

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1. ตารางสรุปงบการเงินปี 2560 และข้อมูลเปรียบเทียบในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	192,878	1,011,225	1,268,169
เงินลงทุนระยะสั้น	0	65,000	82,000
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	915,176	832,505	893,048
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องที่จะครบกำหนดภายใน 1 ปี	0	0	0
สินค้าคงเหลือ, สุทธิ	853,489	748,572	616,513
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	90,278	159,539	102,934
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5,517	7,195	7,885
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	0	0	0
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	3,429,151	2,456,845	2,185,195
โปรแกรมคอมพิวเตอร์สุทธิ	600	676	1,195
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	188,902	3,088	3,191
รวมสินทรัพย์	5,675,992	5,284,645	5,160,131
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,421,450	1,000,747	1,013,620
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายค้างจ่าย	14,123	18,490	9,422
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	39,259	51,366	62,396
เงินรับล่วงหน้าจากบริษัทประกันภัย	0	0	0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น ๆ	5,317	6,396	4,457
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,480,149	1,076,999	1,089,894
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0	2,145	9,537
สำรองเงินทุนสะสมและเงินบำนาญพนักงานเมื่อเกษียณอายุ	187,768	181,875	155,489
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	187,768	184,021	165,027
รวมหนี้สิน	1,667,917	1,261,020	1,254,921
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	3,834,674	3,850,225	3,731,811
รวมส่วนของผูถือหุ้น	4,008,074	4,023,625	3,905,211
รายได้จากการขาย	4,000,311	3,898,203	3,970,576

ต้นทุนขาย	(3,227,379)	(3,005,131)	(3,108,505)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(558,716)	(553,545)	(391,796)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่น ๆ	0	0	0
รายได้อื่น	(36,707)	16,327	12,854
รายได้ค่าชดเชยความเสียหายจากการประกันภัย	0	0	0
ภาษีเงินได้	(39,464)	(76,341)	(97,645)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	138,044	279,514	385,485
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	18.65	37.77	52.09
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	132,449	266,414	399,906

2. การแสดงอัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.39	2.62	2.73	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.75	1.71	1.91	เท่า
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.13	0.94	0.59	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า / Account Receivable Turnover	4.58	4.52	5.36	วัน
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	79.73	80.78	67.20	เท่า
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ / Inventory Turnover	4.69	5.21	4.80	วัน
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	90.59	82.90	75.06	วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ / Accounts Payable Turnover	2.66	2.98	4.01	วัน
ระยะเวลารับชำระหนี้	160.76	121.55	89.70	วัน
Cash Conversion Cycle	19.27	47.32	52.56	วัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558	
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	19.32	22.91	21.71	ร้อยละ
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	3.45	7.17	9.71	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	3.59	7.37	10.20	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	2.52	5.35	7.82	ร้อยละ
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	1.17	1.59	28.50	ร้อยละ
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.70	0.74	0.81	เท่า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
--	---------	---------	---------

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.42	0.31	0.32	เท่า
อัตราการจ่ายเงินปันผล	107.21	52.95	38.39	ร้อยละ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

ในปี 2560 แม้ว่าจะมีการแข่งขันอย่างรุนแรงจากสินค้าระดับรองในตลาดทดแทน (Replacement Market) กู๊ดเยียร์ ประเทศไทยมุ่งเน้นการกำหนดกลยุทธ์เพื่อการเติบโตระยะยาว โดยในปีนี้บริษัทฯ ได้มีพัฒนาตราสินค้าอยู่ในตำแหน่งที่แข็งแกร่งเพื่อเป้าหมายการเติบโตตามที่วางแผนไว้

ส่วนในตลาดโรงงานประกอบรถยนต์ (Original Equipment Market) ยอดขายของกู๊ดเยียร์ยังคงเป็นไปตามเป้าหมาย และเติบโตตามจำนวนการผลิตรถยนต์ที่มากขึ้น

การขยายช่องทางการจัดจำหน่ายถือเป็นกลยุทธ์หลักในการเติบโต บริษัทฯ เปิดศูนย์บริการกู๊ดเยียร์ ออโต้แคร์ เพิ่มอีก 12 สาขา โดยเปิดให้บริการตามจังหวัดต่างๆ ทั่วประเทศเพื่อให้บริการแก่กลุ่มผู้บริโภค ศูนย์บริการกู๊ดเยียร์ ออโต้แคร์ เป็นแหล่งสำคัญในการสร้างรายได้และการเติบโตด้านยอดขายให้กับกู๊ดเยียร์เป็นอย่างมาก รวมไปถึงการสร้างแบรนด์ กู๊ดเยียร์ให้เป็นที่รู้จักอย่างกว้างขวาง นอกจากนี้กู๊ดเยียร์ยังคงมุ่งมั่นในการพัฒนามาตรฐานทีมงานช่างเทคนิคให้กับศูนย์บริการกู๊ดเยียร์ ออโต้แคร์อีกด้วย

โครงการการลงทุนโรงงานผลิตยางเรเดียลสำหรับเครื่องบินนั้นมีความคืบหน้าเป็นอย่างมาก ซึ่งโครงการนี้ได้เริ่มดำเนินการตั้งแต่โครงการได้รับการอนุมัติในปี พ.ศ. 2560 ซึ่งโครงการระยะแรกจาก 3 ระยะจะเริ่มดำเนินการได้ภายใน ปี พ.ศ. 2561 เพื่อตอบสนองความต้องการของตลาด เนื่องจากเครื่องบินพาณิชย์ได้มีการปรับเปลี่ยนมาใช้ยางแบบ เรเดียล (radial tire) แทนยางแบบธรรมดา (bias tire)

