859.3%
รายได้อื่น	248.1	140.3	76.9%	80.2	83.7	-4.1%
ค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร	(1,100.3)	(725.4)	51.7%	(420.1)	(201.8)	108.2%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	161.3	48.0	236.0%	(10.4)	27.1	-136.5%
กำไร (ขาดทุน) อื่น – สุทธิ	(62.4)	5.3	NM	92.1	12.2	751.8%
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	16,049.4	906.8	1,669.8%	9,512.9	251.3	3,684.9%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ภาษีเงินได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (EBITDA)	17,160.4	1,707.7	904.9%	9,833.8	458.6	2,044.2%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ ภาษีเงินได้ (EBIT)	16,088.6	912.1	1,663.9%	9,542.1	254.1	3,655.7%
รายได้ทางการเงิน	39.2	5.3	640.2%	29.2	2.7	968.0%
ต้นทุนทางการเงิน	(142.2)	(194.3)	-26.8%	(32.6)	(45.9)	-28.9%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15,946.5	717.9	2,121.4%	9,509.4	208.2	4,467.2%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,545.6)	(103.9)	1,386.9%	(989.2)	(27.2)	3,541.2%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด	14,400.9	613.9	2,245.8%	8,520.3	181.0	4,606.2%
อัตรากำไรขั้นต้น	55.3%	12.0%	43.3%	71.6%	10.5%	61.1%
อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงิน ได้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	56.4%	14.2%	42.2%	72.1%	14.6%	57.4%
อัตรากำไรสุทธิ	47.4%	5.1%	42.2%	62.4%	5.8%	56.7%
อัตราส่วนทางการเงิน						
อัตราส่วนสภาพคล่อง	5.69	1.56	265.8%	5.69	1.56	265.8%
วงจรเงินสด (วัน)	34.55	40.55	-14.8%	27.49	41.52	-33.8%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีการระดมเงินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.20	1.61	-87.6%	0.20	1.61	-87.6%
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	113.18	4.70	2,310.5%	292.45	5.54	5,178.7%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	33.3%	4.6%	28.6%	78.1%	5.4%	72.6%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	45.4%	13.9%	31.5%	106.6%	16.3%	90.3%

รายได้

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 153.5 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 18,411.0 ล้านบาท จากจำนวน 11,994.1 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 30,405.1 ล้านบาทในปี 2563 ปัจจัยหลักที่

ส่งผลให้รายได้เพิ่มขึ้น จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายอันเป็นผลมาจากปริมาณการขายถุงมือยางที่เพิ่มขึ้นจากโครงการขยายกำลังการผลิตที่แล้วเสร็จในไตรมาสที่หนึ่งปี 2563 และราคาขายถุงมือที่ปรับตัวสูงขึ้นจากความต้องการใช้ถุงมือยางอย่างมากทั่วโลก

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายและการให้บริการปี 2563 ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.9 หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 3,046.8 ล้านบาท จากจำนวน 10,555.5 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 13,602.3 ล้านบาทในปี 2563 ซึ่งมาจากการผลิตและจำหน่ายถุงมือที่เพิ่มมากขึ้นตามกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนวัตถุดิบที่ปรับตัวสูงขึ้น

กำไรขั้นต้น

จากสาเหตุและเหตุผลข้างต้น บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 1,438.7 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 16,802.8 ล้านบาท ในปี 2563 ซึ่งมาจากราคาขายถุงมือที่ปรับตัวสูงขึ้นจากราคาขายเฉลี่ยต่อชิ้นประมาณ 0.60 บาท เป็นขายเฉลี่ยต่อชิ้นที่ประมาณ 1.09 บาท ในปี 2563 แม้ว่าราคาวัตถุดิบทั้งในส่วนของน้ำยางธรรมชาติและน้ำยางสังเคราะห์จะปรับตัวสูงขึ้น จากความต้องการใช้วัตถุดิบมากขึ้นในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 บริษัทฯ สามารถปรับราคาสินค้าได้สูงกว่าการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบ

รายได้อื่น

บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 107.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 76.9 จากจำนวน 140.3 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 248.1 ล้านบาทในปี 2563 โดยหลักมาจากรายได้จากการขายเศษซากวัสดุ รวมถึงรายได้อื่นที่มาจากรายการพิเศษที่เป็นเงินชดเชยโครงการสนับสนุนสินเชื่อแก่ผู้ประกอบการผลิตภัณฑ์ยาง เพื่อใช้ในการขยายกำลังการผลิตจากการยางแห่งประเทศไทย (กยท.) และรายได้เงินชดเชยค่าภาษีอากร สู้ภัยกับการลดลงของรายได้ค่าสินไหมทดแทนจากประกันภัย

