

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รวมถึงข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปีของบริษัทฯ งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสม ใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังรอบคอบ และประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบและให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ ดังนั้นจึงสะท้อนฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เป็นจริง โปร่งใสและสมเหตุสมผลเพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไปรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพเพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของ บริษัทฯ และป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีนัยสำคัญ

คณะกรรมการบริษัทฯ ได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการอิสระ เพื่อทำหน้าที่ดูแลรับผิดชอบให้บริษัทฯ มีการรายงานทางการเงินที่ถูกต้องและเพียงพอ มีระบบการควบคุมภายในและระบบการตรวจสอบภายในที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ตลอดจนมีการปฏิบัติตามกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของบริษัทฯ โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีฉบับนี้แล้ว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทฯ โดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจ และสามารถสร้างความเชื่อมั่นต่อความน่าเชื่อถือของงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559

ในนามของคณะกรรมการ

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

(นางพิมพ์ใจ ลีอิสสระนุกุล)
ประธานกรรมการ

(นายทาเคนริ นาคาโมะโตะ)
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. 2559 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะบริษัท งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะบริษัทและงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ

ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการสำรวจของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติงานตรวจสอบ เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบเพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงินและการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงินไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนองบการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการการตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนองบการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

ความเห็น

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะของบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



นภาพุช อภิชาติเสถียร

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5266

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

กรุงเทพมหานคร

24 พฤศจิกายน พ.ศ. 2559

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	227,970,278	5.34	205,975,838	5.18	382,736,029	9.89
เงินลงทุนระยะสั้น	964,603,692	22.58	519,713,833	13.08	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	884,517,831	20.70	861,609,509	21.68	1,027,186,093	26.55
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	454,710,742	10.64	600,792,553	15.12	585,726,660	15.14
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16,849,304	0.39	15,877,523	0.40	26,375,346	0.68
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,548,651,847	59.65	2,203,969,256	55.47	2,022,024,128	52.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-		-		-	
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	30,781,799	0.72	30,781,799	0.77	30,781,799	0.80
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	9,825,579	0.23	9,913,921	0.25	10,190,325	0.26
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,599,508,645	37.44	1,637,816,314	41.22	1,707,741,324	44.14
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ - สุทธิ	37,206,132	0.87	38,128,439	0.96	18,328,651	0.47
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	25,546,507	0.60	18,924,205	0.48	19,116,459	0.49
สินทรัพย์อื่น	20,846,884	0.49	33,914,010	0.85	61,132,956	1.58
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,723,715,546	40.35	1,769,478,688	44.53	1,847,291,514	47.74
รวมสินทรัพย์	4,272,367,393	100	3,973,447,944	100	3,869,315,642	100

บริษัทฯ อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	3,577,578	0.09	-	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	677,747,762	15.86	761,393,007	19.16	898,552,280	23.22
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	72,000,000	1.86
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,693,491	0.11	5,891,782	0.15	9,214,725	0.24
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	60,350,407	1.41	35,598,122	0.90	26,739,342	0.69
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	146,599,286	3.43	134,886,707	3.39	135,374,537	3.50
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,918,337	0.04	1,741,708	0.04	2,114,281	0.05
รวมหนี้สินหมุนเวียน	891,309,283	20.86	943,088,904	23.73	1,143,995,165	29.57
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	158,454,178	3.71	140,319,577	3.53	144,053,768	3.72
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	20,548,658	0.48	25,242,149	0.64	30,898,603	0.80
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	0	0.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,246,786	0.03	1,018,078	0.03	548,346	0.01
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	180,249,622	4.22	166,579,804	4.19	175,500,717	4.54
รวมหนี้สิน	1,071,558,905	25.08	1,109,668,708	27.93	1,319,495,882	34.10

