

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้แก่ นายศักดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้แก่ นายศักดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ได้แก่ นายศักดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี



ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางที่ 1 – 1 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	8,593,222	8,298,782	8,644,459
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	7,517	3,419	1,027
รายได้อื่น	201,544	95,155	162,587
รวมรายได้	8,802,283	8,397,356	8,808,073
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนการขายและบริการ	7,262,153	7,062,208	7,383,393
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	680,024	669,791	680,496
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	7,942,177	7,731,999	8,063,889
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	860,106	665,357	744,184
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(57,851)	(83,100)	(115,772)
ส่วนแบ่งกำไรจากลงทุนในบริษัทร่วม	92,130	73,014	56,459
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(83,145)	(47,713)	(43,333)
กำไรสุทธิสำหรับปี	811,240	607,558	641,538
กำไรจากการดำเนินงาน ¹	860,106	665,357	744,184

หมายเหตุ

1 กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม



ตารางที่ 1 – 2 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		
	2560	2559	2558
รายได้			
รายได้จากการขายและบริการ	2,265,600	2,251,041	2,472,455
เงินปันผลรับ	-	31,199	-
รายได้อื่น	144,670	154,123	215,334
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	1,495
รวมรายได้	2,410,270	2,436,363	2,689,284
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนการขายและบริการ	1,676,936	1,670,851	1,861,942
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	352,534	407,751	361,882
รวมค่าใช้จ่าย	2,029,470	2,078,602	2,223,824
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	380,800	357,761	465,460
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(22,453)	(26,914)	(40,426)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(31,273)	(32,165)	(38,390)
กำไรสุทธิสำหรับปี	327,074	298,682	386,645
กำไรจากการดำเนินงาน ¹	380,800	357,761	465,460

หมายเหตุ

1 กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม



ตารางที่ 2-1 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	2,339,144	1,408,522	1,268,899
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,391,401	1,331,379	1,310,668
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	427,865	625,009	737,743
ลูกหนี้อื่น	128,071	98,306	110,337
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	200,000	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,486,481	3,463,216	3,427,646
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	767,623	339,203	279,695
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	26,651	26,651	26,651
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	4,113,915	5,409,566	5,704,565
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	177,299	182,415	194,973
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,085,488	5,957,835	6,205,884
รวมสินทรัพย์	9,571,969	9,421,051	9,633,531
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	200,000	-	-
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	1,216,102	1,136,525	1,233,328
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	537,336	753,649	739,326
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	511,156	358,515	360,762
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,464,594	2,248,689	2,333,416
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	469,485	1,006,821	1,502,353
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	217,920	278,683	266,928
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	687,405	1,285,504	1,769,281
รวมหนี้สิน	3,151,999	3,534,193	4,102,698



รายการ	งบการเงินรวม		
	2559	2559	2558
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	425,194	425,194	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443	716,443
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงงบการเงิน	-	622	1,292
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	1,207	-	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม	5,277,126	4,744,599	4,387,904
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,419,970	5,886,858	5,530,833
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,571,969	9,421,051	9,633,531

ตารางที่ 2 – 2 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท		
	2560	2559	2558
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	254,159	653,020	637,704
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	412,359	366,908	385,103
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	105,424	117,825	138,570
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	260,000	33,000	150,000
ลูกหนี้อื่น	60,333	57,956	86,272
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,092,275	1,228,709	1,397,649
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีราคาทุน	2,892,512	2,542,012	2,461,891
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	1,299,227	1,500,927	1,397,841
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	33,154	36,234	35,432
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,224,893	4,079,173	3,895,164
รวมสินทรัพย์	5,317,168	5,307,882	5,292,814
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบัน	200,000	-	-



การเงิน			
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	301,320	265,343	316,238
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	202,123	269,222	251,385
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	100,335	102,536	92,068
รวมหนี้สินหมุนเวียน	803,778	637,101	659,691
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาว	235,086	437,209	448,314
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	88,881	90,597	89,653
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	323,967	527,806	537,967
รวมหนี้สิน	1,127,745	1,164,907	1,197,658

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		
	2559	2559	2558
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	425,194	425,194	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443	716,443
กำไร (ขาดทุน) สะสม	3,047,786	3,001,338	2,953,518
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,189,423	4,142,975	4,095,156
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,317,168	5,307,882	5,292,814

ตารางที่ 3 ตารางสรุปงบกระแสเงินสดจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ และงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,532,345	1,441,515	1,551,872	588,098	588,991	689,763
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	174,351	(553,585)	(493,425)	(444,218)	(320,013)	(93,062)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(893,363)	(816,649)	(1,033,797)	(372,752)	(271,416)	(588,608)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	813,333	71,281	24,650	(228,872)	(2,438)	8,093
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ต้นงวด	1,071,292	1,000,011	975,361	380,890	383,328	375,235
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ปลายงวด	1,884,625	1,071,292	1,000,011	152,018	380,890	383,328



