

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1. งบการเงิน

13.1.1. ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท ที.กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ได้แก่

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
ปี 2558	นายจิโรจ ศิริโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 5113 บริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทฯ ว่าได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้อง ตามที่ควรใน สาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	2556 จัดประเภทใหม่	2557 จัดประเภทใหม่	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.89	0.81	0.67
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.58	0.56	0.36
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.27	0.06	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.88	4.79	5.23
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	62	71	70
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	9.18	8.48	6.54
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	40	43	56
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.89	6.69	7.25
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	52	55	50
Cash Cycle	วัน	48	62	76
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	13.27	12.66	14.00
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	3.52	2.63	2.38
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.62	0.35	0.61
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	ร้อยละ	257.99	97.89	423.27
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	2.01	1.19	0.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	8.15	4.10	2.66
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	3.22	1.60	1.05
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	6.06	2.87	1.85
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.59	1.34	1.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.53	1.59	1.47
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3.62	2.14	1.80
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.52	0.18	0.62
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	47.11	82.39	110.4

13.1.2. ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ที.กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558

หน่วย : พันบาท

	ตรวจสอบ					
	2556 จัดประเภท ใหม่	%	2557 จัดประเภท ใหม่	%	2558	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36,574.67	3.02	8,838.31	0.73	35,226.59	3.09
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ	301,332.48	24.86	339,785.44	27.93	183,636.39	16.13
ลูกหนี้การค้าจากการที่เกี่ยวข้องกัน	570.65	0.05	735.19	0.06	553.40	0.05
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	175,753.53	14.50	158,628.09	13.04	191,103.58	16.79
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,360.98	0.11	1,590.08	0.13	707.58	0.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	515,592.31	42.53	509,577.11	41.89	411,227.54	36.12
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	685,558.08	56.55	673,593.14	55.38	665,493.86	58.45
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ	4,123.25	0.34	9,920.23	0.82	11,847.57	1.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	6,982.06	0.58	23,282.85	1.91	49,928.66	4.39
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	696,663.39	57.47	706,796.22	58.11	727,270.09	63.88
รวมสินทรัพย์	1,212,255.70	100.00	1,216,373.33	100.00	1,138,497.63	100.00

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556-2558

หน่วย : พันบาท

	ตรวจสอบ					
	2556 จัดประเภท ใหม่	%	2557 จัดประเภท ใหม่	%	2558	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	255,000.00	21.40	349,613.49	28.74	397,531.15	34.92
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	257,094.76	21.21	216,586.95	17.81	164,755.42	14.47
เจ้าหนี้ค่าซื้อทรัพย์สิน	3,443.97	0.28	2,595.11	0.21	4,833.99	0.42
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	54,110.77	4.46	49,857.77	4.10	41,355.77	3.63
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,129.40	0.26	1,861.37	0.15	1,454.77	0.13
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,251.73	0.35	204.66	0.02	218.40	0.02
เงินมัดจำรับ	5,289.50	0.44	11,118.29	0.91	2,371.73	0.21
รวมหนี้สินหมุนเวียน	582,320.13	48.04	631,837.64	51.94	612,521.23	53.80
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินระยะยาว-สุทธิ	133,188.53	10.99	95,213.76	7.83	45,908.99	4.03
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	2,551.56	0.21	1,775.82	0.15	1,680.77	0.15
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	463.41	0.04	2,408.13	0.20	4,063.03	0.36
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	14,253.07	1.18	15,323.13	1.26	13,512.81	1.19
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	150,456.57	12.41	114,720.84	9.44	65,165.60	5.72
รวมหนี้สิน	732,776.70	60.45	746,558.48	61.38	677,686.83	59.52

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558

หน่วย : พันบาท

	ตรวจสอบ					
	2556	%	2557	%	2558	%
	จัดประเภทใหม่		จัดประเภทใหม่			
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	214,000.00		214,000.00		214,000.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	214,000.00	17.65	214,000.00	17.59	214,000.00	18.80
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	144,236.93	11.90	144,236.93	11.86	144,236.93	12.67
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
สำรองตามกฎหมาย	20,714.11	1.71	21,400	1.76	21,400	1.88
ยังไม่ได้จัดสรร	100,527.96	8.29	90,177.92	7.41	81,173.87	7.13
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	479,479.00	39.55	469,814.84	38.62	460,810.80	40.48
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,212,255.70	100.00	1,216,373.33	100.00	1,138,497.63	100.00