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2559		2558		2557	
	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	4.68	200,000,000	5.03	200,000,000	5.17
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	298,000,000	6.98	298,000,000	7.50	298,000,000	7.70
กำไรสะสม				-		
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	20,000,000	0.47	20,000,000	0.50	20,000,000	0.52
ยังไม่ได้จัดสรร	2,681,214,880	62.76	2,344,184,666	59.00	2,031,809,438	52.51
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	3,200,802,251	74.92	2,863,772,037	72.07	2,549,809,438	65.90
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	6,237	0.00	7,199	0.00	10,322	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,200,808,488	74.92	2,863,779,236	72.07	2,549,819,760	65.90
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,272,367,393	100.00	3,973,447,944	100.00	3,869,315,642	100.00

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	4,954,767,572	99.05	5,126,279,768	98.84	5,454,959,391	99.24
รายได้อื่น	47,628,584	0.95	59,970,934	1.16	41,562,564	0.76
รวมรายได้	5,002,396,156	100.00	5,186,250,702	100.00	5,496,521,955	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	4,028,243,415	80.53	4,330,718,709	83.50	4,789,439,630	87.14
ค่าใช้จ่ายในการขาย	87,961,758	1.70	86,340,512	1.66	97,904,181	1.78
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	234,426,750	4.52	220,821,341	4.26	220,129,299	4.00
ค่าใช้จ่ายอื่น	25,272,144	0.49	20,579,698	0.40	16,661,524	0.30
รวมค่าใช้จ่าย	4,375,904,067	87.23	4,658,460,260	89.82	5,124,134,634	93.23
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	626,492,089	12.08	527,790,442	10.18	372,387,321	6.77
ต้นทุนทางการเงิน	-1,743,567	0.03	-3,085,655	0.06	-6,837,037	0.12
กำไรก่อนภาษีเงินได้	624,748,522	12.49	524,704,787	10.12	365,550,284	6.65
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-111,118,509	-2.22	-83,183,594	-1.60	-52,080,606	-0.95
กำไรสุทธิสำหรับปี	513,630,013	10.27	441,521,193	8.51	313,469,678	5.70

บริษัท อินเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2559	2558	2557
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น			
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-2,383,091	4,660,337
สำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน			
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากกำไรจากการประมาณการตาม	-	205,042	-893,841
หลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
รวมรายการที่ไม่ได้จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไร หรือ	-	-2,178,049	3,766,496
ขาดทุนในภายหลัง			
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	513,630,013	439,343,144	317,236,174
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	513,630,214	441,520,628	313,469,138
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-201	565	540
	513,630,013	441,521,193	313,469,678
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	513,630,214	439,342,599	317,235,643
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-201	545	531
	513,630,013	439,343,144	317,236,174
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2.57	2.21	1.57
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)			

บริษัทฯ อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	624,748,522	524,704,787	365,550,284
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	323,361,445	325,687,094	319,152,874
ค่าตัดจำหน่าย	5,244,510	3,443,661	2,495,059
กลับรายการค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าและสินค้า ล้าสมัย	-548,526	-2,040,220	-762,682
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,751,646	8,063,382	4,188,606
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-4,294,347	11,549,313	-
ดอกเบี้ยรับ	-11,704,612	-4,487,188	-256,411
ดอกเบี้ยจ่าย	1,419,579	2,837,690	6,588,495
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19,309,775	1,154,346	30,167,860
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-24,021,827	168,772,155	169,933,557
สินค้าคงเหลือ	146,630,337	-13,025,674	51,121,745
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-971,781	10,497,823	13,655,941
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13,067,126	27,218,946	-23,223,755
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-79,666,630	-157,761,678	-84,085,892
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9,215,038	-5,337,790	-858,770
จ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-1,175,174	-7,271,628	-2,568,251
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,023,365,081	894,005,019	851,098,660
รับดอกเบี้ย	11,078,193	3,116,331	237,714
จ่ายดอกเบี้ย	-1,419,579	-3,910,588	-7,631,810
จ่ายภาษีเงินได้	-90,085,650	-67,907,500	-50,395,994
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	942,938,045	825,303,262	793,308,570

