

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

## Explanation and Analysis From Management

### Financial Position Statements / งบแสดงฐานะการเงิน

#### Assets / สินทรัพย์

รายการ Discription	2563 - 2020		2562 - 2019	
	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %
เงินสด Cash	90.6	3.2	56.9	1.9
ลูกหนี้การค้า Accounts Receivable	741.10	26.6	1,073.1	35.7
สินค้าคงเหลือ Inventories	797.9	28.7	856.5	28.5
ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์ Land, Buildings, Machines and Equipment	917.1	36.0	898.7	29.9
อื่นๆ Other Assets	235.2	5.4	118.5	4.0
รวม Total	2,781.9	100	3,003.7	100.0

#### เงินสด

บริษัทมีเงินสดจำนวน 90.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.2 ของสินทรัพย์รวม บริษัทมีนโยบายเก็บเงินสดเท่าที่จำเป็นโดยจะนำเงินส่วนใหญ่ไปใช้เพื่อการลงทุนและลดเงินกู้ยืม บริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 33.7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59

#### ลูกหนี้การค้า

บริษัทมีลูกหนี้การค้ารวม 741.10 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.6 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้การค้าลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 332.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 30.9 เป็นผลจากยอดขายที่ลดลง และการเก็บเงินค่าสินค้าที่มีประสิทธิภาพเพิ่มสูงขึ้น

#### สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือรวม 797.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.7 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 58.6 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 7 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากยอดขายที่ลดลง แม้จะต้องสำรองสินค้าจำนวนหนึ่งเพื่อส่งมอบงานในต้นปี 2564 ก็ตาม

#### ที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์

บริษัทมีที่ดิน อาคาร เครื่องจักร และอุปกรณ์รวม 917.1 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 36.0 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์ดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 104.0 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากการปรับปรุงอาคารโรงงาน รวมถึงซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ LED ซึ่งขยายตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

#### สินทรัพย์อื่นๆ

บริษัทมีสินทรัพย์อื่นๆ รวม 235.2 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.4 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์อื่นๆ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 31.1 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 สินทรัพย์ดังกล่าวประกอบด้วยเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า 27.6 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า 10.9 ล้านบาท เงินอุดหนุน 24.2 ล้านบาท ลูกหนี้ 15.0 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าจากการขายสินค้าผ่อนชำระที่กำหนดชำระเกินหนึ่งปี 13.3 ล้านบาท เงินฝากประจำวงไว้เป็นหลักประกัน 13.1 ล้านบาท อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 1.8 ล้านบาท สินทรัพย์สิทธิการใช้ตามสัญญาเช่า 85.6 ล้านบาท (ก่อนการประกาศใช้มาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ตาม TFRS-16 รายการนี้ถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 37.8 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นอีก 19.2 ล้านบาท



#### Cash

Total cash is 90.6 million Bahts, represent 3.2% of total assets. The company has policy to keep cash at an appropriate level, and cash generated from the operation will be used essentially for investment activities as well as for repayment of debts. Total cash increased 33.7 million Bahts from a year earlier or increased by 59%

#### Accounts Receivable

Total accounts receivable is 741.10 million Bahts, represents 26.6% of total assets. The accounts receivable decreased 332.0 million Bahts from a year earlier or decreased by 30.9%, is a result of the sales reduction and the significant improvement in collection of accounts receivable

#### Inventories

Total inventories is 797.9 million Bahts, represents 28.7% of total assets. The inventories decreased 58.6 million Bahts from a year earlier or decreased by 7%, due essentially to the sales reduction, despite the company has to reserve inventories for delivery to certain projects in early 2021.

#### Land, Buildings, Machines and Equipment

Land, Buildings, Machines and Equipment is 917.1 million Bahts, represents 36.0% of total assets. The fixed assets increased by 104.0 million Bahts from a year earlier or increased by 11.0%, is a result of the renovation of manufacturing facilities, as well as the purchase of machinery for LED products production to cope with the constant growth.

#### Other Assets

Other assets is 235.2 million Bahts, represents 5.4% of total assets. Other assets increased by 31.1 million Bahts from a year earlier or increased by 26.2%. Other assets comprised of advance to suppliers 27.6 million Bahts, prepaid expenses 10.9 million Bahts, disbursement 24.2 million Bahts, other accounts receivable 15.0 million Bahts, trade accounts receivable due after one year 13.3 million Bahts, time deposits pledged as collateral 13.1 million Bahts, investment properties 1.8 million Bahts, assets utilization right under lease contract 85.6 million Bahts (before the TFRS-16 accounting standard is effective, this item was recorded as administrative expenses), deferred tax assets 37.8 million Bahts and other non-current assets 19.2 million Bahts.