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558

หน่วย : ล้านบาท

	2556 จัดประเภทใหม่	%	2557	%	2558	%
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	1,924,358.52	100	1,623,720.31	100	1,356,396.57	100.00
รายได้อื่น	11,957.30	0.62	5,747.80	0.35	8,298.44	0.61
รวมรายได้	1,936,315.82	100.62	1,629,468.11	100.35	1,364,695.01	100.61
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	1,669,027.64	86.73	1,418,094.41	87.34	1,166,489.19	86.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและ บริหาร	181,402.56	9.43	150,984.64	9.3	147,535.52	10.88
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	18,149.89	0.94	17,737.05	1.09	18,393.31	1.36
รวมค่าใช้จ่าย	1,868,580.09	97.1	1,586,816.10	97.73	1,332,418.02	98.23
กำไร(ขาดทุน) ก่อนต้นทุน ทางการเงินและภาษี	67,735.73	3.52	42,652.01	2.62	32,276.99	2.38
ต้นทุนทางการเงิน	18,717.98	0.97	19,912.96	1.23	17,930.47	1.32
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10,051.42	0.52	3,291.94	0.2	1,950.56	0.14
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ สำหรับงวด	38,966.33	2.02	19,447.11	1.19	12,395.96	0.91
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	0.18		0.09		0.06	

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558

หน่วย : พันบาท

	2556 จัดประเภทใหม่	2557 จัดประเภทใหม่	2558
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	38,966.33	19,447.11	12,395.96
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็น			
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	66,019.30	70,664.76	68,088.29
ค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	2,524.67	1,955.39	1,574.21
ผลขาดทุนสินค้าเคลื่อนไหวช้า	146.92	2,589.27	658.43
โอนกลับค่าเผื่อผลขาดทุนสินค้าเคลื่อนไหวช้า	-1,336.65	-2,210.42	-173.46
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	340.78	595.09	-354.89
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	217.84	13.77	0
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2,532.13	758.92	-1,796.57
ดอกเบี้ยรับ	-228.53	-108.8	-100.61
ดอกเบี้ยจ่าย	18,717.98	19,912.96	17,930.47
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	2,432.13	18.00	0.00
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	10,051.42	3,291.94	1,950.55
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	140,384.34	116,927.99	100,172.38
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	61,506.86	-45,166.36	156,149.04
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	28.21	-164.53	181.79
สินค้าคงเหลือ	13,163.03	16,746.59	-32,960.46
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	744.89	6,484.29	882.51
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-1,218.63	-4,410.81	-9,599.53
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	74,224.36	-26,510.82	114,653.35

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – 2558

หน่วย : พันบาท

	2556 จัดประเภทใหม่	2557 จัดประเภทใหม่	2558
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-56,035.51	-16,068.15	-51,504.87
เงินมัดจำรับ	1,487.50	-18,593.52	-9,358.95
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	11,722.41	-	-17,341.93
จ่ายภาษีเงินได้	-13,750.77	-14,002.39	0.00
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-56,576.37	-48,664.06	-78,205.75
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	158,032.33	41,753.11	136,619.98
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	228.53	108.80	100.61
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์	-156,665.18	-64,970.54	-58,434.51
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	5,869.64	255.10	567.36
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-6,145.81	-848.86	2,238.87
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-2,218.40	-1,246.21	-3,501.56
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-158,931.22	-66,701.71	-59,029.23
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	-18,718.76	-19,954.84	-17,715.40
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	94,613.49	47,917.65
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง)	61,914.30	-42,227.77	-57,806.77
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเข้าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	-3,567.94	-3,129.40	-2,268.63
จ่ายเงินปันผล	-38,514.25	-32,089.23	-21,329.33
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	1,113.35	-2,787.75	-51,202.47
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	214.46	-27,736.35	26,388.28
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	36,360.21	36,574.67	8,838.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	36,574.67	8,838.32	35,226.59

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนพลาสติก และรับออกแบบ ผลิต และซ่อมแซมแม่พิมพ์เพื่อผลิตชิ้นส่วนพลาสติก จำหน่ายให้กับบริษัทผู้ผลิตยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำต่าง ๆ รวมทั้งผู้ผลิตสินค้าต้นแบบ (Original Equipment Manufacturer :OEM) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้ลดลงจากปีก่อน 267.32 ล้านบาท เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัว ส่งผลให้ภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนระมัดระวังเรื่องการลงทุนและการใช้จ่าย

