

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. ตารางสรุปงบการเงินปี 2558 และข้อมูลเปรียบเทียบในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,011,225	1,268,169	1,127,220
เงินลงทุนระยะสั้น	65,000	82,000	76,865
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	832,505	893,048	760,169
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	0	0	-
สินค้าคงเหลือ, สุทธิ	748,572	616,513	679,648
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	159,539	102,934	58,534
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,195	7,885	11,459
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	0	0	0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	2,456,845	2,185,195	1,983,502
โปรแกรมคอมพิวเตอร์สุทธิ	676	1,195	2,061
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3,088	3,191	3,704
รวมสินทรัพย์	5,284,645	5,160,131	4,703,162
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,000,747	1,013,620	805,479
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	18,490	9,422	19,240
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	51,366	62,396	45,739
เงินรับล่วงหน้าจากบริษัทประกันภัย	0	0	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ	6,396	4,457	12,108
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,076,999	1,089,894	882,567
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,145	9,537	10,293
สำรองเงินทุนสะสมและเงินบำนาญพนักงานเมื่อเกษียณอายุ	181,875	155,489	156,998
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	184,021	165,027	167,291
รวมหนี้สิน	1,261,020	1,254,921	1,049,857
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	3,850,225	3,731,811	3,479,905
รวมส่วนของผูถือหุ้น	4,023,625	3,905,211	3,653,305
รายได้จากการขาย	3,898,203	3,970,576	3,796,131

ต้นทุนขาย	(3,005,131)	(3,108,505)	(3,048,198)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(553,545)	(391,796)	(465,253)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ	0	0	0
รายได้อื่น	16,327	12,854	15,290
รายได้ค่าชดเชยความเสียหายจากการประกันภัย	0	0	0
ภาษีเงินได้	(76,341)	(97,645)	(59,814)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	279,514	385,485	238,158
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	37.77	52.09	32.05
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	266,414	399,906	229,079

2. การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557	
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.62	2.73	3.08	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.63	1.91	2.04	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.26	0.59	0.37	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า / Account Receivable Turnover	5.01	5.36	5.92	วัน
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	71.85	67.20	60.79	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ / Inventory Turnover	4.40	4.80	4.95	วัน
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	81.77	75.06	72.78	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ / Accounts Payable Turnover	3.54	4.01	4.77	วัน
ระยะเวลารับชำระหนี้	101.84	89.70	75.49	วัน
Cash Cycle	51.78	52.56	58.09	วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556	
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	22.9	21.71	19.69	ร้อยละ
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	7.2	9.71	6.27	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	7.1	10.20	6.59	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	5.4	7.82	5.19	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	21.1	28.5	21.8	ร้อยละ
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.75	0.81	0.83	เท่า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

	ปี 2557	ปี 2557	ปี 2556	
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.31	0.32	0.29	เท่า
อัตราการจัดเงินปันผล	52.9	38.4	62.1	ร้อยละ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

ในปี 2559 แม้ว่าจะมีการแข่งขันอย่างรุนแรงจากสินค้าระดับรองในตลาดทดแทน (Replacement Market) กู๊ดเยียร์ยังสามารถบรรลุเป้าหมายการเติบโตได้ตามที่วางแผนไว้ ส่วนในตลาดโรงงานประกอบรถยนต์ (Original Equipment Market) ยอดขายของกู๊ดเยียร์เติบโตตามจำนวนการผลิตรถยนต์ที่มากขึ้น

บริษัทได้เปิดศูนย์บริการกู๊ดเยียร์ ออโตแคร์ เพิ่มอีก 7 สาขา รวมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 68 สาขา โดยเปิดให้บริการตามจังหวัดต่างๆ ทั่วทั้งประเทศเพื่อให้บริการแก่กลุ่มผู้บริโภค ศูนย์บริการกู๊ด เยียร์ ออโตแคร์เป็นแหล่งสำคัญในการสร้างรายได้และการเติบโตด้านยอดขายให้กับกู๊ดเยียร์เป็นอย่างมาก รวมไปถึงการสร้างแบรนด์กู๊ดเยียร์ให้เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง นอกจากนี้ บริษัทยังได้เปิดตัวยางรุ่นใหม่ในเดือนพฤษภาคม คือรุ่นกู๊ดเยียร์แรงเลอร์ทริปเปิ้ลแมกซ์ ซึ่งได้รับการต้อนรับอย่างอบอุ่นจากลูกค้าทั่วประเทศ

