

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมถึงข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีของบริษัทฯ งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558 จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม ใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังรอบคอบ และประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ ดังนั้นจึงสะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่แท้จริง โปร่งใสและสมเหตุสมผล เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของ บริษัทฯ และป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีนัยสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ เพื่อทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิผล ตลอดจนมีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีฉบับนี้แล้ว

คณะกรรมการบริษัทฯ มีความเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นต่อความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2558

ในนามของคณะกรรมการ

บริษัท อินเว ธิเบอ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)



(นางพิมพ์ใจ ลีอัสระนุกุล)

ประธานกรรมการ



(นายชาญโอชะ ชัยไชย)

ประธานบริหาร

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

เสนอ ผู้ถือหุ้นของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะของบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะทางการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ.2558 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัทและงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการสำรวจของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบ เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการการตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ.2558 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะของบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



นภนุช อภิชาติเสถียร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5266

บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

กรุงเทพมหานคร

24 พฤศจิกายน พ.ศ.2558

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	205,975,838	5.18	382,736,029	9.89	96,168,139	2.47
เงินลงทุนระยะสั้น	519,713,833	13.08	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	861,609,509	21.68	1,027,186,093	26.55	1,197,100,953	30.78
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	600,792,553	15.12	585,726,660	15.14	636,085,723	16.36
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	15,877,523	0.40	26,375,346	0.68	40,031,287	1.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,203,969,256	55.47	2,022,024,128	52.26	1,969,386,102	50.64
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	30,781,799	0.77	30,781,799	0.80	30,781,799	0.79
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	9,913,921	0.25	10,190,325	0.26	10,493,597	0.27
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,637,816,314	41.22	1,707,741,324	44.14	1,792,538,641	46.09
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	38,128,439	0.96	18,328,651	0.47	16,559,305	0.43
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	18,924,205	0.48	19,116,459	0.49	22,235,551	0.57
สินทรัพย์อื่น	33,914,010	0.85	61,132,956	1.58	47,210,304	1.21
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,769,478,688	44.53	1,847,291,514	47.74	1,919,819,197	49.36
รวมสินทรัพย์	3,973,447,944	100	3,869,315,642	100	3,889,205,299	100

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,577,578	0.09	-	0.00	44,000,000	1.13
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	761,393,007	19.16	898,552,280	23.22	980,283,842	25.21
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	72,000,000	1.86	64,000,000	1.65
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,891,782	0.15	9,214,725	0.24	7,630,641	0.20
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	35,598,122	0.90	26,739,342	0.69	31,797,209	0.82
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	134,886,707	3.39	135,374,537	3.50	133,697,752	3.44
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,741,708	0.04	2,114,281	0.05	1,446,783	0.04
รวมหนี้สินหมุนเวียน	943,088,904	23.73	1,143,995,165	29.57	1,262,856,227	32.47
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	140,319,577	3.53	144,053,768	3.72	121,114,496	3.11
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	25,242,149	0.64	30,898,603	0.80	36,733,505	0.94
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	0	0.00	72,000,000	1.85
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,018,078	0.03	548,346	0.01	277,485	0.01
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	166,579,804	4.19	175,500,717	4.54	230,125,486	5.92
รวมหนี้สิน	1,109,668,708	27.93	1,319,495,882	34.10	1,492,981,713	38.39

บริษัท อินเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 200 ล้านหุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	200,000,000		200,000,000		200,000,000	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 200 ล้านหุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	200,000,000	5.03	200,000,000	5.17	200,000,000	5.14
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	298,000,000	7.50	298,000,000	7.70	298,000,000	7.66
กำไรสะสม				0.00		0.00
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	20,000,000	0.50	20,000,000	0.52	20,000,000	0.51
ยังไม่ได้จัดสรร	2,345,772,037	59.04	2,031,809,438	52.51	1,878,213,795	48.29
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,863,772,037	72.07	2,549,809,438	65.90	2,396,213,795	61.61
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	7,199	0.00	10,322	0.00	9,791	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,863,779,236	72.07	2,549,819,760	65.90	2,396,223,586	61.61
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,973,447,944	100.00	3,869,315,642	100.00	3,889,205,299	100.00