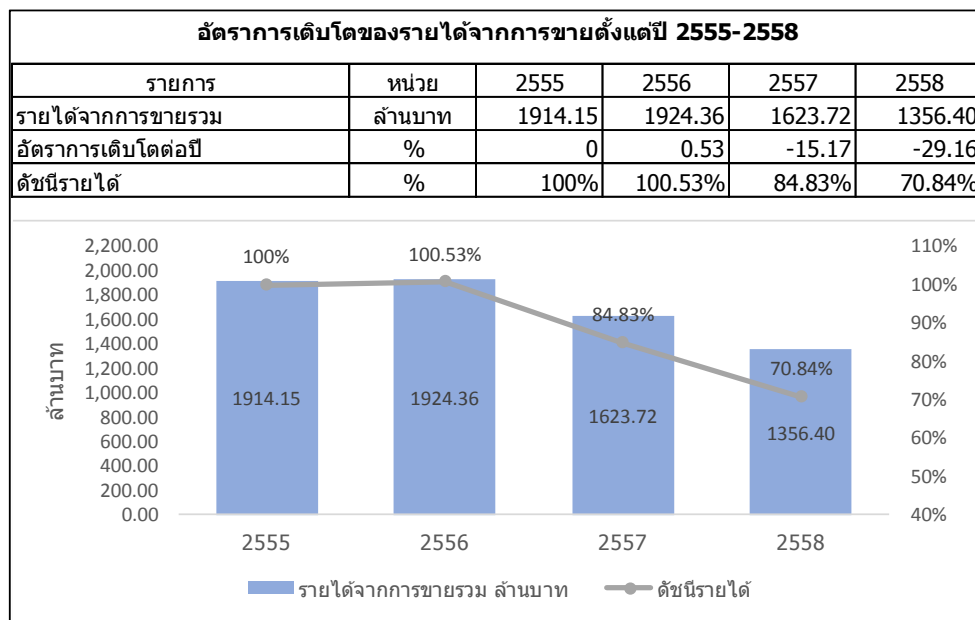
1. ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในปี 2558 มีรายได้รวมจากการขายและบริการเท่ากับ 1,356.40 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 267.32 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.71 โดยมีดัชนีรายได้อยู่ที่ร้อยละ 70.84 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2555)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่ปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวเนื่องจาก ปัจจัยที่กำลังซื้อของประชาชนลดลง หนี้ภาคครัวเรือนอยู่ในระดับสูงอีกทั้งจำนวนที่อยู่อาศัยสร้างเสร็จพร้อมโอนชะลอตัวลง ส่งผลให้ภาคธุรกิจและภาคครัวเรือนระมัดระวังเรื่องการลงทุนและค่าใช้จ่าย ขณะเดียวกันในส่วนของยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าไม่เป็นไปตามเป้าหมาย โดยเฉพาะอย่างยิ่งตลาดส่งออกที่ยังประสบปัญหาจากภาวะเศรษฐกิจ ภายหลังกฎมาตรการ QE (การผ่อนคลายทางการเงินในยุโรป และอเมริกา) และเกิดปัจจัยทางลบต่อเศรษฐกิจโลกในปัจจุบัน ทำให้มูลค่าส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้าของไทยและประเทศผู้ส่งออกรายอื่นๆ ลดลงเช่นเดียวกัน

จากงบการเงิน พบว่ารายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ ในปี 2558 และ ปี 2557 มีรายได้จากการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ จำนวน 1,054.71 ล้านบาท และ 1,212.50 ล้านบาท (ตามลำดับ) รายได้จากการผลิตชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า จำนวน 146.40 ล้านบาทและ 144.47 ล้านบาท (ตามลำดับ) รายได้จากการผลิตแม่พิมพ์ จำนวน 137.65 ล้านบาท และ 220.46 ล้านบาท(ตามลำดับ) และรายได้จากอุตสาหกรรมอื่นๆ 17.64 ล้านบาท และ 46.29 ล้านบาท(ตามลำดับ)



ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

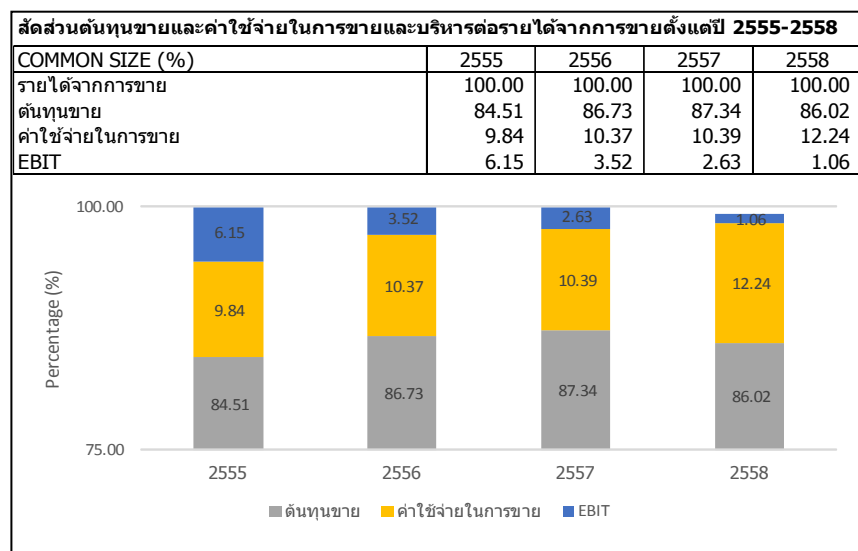
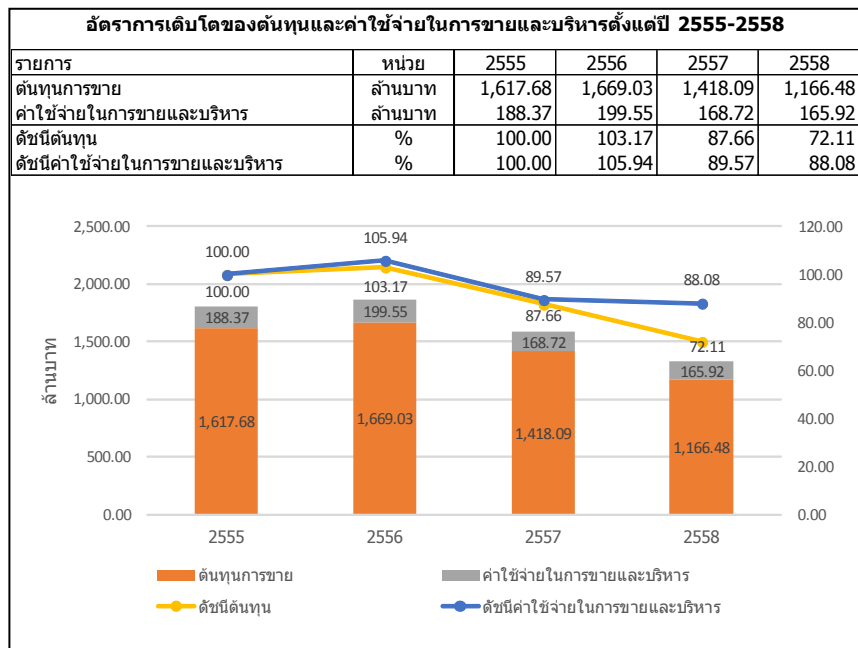
ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 1,166.48 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 251.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.74 โดยมีดัชนีต้นทุนขายมีอัตราเท่ากับร้อยละ 72.11 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2555) เมื่อพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายปี

2558 คิดเป็นร้อยละ 86.02 ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1.31 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายในการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและบริหารจัดการปัจจัยการผลิตภายใน รวมถึงควบคุมค่าใช้จ่ายให้สอดคล้องกับสถานการณ์ที่ยอดขายปรับตัวลดลง

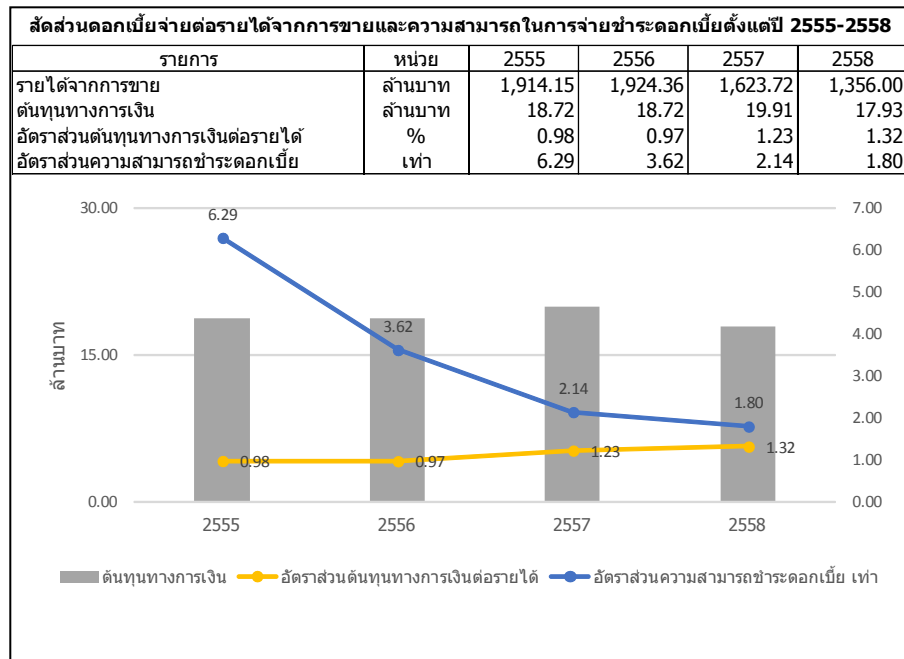
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 เท่ากับ 165.92 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.66 โดยดัชนีค่าใช้จ่ายขายและบริหารมีอัตราเท่ากับร้อยละ 88.08 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2555) สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับยอดขายถือว่าใกล้เคียงกับปีก่อนเนื่องจากบริษัทฯ พยายามปรับลดค่าใช้จ่ายด้านต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง เช่น ค่าใช้จ่ายสำนักงาน, ค่าขนส่งที่ลดจำนวนเที่ยวที่จัดส่งให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารใกล้เคียงกับปีก่อน



ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินในปี 2558 เท่ากับ 17.93 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2557 เป็นเงินเท่ากับ 1.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.12 หากพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย พบว่า ความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ในปี 2558 เท่ากับ 1.80 เท่า ลดลงจากปีก่อน 0.34 เท่า เนื่องจากปี 2558 บริษัทฯ มียอดขายลดลง



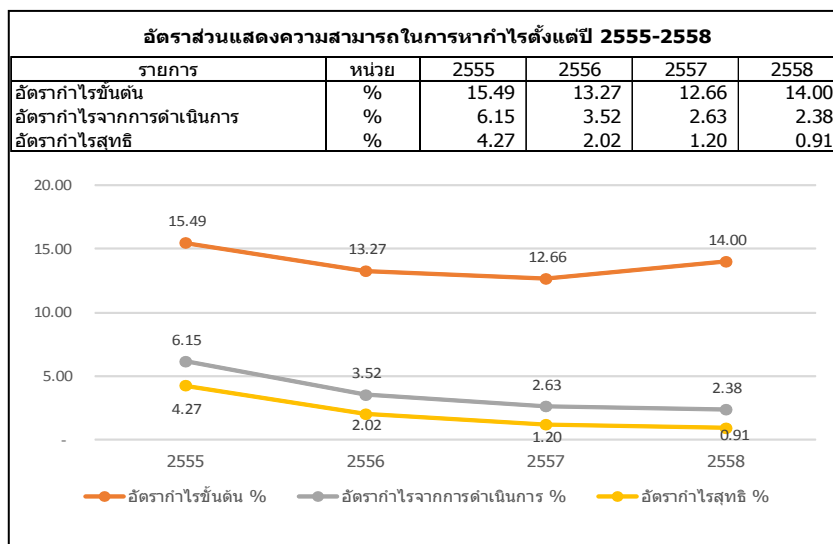
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2558 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 1.95 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการมีกำไรจากการดำเนินธุรกิจ ทั้งนี้บริษัทมีภาระภาษีที่ต้องชำระในปี 2558 เท่ากับ 0.30 ล้านบาท และส่วนที่เหลืออีก 1.60 ล้านบาท เกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดสินทรัพย์ภาษีเงินได้ และหนี้สินภาษีเงินได้ที่บริษัทฯ มีภาระที่ต้องชำระในอนาคต

กำไรสุทธิ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 12.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.91 ของรายได้รวม และอัตรากำไรสุทธิลดลง 1.19% จากปี 2557 เนื่องจาก

- ยอดขายลดลงเนื่องจากสถานการณ์ทางการเมืองยังไม่มีเสถียรภาพ ประกอบกับสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวต่อเนื่อง รวมถึงราคาพืชผลทางการเกษตรตกต่ำ ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลง หนัภาคครัวเรือนอยู่ในระดับสูง ส่งผลกระทบต่อการตัดสินใจซื้อของผู้บริโภค ขณะเดียวกันในส่วนของยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้าไม่เป็นไปตามเป้าหมายโดยเฉพาะอย่างยิ่งตลาดส่งออกที่ยังประสบปัญหาจากสภาวะเศรษฐกิจ ภายหลังยุติมาตรการ QE (การผ่อนคลายทางการเงินในยุโรปและอเมริกา) และเกิดปัจจัยทางลบต่อเศรษฐกิจโลกในปัจจุบัน ทำให้มูลค่าส่งออกเครื่องใช้ไฟฟ้าของไทยและประเทศผู้ส่งออกรายอื่น ๆ ลดลงเช่นเดียวกัน