## Liabilities and Shareholders' Equity / หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ Discription	2563 - 2020		2562 - 2019	
	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร Bank Overdrafts and Short-term Loans	937.6	33.7	1,109.7	36.9
เจ้าหนี้การค้า Accounts Payable	292.6	10.5	248.2	8.3
หนี้สินหมุนเวียนอื่น Other Current Liabilities	190.8	6.9	291.8	9.7
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร Long-term Loans from Bank	7.5	0.2	9.9	0.3
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น Other Non-current Liabilities	183.7	6.6	133.5	4.5
ส่วนของผู้ถือหุ้น Shareholders' Equity	1,169.7	42.1	1,210.6	40.3
รวม Total	2,781.9	100	3,003.7	100.0

### เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารรวม 937.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.7 ของสินทรัพย์รวม เงินเบิกเกินบัญชี ลดลงจากปีก่อนหน้า 172.1 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 16 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากลูกหนี้การค้าได้ลดลงเพราะยอดขายที่ลดลงและการเก็บเงินค่าสินค้ามีประสิทธิภาพสูงขึ้น รวมทั้งสินค้าคงเหลือที่ปรับตัวลดลงด้วย

### เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้ารวม 292.6 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.5 ของสินทรัพย์รวม เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 44.4 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เป็นผลจากการเจรจากับเจ้าหนี้การค้าบางรายให้ยืดการชำระค่าสินค้ายาวนานขึ้น

### หนี้สินหมุนเวียนอื่น

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นรวม 190.8 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.9 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจากปีก่อนหน้า 101.0 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 35 หนี้สินหมุนเวียนอื่นประกอบด้วยหนี้ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน 3.0 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า 14.5 ล้านบาท ค่าออกแบบและค่าที่ปรึกษาต่างๆ 23.4 ล้านบาท ค่านายหน้าพนักงานขายต่างๆ 17.8 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายต่างๆ 26.1 ล้านบาท โบนัสต่างๆ 19.2 ล้านบาท เจ้าหนี้กรมสรรพากร 7.2 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นๆ อีก 29.3 ล้านบาท เงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 1.2 ล้านบาท ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี 42.2 ล้านบาท ภาษีเงินได้ต่างๆ 6.9 ล้านบาท

### Bank Overdrafts and Short-term Loans

Total bank overdrafts and short-term loans is 937.6 million Bahts, represents 33.7% of total assets. The bank overdrafts and short-term loans decreased by 172.1 million Bahts from a year earlier or decreased by 16%, due principally to the decreased of accounts receivable resulted from the sales reduction and the improvement in collection of accounts receivable, as well as the decrease of inventories.

### Accounts Payable

Total accounts payable is 292.6 million Bahts, represents 10.5% of total assets. The accounts payable increased by 44.4 million Bahts from a year earlier or increased by 18%, is a result of the extended payment terms granted by some suppliers.

### Other Current Liabilities

Other current liabilities is 190.8 million Bahts, represents 6.9% of total assets. The other current liabilities decreased by 101.0 million Bahts from a year earlier or decreased by 35%. Other current liabilities comprised of contract liabilities 3.0 million Bahts, advances received from customers 14.5 million Bahts, accrued design and consulting expenses 23.4 million Bahts, accrued sale commission 17.8 million Bahts, accrued expenses 26.1 million Bahts, accrued bonus 19.2 million Bahts, liabilities to revenue department 7.2 million Bahts and other current liabilities 29.3 million Bahts, current portion of long-term loans 1.2 million Bahts, current portion of finance lease liabilities 42.2 million Bahts, income tax payable 6.9 million Bahts.





### เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารรวม 7.5 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.2 ของสินทรัพย์รวม เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารลดลงจากปีก่อนหน้า 2.4 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 24 เป็นผลจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวให้กับธนาคารตามข้อตกลง

### หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นรวม 183.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.6 ของสินทรัพย์รวม หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 50.2 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 38 หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นประกอบด้วยประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน 129.9 ล้านบาท หนี้สินที่เกิดจากสัญญา 9.5 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่า 40.7 ล้านบาท และอื่นๆ อีก 3.6 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 1,169.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 42.1 ของสินทรัพย์รวม ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า 40.9 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 3 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสม 37.1 ล้านบาท การลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น 68.9 ล้านบาท และการลดลงจากผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี 8.4 ล้านบาท และอื่นๆ 0.7 ล้านบาท

### Long-term Loans from Banks

Long-term loans from banks is 7.5 million Bahts, represents 0.2% of total assets. Long-term loans from banks decreased by 2.4 million Bahts from a year earlier, or decreased by 24% due to the repayment of long-term loans to the banks in accordance with the loan agreement.