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	5,126,279,768	98.84	5,454,959,391	99.24	6,786,137,455	99.28
รายได้อื่น	59,970,934	1.16	41,562,564	0.76	49,015,846	0.72
รวมรายได้	5,186,250,702	100.00	5,496,521,955	100.00	6,835,153,301	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	4,330,718,709	83.50	4,789,439,630	87.14	5,986,953,517	87.59
ค่าใช้จ่ายในการขาย	86,340,512	1.66	97,904,181	1.78	93,305,227	1.37
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	220,821,341	4.26	220,129,299	4.00	227,952,181	3.33
ค่าใช้จ่ายอื่น	20,579,698	0.40	16,661,524	0.30	24,922,974	0.36
รวมค่าใช้จ่าย	4,658,460,260	89.82	5,124,134,634	93.23	6,333,133,899	92.66
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	527,790,442	10.18	372,387,321	6.77	502,019,402	7.34
ต้นทุนทางการเงิน	-3,085,655	0.06	-6,837,037	0.12	-16,144,958	0.24
กำไรก่อนภาษีเงินได้	524,704,787	10.12	365,550,284	6.65	485,874,444	7.11
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-83,183,594	-1.60	-52,080,606	-0.95	-76,776,341	-1.12
กำไรสุทธิสำหรับปี	441,521,193	8.51	313,469,678	5.70	409,098,103	5.99

บริษัท อินเว รัมเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2558	2557	2556
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-2,383,091	4,660,337	-
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน			
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากกำไรจากการประมาณการตาม	205,042	-893,841	-
หลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
รวมรายการที่ไม่ได้จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไร หรือ	-2,178,049	3,766,496	0
ขาดทุนในภายหลัง			
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	439,343,144	317,236,174	409,098,103
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	441,520,628	313,469,138	409,096,498
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	565	540	1,605
	441,521,193	313,469,678	409,098,103
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	439,342,599	317,235,643	409,096,498
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	545	531	1,605
	439,343,144	317,236,174	409,098,103
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่			
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)	2.21	1.57	2.05

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	524,704,787	365,550,284	485,874,444
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	325,687,094	319,152,874	296,208,099
ค่าตัดจำหน่าย	3,443,661	2,495,059	2,441,038
กลับรายการค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าและสินค้า ล้าสมัย	-2,040,220	-762,682	-3,690,306
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8,063,382	4,188,606	-3,755,090
ดอกเบี้ยรับ	-4,487,188	-256,411	-158,847
ดอกเบี้ยจ่าย	2,837,690	6,588,495	15,879,222
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1,154,346	30,167,860	15,917,892
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	166,947,441	169,933,557	361,590,235
สินค้าคงเหลือ	-13,025,674	51,121,745	160,306,865
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,497,823	13,655,941	19,763,172
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27,218,946	-23,223,755	-10,408,869
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-144,387,651	-84,085,892	-494,348,614
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-5,337,790	-858,770	-27,013,051
จ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-7,271,628	-2,568,251	-1,602,354
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	894,005,019	851,098,660	817,003,836
รับดอกเบี้ย	3,116,331	237,714	162,298
จ่ายดอกเบี้ย	-3,910,588	-7,631,810	-17,310,183
จ่ายภาษีเงินได้	-67,907,500	-50,395,994	-18,619,845
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	825,303,262	793,308,570	781,236,106

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้น	-519,713,833		
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-259,373,662	-232,009,429	-413,187,332
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-23,243,449	-4,264,404	-4,468,407
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	3,052,978	5,423,971	17,744,888
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	-799,277,966	-230,849,862	-399,910,851
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-44,000,000	-274,000,000
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-72,000,000	-64,000,000	-64,000,000
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	-8,979,397	-4,250,818	32,938,091
จ่ายเงินปันผล	-125,383,668	-163,640,000	-41,020,000
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-206,363,065	-275,890,818	-346,081,909

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	-180,337,769	286,567,890	35,243,346
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	382,736,029	96,168,139	60,924,793
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	202,398,260	382,736,029	96,168,139

รายการที่ไม่ใช่กระแสเงินสด

รายการที่ไม่ใช่กระแสเงินสดที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ.2558 และ พ.ศ.2557 ประกอบด้วย

