

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 12. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ได้แก่ นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4195 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แก่ นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4195 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้แก่ นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4195 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

## ตารางสรุปงบการเงิน

### ตารางที่ 1 – 1

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2557	2556
รายได้		
รายได้จากการขายและบริการ	8,083,986	8,973,395
กลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สิน	-	121,079
รายได้อื่น	94,673	223,492
รวมรายได้	8,178,659	9,317,966
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการขายและบริการ	6,666,703	7,404,068
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	705,071	721,127
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	204	13,329
รวมค่าใช้จ่าย	7,371,978	8,138,524
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	806,681	1,179,442
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(146,679)	(157,262)
ส่วนแบ่งกำไรจากลงทุนในบริษัทร่วม	59,259	28,903
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(69,426)	(84,984)
กำไรสุทธิสำหรับปี	649,835	966,099
กำไรจากการดำเนินงาน <sup>1</sup>	806,681	1,058,363

#### หมายเหตุ

- กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และกลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สิน

**ตารางที่ 1 – 2** ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2557	2556
รายได้		
รายได้จากการขายและบริการ	2,622,936	2,950,262
เงินปันผลรับ	71,758	54,079
กลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สิน	-	37,583
รายได้อื่น	205,189	284,121
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,482	4,644
รวมรายได้	2,901,365	3,330,689
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการขายและบริการ	1,958,341	2,229,665
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	376,370	412,715
รวมค่าใช้จ่าย	2,334,711	2,642,380
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	566,654	688,309
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(54,353)	(55,542)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(35,304)	(31,075)
กำไรสุทธิสำหรับปี	476,997	601,692
กำไรจากการดำเนินงาน <sup>1</sup>	566,654	650,726

**หมายเหตุ**

1 กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกลับรายการค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สิน

**ตารางที่ 2 – 1** ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2557	2556
<b>สินทรัพย์</b>		
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	1,112,959	1,074,581
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,295,659	1,220,063
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	585,523	580,299
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	115,743	128,934
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,109,884</b>	<b>3,003,877</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	233,463	180,867
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	26,651	26,651
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	6,125,191	6,391,771
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	318,594	319,611
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>6,703,899</b>	<b>6,918,900</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>9,813,783</b>	<b>9,922,777</b>
<b>หนี้สิน</b>		
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	2,143
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	1,121,458	1,104,788
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	665,240	572,079
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	398,712	513,326
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,185,410</b>	<b>2,192,336</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	2,245,779	2,700,730
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	165,118	157,001
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,410,897</b>	<b>2,857,731</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>4,596,307</b>	<b>5,050,067</b>

รายการ	งบการเงินรวม	
	2557	2556
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนจดทะเบียน	426,712	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	424,946
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	712,683
สิทธิในหุ้นสามัญที่เสนอขายให้กับพนักงาน	-	6,871
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงงบการเงิน	4,204	275
กำไร (ขาดทุน) สะสม	4,071,635	3,727,935
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,217,476</b>	<b>4,872,710</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>9,813,783</b>	<b>9,922,777</b>

**ตารางที่ 2 – 2** ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2557	2556
<b>สินทรัพย์</b>		
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	512,833	461,948
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	442,055	465,688
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	94,140	106,790
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	260,000	240,000
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	106,541	70,193
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,415,569</b>	<b>1,344,619</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	2,461,891	2,451,555
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	1,530,440	1,692,224
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	81,569	85,562
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>4,073,900</b>	<b>4,229,341</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,489,469</b>	<b>5,573,960</b>
<b>หนี้สิน</b>		
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>		
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	334,039	370,904
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	251,204	226,463
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	118,986	132,603
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>704,229</b>	<b>729,970</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		
เงินกู้ยืมระยะยาว	749,699	978,703
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	51,960	49,707
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>801,659</b>	<b>1,028,410</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,505,888</b>	<b>1,758,380</b>

