

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

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

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ได้แก่ นายศักดิ์ดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ได้แก่ นายศักดิ์ดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี



ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางที่ 1 – 1 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2561	2560
รายได้		
รายได้จากการขายและบริการ	8,193,797	8,593,222
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	3,496	7,517
รายได้อื่น	110,640	201,544
รวมรายได้	8,307,933	8,802,283
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการขายและบริการ	6,684,016	7,262,153
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	682,471	680,024
รวมค่าใช้จ่าย	7,366,487	7,942,177
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	941,446	860,106
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(22,891)	(57,851)
ส่วนแบ่งกำไรจากลงทุนในบริษัทร่วม	88,886	92,130
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(91,845)	(83,145)
กำไรสุทธิสำหรับปี	915,597	811,240
กำไรจากการดำเนินงาน	941,446	860,106

หมายเหตุ

1 กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม



ตารางที่ 1 – 2 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2561	2560
รายได้		
รายได้จากการขายและบริการ	2,564,735	2,265,600
เงินปันผลรับ	883,981	-
รายได้อื่น	164,487	144,670
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	170	-
รวมรายได้	3,613,373	2,410,270
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการขายและบริการ	1,881,564	1,676,936
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	402,759	352,534
รวมค่าใช้จ่าย	2,284,323	2,029,470
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	1,329,050	380,800
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(10,531)	(22,453)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(47,300)	(31,273)
กำไรสุทธิสำหรับปี	1,271,219	327,074
กำไรจากการดำเนินงาน	1,329,050	380,800

หมายเหตุ

1 กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม



ตารางที่ 2-1 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2561	2560
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	2,068,395	2,339,144
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,387,436	1,391,401
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	476,212	427,865
ลูกหนี้อื่น	92,335	128,071
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	200,000	200,000
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,224,378	4,486,481
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	831,518	767,623
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	26,651	26,651
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	3,804,073	4,113,915
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	178,141	177,299
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,840,383	5,085,488
รวมสินทรัพย์	9,064,761	9,571,969
หนี้สิน		
หนี้สินหมุนเวียน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	200,000
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	1,146,938	1,216,102
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	114,628	537,336
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	462,026	511,156
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,723,592	2,464,594
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	194,671	469,485
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	259,858	217,920
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	454,529	687,405
รวมหนี้สิน	2,178,121	3,151,999



รายการ	งบการเงินรวม	
	2561	2560
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนจดทะเบียน	425,194	425,194
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน เพื่อขาย	-	1,207
กำไร (ขาดทุน) สะสม	5,745,003	5,277,126
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,886,640	6,419,970
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,064,761	9,571,969



ตารางที่ 2 – 2 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2561	2560
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	779,621	254,159
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	479,245	412,359
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	122,085	105,424
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	340,000	260,000
ลูกหนี้อื่น	64,813	60,333
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,785,764	1,092,275
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีราคาทุน	2,892,512	2,892,512
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	1,137,611	1,299,227
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	30,201	33,154
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,060,324	4,224,893
รวมสินทรัพย์	5,846,088	5,317,168
หนี้สิน		
หนี้สินหมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	200,000
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	390,382	301,320
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	43,428	202,123
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	146,462	100,335
รวมหนี้สินหมุนเวียน	580,272	803,778
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาว	135,071	235,086
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	102,414	88,881
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	237,485	323,967
รวมหนี้สิน	817,757	1,127,745



รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2561	2559
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนจดทะเบียน	425,194	425,194
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443
กำไร (ขาดทุน) สะสม	3,886,694	3,047,786
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,028,331	4,189,423
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,846,088	5,317,168

ตารางที่ 3 ตารางสรุปงบกระแสเงินสดจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ และงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2561	2560	2561	2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,452,877	1,532,345	672,933	588,098
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(628,044)	174,351	545,784	(444,218)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,346,682)	(893,363)	(894,976)	(372,752)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(521,849)	813,333	323,741	(228,872)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ต้นงวด	1,884,625	1,071,292	152,018	380,890
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ปลายงวด	1,362,776	1,884,625	475,759	152,018



