

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

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

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้แก่ นายศักดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้แก่ นายศักดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

## ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางที่ 1 – 1 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2559	2558
รายได้		
รายได้จากการขายและบริการ	8,298,782	8,644,459
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3,419	1,027
รายได้อื่น	95,155	162,587
รวมรายได้	8,397,356	8,808,073
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการขายและบริการ	7,062,208	7,383,393
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	669,791	680,496
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	7,731,999	8,063,889
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	665,357	744,184
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(83,100)	(115,772)
ส่วนแบ่งกำไรจากลงทุนในบริษัทร่วม	73,014	56,459
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(47,713)	(43,333)
กำไรสุทธิสำหรับปี	607,558	641,538
กำไรจากการดำเนินงาน	665,357	744,184

### หมายเหตุ

1 กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

**ตารางที่ 1 – 2 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินเฉพาะบริษัท**

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2559	2558
<b>รายได้</b>		
รายได้จากการขายและบริการ	2,251,041	2,472,455
เงินปันผลรับ	31,199	-
รายได้อื่น	-	1,495
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	154,123	215,334
รวมรายได้	2,436,363	2,689,284
<b>ค่าใช้จ่าย</b>		
ต้นทุนการขายและบริการ	1,670,851	1,861,942
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	407,002	361,882
รวมค่าใช้จ่าย	749	-
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	2,078,602	2,223,824
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	357,761	465,460
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(26,914)	(40,426)
กำไรสุทธิสำหรับปี	(32,165)	(38,390)
กำไรจากการดำเนินงาน	298,682	386,645

**หมายเหตุ**

1 กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

**ตารางที่ 2-1 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินรวม**

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2559	2558
<b>สินทรัพย์</b>		
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	1,408,522	1,268,899
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,331,379	1,310,668
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	625,009	737,743
ลูกหนี้อื่น	98,306	110,337
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>3,463,216</b>	<b>3,427,646</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	339,203	279,695
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	26,651	26,651
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	5,409,566	5,704,565
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	182,415	194,973
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>5,957,835</b>	<b>6,205,884</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>9,421,051</b>	<b>9,633,531</b>
<b>หนี้สิน</b>		
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	1,136,525	1,233,328
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	753,649	739,326
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	358,515	360,762
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>2,248,689</b>	<b>2,333,416</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	1,006,821	1,502,353
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	278,683	266,928
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,285,504</b>	<b>1,769,281</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,534,193</b>	<b>4,102,698</b>

รายการ	งบการเงินรวม	
	2559	2558
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนจดทะเบียน	425,194	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงงบการเงิน	622	1,292
กำไร (ขาดทุน) สะสม	4,744,599	4,387,904
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,886,858</b>	<b>5,530,833</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>9,421,051</b>	<b>9,633,531</b>

ตารางที่ 2 – 2 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2559	2558
<b>สินทรัพย์</b>		
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	653,020	637,704
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	366,908	385,103
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	117,825	138,570
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	33,000	150,000
ลูกหนี้อื่น	57,956	86,272
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,228,709</b>	<b>1,397,649</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	2,542,012	2,461,891
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	1,500,927	1,397,841
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	36,234	35,432
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>4,079,173</b>	<b>3,895,164</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,307,882</b>	<b>5,292,814</b>
<b>หนี้สิน</b>		
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>		
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	265,343	316,238
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	269,222	251,385

หนี้สินหมุนเวียนอื่น	102,536	92,068
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>637,101</b>	<b>659,691</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>		
เงินกู้ยืมระยะยาว	437,209	448,314
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	90,597	89,653
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>527,806</b>	<b>537,967</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,164,907</b>	<b>1,197,658</b>

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2559	2558
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>		
ทุนจดทะเบียน	425,194	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443
กำไร (ขาดทุน) สะสม	3,001,338	2,953,518
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,142,975</b>	<b>4,095,156</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,307,882</b>	<b>5,292,814</b>

ตารางที่ 3 ตารางสรุปงบกระแสเงินสดจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ และงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2559	2558	2559	2558
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,441,515</b>	<b>1,551,872</b>	<b>588,991</b>	<b>689,763</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(553,584)</b>	<b>(493,425)</b>	<b>(320,013)</b>	<b>(93,062)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(816,649)</b>	<b>(1,033,797)</b>	<b>(271,416)</b>	<b>(588,608)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	71,281	24,650	(2,438)	8,093
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ต้นงวด	1,001,011	975,361	383,328	375,235
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ปลายงวด	1,071,292	1,000,011	380,890	383,328