ในการประชุมใหญ่สามัญเมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายนที่ผ่านมา ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการลงทุนเพื่อก่อสร้างโรงงานผลิตยางเรเดียลสำหรับเครื่องบินที่จังหวัดปทุมธานี บริษัทจะเริ่มดำเนินการในระยะแรกของโครงการนี้จากทั้งหมด 3 ระยะภายในปี พ.ศ. 2561 เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาด เนื่องจากเครื่องบินพาณิชย์ได้มีการปรับเปลี่ยนมาใช้ยางแบบเรเดียล (radial tire) แทนยางแบบธรรมดา (bias tire)

สำหรับการดำเนินธุรกิจของกู๊ดเยียร์ยังคงเพิ่มประสิทธิภาพของโรงงานอย่างต่อเนื่อง พร้อมไปกับการสร้างวัฒนธรรมองค์กรเพื่อคุณภาพและความปลอดภัยในหมู่พนักงาน ความสำเร็จในด้านนี้เห็นได้จากความยอดเยี่ยมในการตอบสนองต่อความต้องการของตลาดที่ผันผวน โดยยังคงรักษาคุณภาพของการให้บริการต่อลูกค้าทั้งหมดได้อย่างดีเยี่ยม

ในขณะเดียวกัน แผนกทรัพยากรบุคคลก็มีบทบาทสำคัญในการอบรมสร้างเสริมศักยภาพและดำเนินกิจกรรมเสริมความเข้มแข็งของการทำงานเป็นทีมร่วมกันทั้งหมดทุกแผนก อีกทั้งพร้อมรับฟังและตอบสนองต่อความต้องการของพนักงาน ผลที่ได้รับคือ อัตราการคงอยู่ของพนักงานสูงกว่าค่าเฉลี่ยของอุตสาหกรรมมาก

ภาพรวมบริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 รวม 3,898 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2558 จำนวน 72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เนื่องจากการขายส่งออกต่างประเทศลดลง และยอดขายภายในประเทศเพิ่มมากขึ้น

บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 จำนวน 280 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2558 จำนวน 106 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27 เนื่องจากยอดขายส่งออกต่างประเทศลดลง การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายการขายและบริหาร และผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

โดยสรุปการผลิตและการจำหน่ายในประเทศของอุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยางในปี 2559 โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ยางรถยนต์ยังขายตัวได้ดี แม้ในสภาวะที่มีการแข่งขันสูง ส่วนผลิตภัณฑ์ยางเครื่องปั้นในปี 2559 ยังเติบโตตามการขยายตัวอย่างต่อเนื่องของธุรกิจสายการบิน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจากการขยายขนาดฝูงบิน

14.2 ผลการดำเนินงาน

(1) สภาพคล่องทางการเงิน

ในปี 2559 สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทลดลง เนื่องจาก บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 67.20 วันในปี 2558 เป็น 71.85 วันในปี 2559 เนื่องจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 75.06 วันในปี 2558 เป็น 81.77 วันเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้การหมุนเวียนของเงินสดโดยรวมลดลงจาก 52.56 วันในปี 2558 เป็น 51.78 วัน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย

(2) ความสามารถในการหากำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 22.9 ในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 21.71 เนื่องจากบริษัทได้มีการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานของกระบวนการผลิต การบริหารจัดการช่องทางจำหน่าย และยอดขายภายในประเทศเพิ่มขึ้น

(3) ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรปี 2559 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทผลิตสินค้าจำนวนมากขึ้น เพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

(4) นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.31 เท่าในปี 2559 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีอัตราส่วนเป็น 0.32 เท่าเนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลกำไรของปีปัจจุบัน

(5) สรุป

บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 รวม 3,898 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2558 จำนวน 72 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 เนื่องจากการขายส่งออกต่างประเทศลดลง และยอดขายภายในประเทศเพิ่มมากขึ้น

14.3 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2560 ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานพาหนะตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมรถยนต์ภายในประเทศ สำหรับผลิตภัณฑ์ยางเครื่องบิน ยังมีแนวโน้มขยายตัวดี จากแนวโน้มในภูมิภาคเอเชียที่ธุรกิจการบินมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ปริมาณของจำนวนเครื่องบินในประเทศจีน อินเดีย และอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเฝ้าระวังปัจจัยเสี่ยงซึ่งอาจมีผลต่อ สภาวะเศรษฐกิจ และการขยายตัวของตลาด อันเนื่องมาจาก

- ความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศ
- ความไม่แน่นอนของการประมาณการณีสถานการณ์เศรษฐกิจมหภาค
- การเปลี่ยนทิศทางการลงทุน ราคาทรัพย์สิน และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