

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. ตารางสรุปงบการเงินปี 2557 และข้อมูลเปรียบเทียบในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,127,220	1,073,502	675,347
เงินลงทุนระยะสั้น	76,865	68,865	65,000
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	760,169	711,439	1,064,477
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
สินค้าคงเหลือ, สุทธิ	679,648	553,078	627,489
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	58,534	37,081	29,845
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11,459	21,904	21,920
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,983,502	2,006,496	1,956,507
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	2,061	1,925	2,423
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,704	3,692	2,961
รวมสินทรัพย์	4,703,162	4,477,985	4,445,969
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	805,479	695,450	704,492
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	19,240	13,154	46,480
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	45,739	39,862	153,386
เงินรับล่วงหน้าจากบริษัทประกันภัย	-	-	23,965
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ	12,108	7,417	9,001
รวมหนี้สินหมุนเวียน	882,567	755,884	937,324
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	16,568	23,917	3,597
สำรองเงินทุนสะสมและเงินบำเหน็จพนักงานที่เกี่ยวข้องอายุ	125,620	108,947	96,905
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	142,189	132,865	100,503
รวมหนี้สิน	1,024,755	888,749	1,037,827
ทุนจดทะเบียน ออกจำหน่ายและชำระแล้วเต็มมูลค่า	74,000	74,000	74,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	92,000	92,000	92,000
กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	7,400	7,400	7,400
- ยังไม่ได้จัดสรร	3,505,007	3,415,836	3,234,742
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	3,678,407	3,589,236	3,408,142
รายได้จากการขาย	3,796,131	3,608,150	3,480,076
ต้นทุนขาย	(3,048,753)	(2,956,090)	(2,978,790)

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(465,931)	(331,430)	(414,337)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ	-	-	(315,030)
รายได้อื่น	15,290	16,000	28,804
รายได้ค่าชดเชยความเสียหายจากการประกันภัย	0	60,514	1,250,689
ภาษีเงินได้	(59,567)	(68,051)	(240,340)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	237,171	329,094	811,071
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	32.05	44.47	109.60

2. การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555	
อัตราส่วนสภาพคล่อง	3.08	3.26	2.65	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.04	2.23	1.34	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.37	0.78	0.06	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า / Account Receivable Turnover	5.92	6.04	7.88	วัน
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	60.79	59.59	45.68	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ / Inventory Turnover	4.95	5.01	5.49	วัน
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	72.78	71.89	65.53	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ / Accounts Payable Turnover	4.77	5.12	4.83	วัน
ระยะเวลารับชำระหนี้	75.49	70.25	74.60	วัน
Cash Cycle	58.09	61.23	36.61	วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555	
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	19.69	18.07	14.40	ร้อยละ
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	6.25	9.12	23.31	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	6.53	9.41	25.65	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.17	7.38	18.71	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	21.71	25.74	50.04	ร้อยละ
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.83	0.81	0.80	เท่า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.28	0.25	0.30	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	62.40	44.97	35.69	ร้อยละ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

ในปี 2556 ตลาดทดแทน (Replacement Market) ได้รับผลกระทบจากความผันผวนทางการเมือง สภาวะเศรษฐกิจถดถอย การเข้ามาทำตลาดของสินค้าระดับรองด้วยการใช้กลยุทธ์การตัดราคาส่งผลให้การแข่งขันในตลาดทดแทน (Replacement Market) รุนแรงมากยิ่งขึ้น สำหรับตลาดโรงงานประกอบรถยนต์ (Original Equipment Market) ยังคงได้รับผลดีจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์

อย่างไรก็ดี ตลาดยางรถยนต์ทดแทนมีภาวะการแข่งขันที่สูงมาก ด้วยจำนวนผู้ผลิตและจัดจำหน่ายยางรถยนต์ในประเทศไทยที่เพิ่มสูงขึ้น ทำให้การแข่งขันเพิ่มสูงตามไปด้วย ทั้งการแข่งขันด้านราคาและการส่งเสริมการขายต่าง ๆ โดยเฉพาะการเข้ามาทำตลาดของยางรถยนต์ระดับรอง ซึ่งใช้กลยุทธ์การตัดราคาทำให้ภาวะการแข่งขันในตลาดดุเดือดมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ระดับราคายางพาราเป็นปัจจัยสำคัญสำหรับกลยุทธ์ด้านราคาสำหรับปัจจัยความเสี่ยงที่ผลกระทบต่อตลาดโรงงานประกอบรถยนต์ คือ การแปรผันตามตลาดรถยนต์ ซึ่งความต้องการใช้ยางรถยนต์ของตลาด OEM ขึ้นอยู่กับปริมาณการผลิตรถยนต์ของผู้ประกอบธุรกิจยานยนต์ที่มีฐานการผลิตในประเทศไทย