เจ้าหนี้ / ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	43,559,288	36,330,910	33,976,580
---------------------------------	------------	------------	------------

สรุปตารางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.34	1.77	1.56
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.68	1.23	1.02
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.79	0.66	0.48
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.43	4.90	4.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	67.24	74.42	74.11
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.30	7.84	8.38
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	50.00	46.56	43.55
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.22	5.10	4.86
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	69.95	71.59	75.16
Cash Cycle	วัน	47.29	49.38	42.50
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	15.52	12.20	11.78
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	9.13	6.06	6.68
อัตรากำไรอื่น	%	8.51	5.70	5.99
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	176.41	239.80	172.46
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.51	5.70	5.99
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	16.31	12.68	18.49
EBITDA Margin		16.52	12.63	11.71
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	11.26	8.08	10.00
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	45.04	35.72	39.93
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.31	1.41	1.66
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.39	0.52	0.62
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	230.21	111.58	47.22
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน*	เท่า	1.89	1.67	1.54
อัตราการจ่ายเงินปันผล*	%	40	40	40

* รอกการพิจารณาอนุมัติจ่ายปันผลจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมอุตสาหกรรม

ในรอบปีบัญชี 2558 (1 ต.ค.57 – 30 ก.ย.58) บริษัทฯ เผชิญกับความท้าทายหลายด้าน ทั้งจากภาวะเศรษฐกิจไทย และเศรษฐกิจโลกที่สร้างความกังวลและความผันผวนตลอดทั้งปี ตลอดจนมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐที่ล่าช้ากว่าที่คาดการณ์ ราคาสินค้าเกษตรที่ตกต่ำ ทำให้การใช้จ่ายและการบริโภคภาคครัวเรือนหดตัวอย่างเห็นได้ชัด ส่งผลกระทบต่อทุกอุตสาหกรรม รวมถึงอุตสาหกรรมยานยนต์

ทั้งนี้ ในรอบปีบัญชี 2558 ยอดการผลิตรถยนต์ของไทยประมาณ 1.90 ล้านคัน ลดลง 1.23% แรงขับเคลื่อนที่สำคัญมาจากยอดผลิตเพื่อการส่งออกอยู่ที่ 1.11 ล้านคัน ขยายตัว 35.18% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน ขณะที่ยอดผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศหดตัว 311,485 คัน หรือ 28.08% โดยรถยนต์ในกลุ่มปิกอัพ 1 คัน เป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบมากที่สุด สอดคล้องกับการหดตัวของรายได้ของสินค้าเกษตรและสินค้าโภคภัณฑ์ ขณะที่รถยนต์นั่งอเนกประสงค์ (SUV) มีการเติบโตสูงขึ้นอย่างมาก และเป็นกลุ่มที่สร้างสีสันให้กับอุตสาหกรรมยานยนต์มากที่สุดในปีนี้ สำหรับตลาดรถจักรยานยนต์ในปีนี้นำปรับตัวลดลงเพียง 0.89% เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา แบ่งเป็นยอดผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศลดลง 4.45% ส่วนยอดผลิตเพื่อการส่งออกเติบโต 18.36% จากการส่งออกรถจักรยานยนต์สำเร็จรูป (CBU) ที่เพิ่มขึ้นของผู้ผลิตค่ายหลัก โดยกลุ่มที่นำจับตามองคือกลุ่มบิ๊กไบค์ ที่ยังคงความนิยมและเติบโตสวนกระแสตลาดและภาวะเศรษฐกิจ

ข้อมูลยอดผลิตรถยนต์และรถจักรยานยนต์ปีบัญชี 2557 – 2558

	ปีบัญชี 2558 (1 ต.ค.57 – 30 ก.ย.58)	ปีบัญชี 2557 (1 ต.ค.56 – 30 ก.ย.57)	เปลี่ยนแปลง (%)
ยอดผลิตรถยนต์ (คัน)	1,903,465	1,927,152	(1.23)
- จำหน่ายในประเทศ (คัน)	797,585	1,109,070	(28.08)
- ส่งออก (คัน)	1,105,870	818,082	35.18
ยอดผลิตรถจักรยานยนต์ (คัน)	1,839,712	1,856,315	(0.89)
- จำหน่ายในประเทศ (คัน)	1,497,337	1,567,042	(4.45)
- ส่งออก (คัน)	342,375	289,273	18.36