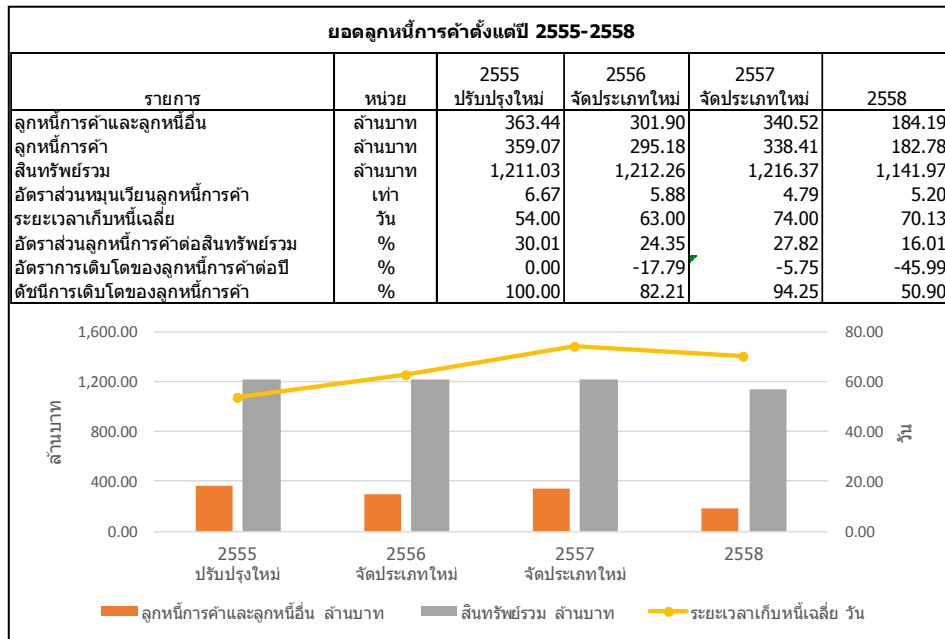
2. สถานะทางการเงิน

สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1,141.97 ล้านบาท และ 1,216.37 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 74.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.12

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 เท่ากับ 184.19 และ 340.52 ล้านบาท จากการจัดประเภทบัญชีใหม่ และมีเฉพาะยอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 เท่ากับ 182.78 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 16.01 และร้อยละ 27.82 (ตามลำดับ)



ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558 ประมาณ 70 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับปีก่อนเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2557 ที่ประมาณ 74 วัน เนื่องจากลูกค้ารายใหญ่บางรายได้รับเครดิตจากบริษัทฯ 30 วัน แต่ลูกค้ารายนั้นมีระเบียบการจ่ายภายในวันที่ 10 ของเดือนถัดไป ส่งผลให้เกิดยอดลูกหนี้ค้าง และบางรายขอขยายระยะเวลาชำระออกไปจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว อย่างไรก็ตามยังคงสอดคล้องกับเครดิตเทอมที่บริษัทฯ กำหนดไว้ที่ระยะเวลา 60-90 วัน เนื่องจากลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัท ผู้ผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำ มีระยะเวลาการชำระที่แน่นอน ที่ผ่านมาจึงไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะรักษาระยะเวลาเก็บหนี้ให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ ต่อไป ซึ่งลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าในปี 2555 ถึง ปี 2558 สามารถแยกอายุลูกหนี้ได้ดังนี้

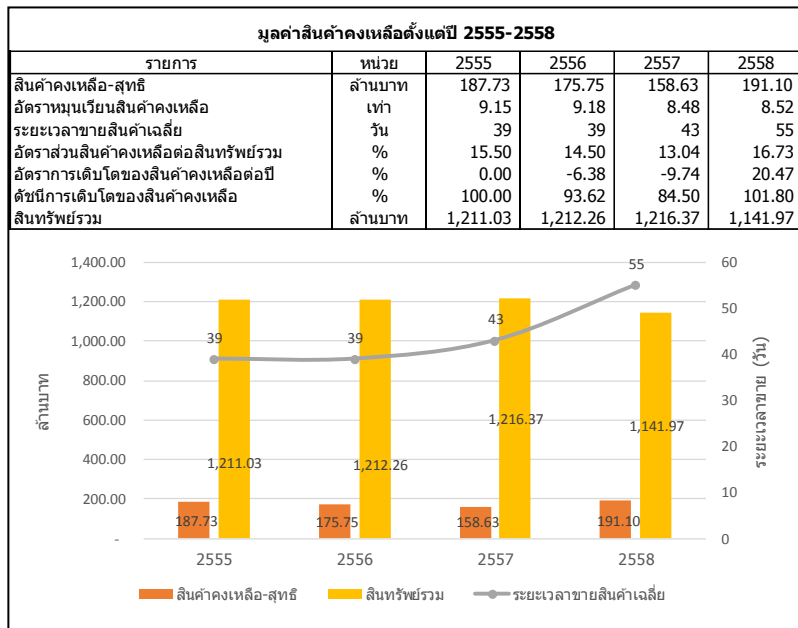
หน่วย : ล้านบาท

อายุลูกหนี้	2555	2556	2557	2558
ที่อยู่ในกำหนดชำระ	229.20	193.01	240.81	126.39
ไม่เกิน 90 วัน	126.29	102.17	95.11	54.59
เกินกว่า 90 วัน ไม่เกิน 180 วัน	0.14	0.003	0.0001	1.30
เกินกว่า 180 วัน ไม่เกิน 365 วัน	1.23	-	0.18	0.48
เกินกว่า 365 วัน	2.21	-	2.30	0.02
รวม	359.07	295.18	338.40	182.78