ค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่าย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 194.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 47.3 จากจำนวน 411.0 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 605.3 ล้านบาทในปี 2563 สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวสูงขึ้นของค่าขนส่งสินค้าซึ่งมาจากลูกค้าบางส่วนได้มีการปรับเปลี่ยนการส่งสินค้าในรูปแบบของ FOB เป็น CIF รวมถึงการเพิ่มขึ้นของปริมาณการขายสินค้า การเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงานประจำปี ซึ่งสอดคล้องกับความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ที่มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง และการปรับตัวสูงขึ้นของค่านายหน้า (คอมมิชชั่น) สุทธิจากการปรับตัวลดลงของค่าใช้จ่ายทางด้านการขาย การตลาดและการจัดจำหน่าย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 57.4 หรือจำนวน 180.6 ล้านบาท จากจำนวน 314.4 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 495.1 ล้านบาทในปี 2563 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนค่าจ้างและสวัสดิการและค่าบริการสำนักงาน สุทธิกับการปรับตัวลดลงของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรอื่น

บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนและกำไรอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 45.6 ล้านบาท จากจำนวน 53.3 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 98.9 ล้านบาทในปี 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน สุทธิจากการ

ขาดทุนของตราสารป้องกันความเสี่ยง เช่น สัญญาซื้อขายล่วงหน้า (forward) สัญญาอปชั่น (option) ที่บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาระหว่างปีในปี 2563

รายได้ทางการเงิน

บริษัทฯ มีรายได้ทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 33.9 ล้านบาท จากจำนวน 5.3 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 39.2 ล้านบาทในปี 2563 โดยเป็นเงินสตรับจากดอกเบี้ยเงินฝากกับธนาคารพาณิชย์

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 26.8 หรือลดลงจำนวน 52.1 ล้านบาท จากจำนวน 194.3 ล้านบาท ในปี 2562 เป็นจำนวน 142.2 ล้านบาทในปี 2563 โดยบริษัทฯ ได้มีการชำระเงินกู้ทั้งในส่วนของบริษัทและระยะสั้น ในปี 2563 โดยแบ่งออกเป็นค่าเงินกู้ระยะยาวจำนวน 2,843.0 ล้านบาท และการคืนเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 274.3 ล้านบาท และการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ธนาคารพาณิชย์ แม้ว่าจะมีการกู้ยืมเงินในวงเงินใหม่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 12,347.0 ล้านบาทในปี 2563

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางภาษีเพิ่มขึ้นร้อยละ 1,386.9 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 1,441.7 ล้านบาท จากจำนวน 103.9 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 1,545.6 ล้านบาทในปี 2563 เนื่องจากอัตราการทำกำไรก่อนภาษีที่เพิ่มขึ้นจากปี 2562

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 2,245.8 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 13,787.0 ล้านบาท จากจำนวน 613.9 ล้านบาทในปี 2562 เป็นจำนวน 14,400.9 ล้านบาทในปี 2563

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 30,077.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 227.6 จาก 31 ธันวาคม 2562 เป็น 43,293.4 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ส่วนใหญ่ได้มาจากการระดมทุนจากการเข้าทำ IPO และผลกำไรที่เกิดขึ้นระหว่างปี (2) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 3,295.1 ล้านบาท (3) สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1,421.8 ล้านบาท และ (4) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 959.1 ล้านบาท

หนี้สินรวม

หนี้สินรวม ณ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 2,781.8 ล้านบาทเป็น 11,595.9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.6 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก (1) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นร้อยละ 156.6 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการรับเงินสดล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าตามคำสั่งซื้อ (2) การซื้อวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตมากขึ้นตามกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น และ (3) การเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 1,241.2 ล้านบาท สุทธิกับการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวก่อนกำหนดจำนวน 2,093.0 ล้านบาทจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นไตรมาสที่สองปี 2563

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้น 27,295.5 ล้านบาทเป็น 31,697.5 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 620.1 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการระดมทุนจาก IPO และกำไรสะสมที่เพิ่มจากผลการดำเนินงานในปี 2563 สุทธิกับการจ่ายปันผลระหว่างการจำนวน 1,785.8 ล้านบาท

นโยบายการให้เครดิตแก่ลูกค้า

บริษัทฯ ได้กำหนดหลักเกณฑ์การให้สินเชื่อทางการค้า (Credit Term) แก่ลูกค้าแต่ละรายตามระดับความเสี่ยงที่ต่างกัน ซึ่งพิจารณาจากปัจจัยหลายด้านประกอบกัน อาทิ ขนาดธุรกิจ ลักษณะการประกอบธุรกิจ ตัวเลขทางการเงิน ประวัติการชำระหนี้ วงเงินการค้า เป็นต้น โดยมีระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าทั่วไปสูงสุดไม่เกิน 60 วัน

รายจ่ายสำหรับการวิจัยและพัฒนา (R&D)