โดยสรุป การผลิตและการจำหน่ายในประเทศของอุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยาง ในปี 2557 โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ยางยานยนต์ยังขยายตัวได้ดี ตามการขยายตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ อุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยาง

สำหรับผลิตภัณฑ์ยางเครื่องบิน ในปี 2557 เติบโตตามธุรกิจอากาศยานที่กำลังเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชีย ซึ่งมีปริมาณการเพิ่มขึ้นของจำนวนเครื่องบินในประเทศจีน อินเดีย และอินเดีย

ปัจจัยเสี่ยงสำหรับผลิตภัณฑ์ยางเครื่องบิน คือ ปริมาณการบริโภคยางเครื่องบินแปรผันตามสภาวะเศรษฐกิจ หากสภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ ส่งผลต่อการท่องเที่ยวที่ลดต่ำลง จึงส่งผลโดยตรงต่อปริมาณเที่ยวบินสำหรับตลาดในประเทศ ปัจจุบันความต้องการยางเรเดียลเพิ่มมากขึ้น ทำให้บริษัทต้องปรับตัวเพื่อตอบสนองความต้องการของผู้บริโภคด้วยการนำเข้ายางในกลุ่มนี้จากบริษัทในเครือกู๊ดเยียร์

14.2 ผลการดำเนินงาน

(1) สภาพคล่องทางการเงิน

ในปี 2557 สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทลดลง เนื่องจาก บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 59.59 วันในปี 2556 เป็น 60.79 วันในปี 2557 เนื่องจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ การติดตามการชำระหนี้ของลูกค้า ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 71.89 วันในปี 2556

เป็น 72.78 วันในปี 2557 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้การหมุนเวียนของเงินสดโดยรวมลดลงจาก 61.23 วันในปี 2556 เป็น 58.09 วันในปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

(2) ความสามารถในการหากำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 19.69 ในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 18.07 เนื่องจากบริษัทได้มีการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานของขบวนการผลิตและราคาที่ปรับตัวลดลงของวัตถุดิบในตลาดโลก

(3) ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรปี 2557 ลดลงเทียบกับปี 2556 และลดลงเทียบกับปี 2555 เนื่องจากบริษัทสามารถกลับมาผลิตสินค้าได้เช่นเดียวกับก่อนน้ำท่วม และสามารถบรรลุการทำกำไรที่สูงขึ้น อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าของปี 2556 เทียบกับปี 2555 เนื่องจากผลตอบแทนจากการชดเชยเหตุการณ์น้ำท่วม

(4) นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.28 เท่าในปี 2557 ลดลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งอยู่ที่อัตรา 0.25 เท่าเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลกำไรของปีปัจจุบัน

(5) สรุป

รายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากยอดขายจากภาคส่งออกเพิ่มมากขึ้นเป็นผลมาจากความสามารถในการดำเนินงาน และการปรับตัวอย่างดีของกิจการ ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศที่ตกต่ำ

14.3 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2558 ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานพาหนะตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมรถยนต์ภายในประเทศ สำหรับผลิตภัณฑ์ยางเครื่องปั้น ยังมีแนวโน้มขยายตัวดีจากแนวโน้มในภูมิภาคเอเชียที่ธุรกิจการปั้นมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ปริมาณของจำนวนเครื่องปั้นในประเทศจีน อินเดีย และอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทยังคงเฝ้าระวังปัจจัยเสี่ยงซึ่งอาจมีผลต่อสถานะเศรษฐกิจ และการขยายตัวของตลาด อันเนื่องมาจาก

- ความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศ
- ความไม่แน่นอนของการประมาณการณ์เศรษฐกิจมหภาค
- การเปลี่ยนทิศทางการลงทุน ราคาทรัพย์สิน และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