สินค้าคงเหลือ

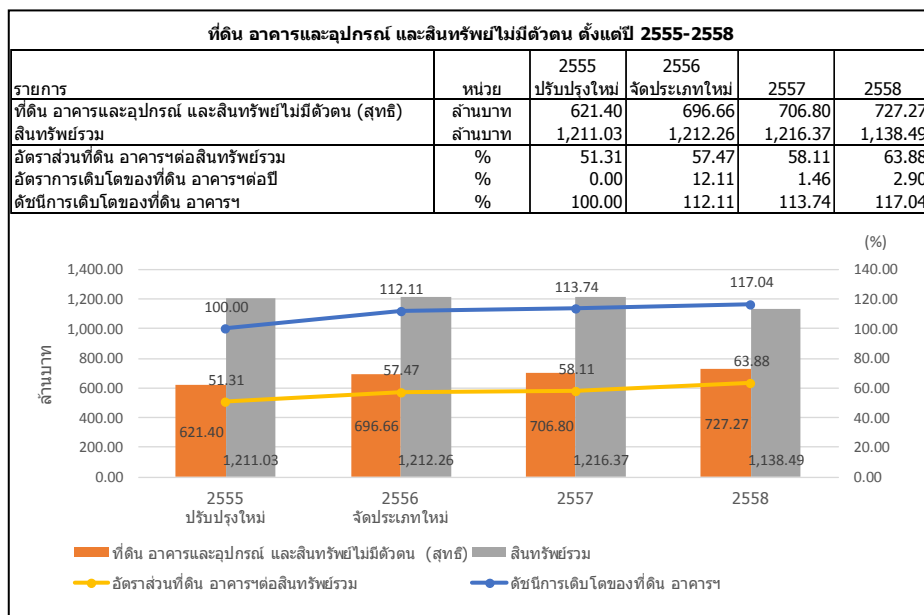
บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 191.10 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 158.63 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้าคงเหลือต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 16.73 และ ร้อยละ 13.04 (ตามลำดับ) เนื่องจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับปริมาณ Stock ให้สอดคล้องคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น

บริษัทฯ มีอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2558 เท่ากับ 55 วัน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นแม่พิมพ์ที่อยู่ระหว่างการผลิต แต่เมื่อไม่รวมแม่พิมพ์ที่อยู่ระหว่างการผลิตอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2558 เท่ากับ 33 วัน ทั้งนี้บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความสำคัญในการควบคุมปริมาณสินค้าคงเหลือ ประกอบกับบริษัทฯ ไม่มีนโยบายผลิตสินค้าและสั่งซื้อวัตถุดิบเกินความจำเป็น ดังนั้นบริษัทฯ จะวางแผนการผลิตในแต่ละสัปดาห์ ระบุจำนวนสินค้าที่จะผลิตและจำนวนวัตถุดิบที่ต้องสั่งซื้อมาใช้ในการผลิต ประกอบกับบริษัทฯ ได้ทำการศึกษาวางแผน ปรับปรุงกระบวนการผลิตและจัดส่ง เพื่อรักษาระยะเวลาการขายสินค้าไว้ในระดับที่เหมาะสม



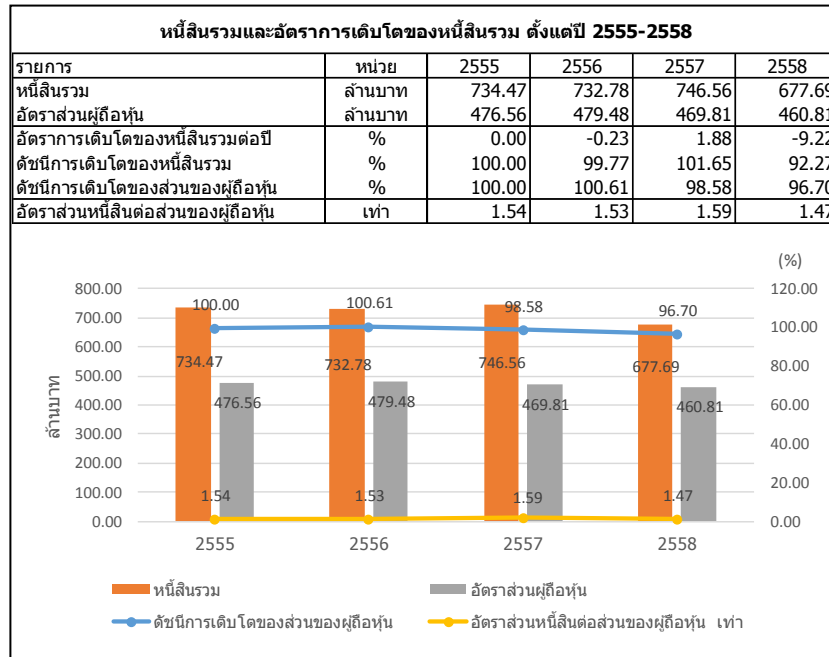
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน(สุทธิ) เท่ากับ 727.27 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 706.80 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ) ต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 63.88 และ ร้อยละ 58.11 (ตามลำดับ)



หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 677.69 ล้านบาท (หนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 612.52 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 65.17 ล้านบาท) ซึ่งลดลงจากปีก่อน 68.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ -9.22