### Other Non-current Liabilities

Other Non-current liabilities is 183.7 million Bahts, represents 6.6% of total assets. The other non-current liabilities increased by 50.2 million Bahts from a year earlier or increased by 38%. Other non-current liabilities comprised of employee benefit obligations 129.9 million Bahts, contract liabilities 9.5 million Bahts, lease agreement 40.7 million Bahts and other non-current liabilities 3.6 million Bahts.

### Shareholders' Equity

Shareholders' equity is 1,169.7 million Bahts, represents 42.1% of total assets. The total shareholders' equity decreased by 40.9 million Bahts from a year earlier or decreased by 3% due to the increase from operating profit 37.1 million Bahts, the decrease from dividend payout 68.9 million Bahts, and the decrease caused by impact from the accounting policy change 8.4 million Bahts and others 0.7 million Bahts.

## Income Statements / งบกำไรขาดทุน

รายการ Discription	2563 - 2020		2562- 2019	
	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %	ล้านบาท Million Baht	ร้อยละ %
รายได้จากการขายและให้บริการ Revenue from sale of goods and rendering of services	2,412.3	100	2,708.9	100
รายได้อื่น Other income	13.9	0.6	13.2	0.5
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ Cost of sale of goods and rendering of services	1,635.1	67.8	1,774.3	65.4
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร Selling and administrative expenses	701.4	29.1	806.7	29.8
ต้นทุนทางการเงิน Finance Cost	38.9	1.6	42.6	1.6
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ Income tax Expense	13.7	0.6	26.5	1.0
กำไรสำหรับปี (ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) Profit for the year (Owners of the parent)	37.1	1.5	72.2	2.7
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี Total Comprehensive income for the year	36.4	1.5	59.2	2.2

### รายได้จากการขายและให้บริการ

บริษัทมีรายได้จากการขายและให้บริการ 2,412.3 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 296.6 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 11 เป็นผลจากธุรกิจต่างๆ ได้รับผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ทำให้ชะลอการลงทุนและซื้อสินค้าจากบริษัทลดลง รวมทั้งราคาต่อหน่วยของสินค้าบางรายการต้องปรับตัวลดลงเพราะการแข่งขันที่เข้มข้น ส่งผลให้รายได้จากการขายที่จำนวนเท่ากันมีมูลค่าลดลง นอกจากนี้ยังมีงานโครงการจำนวนหนึ่งมูลค่าประมาณ 256 ล้านบาท ที่ลูกค้าขอเลื่อนการรับมอบงานจากปี 2563 ไปเป็นปี 2564

### รายได้อื่น

บริษัทมีรายได้อื่น 13.9 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 0.7 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 สาเหตุใหญ่เป็นผลจากกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

### ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 1,635.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 139.2 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8 เป็นผลจากรายได้จากการขายและให้บริการที่ลดลงร้อยละ 11 และอัตราต้นทุนขาย ต่อรายได้จากการขาย ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 65.4 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 67.8 ในปี 2563

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 701.4 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนหน้า 105.3 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13 สาเหตุใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายในการเดินทางและส่งเสริมการขายลดลงซึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 รวมทั้งมีค่าเสื่อมราคาที่เกิดจากค่าเช่าที่เกิน 1 ปี จำนวน 4.2 ล้านบาท ได้ย้ายไปบันทึกเป็นดอกเบี้ยจ่ายตามมาตรฐานบัญชีฉบับใหม่ (TFRS-16)





### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงิน 38.9 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 3.7 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 9 ถ้าไม่รวมดอกเบี้ยจ่ายที่เป็นค่าเช่าตาม TFRS-16 จำนวน 4.2 ล้านบาทแล้ว ต้นทุนทางการเงินจะลดลงจากปีก่อนหน้า 7.9 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19 เป็นผลจากเงินกู้ระยะยาวลดลง 74.2 ล้านบาท เพราะการชำระคืนเงินกู้และเงินกู้ระยะสั้นลดลง 172.1 ล้านบาท เพราะยอดขายที่ปรับตัวลดลงและการเก็บเงินค่าสินค้าที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

### ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 13.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 12.8 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 48 เป็นผลจากการปรับที่ปรับตัวลดลง