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปีบัญชี 2558 บริษัทฯ มีรายได้ตั้งปรากฏในงบการเงินรวม 5,186.25 ล้านบาท ลดลง 310.27 ล้านบาท คิดเป็น 5.64% จากช่วงเดียวกันของปีก่อน

- สายธุรกิจยางนอก – ยางในรถจักรยานยนต์รับแรงหนุนจากยอดการส่งออก ไม่ว่าจะเป็น การส่งออกของกลุ่มลูกค้าโรงงานผู้ผลิตรถจักรยานยนต์ (Original Equipment Manufacturer: OEM) ในประเทศ และการส่งออกในตลาดทดแทน ซึ่งสามารถชดเชยกับยอดขายในประเทศที่ซบเซาลงได้บางส่วน
- สายธุรกิจชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรม (Industrial Elastomer Parts) ภาพรวมอุตสาหกรรมยานยนต์ในรอบปีบัญชี 2558 หดตัวเพียงเล็กน้อยประมาณ 1.23% อานิสงส์จากยอดผลิตเพื่อการส่งออกรถยนต์และรถจักรยานยนต์ที่ขยายตัว 35.18% และ 18.36% ตามลำดับ โดยตลาดส่งออกที่มีอัตราการเติบโตสูง ได้แก่ ตลาดในกลุ่มเอเชีย ออสเตรเลีย และอเมริกาเหนือ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ขยายสัดส่วนของผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรมไปยังอุตสาหกรรมอื่นๆ อาทิ อุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร การก่อสร้าง และระบบโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น

ผลการดำเนินงานปีบัญชี 2558 (สิ้นสุด 30 กันยายน 2558)

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส 4/2558	ไตรมาส 3/2558	ไตรมาส 2/2558	ไตรมาส 1/2558	%QoQ	รอบปี บัญชี 2558	รอบปี บัญชี 2557	%YoY
รายได้รวม	1,201.63	1,198.76	1,428.30	1,357.56	0.24%	5,186.25	5,496.52	-5.64%
ต้นทุนการขายและบริการ	997.43	997.84	1,168.96	1,166.49	-0.04%	4,330.72	4,789.44	-9.58%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	60.76	78.92	86.36	81.12	-23.01%	307.16	318.03	-3.42%
EBIT	139.53	116.34	167.37	104.55	19.93%	527.79	372.39	41.73%
กำไรสุทธิ	114.69	97.12	138.92	90.79	18.09%	441.52	313.47	40.85%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.58	0.49	0.69	0.45	18.37%	2.21	1.57	40.76%

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ ที่มาจากเหตุการณ์พิเศษบันทึกในไตรมาสที่ 2/2558 ได้แก่ เงินชดเชยค่าใช้จ่ายจากการป้องกันน้ำท่วม จากเหตุการณ์เมื่อปี 2554 จำนวน 23.42 ล้านบาท และเงินปันผลรับจากการลงทุนในบริษัทย่อย บริษัท ไอ อาร์ ซี (เอเชีย) รีเสิร์ช จำกัด และบริษัท คินโนะ โอชิ เอ็นจิเนียริง จำกัด จำนวน 42.10 และ 51.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ทั้งนี้ ผลจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่ฟื้นตัวเท่าที่ควร ทำให้ราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ปรับตัวลดลงอย่างมาก ตลอดจนราคายางธรรมชาติที่ยังไม่ฟื้นตัวเมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบกับบริหารต้นทุนวัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพ ด้วยการวิจัยและพัฒนา ส่งผลให้ต้นทุนของบริษัทฯ มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องและทำให้ EBIT ปรับเพิ่มขึ้นถึง 41.73% ส่งผลให้กำไรสุทธิโต 441.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 128.05 ล้านบาท คิดเป็น 40.85% และมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน 2.21 บาท เพิ่มขึ้น 0.64 บาท คิดเป็น 40.76% เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 3,973.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104.13 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2557 ผลจากการเพิ่มขึ้นในเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 519.71 ล้านบาท และการลงทุนในระบบคอมพิวเตอร์ ที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการ แม้ว่ารายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 165.58 ล้านบาท ตามสถานะเศรษฐกิจ

