

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท ที.กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ได้แก่

ปี 2553	นางสาววิมลศรี จงอุดมสมบัติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3899 บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทฯ ว่าได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้อง ตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข
ปี 2554	นางสาววิมลศรี จงอุดมสมบัติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3899 บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทฯ ว่าได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้อง ตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข
ปี 2555	นางสาววิมลศรี จงอุดมสมบัติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3899 บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทฯ ว่าได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้อง ตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข
ปี 2556	นางสาววิมลศรี จงอุดมสมบัติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3899 บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทฯ ว่าได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้อง ตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข
ปี 2557	นางสาววิมลศรี จงอุดมสมบัติ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3899 บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทฯ ว่าได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้อง ตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	2555 ปรับปรุงใหม่	2556	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.95	0.89	0.81
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.65	0.58	0.56
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.18	0.27	0.06
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.67	5.88	4.79
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	54	62	71
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	9.15	9.18	8.48
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	39	40	43
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	7.56	6.89	6.69
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	48	52	55
Cash Cycle	วัน	46	48	62
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	15.49	13.27	12.66
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	6.15	3.52	2.63
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.50	0.62	2.54
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	140.11	448.46	214.70
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.25	2.01	1.19
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	18.54	8.15	4.10
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	7.31	3.22	1.60
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	13.83	6.06	2.87
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.71	1.59	1.34
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.54	1.53	1.59
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.29	3.62	2.14
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.73	0.52	0.18
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	n/a*	47.11	82.39

หมายเหตุ * จ่ายปันผลจากกำไรสะสม

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557

หน่วย : พันบาท

	ตรวจสอบ					
	2555 ปรับปรุงใหม่	%	2556	%	2557	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,360.21	3.00	36,574.67	3.02	8,838.31	0.73
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า – สุทธิ	358,468.30	29.60	294,619.09	24.30	337,676.91	27.76
ลูกหนี้การค้าจากการที่เกี่ยวข้องกัน	598.86	0.05	570.65	0.05	735.19	0.06
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	187,726.84	15.50	175,753.53	14.5	158,628.09	13.04
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,476.91	0.53	8,047.37	0.67	3,698.61	0.30
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	589,631.12	48.69	515,592.31	42.53	509,577.11	41.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	600,599.63	49.59	685,558.08	56.55	673,593.14	55.38
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	4,429.52	0.37	4,123.25	0.34	9,920.23	0.82
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,338.20	0.11	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	15,034.56	1.24	6,982.06	0.58	23,282.85	1.91
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	621,401.92	51.31	696,663.39	57.47	706,796.22	58.11
รวมสินทรัพย์	1,211,033.03	100.00	1,212,255.70	100.00	1,216,373.33	100.00

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557

หน่วย : พันบาท

	ตรวจสอบ					
	2555 ปรับปรุงใหม่	%	2556	%	2557	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	255,000.07	21.06	255,000.00	21.04	349,613.49	28.74
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	268,327.25	22.16	215,952.77	17.81	191,252.48	15.72
เจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สิน	26,305.89	2.17	20,160.08	1.66	2,595.11	0.21
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	37,841.15	3.12	54,110.77	4.46	49,857.77	4.10
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทาง การเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,385.35	0.28	3,129.40	0.26	1,861.37	0.15
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	-	-	4,251.73	0.35	204.66	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	31,666.03	2.61	29,715.38	2.45	36,452.76	3.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	622,525.74	51.40	582,320.13	48.04	631,837.64	51.94
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินระยะยาว-สุทธิ	87,543.85	7.23	133,188.53	10.99	95,213.76	7.83
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทาง การเงิน - สุทธิ	5,340.55	0.44	2,551.56	0.21	1,775.82	0.15
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	463.41	0.04	2,408.13	0.20
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	19,060.47	1.57	14,253.07	1.18	15,323.13	1.26
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	111,944.87	9.24	150,456.57	12.41	114,720.84	9.43
รวมหนี้สิน	734,470.61	60.65	732,776.70	60.45	746,558.48	61.38

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557

หน่วย : ล้านบาท

	ตรวจสอบ					
	2555 ปรับปรุงใหม่	%	2556	%	2557	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	214,000.00		214,000.00		214,000.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	214,000.00	17.67	214,000.00	17.65	214,000.00	17.59
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	144,236.93	11.91	144,236.93	11.90	144,236.93	11.86
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
สำรองตามกฎหมาย	18,765.80	1.55	20,714.11	1.70	21,400	1.76
ยังไม่ได้จัดสรร	99,559.69	8.22	100,527.95	8.29	90,177.92	7.41
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	476,562.42	39.35	479,479.00	39.55	469,814.84	38.62
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1211,033.03	100.00	1,212,255.70	100.00	1,216,373.33	100.00