ตารางที่ 4 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวม

อัตราส่วน	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.45	1.82	1.54
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.01	1.51	1.22
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.84	0.62	0.64
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.90	6.31	6.28
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61	57	57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	14.79	13.79	10.36
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	24	26	35
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.66	6.17	5.96
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	64	58	60
วงจรเงินสด (วัน)	22	25	32
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.43%	15.49%	14.90%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	12.30%	10.41%	8.90%
อัตรากำไรสุทธิอื่น (%)	1.37%	2.38%	1.17%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	144.21%	171.33%	195.23%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	11.02%	9.22%	7.24%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	13.76%	13.18%	10.64%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	9.83%	8.54%	6.38%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	39.89%	33.60%	25.51%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.89	0.93	0.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.04	0.16	0.30
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.32	0.49	0.60
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	68.48	28.93	18.92
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.83	1.22	0.96
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	46.44%	34.59%	41.99%
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	-4.65%	3.55%	-4.00%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	-7.96%	2.83%	-4.35%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	0.36%	1.53%	-1.57%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	12.86%	33.52%	-5.30%



ตารางที่ 5 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

อัตราส่วน	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.08	1.36	1.93
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.17	0.83	1.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.16	0.73	0.92
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.75	5.81	5.99
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	63	62	60
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	16.54	15.02	13.03
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	22	24	28
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.44	5.92	5.75
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	66	61	63
วงจรเงินสด (วัน)	18	25	25
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26.64%	25.98%	25.77%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	51.41%	15.82%	15.89%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	29.02%	6.00%	7.61%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	51.04%	164.11%	164.63%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	35.18%	13.57%	12.26%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	27.58%	7.58%	7.25%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	22.78%	6.16%	5.64%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	123.82%	41.59%	35.96%
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.65	0.45	0.46
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.04	0.10	0.17
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.16	0.27	0.28
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	69.39	28.59	24.08
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.35	4.77	0.72
อัตราดอกเบี้ยเงินปันผล (%)**	33.45%	85.80%	85.41%
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	13.20%	0.65%	-8.96%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	12.20%	0.36%	-10.26%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	14.53%	0.44%	-3.25%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	288.66%	9.51%	-22.75%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

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

การวิเคราะห์กำไรขาดทุน

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2561 และ ปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม เท่ากับ 8,308 ล้านบาท และ 8,802 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 494 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6 โดยมีรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและบริการของปี 2561 เป็นเงิน 8,194 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน เป็นเงิน 399 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากยอดขายในปี 2560 ยังรวมยอดขายจากธุรกิจสปริงซึ่งทางบริษัทฯ ดำเนินการโอนไปยังบริษัทร่วมทุนในช่วงปลายปี 2560 หากเปรียบเทียบในกรณีที่ไม่นรวมยอดขายจากธุรกิจสปริง รายได้จากการขายสินค้าและบริการสุทธิของปี 2561 จะเพิ่มขึ้นสัมพันธ์กับภาพรวมอุตสาหกรรมรถยนต์ และอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลการเกษตร ที่มีปริมาณการผลิตเพิ่มขึ้น รวมทั้งยอดขายเพิ่มเติมจากคำสั่งซื้อใหม่ในปี

การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2561 และ ปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและบริการรวม เท่ากับ 6,684 ล้านบาท และ 7,262 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 578 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 จากต้นทุนขายและบริการปี 2560 รวมต้นทุนขายในส่วนของธุรกิจสปริง หากไม่รวมต้นทุนขายดังกล่าว บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2561 เท่ากับ 682 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.3 จากบริษัทฯ และบริษัทย่อย ยังคงควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารต่างๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน โดยควบคุมกำลังพลให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2561 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล 92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 9 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10 จากการเติบโตของยอดขาย และสัดส่วนกำไรจากการดำเนินงานสิทธิประโยชน์ด้านการส่งเสริมการลงทุนที่ได้รับเป็นหลัก

กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานโดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และ ภาษีเงินได้ ในปี 2561 จำนวน 941 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 81 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 9 จากกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 916 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนเป็นเงิน 104 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13 สาเหตุหลักมาจากการกำไรจากการดำเนินงานที่ปรับเพิ่มขึ้นและต้นทุนทางการเงินที่ลดลง

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 9,065 ล้านบาท และ 9,572 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 507 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5 สาเหตุหลักมาจากการชำระคืนเงินต้นและการจ่ายเงินปันผล และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลงจากการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาประจำปีเป็นสำคัญ

- ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1,387 ล้านบาท และเท่ากับ 1,391 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลดลงเล็กน้อย 4 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 62 วัน