ในเรื่องการจัดการโลจิสติกส์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า นั้น กู๊ดเยียร์ฯ ได้ปรับปรุงระบบโลจิสติกส์ในการเพิ่มประสิทธิภาพการจัดเรียงสินค้าเพื่อเพิ่มจำนวนบรรทุกของยานพาหนะ และการบริหารศูนย์กลางการจัดส่งสินค้า เพื่อส่งมอบผลิตภัณฑ์ให้กับตัวแทนจำหน่ายด้วยความรวดเร็ว และมีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับความสำเร็จของการบริหารทรัพยากรมนุษย์ กู๊ดเยียร์ฯ ได้ให้ความสำคัญในการจ้างพนักงานที่มีความรู้ ความสามารถ และมีความเข้าใจในธุรกิจ รวมถึงการประเมินผลงานที่มีประสิทธิภาพรวมเพื่อให้ส่งมอบผลงานที่มี ประสิทธิภาพมากขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีการจัดการทรัพยากรบุคคลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน เพื่อให้ พนักงานสามารถทำงานได้หลากหลายหน้าที่มากขึ้น

โดยสรุปการผลิตและการจำหน่ายในประเทศของอุตสาหกรรมยางและผลิตภัณฑ์ยางในปี 2560 โดยเฉพาะผลิตภัณฑ์ ยางรถยนต์ยังขยายตัวได้ดี แม้ในสถานะที่มีการแข่งขันสูง และมีความผันผวนของราคาวัตถุดิบ ส่วนธุรกิจสาย ผลิตภัณฑ์ยางเครื่องบินยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิกจากการขยายตัวของสาย การบินในภูมิภาค

ภาพรวมของผลการดำเนินงานปี 2560

- 1) **รายได้จากการขาย:** บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 รวม 4,000 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปี 2559 จำนวน 102 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 เนื่องจากยอดขายส่งออกต่างประเทศเพิ่มขึ้น ขณะที่ยอดขายภายในประเทศลดลง
- 2) **ต้นทุนต่อยอดขาย:** ต้นทุนต่อยอดขายสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 คิดเป็นร้อยละ 81 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับต้นทุนขายของปี 2559 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 77 เนื่องจากราคาวัตถุดิบประเภทยางธรรมชาติ และยางสังเคราะห์เพิ่มขึ้น รวมถึงผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยน
- 3) **ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร:** บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกิดขึ้นสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 รวม 559 ล้านบาท
- 4) **สินทรัพย์:** บริษัทมีสินทรัพย์รวมสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 จำนวน 5,676 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 391 ล้านบาทจากงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 หรือคิดเป็นร้อยละ 7 เนื่องจากการจัดหาเครื่องจักร และอุปกรณ์สำหรับโครงการลงทุนผลิตยางเครื่องบิน
- 5) **กำไรสุทธิ:** บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 จำนวน 138 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2559 จำนวน 141 ล้านบาท คิดเป็นจำนวนร้อยละ 51 เนื่องจากสาเหตุหลักด้านราคาวัตถุดิบปรับตัวสูงขึ้น

14.2 ผลการดำเนินงาน

(1) สภาพคล่องทางการเงิน

ในปี 2560 สภาพคล่องทางการเงินของบริษัทลดลง เนื่องจาก บริษัทได้รับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง จากยอดขายที่เติบโตเพียงเล็กน้อย บริษัทปรับปรุงระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดีขึ้นจาก 80.78 วันในปี 2559 เป็น 79.73 วันในปี 2560 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้นจาก 82.90 วันในปี 2559 เป็น 90.59 วันในปี 2560 นอกจากนี้การหมุนเวียนของเงินสดโดยรวมลดลงจาก 47.32 วันในปี 2559 เป็น 19.27 วันในปี 2560

(2) ความสามารถในการหากำไร

อัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 19.32 ในปี 2560 ลดลง จากปี 2559 ซึ่งมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 22.91 เนื่องจากบริษัทได้มีผลกระทบจากราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้น

(3) ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรปี 2560 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559

(4) นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.42 เท่าในปี 2560 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีอัตราส่วนเป็น 0.31 เท่า

(5) สรุป

บริษัทได้รับผลกระทบทางด้านต้นทุนจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัตถุดิบหลัก คือ ยางธรรมชาติ และยางสังเคราะห์ ขณะที่บริษัทยังทำยอดขายได้ดี มีอัตราการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา รวมถึงบริษัทยังคงปรับปรุงระบบการจัดเก็บหนี้เพื่อให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น

14.3 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2561 ยังมีแนวโน้มขยายตัวได้ โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานพาหนะตามการเติบโตอย่างต่อเนื่องของอุตสาหกรรมรถยนต์ภายในประเทศ สำหรับผลิตภัณฑ์ยางเครื่องบิน ยังมีแนวโน้มขยายตัวดี จากแนวโน้มในภูมิภาคเอเชียที่ธุรกิจการบินมีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทำให้ปริมาณของจำนวนเครื่องบินในประเทศจีน อินเดีย และอินโดนีเซียเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงเฝ้าระวังปัจจัยเสี่ยงซึ่งอาจมีผลต่อ สภาวะเศรษฐกิจ และการขยายตัวของตลาดอันเนื่องมาจาก

- ความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศ
- ความไม่แน่นอนของการประมาณการณ์เศรษฐกิจมหภาค
- การเปลี่ยนทิศทางการลงทุน ราคาทรัพย์สิน และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