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557

หน่วย : ล้านบาท

	2555 ปรับปรุงใหม่	%	2556	%	2557	%
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	1,914,151.62	100.00	1,924,358.52	100.00	1,623,720.31	100.00
รายได้อื่น	9,582.76	0.50	11,957.30	0.62	5,747.80	0.35
รวมรายได้	1,923,734.38	100.50	1,936,315.82	100.62	1,629,468.11	100.35
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	1,617,680.55	84.51	1,669,027.64	86.73	1,418,094.41	87.34
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	170,967.58	8.93	181,402.56	9.43	150,984.64	9.30
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	17,403.33	0.90	18,149.89	0.94	17,737.05	1.09
รวมค่าใช้จ่าย	1,806,051.46	94.34	1,868,580.09	97.10	1,586,816.10	97.73
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	117,682.92	6.15	67,735.73	3.52	42,652.01	2.62
ต้นทุนทางการเงิน	18,720.27	0.98	18,717.98	0.97	19,912.96	1.23
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	17,203.73	0.90	10,051.42	0.52	3,291.94	0.20
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จสำหรับงวด	81,758.92	4.27	38,966.33	2.02	19,447.11	1.19
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.38		0.18		0.09	

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557

หน่วย : พันบาท

	2555 ปรับปรุงใหม่	2556 จัดประเภทใหม่	2557
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	81,758.92	38,966.33	19,447.11
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็น			
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	59,749.81	66,019.30	70,664.76
ค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	2,985.07	2,524.67	1,955.39
ผลขาดทุนสินค้าเคลื่อนไหวช้า	1,797.11	146.92	2,589.27
โอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนสินค้าเคลื่อนไหวช้า	(2,131.61)	(1,336.65)	(2,210.42)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(2,478.53)	340.78	595.09
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(23.12)	217.84	13.77
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2,454.84	2,532.13	758.92
ดอกเบี้ยรับ	(193.58)	(228.53)	(108.80)
ดอกเบี้ยจ่าย	18,720.27	18,717.98	19,912.96
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	105.83	2,432.13	18.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	17,203.73	10,051.42	3,291.94
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	179,948.74	140,384.34	116,927.99
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	(144,159.01)	63,849.21	(43,057.83)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	105.09	28.21	(164.53)
สินค้าคงเหลือ	(21,660.86)	13,163.03	16,746.59
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,312.62	(1,597.46)	4,375.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	193.16	(1,218.63)	(4,410.81)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(162,209.00)	74,224.36	(26,510.82)

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557

หน่วย : พันบาท

	2555 ปรับปรุงใหม่	2556 จัดประเภทใหม่	2557
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	108,776.36	(35,876.21)	(41,430.17)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,285.67)	(1,955.69)	6,768.50
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	1,597.67	11,722.41	-
จ่ายภาษีเงินได้	(12,279.42)	(13,750.77)	(14,002.39)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	96,808.94	(39,860.26)	(48,664.06)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	114,548.68	174,748.44	41,753.11
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	193.58	228.53	108.80
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์	(57,521.48)	(150,159.02)	(64,970.54)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	4,145.04	5,869.64	255.10
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	3,942.95	(22,861.92)	(848.86)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(422.70)	(8,724.56)	(1,246.21)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(49,662.61)	(175,647.33)	(66,701.71)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(18,759.20)	(18,718.76)	(19,954.84)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	20,000.07	-	94,613.49
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(39,913.68)	61,914.3	(42,227.77)
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	(2,713.77)	(3,567.94)	(3,129.40)
จ่ายเงินปันผล	(10,749.82)	(38,514.25)	(32,089.23)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(52,136.40)	1,113.35	(2,787.75)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	12,749.67	214.46	(27,736.35)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	23,610.54	38,360.21	36,574.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	36,360.21	36,574.67	8,838.32

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนพลาสติก และรับออกแบบ ผลิต และซ่อมแซมแม่พิมพ์เพื่อผลิตชิ้นส่วนพลาสติก จำหน่ายให้กับบริษัทผู้ผลิตรายอื่นและเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำต่าง ๆ รวมทั้งผู้ผลิตสินค้าต้นแบบ (Original Equipment Manufacturer :OEM) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้ลดลงจากปีก่อน 300.63 ลบ. เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้ภาคธุรกิจ และภาคครัวเรือนระมัดระวังเรื่องการลงทุนและการใช้จ่าย ตลอดจนการปรับเข้าสู่สมดุลของตลาดรถยนต์หลังสิ้นสุดโครงการรถคันแรก