- เงินลงทุน

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวนรวม 858 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่ บริษัท ยามาตะ สมบูรณ์ จำกัด บริษัท ซีซีไอซี สมบูรณ์ โคเตท แชนด์ จำกัด การลงทุนในบริษัทร่วมค้า คือ บริษัท ภูเมีย สมบูรณ์ ออโตโมทีฟ จำกัด และลงทุนในบริษัทเกี่ยวข้องอื่น ได้แก่ บริษัท นิชินโบะ สมบูรณ์ ออโตโมทีฟ จำกัด และบริษัท สมบูรณ์ โซมิก แมนูแฟคเจอร์ส จำกัด ซึ่งบริษัทฯ มีต้นทุนรวมในการลงทุนในบริษัทดังกล่าว รวมเท่ากับ 423 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 3,804 ล้านบาท และปี 2560 มีจำนวน 4,114 ล้านบาท ลดลง 310 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8 ซึ่งเป็นผลจากการคิดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด 648 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มรวม 357 ล้านบาท ในสายการผลิตงานเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพ และเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคตเป็นหลัก

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 2,178 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้น เท่ากับ 1,724 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว เท่ากับ 454 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน 974 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 31 โดยหลักลดลงจากการจ่ายชำระคืนภาระหนี้เงินกู้ยืมธนาคารลดลง 898 ล้านบาท และชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 69 ล้านบาท เป็นสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

• โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 6,887 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งเท่ากับ 6,420 ล้านบาท เป็นเงิน 467 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างงวด

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2561 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2561 และกำไรสะสม ในอัตราหุ้นละ 1.35 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 574 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.27 บาท จำนวน 116 ล้านบาท และจากกิจการไม่ได้รับการส่งเสริมในอัตราหุ้นละ 1.08 บาท จำนวน 458 ล้านบาท ทั้งนี้ได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท เป็นจำนวนเงิน 149 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.11 บาท จำนวน 47 ล้านบาท และจากกิจการไม่ได้รับการส่งเสริมในอัตราหุ้นละ 0.24 บาท จำนวน 102 ล้านบาท ดังนั้น ส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 1.00 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 425 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ในอัตราหุ้นละ 0.16 บาท จำนวน 69 ล้านบาท และจากกิจการไม่ได้รับการส่งเสริมในอัตราหุ้นละ 0.84 บาท จำนวน 356 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในภายในเดือนพฤษภาคม 2562

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

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 2,178 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 6,887 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.32 เท่า

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน 1,453 ล้านบาท และ 1,532 ล้านบาท (ตามลำดับ) กระแสเงินสดจ่ายสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 628 ล้านบาท และกระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 174 ล้านบาท (ตามลำดับ) ซึ่งเกิดจากเงินรับโอนโอนเนื่องจากการจำหน่ายทรัพย์สินบริษัทย่อย (ในปี 2560) รวมถึงการลงทุนเพิ่มสายการผลิต เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพ และเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,347 ล้านบาท และ 893 ล้านบาท (ตามลำดับ) เป็นผลมาจากการขายทรัพย์สินถาวรระยะยาวตามโครงการลงทุน 898 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลรวม 425 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

อุตสาหกรรมรถยนต์ในปี 2561 ตลาดรถยนต์โดยรวมเติบโตสูงขึ้นจากปีก่อน เป็นการเติบโตจากยอดขายภายในประเทศเป็นหลัก โดยยอดขายรถยนต์ในประเทศมีจำนวน 1.04 ล้านคัน ในขณะที่ยอดผลิตรถยนต์เพื่อส่งออกมีจำนวน 1.14 ล้านคัน ในปี 2561 ประเทศไทยยังคงเป็นฐานการผลิตรถปิคอัพที่สำคัญในการส่งออกไปทั่วโลกส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งนโยบายของภาครัฐที่ส่งเสริมการเติบโตของเศรษฐกิจภายในประเทศเป็นแรงสนับสนุนให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนเติบโตอย่างต่อเนื่อง จากปัจจัยดังกล่าวในปี 2561 บริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมทั้งปัจจัยภายในและภายนอก โดยการลงทุนในเทคโนโลยีและเครื่องจักรใหม่ การลงทุนวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีมูลค่าเพิ่ม การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการออกแบบเชิงวิศวกรรมเพื่อการแข่งขันในด้านต้นทุนได้มากขึ้น ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการบริหารจัดการบุคลากรตามแนวทางการพัฒนายุทธศาสตร์ 3 สมบูรณ์ สร้างสมดุล ควบคู่ไปกับการเติบโตขององค์กรอย่างยั่งยืน