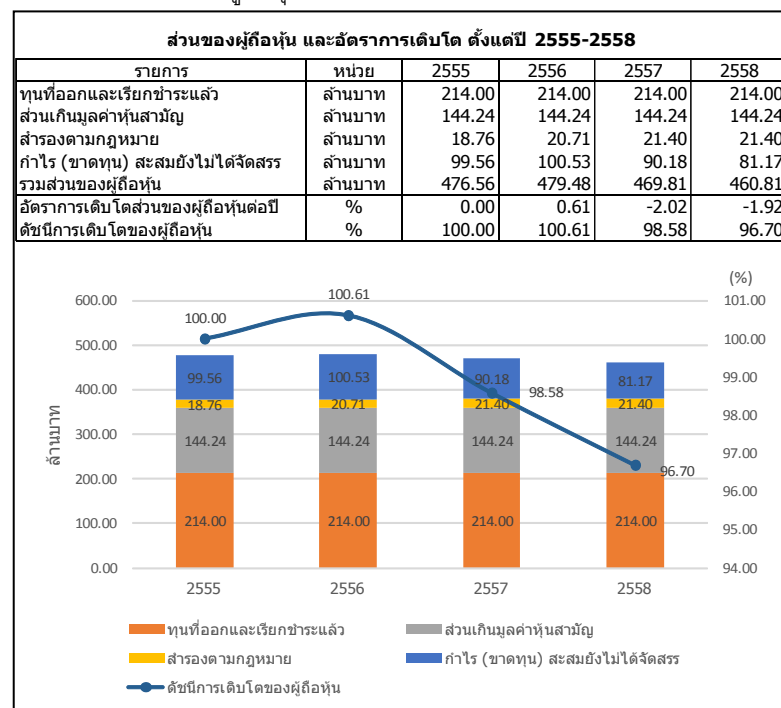


ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 460.81 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 9.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.92

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2558 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานประจำปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท จำนวนหุ้น 214 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 21.40 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วในวันที่ 8 พฤษภาคม 2558

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 677.69 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 460.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 1.47 เท่า



3. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

สภาพคล่อง

สภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจำนวน 26.39 ล้านบาท ซึ่งแตกต่างจากปี 2557 ที่ลดลงจำนวน 27.74 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ตามกำหนด ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 156.33 ลบ. ทำให้มีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 136.62 ลบ. ซึ่งสูงกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 94.86 ล้านบาท ในส่วนกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 59.02 ซึ่งต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 7.7 ลบ. จากการลดลงของการลงทุนในสินทรัพย์ประมาณ 6.5 ลบ. และจากการควบคุมการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น ส่งผลให้การใช้สินเชื่อบริหารยะสั้นลดลงจำนวน 46.7 ลบ. โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมาจำนวน 8.83 ล้านบาท เป็นผลทำให้กิจการมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 35.22 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558

รายจ่ายเงินลงทุน

ในปี 2558 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 58.43 ล้านบาท รายการส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อรองรับคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหม่ รวมถึงการจ่ายชำระหนี้ค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ถึงกำหนดชำระ

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในปี 2558 ได้มาจากการเก็บชำระหนี้ และการลดยอดลูกหนี้การค้า รวมถึงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้บริหารการเก็บหนี้ให้อยู่ในระยะเวลาที่กำหนด โดยในปี 2558 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 70 วัน ซึ่งลดลง เมื่อเทียบกับในปี 2557 ที่มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 74 วัน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้พยายามติดตามให้ลูกค้าชำระภายในเครดิตเทอมที่ได้รับคือ ระหว่าง 60-90 วัน ซึ่งยังคงเป็นไปตามนโยบายการให้เครดิตของบริษัท หากพิจารณาจากระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ เท่ากับ 55 วันในปี 2557 และระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เท่ากับ 50 วัน ในปี 2558 ซึ่งยังเป็นไปตามเครดิตเทอมที่ได้รับ อย่างไรก็ตามผลต่างระหว่างระยะเวลาเก็บชำระหนี้ และระยะเวลาจ่ายชำระหนี้ สืบเนื่องจากลูกค้ารายใหญ่บางรายมีระเบียบการจ่ายภายในวันที่ 10 ของเดือนถัดไป แต่ในระบบกำหนดเครดิตที่ 30 วัน จึงทำให้เกิดยอดค้างชำระ และที่ผ่านมาไม่มีปัญหาในการชำระ นอกจากนี้บางรายขอขยายระยะเวลาการชำระเงิน ซึ่งคาดว่าจะในช่วงระยะเวลาที่สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

ถ้าพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากปี 2556, ปี 2557 และปี 2558 จะเท่ากับ 1.53, เท่า 1.59 เท่า และ 1.47 เท่า ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับต่ำในอัตราที่ใกล้เคียงกัน