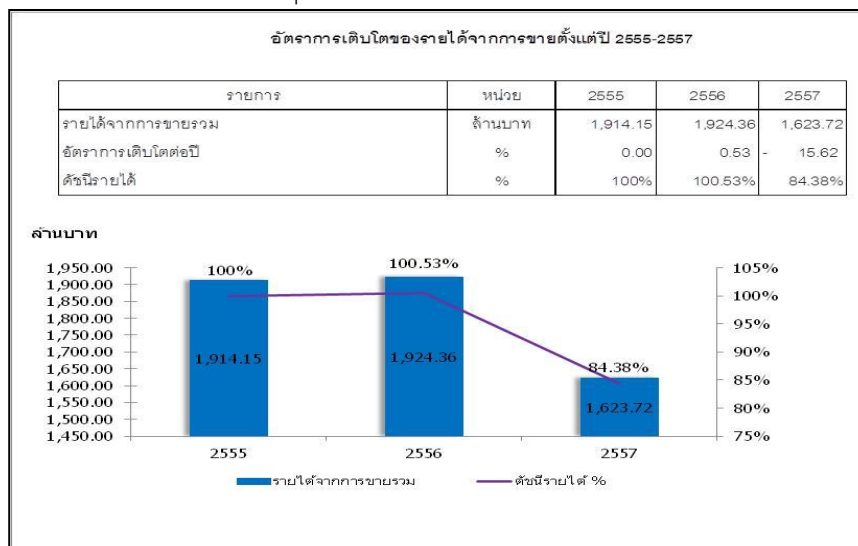
1. ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2557 มีรายได้รวมจากการขายและบริการเท่ากับ 1,623.72 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 300.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.62 โดยมีดัชนีรายได้อยู่ที่ร้อยละ 84.83 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2555)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่ปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจ ที่ชะลอตัวเนื่องจากความไม่สงบทางการเมือง รวมถึงราคาพืชผลการเกษตรทรงตัวอยู่ในระดับต่ำ ส่งผลให้ภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนระมัดระวังเรื่องการลงทุนและค่าใช้จ่าย ตลอดจนการปรับเข้าสู่สมดุลของตลาดรถยนต์หลังสิ้นสุดโครงการรถคันแรก ส่งผลให้ยอดขายในส่วนยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าไม่เป็นไปตามเป้าหมาย มีเพียงแม่พิมพ์ที่ยอดขายปรับเพิ่มสูงขึ้น จากคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหม่

จากงบการเงิน พบว่ารายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ ในปี 2557 และ ปี 2556 มีรายได้จากการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ จำนวน 1,212.93 ล้านบาท และ 1,355.93 ล้านบาท (ตามลำดับ) รายได้จากการผลิตชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า จำนวน 144.47 ล้านบาทและ 228.19 ล้านบาท (ตามลำดับ) รายได้จากการผลิตแม่พิมพ์ จำนวน 220.46 ล้านบาท และ 146.15 ล้านบาท (ตามลำดับ) และรายได้อื่นๆ 46.29 ล้านบาท และ 194.09 ล้านบาท (ตามลำดับ)



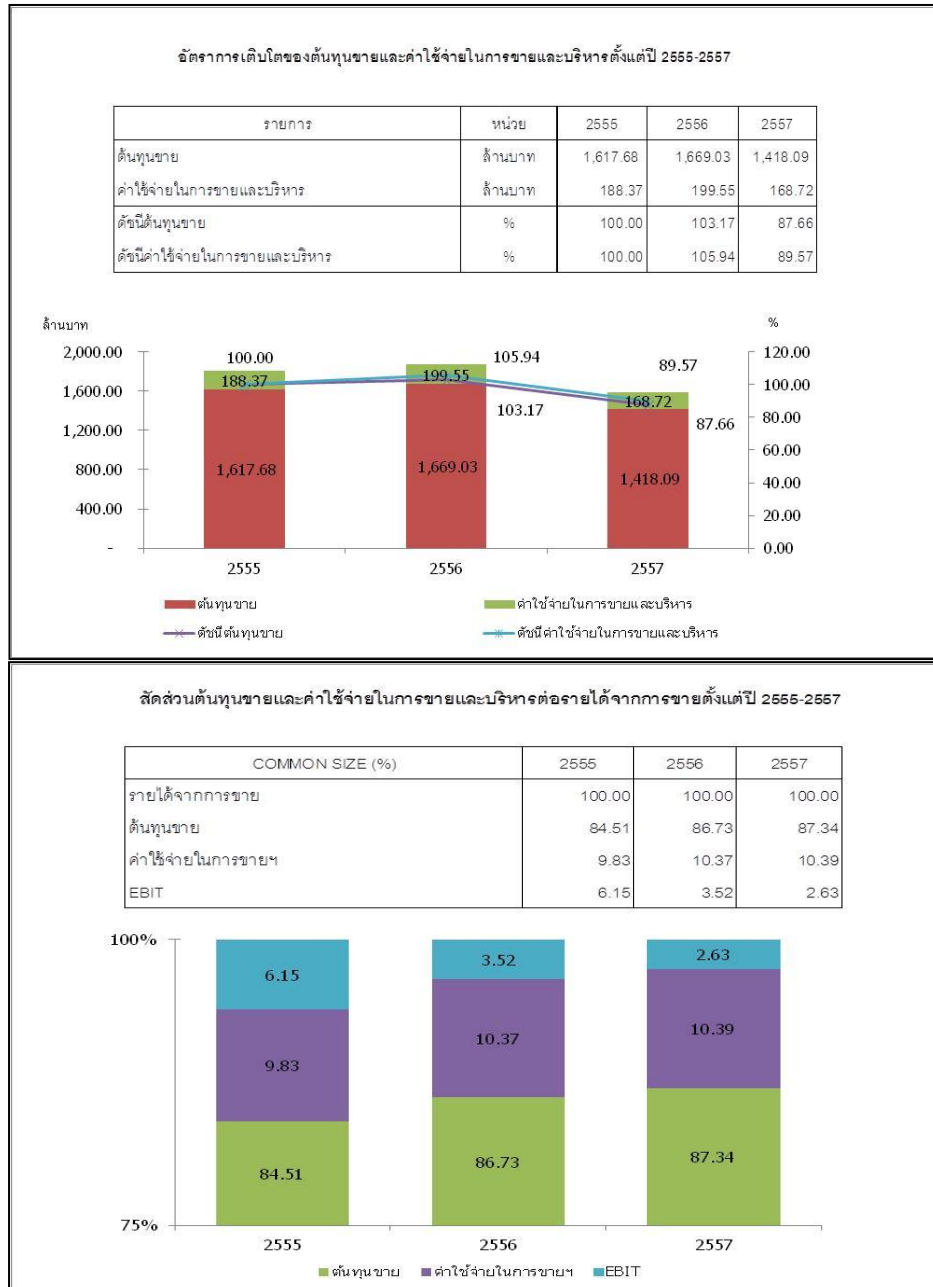
ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 1,418.09 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 250.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.04 โดยมีดัชนีต้นทุนขายมีอัตราเท่ากับร้อยละ 87.66 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2555) เมื่อพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 87.34 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 0.61 เนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายและปัจจัยการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทฯ มีการลงทุนในส่วนเครื่องจักรเพื่อเตรียมรับงานจากลูกค้ารายใหม่ ในช่วงกลางปี แต่เนื่องจากในปี 2557 ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และยังคงมีความไม่สงบทางการเมือง ส่งผลให้ยอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่ตั้งไว้ จึงทำให้สัดส่วนต้นทุนขายและบริการเพิ่มสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 เท่ากับ 168.72 ล้านบาท ลดจากปีก่อน 30.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.45 โดยดัชนีค่าใช้จ่ายขายและบริหารมีอัตราเท่ากับร้อยละ 89.57 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2555) สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับยอดขายใกล้เคียงกับปีก่อนเนื่องจากบริษัท พยายามปรับลดค่าใช้จ่ายด้านต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง เช่น ค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงและวัสดุสิ้นเปลือง , ค่าขนส่งที่ลดจำนวนเที่ยวที่จัดส่งให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายขายและบริหารใกล้เคียงกับปีก่อน