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายจ่ายสำหรับการดำเนินงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์จำนวน 99.7 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.3 จากปีก่อน โดยรายจ่ายสำหรับการดำเนินงานวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ทั้งหมด บริษัทฯ ได้มุ่งเน้นในการพัฒนาเพิ่มศักยภาพของกระบวนการผลิต การลดการใช้พลังงาน การตรวจสอบคุณภาพ การบรรจุ และการจัดเก็บ โดยมุ่งเน้นในการพัฒนากระบวนการและระบบเพื่อลดการพึ่งพาแรงงานให้น้อยที่สุด (Automation) อีกทั้ง บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญต่อการพัฒนาสินค้าตัวใหม่ๆ เช่น ถุงมือยางธรรมชาติที่มีค่าโปรตีนต่ำ ทั้งนี้ เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า บริษัทฯ จะมุ่งเน้นพัฒนาไปสู่ถุงมือที่ไร้โปรตีนในอนาคต โดยมีโครงการที่ดำเนินงานแล้วเสร็จในระหว่างปี 2563 จำนวน 89 โครงการ และมีโครงการที่จะดำเนินงานต่อเนื่องในปี 2564 จำนวน 73 โครงการ

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 17,176.0 ล้านบาท โดยหลักเป็นผลมาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้จำนวน 15,946.5 ล้านบาท และการบวกกลับค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 1,071.8 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงิน 142.2 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 3,145.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 3,304.6 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือจำนวน 1,384.9 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 488.2 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 175.6 ล้านบาท สหรักับการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 2,166.9 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 41.3 ล้านบาท รวมถึงการจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 251.1 ล้านบาท และการจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 196.5 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานเท่ากับ 13,610.6 ล้านบาท

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 2,051.4 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ จำนวน 2,054.9 ล้านบาท โดยหลักประกอบด้วย การขยายโรงงานสาขาหาดใหญ่ โดยมีการเพิ่มสายการผลิตจำนวน 10 สายการผลิต โรงงานสาขาตรัง โดยมีการเพิ่มสายการผลิตจำนวน 12 สายการผลิตที่แล้วเสร็จในไตรมาสแรกของปี 2563 และการขยายโรงงานสาขาสุราษฎร์ธานีในไตรมาสที่สามของปี 2563 และการซื้อที่ดินเพื่อขยายกำลังการผลิตในจังหวัดสงขลาและจังหวัดสุราษฎร์ธานี

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการจัดหาเงินจำนวน 12,035.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสัรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 14,609.3 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 2,347.0 ล้านบาท สหรักับการชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ไม่ได้รับการสนับสนุนจาก กยท. จำนวน 2,694.0 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 274.3 ล้านบาท และ การชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 17.8 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest coverage ratio)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 71.5 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยที่ 7.1 เท่า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่เพิ่มขึ้นและดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ลดลงในปี 2563 เนื่องจากการชำระเงินก่อนกำหนด

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current ratio)

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 5.78 เท่า เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ 1.6 เท่า มีสาเหตุหลักมาจากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นหลักๆ มาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ได้รับจากการระดมทุน IPO และผลประกอบการระหว่างปี ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากส่วนของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้น สหกับส่วนของเงินกู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ลดลง

Cash cycle

Cash cycle สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 34.5 วัน ลดลงจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ 40.6 วัน โดยมีสาเหตุหลักมาจากระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 26.0 วัน เป็น 32.5 วัน และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ลดลงจาก 45.8 วัน เป็น 37.1 วัน สหกับระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นจาก 20.8 วัน เป็น 30.0 วัน

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on assets "ROA")

อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับร้อยละ 51.1 เพิ่มขึ้นจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ร้อยละ 5.1 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรอย่างมีนัยสำคัญสำหรับปี 2563 ที่มาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณกำลังการผลิตและราคาขายเฉลี่ยที่สูงขึ้น แม้ว่าสินทรัพย์รวมเฉลี่ยสำหรับปี 2563 (ค่าเฉลี่ยของปี 2562 และปี 2563) จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมเฉลี่ยในปี 2562 (ค่าเฉลี่ยของปี 2561 และปี 2562) ก็ตาม ซึ่งเป็นผลมาจากการการระดมทุน IPO การเติบโตของธุรกิจ และผลประกอบการระหว่างปี

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on equity "ROE")

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับร้อยละ 79.8 เพิ่มขึ้นจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ร้อยละ 18.6 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรอย่างมีนัยสำคัญสำหรับปี 2563 ที่มาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรระหว่างปี แม้ว่าส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยสำหรับปี 2563 (ค่าเฉลี่ยของปี 2562 และปี 2563) จะปรับตัวเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเฉลี่ยในปี 2562 (ค่าเฉลี่ยของปี 2561 และปี 2562) ก็ตาม ซึ่งเป็นผลมาจากการการระดมทุน IPO และผลประกอบการระหว่างปี

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to equity ratio "D/E" and Interest bearing debt ratio "IBD")

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 0.4 เท่า ลดลงจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ 2.0 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 1.6 เท่าในปี 2562 เป็น 0.2 เท่าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวก่อนกำหนดและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่มาจากการระดมทุน IPO และผลประกอบการระหว่างปี