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2557	2556
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนจดทะเบียน	426,712	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	424,946
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	712,683
สิทธิในหุ้นสามัญที่เสนอขายให้กับพนักงาน	-	6,871
กำไร (ขาดทุน) สะสม	2,841,944	2,671,080
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,983,581</b>	<b>3,815,580</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,489,469</b>	<b>5,573,960</b>

ตารางที่ 3 ตารางสรุปงบกระแสเงินสดจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ และงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2557	2556	2557	2556
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	1,477,438	1,827,324	661,085	807,847
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>	(724,394)	(1,318,534)	(148,701)	(590,805)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	(818,203)	(282,900)	(565,036)	(130,724)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(65,159)	225,890	(52,652)	86,318
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ต้นงวด	1,040,520	814,630	427,887	341,569
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ปลายงวด	975,361	1,040,520	375,235	427,887

**ตารางที่ 4** ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวม

อัตราส่วน	งบการเงินรวม		
	2557	2556	2555
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.42	1.37	1.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.10	1.05	0.94
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.68	0.83	0.69
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.43	6.42	7.68
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56	56	47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	11.44	12.43	11.94
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	31	29	30
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.99	5.78	6.67
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	60	62	54
วงจรเงินสด (วัน)	27	23	23
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	17.53%	17.49%	15.77%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	10.71%	13.47%	10.99%
อัตรากำไรสุทธิอื่น (%)	1.16%	3.70%	1.89%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	170.62%	151.23%	170.96%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.95%	10.37%	8.38%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.88%	21.42%	21.01%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.59%	9.99%	9.15%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	23.79%	28.61%	27.25%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.83	0.96	1.09
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.56	0.67	0.75
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.88	1.04	1.27
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	11.55	13.16	12.49
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.98	0.85	1.15
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	39.26%	37.72%	41.03%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)</b>			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	-9.91%	-4.64%	46.55%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	-9.96%	-6.59%	45.48%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	-2.23%	12.51%	28.76%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-32.74%	20.23%	96.86%

\*\* คำนวณจากกำไรสุทธิสำหรับปี หัก รายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า



**ตารางที่ 5** ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

อัตราส่วน	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2557	2556	2555
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.01	1.84	1.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.39	1.27	1.12
อัตราสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.94	1.11	1.04
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.78	5.97	8.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	62	60	44
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	19.49	16.73	14.50
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	18	22	25
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.56	5.23	6.35
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	65	69	57
วงจรเงินสด (วัน)	16	13	12
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.34%	24.42%	24.05%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	21.60%	23.33%	23.85%
อัตรากำไรสุทธิอื่น (%)	9.60%	11.42%	10.75%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(%)	116.66%	117.37%	106.79%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	16.44%	18.07%	19.26%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	12.23%	16.56%	21.33%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.62%	11.23%	14.27%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	45.66%	56.14%	69.45%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.52	0.62	0.74
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.25	0.32	0.30
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.38	0.46	0.49
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	13.81	16.40	16.08
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.04	0.81	1.56
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	53.48%	56.50%	48.59%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)</b>			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	-11.09%	-6.20%	48.24%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	-12.17%	-6.67%	46.95%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	-8.81%	7.24%	29.23%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-20.72%	-11.33%	107.68%

\*\* คำนวณจากกำไรสุทธิสำหรับปี หัก รายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า

## คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ โดยรายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากการขายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ เช่น เฟลาข้าง แหนบแผ่น จานเบรก เบรกดุม เหล็กกันโคลง และเหล็กสปริงชุด เป็นต้น โดยเป็นการจำหน่ายให้กับโรงงานประกอบรถยนต์ (Original – Equipment Manufacturer) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ในระหว่างปีการประกอบรถยนต์ลดลงจากปีก่อนที่ 577,050 คัน คิดเป็น 23% โดยยอดขายของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน 10% จากรถยนต์ในกลุ่มรถบรรทุกที่มียอดประกอบต่ำกว่าปีก่อน