ต้นทุนทางการเงิน

บริษัท มีต้นทุนทางการเงินในปี 2557 เท่ากับ 19.91 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2556 จำนวน 6.38% หรือคิดเป็นเงินเท่ากับ 1.19 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทยังต้องลงทุนในการซื้อเครื่องจักรใหม่และอุปกรณ์ประกอบเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหม่ ประกอบกับยอดขายของบริษัท ที่ลดลง รวมถึงลูกค้าบางรายขอขยับช่วงเวลาในการจ่ายออกไป ส่งผลให้บริษัทต้องใช้สินเชื่อในการดำเนินธุรกิจเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาความเหมาะสมในการจ่ายให้สอดคล้องกับความเป็นธุรกิจในธุรกิจ รวมถึงการบริหารการจ่ายเงินให้เป็นไปตามเครดิตเทอมที่ได้รับ

หากพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย พบว่า ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ในปี 2557 เท่ากับ 2.14 เท่า ลดลงจากปีก่อน 1.48 เท่า เนื่องจากปี 2557 บริษัทฯ มียอดขายลดลง ส่งผลให้กำไรไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ประกอบกับปัจจัยการผลิตต่าง ๆ ที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น



ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2557 บริษัทฯ มีการภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 3.29 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการมีกำไรจากการดำเนินงาน ทั้งนี้บริษัทมีการภาษีที่ต้องชำระในปี 58 เท่ากับ 2.09 ล้านบาท และส่วนที่เหลืออีก 1.20 ล้านบาท เกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดสินทรัพย์ภาษีเงินได้ และหนี้สินภาษีเงินได้ที่บริษัทฯ มีการที่จะต้องชำระในอนาคต

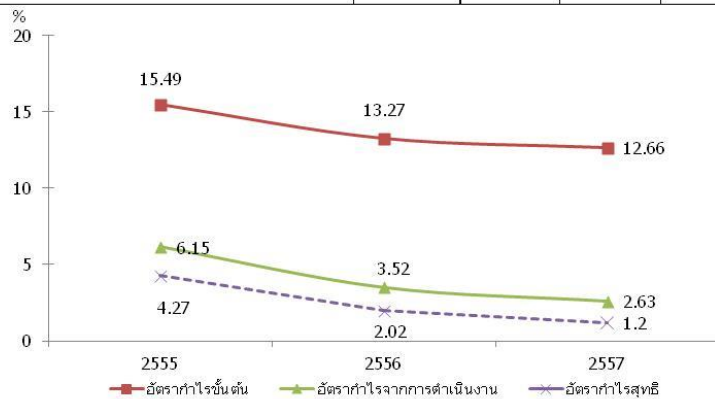
กำไรสุทธิ

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 19.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.20 ของรายได้จากการขายสินค้า ลดลงจากปี 2556 ที่มีผลกำไรสุทธิเท่ากับ 38.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.02 ของรายได้จากการขายสินค้า ส่งผลให้สัดส่วนกำไรสุทธิต่อรายได้จากการขายสินค้าลดลงร้อยละ 0.82 หรือกำไรสุทธิลดลงประมาณ 50.10% เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากเหตุดังนี้