### กำไรสำหรับปี

บริษัทมีกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 37.1 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 35.1 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 49 เป็นผลจาก

- กำไรเบื้องต้นจากการขายรวมรายได้อื่นลดลง 156.7 ล้านบาท เป็นผลจากการขายและให้บริการลดลง และอัตรากำไรขั้นต้นได้ปรับตัวลดลงจากร้อยละ 34.5 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 32.2 ในปี 2563 เนื่องจากบริษัทได้ขายสินค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าในสัดส่วนที่ลดลง รวมทั้งมีสินค้าบางรายการต้องปรับราคาขายลง ในขณะที่การลดต้นทุนผลิตรกระทำได้น้อยกว่า

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารรวมดอกเบี้ยจ่ายลดลง 109.0 ล้านบาท เป็นผลจากค่าใช้จ่ายที่แปรผันตามผลการดำเนินงานได้ปรับตัวลดลง และค่าใช้จ่ายในการเดินทางและส่งเสริมการขายลดลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19
- มีภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลง 12.8 ล้านบาท
- ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม 0.2 ล้านบาท

### กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 36.4 ล้านบาท เพราะมีขาดทุนจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน 0.7 ล้านบาท





## Income for The Year

### Revenue from Sale of Goods and Rendering of Services

Total revenue from sale of goods and rendering of services is 2,412.3 million Bahts, decreased 296.6 million Bahts from a year earlier or decreased by 11%, due essentially to the widespread COVID-19 pandemic resulted in the investment slowdown throughout the country and therefore impacted the sale performance. The intense market competition has also forced the company to lower the selling price for certain products, and as a result the sale of same products quantity will generate less sale value. In addition, the delivery of a number of projects worth approximately 256 million Baht were postponed from 2020 to 2021 as requested by customers

### Other Income

Other income is 13.9 million Bahts, increased by 0.7 million Bahts from a year earlier or increased by 5% due essentially to the gain/loss from the foreign exchange rate.

### Cost of Sale of Goods and Rendering of Services

Total cost of sale of goods and rendering of services is 1,635.1 million Bahts, decreased 139.2 million Bahts from a year earlier or decreased by 8% is a result of the decrease of sales by 11%, and the ratio of cost of sales/revenue from sales deteriorated from 65.4% in 2019 to 67.8% in 2020.

### Selling and Administrative Expenses

Total selling and administrative expenses is 701.4 million Bahts, decreased 105.3 million Bahts from a year earlier or increased by 13% due essentially to the decrease of expenses that varied with the sale and operating performance, and the decrease of traveling and marketing promotion expenses resulted from the widespread COVID-19 pandemic, as well as there is 4.2 million Baht depreciation expenses for the lease that exceeding one year was recorded as TFRS-16 interest expenses to comply with the new accounting standard.

### Finance Cost

Total finance cost is 38.9 million Bahts, decreased 3.7 million Bahts from a year earlier or decreased by 9%, If the 4.2 million Baht TFRS-16 interest expenses is excluded, the finance cost will decrease by 7.9 million Baht, or will decrease by 19%, and is a result of the long-term loans decreased by 74.2 million Baht due to the repayment of loans to banks and the short-term borrowings decreased by 172.1 million Baht resulting from lower sales and the improvement in collection of accounts receivable.





### Income Tax Expenses

Total income tax expenses is 13.7 million Bahts, decreased 12.8 million Baht from a year earlier, or decreased by 48%, is a result of lower profit.

### Total Profit for The Year

Total profit for the year attributable to Owners of the Company is 37.1 million Bahts, decreased 35.1 million Bahts from a year earlier, or decreased by 49% due to :

- Gross Profit and Other Income decreased by 156.7 million Bahts, is a result of the reduced sales and the gross profit margin was decreased from 34.5% in 2019 to 32.2% in 2020 because there were less sale proportion of higher profit margin items than previous year, and the company has to lower selling price of certain products due to the intense market competition, while the production cost of same products were improved at a slower rate.
- Marketing and Administrative Expenses including Interest Expenses decreased by 109.0 million Bahts due to the decrease of expenses that varied with the sale and operating performance, and the decrease of traveling and marketing promotion expenses resulted from the widespread COVID-19 pandemic
- Income Tax Expenses decreased by 12.8 million Bahts
- Non-controlling Interests 0.2 million Bahts.



### Total Comprehensive Income for the Year

Total comprehensive income for the year attributable to Owners of the Company is 36.4 because there is a loss of 0.7 million Bahts from the exchange differences on translating foreign operations.