บริษัท อีโนเว รับเบอร์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

ณ วันที่ 30 กันยายน

(หน่วย : บาท)

	2559	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้น	-444,889,859	-519,713,833	
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-287,676,986	-259,373,662	-232,009,429
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-4,322,202	-23,243,449	-4,264,404
เงินสรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,015,562	3,052,978	5,423,971
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	-734,873,485	-799,277,966	-230,849,862
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-44,000,000
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-72,000,000	-64,000,000
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	-5,891,782	-8,979,397	-4,250,818
จ่ายเงินปันผล	-176,600,760	-125,383,668	-163,640,000
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-182,492,542	-206,363,065	-275,890,818

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	25,572,018	-180,337,769	286,567,890
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	202,398,260	382,736,029	96,168,139
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	227,970,278	202,398,260	382,736,029

รายการที่ไม่ใช่กระแสเงินสด

รายการที่ไม่ใช่กระแสเงินสดที่สำคัญสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน พ.ศ. 2557 ถึง พ.ศ. 2559 ประกอบด้วย

เจ้าหนี้ / ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	45,614,945	43,559,288	36,330,910
---------------------------------	------------	------------	------------

สรุปตารางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.02	2.34	1.77
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.33	1.68	1.23
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.03	0.79	0.66
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.60	5.43	4.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	65.16	67.24	74.42
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7.63	7.30	7.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	47.82	50.00	46.56
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.60	5.22	5.10
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	65.20	69.95	71.59
Cash Cycle	วัน	47.78	47.29	49.38
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	18.70	15.52	12.20
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	11.68	9.13	6.06
อัตรากำไรอื่น	%	10.27	8.51	5.70
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	162.89	176.41	239.80
อัตรากำไรสุทธิ	%	10.27	8.51	5.70
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	16.94	16.31	12.68
EBITDA Margin		19.09	16.52	12.63
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	12.46	11.26	8.08
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	50.55	45.04	35.72
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.20	1.31	1.41
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.33	0.39	0.52
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	736.50	230.21	111.58
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	1.91*	1.89	1.67
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	40*	40	40

* รวบรวมพิจารณาอนุมัติจ่ายปันผลจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมอุตสาหกรรม

ในรอบปีบัญชี 2559 (1 ต.ค. 58 – 30 ก.ย. 59) เศรษฐกิจไทยมีการขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป อันเป็นผลจากการผลักดันการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานในหลายโครงการ โดยเฉพาะโครงสร้างพื้นฐานทางด้านคมนาคม และมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐ ส่งผลให้ภาคเศรษฐกิจโดยรวมเริ่มมีการเปลี่ยนแปลงที่ดีขึ้น

ข้อมูลยอดผลิตรถยนต์และรถจักรยานยนต์ปีบัญชี 2558 – 2559

	ปีบัญชี 2558 (1 ต.ค.57 – 30 ก.ย.58)	ปีบัญชี 2559 (1 ต.ค.58 – 30 ก.ย.59)	เปลี่ยนแปลง (%)
ยอดผลิตรถยนต์ (คัน)	1,903,465	1,957,979	+2.86
- จำหน่ายในประเทศ (คัน)	797,585	767,226	-3.81
- ส่งออก (คัน)	1,105,870	1,190,753	+7.68
ยอดผลิตรถจักรยานยนต์ (คัน)	1,839,712	1,787,057	-2.86
- จำหน่ายในประเทศ (คัน)	1,497,337	1,494,586	-0.18
- ส่งออก (คัน)	342,375	292,201	-14.65

จากตัวเลขของสภาอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย ยอดการผลิตรถยนต์ในช่วงเดือนตุลาคม 2558 - กันยายน 2559 มีสัญญาณการฟื้นตัวที่ดีขึ้น เติบโตประมาณร้อยละ 2.88 หรือ 1.96 ล้านคัน จากยอดผลิตเพื่อการส่งออกซึ่งขยายตัวประมาณร้อยละ 7.68 อยู่ที่ 1.19 ล้านคัน โดยหลักมาจากการส่งออกไปยังกลุ่มตลาดหลัก ได้แก่ โอเชเนีย เอเชีย และ ตะวันออกกลาง โดยเฉพาะตลาดโอเชเนีย และเอเชีย มีอัตราการเติบโตสูงขึ้นประมาณร้อยละ 9.65 และร้อยละ 6.66 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน อย่างไรก็ตาม ส่วนของยอดผลิตเพื่อจำหน่ายในประเทศอยู่ที่ประมาณ 0.77 ล้านคัน หดตัวเล็กน้อยร้อยละ 3.81 จากปีก่อน ผลมาจากรถปิคอัพ 1 คัน ซึ่งหดตัวประมาณร้อยละ 6 สอดคล้องกับกำลังซื้อในประเทศที่ชะลอตัวและการหดตัวของรายได้เกษตรกร

สำหรับตลาดรถจักรยานยนต์ในปีบัญชี 2559 มียอดการผลิตรวม 1.79 ล้านคัน แบ่งเป็นรถจักรยานยนต์แบบครบครัน 1.36 ล้านคัน และแบบสปอร์ต 0.43 ล้านคัน ซึ่งภาพรวมหดตัวร้อยละ 2.86 จากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยหลักมีการหดตัวในรถมอเตอร์ไซด์ขนาด 101 – 125 ซีซี ที่เป็นรุ่นยอดนิยมสำหรับตลาดในประเทศ อันเป็นผลจากการหดตัวของกำลังซื้อในกลุ่มผู้ใช้รถจักรยานยนต์เป็นหลัก อย่างไรก็ตามค่ายผู้ผลิตรถจักรยานยนต์ได้จัดโปรโมชั่นส่งเสริมการขาย และเปิดตัวรถจักรยานยนต์รุ่นใหม่ ๆ อย่างต่อเนื่องตลอดทั้งปี เพื่อกระตุ้นอุปสงค์ในตลาด

ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ในปีบัญชี 2559 บริษัทฯ มีรายได้รวมดังปรากฏในงบการเงินรวม 5,002.40 ล้านบาท ลดลง 183.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.54 จากปีก่อน โดยมีรายได้หลักมาจากการขายและบริการใน 2 สายธุรกิจ ได้แก่

- สายธุรกิจยางนอก – ยางในรถจักรยานยนต์: มีสัดส่วนของรายได้แบ่งตามช่องทางการจัดจำหน่ายหลัก ได้แก่ การจำหน่ายในตลาดต่างประเทศ การจำหน่ายให้กับโรงงานประกอบรถจักรยานยนต์ และ การจำหน่ายในตลาดทดแทน ทั้งนี้ มีการขยายตัวได้ดีจากปีก่อนประมาณร้อยละ 2 จากการส่งออกผลิตภัณฑ์ยางนอก – ยางในรถจักรยานยนต์ไปยังต่างประเทศซึ่งมีสัดส่วนที่เพิ่มสูงขึ้นตามความต้องการของตลาดและการยอมรับในคุณภาพของผลิตภัณฑ์ โดยมีกลุ่มตลาดหลักได้แก่ อาเซียน เอเชีย และยุโรป เป็นต้น
- สายธุรกิจชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรม (Industrial Elastomer Parts): หดตัวร้อยละ 8 โดยประมาณ สอดคล้องกับการหดตัวของยอดผลิตรถจักรยานยนต์ 1 คัน อย่างไรก็ตาม ชิ้นส่วนยางที่ขายในอุตสาหกรรมอื่นๆ อาทิ อุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์และเครื่องทำความเย็น มีอัตราการเติบโตร้อยละ 27 เนื่องจากการขยายฐานลูกค้าและการขายชิ้นส่วนใหม่ๆ เพิ่มเติม

ผลการดำเนินงานปีบัญชี 2559 (สิ้นสุด 30 กันยายน 2559)