1. ยอดขายไม่เป็นไปตามเป้าหมาย สืบเนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองในช่วงต้นปี 2557 ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค ประกอบกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่อง รวมถึงราคาพืชผลการเกษตรทรงตัวในระดับต่ำ ส่งผลให้ผู้ผลิตรถยนต์ลดกำลังการผลิตลง รวมถึงการปรับเข้าสู่สมดุลของตลาดรถยนต์หลังสิ้นสุดโครงการลดคันแรก
2. ในส่วนของต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายขายและบริหารที่เพิ่มสูงขึ้น จากการปรับเพิ่มของปัจจัยการผลิต, การเตรียมกำลังคนและเครื่องจักร เพื่อรองรับงานตามเป้าหมาย

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหักภาษี ตั้งแต่ปี 2555-2557

รายการ	หน่วย	2555	2556	2557
อัตราภาษีขั้นต้น	%	15.49	13.27	12.66
อัตราภาษีจากการดำเนินงาน	%	6.15	3.52	2.63
อัตราภาษีสุทธิ	%	4.27	2.02	1.2



2. ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

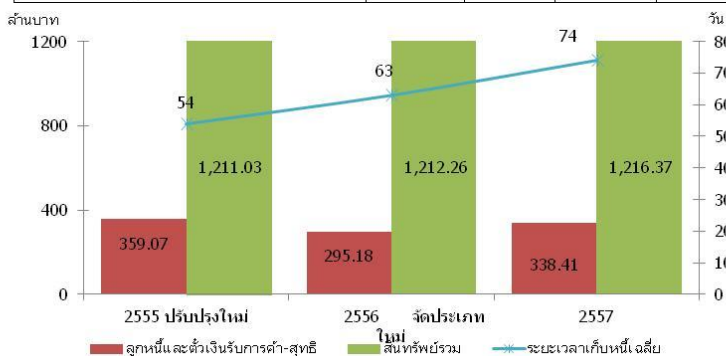
เมื่อพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 1,216.37 ล้านบาท และ 1,212.25 ล้านบาท (ตามลำดับ) เพิ่มขึ้น 4.12 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 0.34

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 338.41 ล้านบาท และเท่ากับ 295.19 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้ต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 27.82 และร้อยละ 24.35 (ตามลำดับ)

ยอดลูกหนี้การค้า ตั้งแต่ปี 2555-2557

รายการ	หน่วย	2555 ปรับปรุงใหม่	2556 จัดประเภทใหม่	2557
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า-สุทธิ	ล้านบาท	359.07	295.18	338.41
สินทรัพย์รวม	ล้านบาท	1,211.03	1,212.26	1,216.37
อัตราส่วนหนี้สินลูกหนี้การค้า	เท่า	6.67	5.88	4.79
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	54	63	74
อัตราส่วนลูกหนี้ต่อสินทรัพย์รวม	%	29.65	24.35	27.82
อัตราการเติบโตของลูกหนี้ต่อปี	%	67.00	-17.79	11.25
ดัชนีการเติบโตของลูกหนี้	%	100.00	100.10	100.54



ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2557 ประมาณ 71 วัน ซึ่งมากขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2556 ที่ประมาณ 65 วัน เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่บางรายได้รับเครดิตจากบริษัทฯ 30 วัน แต่ลูกค้ารายนั้นมีระเบียบการจ่ายเงินภายในวันที่ 10 ของ

เดือนถัดไป ส่งผลให้เกิดยอดลูกหนี้ค้าง และบางรายขอขยายระยะเวลาชำระออกไปจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตาม ยังคงสอดคล้องกับเครดิตเทอรี่ที่บริษัทฯ กำหนดไว้ที่ระยะเวลา 60 – 90 วัน เนื่องจากลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ และเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำ มีระยะเวลาการชำระที่แน่นอน ที่ผ่านมาจึงไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะรักษาระยะเวลาเก็บหนี้ให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ ต่อไป ซึ่งลูกหนี้ และตัวเงินรับการค้าในปี 2555 ถึงปี 2557 สามารถแยกอายุลูกหนี้ ได้ดังนี้