ตารางที่ 4 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวม

อัตราส่วน	งบการเงินรวม		
	2559	2558	2557
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.54	1.47	1.44
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.22	1.11	1.10
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.64	0.67	0.67
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.28	6.63	6.43
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	57	54	56
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.36	10.58	10.75
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	35	34	33
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.96	6.28	5.99
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	60	57	60
วงจรเงินสด (วัน)	32	31	29
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.90%	14.48%	17.53%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.90%	9.26%	10.71%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.17%	1.96%	1.16%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	195.23%	193.83%	169.06%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.24%	7.28%	7.95%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.64%	11.94%	12.88%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.38%	6.60%	6.59%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	25.51%	25.17%	23.63%
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.88	0.91	0.83
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.30	0.41	0.56
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.60	0.74	0.88
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	18.92	14.78	11.45
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.96	1.15	0.98
อัตราดอกเบี้ยเงินปันผล (%)**	41.99%	39.77%	39.26%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)</b>			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	-4.00%	6.93%	-9.91%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	-4.35%	10.89%	-9.96%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	-1.57%	-3.49%	-2.23%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-5.30%	-1.28%	-32.74%

ตารางที่ 5 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

อัตราส่วน	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2559	2558	2557
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.93	1.99	2.07
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.60	1.55	1.36
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.92	1.04	0.93
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.99	5.98	5.78
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	60	60	62
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.03	13.32	15.81
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	28	27	23
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.75	5.73	5.56
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	63	63	65
วงจรเงินสด (วัน)	25	24	20
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.77%	24.69%	25.34%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	15.89%	18.83%	21.60%
อัตรากำไรสุทธิอื่น (%)	7.61%	8.06%	9.60%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	164.63%	148.10%	115.56%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	12.26%	14.38%	16.44%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.25%	9.57%	12.23%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.64%	7.23%	8.62%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	35.96%	43.39%	45.47%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.46	0.50	0.52
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.17	0.17	0.25
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.28	0.29	0.38
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	24.08	19.00	13.70
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.72	1.06	1.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	84.41%	65.98%	53.48%
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)</b>			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	-5.74%	-5.74%	-11.09%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	-4.92%	-4.92%	-12.17%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	-3.85%	-3.85%	-8.81%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-18.94%	-18.94%	-20.72%



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ โดยรายได้หลักของบริษัทในกลุ่มสมบรณ์มาจากการขายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ เช่น เพลาข้าง แหนบแผ่น จานเบรก ดุมเบรก เหล็กกันโคลง และเหล็กสปริงชนิด เป็นต้น โดยเป็นการจำหน่ายให้กับโรงงานประกอบรถยนต์ (Original – Equipment Manufacturer) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่

### การวิเคราะห์กำไรขาดทุน

#### การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2559 และ ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม เท่ากับ 8,397 ล้านบาท และ 8,808 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 411 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 โดยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ-สุทธิของปี 2559 และปี 2558 เป็นเงิน เท่ากับ 8,299 ล้านบาท และ 8,644 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 346 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการภาพรวมอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์และชิ้นส่วนการเกษตรปรับตัวลดลงจากปัจจัยลบทางด้านเศรษฐกิจและภัยธรรมชาติที่ส่งผลกระทบต่อภาพเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มรถกระบะที่ถือเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ที่มีปริมาณการผลิตรถยนต์ลดลงจากปีก่อน

#### การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

##### ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2559 และปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวม เท่ากับ 7,062 ล้านบาท และ 7,383 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 321 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 ซึ่งอัตราต้นทุนขายและบริการต่อยอดขายในปี 2559 เท่ากับ 85% ลดลงกว่าปีก่อนเล็กน้อย จากการควบคุมต้นทุนคงที่ในส่วนของการลงทุน และควบคุมต้นทุนผันแปรให้เกิดประสิทธิภาพในการผลิตสูงสุด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์ในปัจจุบัน

##### ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 เท่ากับ 670 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารต่างๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและควบคุมกำลังพลให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์

##### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2559 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล 48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน 4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10 จากการบริหารกำไรจากการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสิทธิประโยชน์ด้านการส่งเสริมการลงทุนที่ได้รับเป็นหลัก

### กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานโดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และ ภาษีเงินได้ ในปี 2559 จำนวน 665 ล้านบาท โดยลดลงจากปีก่อน 79 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11 จากปริมาณการขายปรับลดลงในบางผลิตภัณฑ์ของกลุ่มลูกค้าหลัก

### กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 608 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นเงิน 34 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5 สาเหตุหลักมาจากการปริมาณการขายปรับลดลงในบางผลิตภัณฑ์ของกลุ่มลูกค้าหลัก

## **การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน**

### สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 9,421 ล้านบาท และ 9,634 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 212 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาเป็นสำคัญ

- ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1,331 ล้านบาท และเท่ากับ 1,311 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้น 21 ล้านบาท จากปริมาณยอดขายช่วงปลายปีเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 58 วัน

- เงินลงทุน

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 366 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนใน บริษัท ยามาตะ สมบูรณ์ จำกัด บริษัท ซีซีไอซี สมบูรณ์ โคเตท แชนด์ จำกัด บริษัท นิชินโบะ สมบูรณ์ ออโตโมทีฟ จำกัด และบริษัท สมบูรณ์ โซนิค แมนูแฟคเจอร์ จำกัด ซึ่งบริษัทฯ มีต้นทุนเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าว เท่ากับ 73 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 5,410 ล้านบาท และปี 2558 มีจำนวน 5,705 ล้านบาท ลดลง 295 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 5 ซึ่งเป็นผลจากการคิดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด 798 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มรวม 508 ล้านบาท ในสายการผลิตเพลาช่าง เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 3,534 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้น เท่ากับ 2,249 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว เท่ากับ 1,286 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน 568 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14 โดยหลักลดลงจากการจ่ายชำระการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตของโรงงาน มีภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมธนาคารลดลง 483 ล้านบาท โดยในระหว่างปีมีการเบิกเงินกู้ 258 ล้านบาทและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 741 ล้านบาท เป็นสำคัญ

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

- **โครงสร้างเงินทุน**

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 5,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเท่ากับ 5,531 ล้านบาท เป็นเงิน 356 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างงวด

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2559 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 255 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทั้งจำนวน ทั้งนี้ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เมื่อวันที่ 2 กันยายน 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.19 บาท เป็นจำนวนเงิน 81 ล้านบาท ดังนั้น ส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 0.41 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 174 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในภายในเดือนพฤษภาคม 2560

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2558 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 255.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทั้งจำนวน ทั้งนี้ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท เป็นจำนวนเงิน 85.0 ล้านบาท ดังนั้น ส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 170.0 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในภายในเดือนพฤษภาคม 2559

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 3,534 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 5,887 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.60 เท่า

### การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน 1,442 ล้านบาท และ 1,552 ล้านบาท (ตามลำดับ) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุน 554 ล้านบาท และ 493 ล้านบาท (ตามลำดับ) ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มสายการผลิตเพลตช้าง เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 817 ล้านบาท และ 1,034 ล้านบาท (ตามลำดับ) เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามโครงการลงทุน 741 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลรวม 251 ล้านบาท

### ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

อุตสาหกรรมรถยนต์ในปี 2559 โดยสรุปตลาดรถยนต์โดยรวมไม่เป็นไปตามเป้าหมายเนื่องจากผู้ซื้อชะลอการซื้อจากภาวะการเมืองและภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ โดยมีสาเหตุหลักๆมาจาก ได้แก่ ภาวะหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ราคาสินค้าเกษตรตกต่ำและปัญหาภัยแล้ง สถาบันการเงินเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อ อย่างไรก็ตาม ประเทศไทยยังคงเป็นฐานการผลิตรถปิคอัพที่สำคัญในการส่งออกไปทั่วโลกส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนยังคงมีการเติบโตในอนาคต ซึ่งก็ยังมีปัจจัยหลายๆอย่างที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงและการพัฒนาอุตสาหกรรมยานยนต์ในอนาคต เช่น การสนับสนุนของภาครัฐต่อการผลักดันอุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนก้าวไปสู่อุตสาหกรรม 4.0 จะเป็นแรงสนับสนุนให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์

และขึ้นส่วนเติบโตอย่างต่อเนื่อง การสนับสนุนขยายการลงทุนในอุตสาหกรรมมากขึ้น รวมทั้งแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยียานยนต์ไปเป็นรถไฟฟ้า จากปัจจัยดังกล่าว ในปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมทั้งปัจจัยภายในและภายนอก โดยการลงทุนในเทคโนโลยีและเครื่องจักรใหม่ มีแผนกลยุทธ์ขององค์กรในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในกลุ่มอาเซียนให้มากขึ้น การลงทุนวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีมูลค่าเพิ่ม การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการออกแบบเชิงวิศวกรรมเพื่อการแข่งขันในด้านต้นทุนได้มากขึ้น และการศึกษาผลกระทบรวมถึงโอกาสทางธุรกิจของรถยนต์ไฟฟ้า ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการบริหารจัดการบุคลากรตามแนวทางการพัฒนายุทธศาสตร์ 3 สมบูรณ์ สร้างสมดุล ควบคู่ไปกับการเติบโตขององค์กรอย่างยั่งยืน