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ทั้งสิ้น 1,109.67 ล้านบาท ลดลง 209.83 ล้านบาท จากรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 137.16 ล้านบาท รวมถึงการชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินในปีที่ผ่านมา ทำให้บริษัทฯ คงสถานะปราศจากเงินกู้ยืมระยะยาว

ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 2,863.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 313.96 ล้านบาท จากผลกำไรจากการดำเนินงานในระหว่างปีบัญชี และมีสถานะทางการเงินที่เข้มแข็งจากอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) 0.39 เท่า

กระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 825.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32.00 ล้านบาท กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 799.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 568.43 ล้านบาท โดยหลักเป็นการลงทุนระยะสั้น และการลงทุนด้านเครื่องมือ เครื่องจักร และเทคโนโลยี ในการเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลด้านการผลิตในระยะยาว นอกเหนือจากนี้ กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 206.36 ล้านบาท ลดลงจากการจ่ายเงินกู้แก่สถาบันการเงิน 72.00 ล้านบาท และจ่ายปันผล 125.38 ล้านบาท

ทั้งนี้ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 202.40 ล้านบาท ลดลง 180.34 ล้านบาท และมีเงินลงทุนระยะสั้นในปีบัญชี 2558 จำนวน 519.71 ล้านบาท

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

ตลาดและอุตสาหกรรมรถยนต์ไทยในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา มีความผันผวนและเผชิญกับความท้าทายในหลายๆ เรื่อง ไม่ว่าจะเป็นเรื่องความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและการเมือง ที่ส่งผลต่อกำลังซื้อการตัดสินใจของผู้บริโภค การปรับเปลี่ยนของค่าแรงขั้นต่ำที่ทำให้อุตสาหกรรมยานยนต์ไทยต้องพัฒนาไปในจุดที่แข็งแกร่งมากขึ้น ในการเป็นผู้ผลิตที่ต้องวางแผนการดำเนินงานทั้งในเรื่องของคุณภาพ ต้นทุน และการส่งมอบสินค้าแก่ลูกค้า ซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา บริษัทฯ ตั้งมั่นในจุดยืนนี้มาโดยตลอด เพื่อเตรียมพร้อมต่อการเปลี่ยนแปลงของอุตสาหกรรมและพลวัตต่างๆ ที่อาจเกิดขึ้น

นอกจากนี้ การปรับโครงสร้างภาษีสรรพสามิตรถยนต์ที่จะบังคับใช้ในปี 2559 อาจเป็นจุดเปลี่ยนสำคัญที่ทำให้เกิดเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ อาทิ รถยนต์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ประหยัดเชื้อเพลิง และมีความปลอดภัยสูง เพื่อเป็นที่ยอมรับของผู้บริโภค ดังนั้น การเป็นผู้นำการผลิตชิ้นส่วนในรถยนต์ ที่มุ่งมั่นพัฒนาทางด้านเทคโนโลยี ทำให้บริษัทฯ มองเห็นศักยภาพในการเติบโตของตลาดในอนาคต

ท้ายสุด การมาถึงของประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน หรือ AEC ที่จะเกิดขึ้นในสิ้นปี 2558 นี้ ที่บริษัทฯ มองเป็นโอกาสเนื่องจากอุตสาหกรรมยานยนต์ไทยมีความแข็งแกร่ง ทั้งด้านซัพพลายเชน (Supply Chain) และฝีมือแรงงานที่เป็นที่ยอมรับในระดับโลก อันจะเป็นแรงหนุนให้บริษัทฯ เติบโตไปพร้อมกับอุตสาหกรรมยานยนต์ไทย อีกทั้ง การเป็นศูนย์กลางที่สำคัญในการขนส่งภาคพื้นดินระหว่างประเทศในกลุ่ม CLMV ได้แก่ กัมพูชา ลาว เมียนมาร์ และเวียดนาม ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) ที่มีอัตราการเติบโตเศรษฐกิจในสัดส่วนที่สูง และมีความต้องการสินค้าของบริษัทฯ จากการเป็นยางติดล้อ OEM จึงถือเป็นตลาดที่มีศักยภาพอย่างมาก