ตารางที่ 4 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวม

อัตราส่วน	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.82	1.54	1.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.51	1.22	1.11
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.62	0.64	0.67
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.31	6.28	6.63
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	57	57	54
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.79	10.36	10.58
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	26	35	34
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.17	5.96	6.28
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	58	60	57
วงจรเงินสด (วัน)	25	32	31
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	15.49%	14.90%	14.48%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	11.08%	8.90%	9.26%
อัตรากำไรสุทธิอื่น (%)	0.85%	1.17%	1.96%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	160.92%	195.23%	193.83%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	9.22%	7.24%	7.28%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.18%	10.64%	11.94%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	8.54%	6.38%	6.60%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	33.60%	25.51%	25.17%
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.93	0.88	0.91
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.16	0.30	0.41
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.49	0.60	0.74
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	28.93	18.92	14.78
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.22	0.96	1.15
อัตราการใช้เงินปันผล (%)**	31.45%	41.99%	39.77%
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	3.55%	-4.00%	6.93%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	2.83%	-4.35%	10.89%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	1.53%	-1.57%	-3.49%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	33.52%	-5.30%	-1.28%



ตารางที่ 5 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

อัตราส่วน	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.36	1.93	1.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.83	1.60	1.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.73	0.92	1.04
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.81	5.99	5.98
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	62	60	60
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	15.02	13.03	13.32
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	24	28	27
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.92	5.75	5.73
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	61	63	63
วงจรเงินสด (วัน)	25	25	24
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	25.98%	25.77%	24.69%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	16.81%	15.89%	18.83%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.00%	7.61%	8.06%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	154.44%	164.63%	148.10%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	13.57%	12.26%	14.38%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.85%	7.25%	9.57%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.16%	5.64%	7.23%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	41.59%	35.96%	43.39%
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.45	0.46	0.50
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.10	0.17	0.17
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.28	0.29
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	28.59	24.08	19.00
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.99	0.72	1.06
อัตราการใช้เงินปันผล (%)**	78.00%	85.41%	65.98%
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	0.65%	-8.96%	-5.74%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	0.36%	-10.26%	-4.92%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	0.44%	-3.25%	-3.85%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	9.51%	-22.75%	-18.94%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ โดยรายได้หลักของบริษัทในกลุ่มสมบูรณ์มาจากการขายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ เช่น เฟลาข้าง แหนบแผ่น จานเบรก ดุมเบรก เหล็กกันโคลง และเหล็กสปริงชุด เป็นต้น โดยเป็นการจำหน่ายให้กับโรงงานประกอบรถยนต์ (Original – Equipment Manufacturer) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่

การวิเคราะห์กำไรขาดทุน

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2560 และ ปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม เท่ากับ 8,802 ล้านบาท และ 8,397 ล้านบาท (ตามลำดับ) เพิ่มขึ้น 405 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 โดยมีรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและบริการของปี 2560 เป็นเงิน 8,593 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นเงิน 294 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการภาพรวมอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์และชิ้นส่วนการเกษตรปรับตัวเพิ่มขึ้น จากปัจจัยบวกทางด้านเศรษฐกิจทั้งภาคการส่งออกและภายในประเทศเป็นหลัก

การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2560 และ ปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการรวม เท่ากับ 7,262 ล้านบาท และ 7,062 ล้านบาท (ตามลำดับ) เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 จากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้นสัมพันธ์กับยอดการขายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งยังมีการควบคุมต้นทุนการผลิตให้เกิดประสิทธิภาพสูงสุด ส่งผลต่อสัดส่วนอัตราต้นทุนขายที่ดีขึ้นกว่าปีก่อน

ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2560 เท่ากับ 680 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจำหน่ายทรัพย์สินบริษัทย่อย แต่ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารต่างๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยควบคุมกำลังพลให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2560 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล 83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 35 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 74 จากกำไรจากการขายทรัพย์สินของบริษัทย่อยที่เสียภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 20 รวมทั้งการเติบโตของยอดขาย และสัดส่วนกำไรจากการดำเนินงานสิทธิประโยชน์ด้านการส่งเสริมการลงทุนที่ได้รับเป็นหลัก

กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานโดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และ ภาษีเงินได้ ในปี 2560 จำนวน 860 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 195 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 29 จากปริมาณการขายที่ปรับเพิ่มขึ้น และกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินบริษัทย่อย

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 811 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นเงิน 204 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34 สาเหตุหลักมาจากการปริมาณการขายปรับเพิ่มขึ้นตามภาวะอุตสาหกรรมและกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินบริษัทย่อย