(หน่วย: ล้านบาท)	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	ไตรมาส	รอบปี	รอบปี	%YoY
	1/2559	2/2559	3/2559	4/2559	บัญชี	บัญชี	
					2558	2559	
รายได้รวม	1,209.50	1,309.37	1,231.00	1,252.53	5,186.25	5,002.40	-3.54%
ต้นทุนการขายและบริการ	999.45	1,043.84	981.80	1,003.15	4,330.72	4,028.24	-6.98%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	80.35	83.61	82.78	75.65	307.16	322.39	4.96%
EBIT	124.96	160.80	176.46	164.27	527.79	626.49	18.70%
กำไรสุทธิ	104.68	144.11	130.46	134.38	441.52	513.63	16.33%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.52	0.72	0.65	0.68	2.21	2.57	16.33%

ส่วนรายได้อื่นๆ มาจากเงินปันผลจากการลงทุนในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท ไอ อาร์ ซี (เอเชีย) รีเสิร์ช จำกัด “IAR” ที่เป็นการร่วมลงทุนด้านการวิจัยและพัฒนาของทั้งสายธุรกิจยางนอก – ยางในรถจักรยานยนต์ และสายธุรกิจชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรม จำนวน 26 ล้านบาท และบริษัท คินโน โซซิ เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด “KINNO” ที่ผลิตแม่พิมพ์ให้แก่อุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ จำนวน 10 ล้านบาท โดยเงินปันผลลดลงจากปีที่ผ่านมาจำนวน 57.10 ล้านบาท ตามผลกำไรของบริษัทย่อยที่ลดลง และการลงทุนด้านการวิจัยและพัฒนาที่เพิ่มขึ้น

สำหรับต้นทุนขายของบริษัทฯ ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.98 จากราคาวัตถุดิบที่ลดลงตามราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ที่ยังอยู่ในขาขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน และการบริหารต้นทุนวัตถุดิบอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ (EBIT) ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.70 และมีกำไรสุทธิอยู่ที่ 513.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 72.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.33

ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,272.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 298.92 ล้านบาท จากวันที่ 30 กันยายน 2558 โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในเงินสดและเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 466.90 ล้านบาท และการลดลงในสินค้าคงเหลือ 146.08 ล้านบาท

บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,071.56 ล้านบาท ลดลง 38.11 ล้านบาท โดยหลักมาจากการลดลงในรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 83.64 ล้านบาท สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบหลักที่ลดลง ทั้งนี้ บริษัทฯ คงสถานะปราศจากหนี้สินระยะยาว

ส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้นจำนวน 3,200.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 337.03 ล้านบาท มาจากผลกำไรจากการดำเนินงานในระหว่างปีบัญชี 2559 ที่เพิ่มขึ้น หักด้วยการจัดสรรกำไรประจำปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.883 บาทต่อหุ้น (โดยจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน 0.123 บาทต่อหุ้น และจากกิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน 0.760 บาทต่อหุ้น) รวมเป็นเงินปันผลจ่ายจำนวน 176.60 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนตามอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนประมาณ 0.33 เท่า

กระแสเงินสด

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 942.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117.64 ล้านบาท โดยหลักจากกำไรจากการดำเนินงาน และดอกเบี้ยรับ สำหรับกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 734.87 ล้านบาท ลดลง 64.41 ล้านบาท โดยหลักเป็นการลงทุนด้านเครื่องมือ เครื่องจักร และเทคโนโลยี ในการเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิภาพด้านการผลิตในระยะยาว นอกเหนือจากนี้ กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 182.49 ล้านบาท ลดลง 23.87 ล้านบาท แม้จะมีการจ่ายเงินปันผลเพิ่มขึ้นในปี 2559 จำนวน 51.22 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 มีการจ่ายเงินกู้แก่สถาบันการเงินเต็มจำนวนมูลค่า 72.00 ล้านบาท

ทั้งนี้ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 227.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.57 ล้านบาท และมีเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 444.89 ล้านบาท