### การวิเคราะห์กำไรขาดทุน

#### การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2557 และ ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม เท่ากับ 8,179 ล้านบาท และ 9,318 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 1,139 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12 โดยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ-สุทธิของปี 2556 เป็นเงิน เท่ากับ 8,084 ล้านบาท และ 8,973 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 889 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 จากอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศที่ปรับลดลง และยังมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องจากปัจจัยลบทางด้านการเมืองที่ส่งผลกระทบต่อภาพเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มรถกระบะที่ถือเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ที่มีปริมาณการผลิตลดลงจากปีก่อน และในปี 2556 ส่วนของรายได้อื่นมีกลับรายการค่าเผื่อผลการขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน 121 ล้านบาท รวมทั้งกำไรจากการขายที่ดิน 47 ล้านบาท

### การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

#### ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2557 และปี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวม เท่ากับ 6,667 ล้านบาท และ 7,404 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 737 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 ซึ่งอัตราต้นทุนขายและบริการต่อยอดขายในปี 2557 เท่ากับ 82% เท่ากับปีก่อน จากการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด และการควบคุมต้นทุนผันแปรให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์ในปัจจุบัน ส่งผลให้อัตราส่วนของกำไรขั้นต้นยังคงรักษาระดับให้เท่ากับงวดเดียวกันของปีก่อน

#### ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2557 เท่ากับ 705 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารต่างๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและควบคุมกำลังพลให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2557 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล 69 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 16 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 18 จากภาพรวมผลประโยชน์ที่ได้รับผลกระทบจากปริมาณยอดขายลดลงตามภาคอุตสาหกรรมเป็นหลัก

### กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานโดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และ ภาษีเงินได้ ในปี 2557 จำนวน 807 ล้านบาท โดยลดลงจากปีก่อน 373 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 32 จากปริมาณการขายลดลงจากปีก่อนตามสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์ในปัจจุบัน และในปี 2556 ส่วนของรายได้อื่นมีกำไรรายการค่าเผื่อผลการขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน 121 ล้านบาท รวมทั้งกำไรจากการขายที่ดิน 47 ล้านบาท

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 650 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นเงิน 316 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 33 สาเหตุหลักจากปริมาณการขายลดลงจากปีก่อนตามสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์ในปัจจุบัน และในปี 2556 ส่วนของรายได้อื่นมีรายการกำไรรายการค่าเผื่อด้อยค่าอาคารและเครื่องจักรเท่ากับ 121 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 47 ล้านบาท

## การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 9,814 ล้านบาท และ 9,923 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 109 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาเป็นสำคัญ

### ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 1,296 ล้านบาท และเท่ากับ 1,220 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท จากปริมาณยอดขายช่วงปลายปีเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 57 วันเท่ากับปีก่อน

### เงินลงทุน

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 260 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนใน บริษัทยามาดะ สมบูรณ์ จำกัด บริษัท ซีซีไอซี สมบูรณ์ โคเตก แชนด์ จำกัด บริษัท นิซินโบะ สมบูรณ์ ออโตโมทีฟ จำกัด และบริษัทสมบูรณ์ โซนิค แมนูแฟคเจอร์ จำกัด ซึ่งบริษัทฯ มีต้นทุนเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าว เท่ากับ 73 ล้านบาท

## ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 6,125 ล้านบาท และปี 2556 มีจำนวน 6,392 ล้านบาท ลดลง 267 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4 ซึ่งเป็นผลจากการคิดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด 823 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มรวม 575 ล้านบาท ในสายการผลิตเพลาช่าง สายการผลิตสปริงม้วน และสายการผลิตโรงหล่อ เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต รวมถึงสร้างโรงงานของบริษัทย่อยแห่งใหม่ สำหรับสายการผลิตชิ้นรูป สร้างศูนย์การเรียนรู้พัฒนานวัตกรรมภายในกลุ่มบริษัท

## หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 4,596 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้น เท่ากับ 2,185 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว เท่ากับ 2,411 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน 226 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4 โดยหลักลดลงจากการจ่ายชำระการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตของโรงงาน แบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจากเจ้าหนี้ทรัพย์สินลดลง 62 ล้านบาท และมีภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมธนาคารลดลง 365 ล้านบาท โดยในระหว่างปีมีการเบิกเงินกู้ 205 ล้านบาทและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 570 ล้านบาท เป็นสำคัญ

## ส่วนของผู้ถือหุ้น

### โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 5,217 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งเท่ากับ 4,873 ล้านบาท เป็นเงิน 344 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างงวด

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2557 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 255.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทั้งจำนวน ทั้งนี้ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเมื่อวันที่ 3 กันยายน 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.22 บาท เป็นจำนวนเงิน 93.5 ล้านบาท ดังนั้นส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 0.38 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 161.57 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในภายในเดือนพฤษภาคม 2558

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2556 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.75 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 318.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทั้งจำนวน ทั้งนี้ได้มีการจ่ายเงินปันระหว่างกาลเมื่อวันที่ 6 กันยายน 2556 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท เป็นจำนวนเงิน 106.2 ล้านบาท ดังนั้นส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 0.50 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 212.6 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 14 พฤษภาคม 2557

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 4,596 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้น 5,217 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.88 เท่า

## การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน 1,477 และ 1,827 ล้านบาท (ตามลำดับ) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุน 724 และ 1,319 ล้านบาท (ตามลำดับ) เป็นผลมาจากซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มสายการผลิตเพลาช่าง สายการผลิตสปริงม้วน และสายการผลิตโรงหล่อ รวมถึงสร้างโรงงานของบริษัทย่อยแห่งใหม่สำหรับสายการผลิตขึ้นรูป รวมถึงสร้างศูนย์การเรียนรู้พัฒนาบุคลากร เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต รวมถึงสร้างศูนย์การเรียนรู้พัฒนาบุคลากร และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 818 และ 283 ล้านบาท (ตามลำดับ) เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามโครงการลงทุน 570 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลรวม 306 ล้านบาท

## ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

อุตสาหกรรมรถยนต์ในปี 2557 โดยสรุปตลาดรถยนต์โดยรวมไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จากผู้ซื้อชะลอการซื้อจากภาวะการเมืองภายในประเทศในช่วงปลายปี ยอดขายรถยนต์ในประเทศมีจำนวน 0.9 ล้านคัน ในขณะที่ยอดผลิตรถยนต์เพื่อส่งออกมีจำนวน 1.1 ล้านคัน อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ของประเทศเคยถูกจัดอันดับที่ 9 ของโลก ในปี 2557 โดยประเทศไทยยังคงเป็นฐานการผลิตระดับโลกที่สำคัญในการส่งออกไปทั่วโลกส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งความร่วมมือทางเศรษฐกิจในกลุ่มอาเซียน (AEC) จะเป็นแรงสนับสนุนให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยจะมีการขยายการลงทุนในอุตสาหกรรมมากขึ้น จากปัจจัยดังกล่าว ในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมทั้งปัจจัยภายในและภายนอกโดยการลงทุนในเทคโนโลยีและเครื่องจักรใหม่ มีแผนกลยุทธ์ขององค์กรในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในกลุ่มอาเซียนให้มากขึ้น การลงทุนวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีมูลค่าเพิ่ม การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการออกแบบเชิงวิศวกรรมเพื่อการแข่งขันในด้านต้นทุนได้มากขึ้น ขณะเดียวกันบริษัทมีการบริหารจัดการบุคคลากรตามแนวทางการพัฒนายุทธศาสตร์ 3 สมบูรณ์ สร้างสมดุล ควบคู่ไปกับการเติบโตขององค์กรอย่างยั่งยืน