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 9,572 ล้านบาท และ 9,421 ล้านบาท (ตามลำดับ) เพิ่มขึ้น 151 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนในการร่วมค้า ในขณะที่ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจากการจำหน่ายสินทรัพย์บริษัทย่อย และการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาประจำปีเป็นสำคัญ

- ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,391 ล้านบาท และเท่ากับ 1,331 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้น 60 ล้านบาท จากปริมาณยอดขายช่วงปลายปีเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 58 วัน

- เงินลงทุน

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวนรวม 794 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ บริษัท ยามาตะ สมบูรณ์ จำกัด บริษัท ซีซีไอซี สมบูรณ์ โคเตท แชนด์ จำกัด การลงทุนในบริษัทร่วมค้า คือ บริษัท มูเมีย สมบูรณ์ ออโตโมทีฟ จำกัด และลงทุนในบริษัทเกี่ยวข้องอื่น ได้แก่ บริษัท นิชินโบะ สมบูรณ์ ออโตโมทีฟ จำกัด และบริษัท สมบูรณ์ โซมิค แมนูแฟคเจอร์ จำกัด ซึ่งบริษัทฯ มีต้นทุนรวมในการลงทุนในบริษัทดังกล่าว รวมเท่ากับ 423 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 4,114 ล้านบาท และปี 2559 มีจำนวน 5,410 ล้านบาท ลดลง 1,296 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 24 ซึ่งเป็นผลจากการจำหน่ายทรัพย์สินบริษัทย่อย 815 ล้านบาท การคิดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด 774 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มรวม 295 ล้านบาท ในสายการผลิตงานเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพ และเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคตเป็นหลัก

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 3,152 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้น เท่ากับ 2,465 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว เท่ากับ 687 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน 382 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 11 โดยหลักลดลงจากการจ่ายชำระคืนภาระหนี้สินเงินกู้ยืมธนาคารลดลง 754 ล้านบาท ในขณะที่เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท เป็นสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 6,420 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเท่ากับ 5,887 ล้านบาท เป็นเงิน 533 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างงวด

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2560 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2560 และกำไรสะสม ในอัตราหุ้นละ 0.90 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 383 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.14 บาท จำนวน 59 ล้านบาท และจากกิจการไม่ได้รับการส่งเสริมในอัตราหุ้นละ 0.76 บาท จำนวน 324 ล้านบาท ทั้งนี้ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เมื่อวันที่ 6 กันยายน 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.25 บาท เป็นจำนวนเงิน 106 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท จำนวน 19 ล้านบาท และจากกิจการไม่ได้รับการส่งเสริมในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท จำนวน 87 ล้านบาท ดังนั้น ส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 0.65 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 277 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.09 บาท จำนวน 40 ล้านบาท และจากกิจการไม่ได้รับการส่งเสริมในอัตราหุ้นละ 0.56 บาท จำนวน 237 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในภายในเดือนพฤษภาคม 2561

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

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 3,152 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 6,420 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.49 เท่า

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน 1,532 ล้านบาท และ 1,442 ล้านบาท (ตามลำดับ) กระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 174 ล้านบาท และกระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 554 ล้านบาท (ตามลำดับ) ซึ่งเกิดจากเงินรับโอนโอนเนื่องจากการจำหน่ายทรัพย์สินบริษัทย่อย รวมถึงการลงทุนเพิ่มสายการผลิต เพื่อปรับปรุง

ประสิทธิภาพ และเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 893 ล้านบาท และ 817 ล้านบาท (ตามลำดับ) เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามโครงการลงทุน 754 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลรวม 281 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

อุตสาหกรรมรถยนต์ในปี 2560 ตลาดรถยนต์โดยรวมเติบโตจากปีก่อน เป็นการเติบโตจากยอดขายภายในประเทศเป็นหลัก โดยยอดขายรถยนต์ในประเทศมีจำนวน 0.86 ล้านคัน ในขณะที่ยอดผลิตรถยนต์เพื่อส่งออกมีจำนวน 1.12 ล้านคัน ในปี 2560 ประเทศไทยยังคงเป็นฐานการผลิตระดับโลกที่สำคัญในการส่งออกไปทั่วโลก ส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งนโยบายของภาครัฐที่ส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศ จะเป็นแรงสนับสนุนให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยดังกล่าว ในปี 2561 บริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมทั้งปัจจัยภายในและภายนอก โดยการลงทุนในเทคโนโลยีและเครื่องจักรใหม่ การลงทุนวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีมูลค่าเพิ่ม การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการออกแบบเชิงวิศวกรรมเพื่อการแข่งขันในด้านต้นทุนได้มากขึ้น ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการบริหารจัดการบุคลากรตามแนวทางการพัฒนายุทธศาสตร์ 3 สมบูรณ์ สร้างสมดุล ควบคู่ไปกับการเติบโตขององค์กรอย่างยั่งยืน