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

ในช่วงเวลาของการเปลี่ยนผ่านจากอุตสาหกรรมยุค 3.0 เป็น 4.0 เกิดการขับเคลื่อนทางด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรม ทำให้โครงสร้างทางเศรษฐกิจมุ่งหน้าไปสู่ “Value-Based Economy” หรือเศรษฐกิจที่ขับเคลื่อนด้วยนวัตกรรม ตลอดจนเป้าหมายระดับประเทศในการสร้างอุตสาหกรรมอนาคต (New S-Curve) โดยบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงพลวัตดังกล่าวเป็นอย่างดี จึงได้พยายามคิดค้นและพัฒนาด้านการวิจัยและพัฒนาอย่างต่อเนื่องสำหรับกระบวนการผลิต และผลิตภัณฑ์ใหม่ๆ ที่สามารถสนองต่อการเปลี่ยนแปลงในเชิงโครงสร้างของตลาดและความต้องการของผู้บริโภค โดยที่ผ่านมามีบริษัทฯ ได้นำระบบ Automation เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและการควบคุมต้นทุนการผลิต ช่วยสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าในเรื่องคุณภาพของผลิตภัณฑ์และการจัดส่งที่ตรงเวลา

ในปีบัญชี 2560 บริษัทฯ จะนำโครงการ IRC Smart Production (ISP) เข้ามาใช้ในการวางแผนและควบคุมการผลิตภายนอก – ภายในรถจักรยานยนต์ และขยายการนำเครื่องจักรอัตโนมัติเข้ามาใช้ในสายการผลิตอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ เพื่อ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทชั้นนำในการพัฒนานวัตกรรมและโรงงานอัจฉริยะ” ตามพันธกิจที่ตั้งไว้

สำหรับแนวโน้มของอุตสาหกรรมยานยนต์ มีทิศทางที่ดีขึ้นจากอุปสงค์ในรถคันใหม่ที่จะเริ่มส่งสัญญาณที่ชัดเจนยิ่งขึ้นในปีหน้า ภายหลังจากการสิ้นสุดเงื่อนไขการถือครองรถยนต์จากโครงการรถคันแรกที่เริ่มตั้งแต่ 15 กันยายน 2559 เป็นต้นมา ตลอดจนแคมเปญเพื่อกระตุ้นการตลาดและการเปิดตัวรถยนต์รุ่นใหม่ๆ จากผู้ผลิตรถยนต์ พร้อมทั้งภาคส่งออกที่ส่งสัญญาณฟื้นตัวอย่างต่อเนื่องจะช่วยหนุนให้ยอดขายผลิตรถยนต์ปรับตัวดีขึ้น

ขณะที่ตลาดของชิ้นส่วนยางอุตสาหกรรมที่บริษัทฯ ผลิตและจำหน่ายในอุตสาหกรรมอื่นๆ อาทิ อุตสาหกรรมไฟฟ้า และอิเล็กทรอนิกส์ ในส่วนของเครื่องทำความเย็นและเครื่องคอมเพรสเซอร์นั้น ประมาณการว่าตลาดในปี 2560 จะมีอัตราการเติบโตแปรผันตามฤดูกาล ตลอดจนความต้องการของกลุ่มตลาดหลักอย่าง อาเซียน สหรัฐอเมริกา และญี่ปุ่น เป็นต้น อุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร ประเมินว่าจะขยายตัวตามราคาสินค้าเกษตร นอกจากนี้ อุตสาหกรรมก่อสร้าง และโครงการที่เกี่ยวข้องกับระบบรางได้รับผลดีจากการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่และการอัดฉีดงบประมาณของภาครัฐ ที่มีการอัดฉีดอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยที่น่ากังวลคือภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง และสัดส่วน NPLs ที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทำให้สถาบันการเงินระมัดระวังการปล่อยสินเชื่อ อาจเป็นแรงกดดันต่อผู้บริโภค