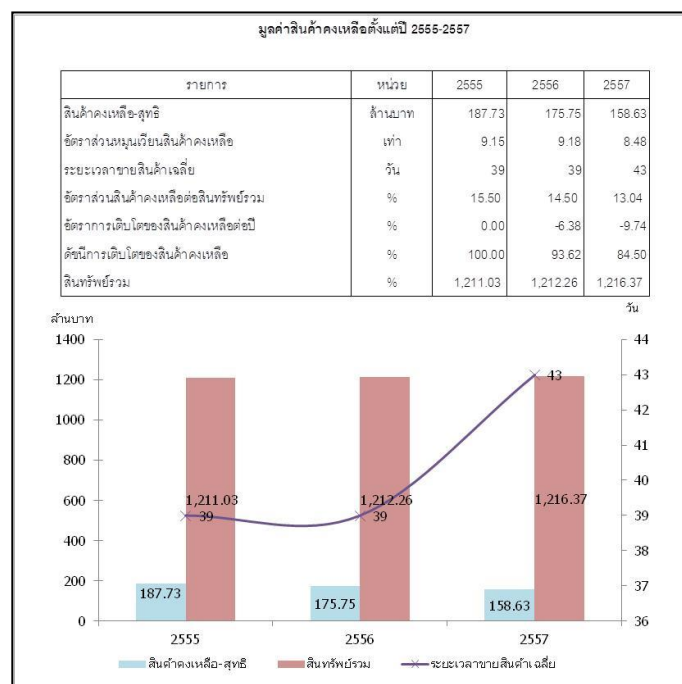
หน่วย : ล้านบาท

อายุลูกหนี้	2555	2556	2557
ที่อยู่ในกำหนดชำระ	229.20	193.01	240.81
ไม่เกิน 90 วัน	126.29	102.17	95.11
เกินกว่า 90 วัน ไม่เกิน 180 วัน	0.14	0.003	0.0001
เกินกว่า 180 วัน ไม่เกิน 365 วัน	1.23	-	0.18
เกินกว่า 365 วัน	2.21	-	2.30
รวม	359.07	295.18	338.40

สินค้าคงเหลือ

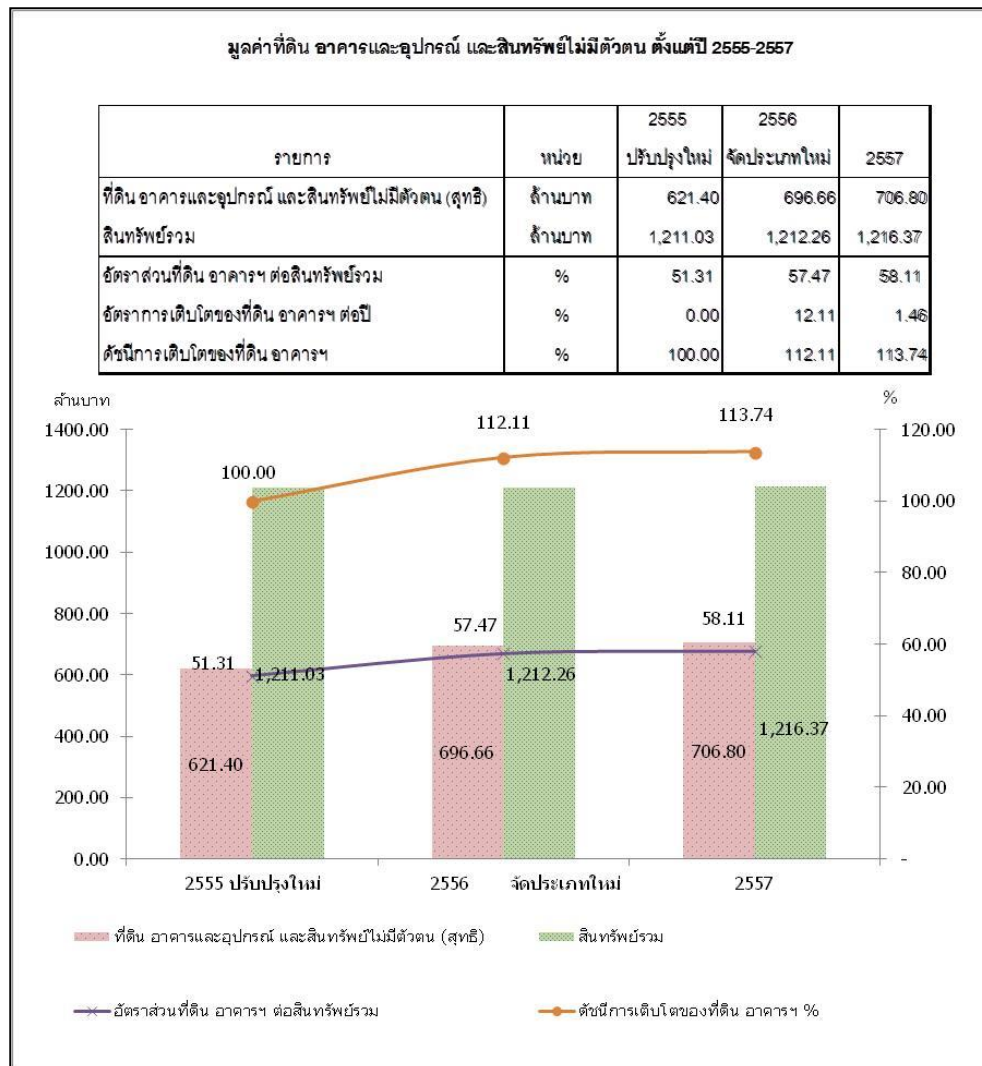
บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 158.63 ล้านบาท และเท่ากับ 175.75 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 13.04 และร้อยละ 14.50 (ตามลำดับ) เนื่องจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับปริมาณ Stock ให้สอดคล้องกับปริมาณขายส่งผลให้สัดส่วนสินค้าคงเหลือเมื่อเทียบกับยอดขายลดลง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2557 เท่ากับ 43 วัน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นแม่พิมพ์ที่อยู่ระหว่างการผลิต แต่เมื่อไม่รวมแม่พิมพ์ที่อยู่ระหว่างการผลิตอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2557 เท่ากับ 29 วัน ทั้งนี้บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความสำคัญในการควบคุมปริมาณสินค้าคงเหลือ ประกอบกับบริษัทฯ ไม่มีนโยบายผลิตสินค้าและสั่งซื้อวัตถุดิบเกินความจำเป็น ดังนั้นบริษัทฯ จะวางแผนการผลิตในแต่ละสัปดาห์ ระบุจำนวนสินค้าที่จะผลิตและจำนวนวัตถุดิบที่ต้องสั่งซื้อมาใช้ในการผลิต ประกอบกับบริษัทฯ ได้ทำการศึกษาวางแผน ปรับปรุงกระบวนการผลิตและจัดส่ง เพื่อรักษาระยะเวลาการขายสินค้าไว้ในระดับที่เหมาะสม



ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน(สุทธิ) เท่ากับ 706.80 ล้านบาท และเท่ากับ 696.66 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ) ต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 58.11 และ ร้อยละ 57.47 (ตามลำดับ)

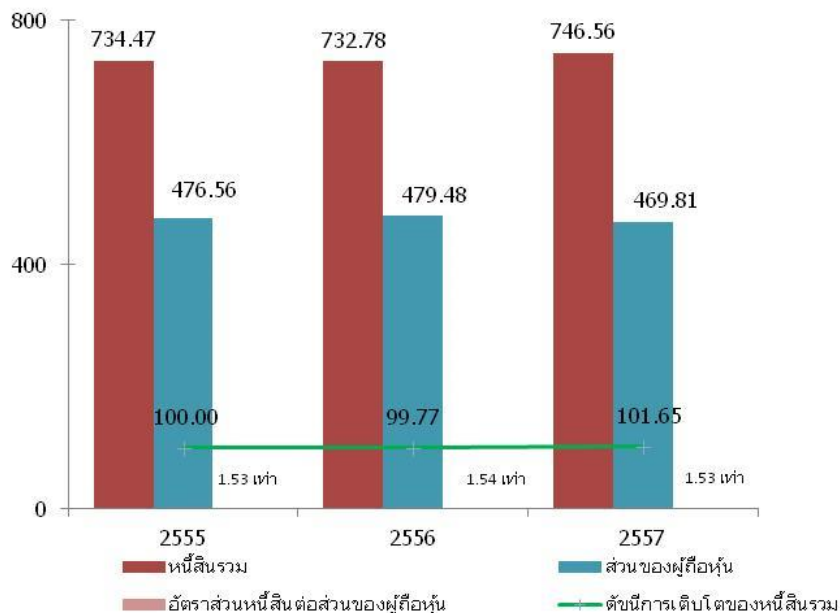


หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 746.56 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 631.84 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 114.72 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปีก่อน 13.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.88 โดยส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 94.61 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกค้ายาวรายชำระเงินไม่ทันตามระยะเวลาที่กำหนด ประกอบกับการขยายระยะเวลาการชำระออกไปให้กับลูกค้าบางราย อย่างไรก็ตามเนื่องจากเป็นกลุ่มลูกค้ารายยาวที่มีความมั่นคงสูง มีฐานะทางการเงินดี บริษัทฯ เชื่อว่ายังสามารถเรียกเก็บได้และไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บ

หนี้สินรวมและอัตราการเติบโตของหนี้สินรวม ปี 2555-2557

รายการ	หน่วย	2555	2556	2557
หนี้สินรวม	ล้านบาท	734.47	732.78	746.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	476.56	479.48	469.81
อัตราการเติบโตของหนี้สินรวมต่อปี	%	0.00	0.23	1.88
ดัชนีการเติบโตของหนี้สินรวม	%	100.00	99.77	101.65
ดัชนีการเติบโตของส่วนของผู้ถือหุ้น	%	100.00	100.61	98.58
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.54	1.53	1.59