## Statements of Cash Flows

### งบกระแสเงินสด

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทได้รับเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ยังไม่รวมการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานรวมเป็นเงิน 223.7 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 46.3 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 17 เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงจำนวน 46.3 ล้านบาท เป็นผลจากการลดลงของเงินสดจากกำไรประจำปี 34.9 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากภาษีเงินได้ 12.8 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากต้นทุนทางการเงิน 3.7 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 34.1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินสดจากขาดทุนจากการด้อยค่าที่รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนรวมสำรองหนี้สงสัยจะสูญ 5.7 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง 8.3 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากหนี้สูญ 2.0 ล้านบาท การลดลงของเงินสดจากค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน 22.7 ล้านบาท และการลดลงจากธุรกรรมอื่นๆ 1.7 ล้านบาท

บริษัทได้รับเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 311.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 261.8 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 530 เงินสดที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจากการเปลี่ยนแปลงทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงานจำนวน 311.2 ล้านบาท เป็นผลจากเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า 282.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า 26.5 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงเหลือ 43.6 ล้านบาท แต่มีเงินสดลดลงจากลูกหนี้อื่น 18.3 ล้านบาท ลดลงจากเจ้าหนี้อื่น 66.0 ล้านบาท และมีเงินสดลดลงจากธุรกรรมอื่นๆ รวม 6.7 ล้านบาท

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนรวมเป็นเงิน 105.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 44.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 73 จำนวนเงินสด 105.1 ล้านบาทที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนนั้น เป็นเงินลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ 106.6 ล้านบาท และเป็นเงินใช้ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน 1.5 ล้านบาท แต่มีเงินสดที่ได้รับจากการขายอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว 2.8 ล้านบาท และมีดอกเบี้ยรับอีก 0.2 ล้านบาท

#### กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 394.6 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งใช้เงินสดไปในกิจกรรมดังกล่าว จำนวน 249.8 ล้านบาท เงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 394.6 ล้านบาท ประกอบด้วย เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง 172.1 ล้านบาท เงินชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 75.5 ล้านบาท เงินจ่ายธุรกรรมเข้าการเงิน 39.3 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท 68.9 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่าย 38.8 ล้านบาท



## Statements of Cash Flows

### Cash Flows from Operating Activities

The company received net cash from operating activities before change in the operating assets and operating liabilities 223.7 million Bahts, decreased 46.3 million Bahts from a year earlier or decreased by 17%. The decrease of 46.3 million Bahts is a result of the decrease of cash from the profit 34.9 million Bahts, the decrease of cash from tax expense 12.8 million Bahts, the decrease of cash from finance cost 3.7 million Bahts, the increase of cash from depreciation and amortization 34.1 million Bahts, the increase of cash from the impairment on profit/loss, including doubtful debts expenses 5.7 million Bahts, the decrease of cash from unrealized loss on exchange 8.3 million Bahts, the decrease of cash from bad debts expenses 2.0 million Bahts, the decrease of cash from employee benefit expenses reservation 22.7 million Bahts, and the decrease of cash from other transactions 1.7 million Bahts.

The company received cash from changes in operating assets and liabilities 311.2 million Bahts, increased 261.8 million Bahts from a year earlier or increased by 530%. The increase of cash 261.8 million Bahts is a result of the increase of cash from accounts receivable 282.7 million Bahts, the increase of cash from accounts payable 26.5 million Bahts, the increase of cash from inventories 43.6 million Bahts, the decrease of cash from other receivable 18.3 million Bahts, decrease of cash from other payable 66.0 million Bahts and decrease of cash from other transactions 6.7 million Bahts.

#### Cash Flows From Investing Activities

Total net cash used in investing activities is 105.1 million Bahts, increased 44.4 million Bahts from a year earlier or increased by 73%. The 105.1 million Bahts used in investing activities comprised of acquisition of plant and equipment 106.6 million Bahts, acquisition of intangible assets 1.5 million Bahts, proceeds from sale of plant and equipment 2.8 million Bahts and interest received 0.2 million Bahts.

#### Cash Flows From Financing Activities

Total net cash used in financing activities is 394.6 million Bahts, compared with total net cash used in financing activities of 249.8 million Bahts a year earlier. The total cash of 394.6 million Bahts comprised of repayment of short-term borrowing 172.1 million Bahts, the repayment of loan borrowing 75.5 million Bahts, payment of the outstanding liability relating to a finance lease 39.3 million Bahts, dividends paid to owners of the company 68.9 million Bahts, interest paid 38.8 million Bahts.