ส่วนของผู้ถือหุ้น

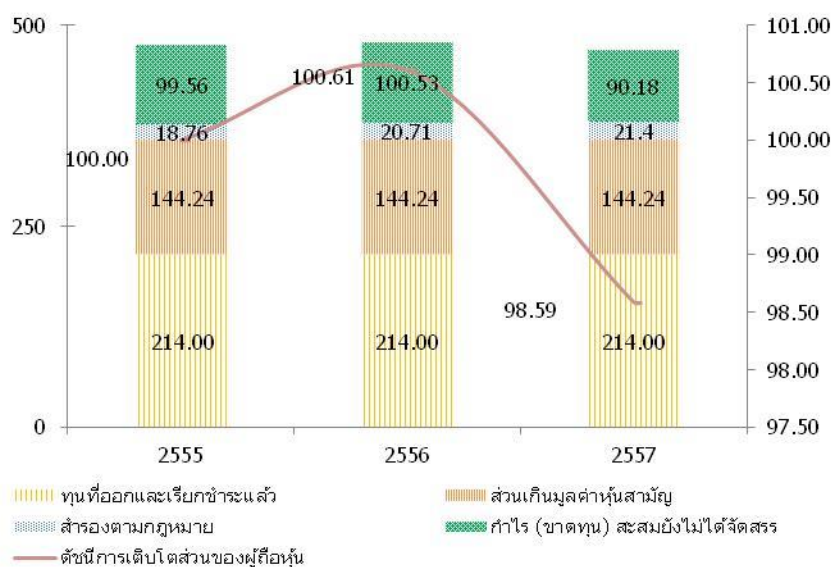
บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 469.81 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 9.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.02

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2557 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานประจำปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท จำนวนหุ้น 214 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 32.10 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วในวันที่ 29 เมษายน 2557

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 746.56 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 469.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 1.59 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราการเติบโต ปี 2555-2557

รายการ	หน่วย	2555	2556	2557
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	ล้านบาท	214.00	214.00	214.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	ล้านบาท	144.24	144.24	144.24
สำรองตามกฎหมาย	ล้านบาท	18.76	20.71	21.4
กำไร (ขาดทุน) สะสมยังไม่ได้จัดสรร	ล้านบาท	99.56	100.53	90.18
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	ล้านบาท	476.56	479.48	469.82
อัตราการเติบโตส่วนของผู้ถือหุ้นต่อปี	%	0.00	0.61	-2.01
ดัชนีการเติบโตส่วนของผู้ถือหุ้น	%	100.00	100.61	98.59



3. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลงจำนวน 27.74 ล้านบาท ซึ่งแตกต่างจากปี 2556 ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 0.21 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีผลประกอบการที่ลดลงจากในปี 2556 = 38.97 ล้านบาท คงเหลือ 19.45 ล้านบาท ในปี 2557 สืบเนื่องจากการลดลงของยอดขายในปี 2557 เมื่อเทียบกับยอดขายในปี 2556 จำนวน 300.64 ล้านบาท ส่งผลให้มีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 41.75 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 116.93 ล้านบาท สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้นจำนวน 26.54 ล้านบาท และหนี้สินดำเนินงานลดลงจำนวน 48.64 ล้านบาท ลดลงจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 66.70 ล้านบาท เพื่อลงทุนและจ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้เครื่องจักรและอุปกรณ์ และลดลงจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2.78 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว ,การจ่ายดอกเบี้ยและเงินปันผล ทั้งนี้มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมาจำนวน 36.57 ล้านบาท เป็นผลทำให้กิจการมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 8.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557

รายจ่ายเงินลงทุน

ในปี 2557 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 66.70 ล้านบาท รายการส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อรองรับคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหม่ รวมถึงการจ่ายชำระหนี้ค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ถึงกำหนดชำระ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในปี 2557 ได้มาจากการเก็บชำระหนี้ และการลดยอดลูกหนี้การค้า รวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้บริหารการเก็บหนี้ให้อยู่ในระยะเวลาที่กำหนด โดยในปี 2557 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 71 วัน ในปี 2557 โดยเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 63 วัน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ให้เครดิตเทอมลูกค้าระหว่าง 60-90 วัน ซึ่งยังคงเป็นไปตามนโยบายการให้เครดิตของบริษัทฯ หากพิจารณาจากระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ เท่ากับ 55 วันในปี 2557 และระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เท่ากับ 52 วัน ในปี 2556 ซึ่งผลต่างระหว่างระยะเวลาเก็บชำระหนี้ และระยะเวลาจ่ายชำระหนี้ สืบเนื่องมาจากลูกค้ารายใหญ่บางรายมีระเบียบการจ่ายเงินภายในวันที่ 10 ของเดือนถัดไป แต่ในระบบกำหนดเครดิตที่ 30 วัน จึงทำให้เกิดยอดชำระ และที่ผ่านมามีปัญหาในการชำระ นอกจากนี้บางรายขอขยายระยะเวลาการชำระเงิน ซึ่งคาดว่าจะน่าจะเป็นช่วงระยะเวลาที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

ถ้าพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากปี 2555, ปี 2556 และปี 2557 จะเท่ากับ 1.54, เท่า 1.53 เท่า และ 1.59 เท่า ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน