

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 7. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 7.1 งบการเงิน

สำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตรวจสอบโดยนางจินตนา เตชะมนตรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5131 บริษัท สำนักงานสอบบัญชี ซี แอนด์ เอ จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



## งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย: บาท

ฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2555		ณ 31 ธันวาคม 2556		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	56,104,883	7.07	100,025,426	10.95	90,292,379	9.34
ลูกหนี้การค้าและเช็ครับล่วงหน้า	120,377,726	13.87	169,708,289	18.58	188,966,637	19.56
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	122,131,961	15.38	143,891,439	15.76	149,668,118	15.49
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>298,614,570</b>	<b>37.61</b>	<b>413,625,154</b>	<b>45.29</b>	<b>428,927,134</b>	<b>44.39</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	442,888,318	55.79	416,002,401	45.55	457,734,181	47.37
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	50,070,854	6.31	74,329,056	8.14	66,274,276	6.86
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,330,200	0.29	9,236,312	1.01	13,288,672	1.38
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>495,289,372</b>	<b>62.39</b>	<b>499,567,769</b>	<b>54.71</b>	<b>537,297,129</b>	<b>55.61</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>793,903,942</b>	<b>100.00</b>	<b>913,192,923</b>	<b>100.00</b>	<b>966,224,263</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สิน</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	63,168,095	7.96	99,763,260	10.92	106,607,215	11.03
เจ้าหนี้การค้าและเช็คจ่ายล่วงหน้า	56,389,716	7.10	77,650,092	8.50	74,867,353	7.75
เงินกู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างจ่ายจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	7,951,598	0.87	12,722,262	1.32
เจ้าหนี้จากการซื้อทรัพย์สิน	8,730,673	1.10	14,226,990	1.56	16,810,673	1.74
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ครบกำหนดในหนึ่งปี	1,744,928	0.22	1,082,012	0.12	966,539	0.10
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18,735,682	2.36	29,473,272	3.23	11,907,570	1.23
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	4,393,047	0.55	3,175,359	0.35	3,637,377	0.38
เงินปันผลค้างจ่าย	3,582,967	0.45	3,011,600	0.33	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,730,322	0.22	1,624,999	0.18	1,148,252	0.12
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>158,475,430</b>	<b>19.96</b>	<b>237,959,182</b>	<b>26.06</b>	<b>228,667,241</b>	<b>23.67</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การซื้อธุรกิจ	9,322,000	1.17	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาทางการเงิน- สุทธิ	712,635	0.09	1,827,299	0.20	2,104,447	0.22
หนี้สินภายใต้สัญญาเงินได้รอการตัดบัญชี	5,576,668	0.70	4,515,506	0.49	4,181,735	0.43
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	8,603,318	1.08	9,523,154	1.04	14,321,941	1.48
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	18,398,152	2.32	3,744,000	0.41	9,182,978	0.95
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>42,612,773</b>	<b>5.37</b>	<b>19,609,959</b>	<b>2.15</b>	<b>29,791,101</b>	<b>3.08</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>201,088,202</b>	<b>25.33</b>	<b>257,569,141</b>	<b>28.21</b>	<b>258,458,342</b>	<b>26.75</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียน	300,000,000	37.79	300,000,000	32.85	300,000,000	31.05
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	256,209,000	32.27	260,804,340	28.56	260,804,340	26.99
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	84,354,431	10.63	94,627,588	10.36	94,627,588	9.79
สำรองส่วนที่ยังไม่ได้ใช้ตามโครงการ ESOP	30,216	0.00	30,216	0.00	30,216	0.00
กำไรสะสม:						
สำรองตามกฎหมาย	18,762,606	2.36	20,862,606	2.28	23,262,606	2.41
ยังไม่ได้จัดสรร	189,826,784	23.91	214,347,846	23.47	256,185,487	26.51
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	823,339	0.10	(1,034,595)	(0.11)	(1,951,641)	(0.20)
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>555,006,376</b>	<b>69.98</b>	<b>589,638,001</b>	<b>64.57</b>	<b>632,958,596</b>	<b>65.51</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	42,809,364	5.39	65,985,781	7.23	74,807,325	7.74
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>598,392,407</b>	<b>74.67</b>	<b>655,623,782</b>	<b>71.79</b>	<b>707,765,921</b>	<b>73.25</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>793,903,942</b>	<b>100.00</b>	<b>913,192,923</b>	<b>100.00</b>	<b>966,224,263</b>	<b>100.00</b>



## งบกำไรขาดทุน

หน่วย: บาท

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินรวม					
	2555		2556		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขายและให้บริการ	528,581,495	99.15	566,585,259	98.42	695,973,620	99.28
กำไร(ขาดทุน)จากส่วนที่ขายคืนให้แก่ผู้เป็นเจ้าของ	(515,774)	(0.10)	-	-	-	-
จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ยกเลิก						
รายได้อื่น	5,043,715	0.95	9,097,090	1.58	5,027,452	0.72
<b>รวมรายได้</b>	<b>533,109,436</b>	<b>100.00</b>	<b>575,682,349</b>	<b>100.00</b>	<b>701,001,072</b>	<b>100.00</b>
<b>ต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	313,568,599	58.82	371,399,386	64.51	454,369,896	64.82
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	101,749,045	19.09	127,194,579	22.09	149,961,827	21.39
<b>รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย</b>	<b>415,317,644</b>	<b>77.90</b>	<b>498,593,965</b>	<b>86.61</b>	<b>604,331,723</b>	<b>86.21</b>
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>117,791,792</b>	<b>22.10</b>	<b>77,088,384</b>	<b>13.39</b>	<b>96,669,349</b>	<b>13.79</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(6,383,938)	(1.20)	(6,921,117)	(1.20)	(8,137,023)	(1.16)
ภาษีเงินได้	(10,841,621)	(1.97)	(5,900,148)	(1.02)	(7,089,023)	(1.01)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>100,926,233</b>	<b>18.93</b>	<b>64,267,119</b>	<b>11.16</b>	<b>81,443,303</b>	<b>11.62</b>

## ส่วนของกำไร (ขาดทุน) ที่เป็นของ

ผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	82,982,237	15.57	49,877,593	8.66	67,786,681	9.67
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17,943,996	3.37	14,389,526	2.50	13,656,622	1.95
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>100,926,233</b>	<b>18.93</b>	<b>64,267,119</b>	<b>11.16</b>	<b>81,443,303</b>	<b>11.62</b>

## กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน

กำไรสุทธิผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	0.33	0.19	0.26
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	248,032,000	258,684,000	260,804,340

## งบกำไรขาดทุนแบบเบ็ดเสร็จ

หน่วย: บาท

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินรวม					
	2555		2556		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>100,926,233</b>	<b>18.93</b>	<b>64,267,119</b>	<b>11.16</b>	<b>81,443,303</b>	<b>11.62</b>
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	-	-	-	-	(1,381,479)	(0.20)
ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงาน						
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วย	3,843,994	0.72	(1,857,934)	(0.32)	(917,046)	(0.13)
งานต่างประเทศ						
<b>กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี</b>	<b>104,761,227</b>	<b>19.65</b>	<b>62,409,185</b>	<b>10.84</b>	<b>79,144,778</b>	<b>11.29</b>

## ส่วนของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จที่เป็นของ

ผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	86,817,231	16.29	48,019,659	8.34	65,488,156	9.34%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17,943,996	3.37	14,389,526	2.50	13,656,622	1.95%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>104,761,227</b>	<b>19.65</b>	<b>62,409,185</b>	<b>10.84</b>	<b>79,144,778</b>	<b>11.29%</b>



## งบกระแสเงินสด

หน่วย: บาท

รายการ	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	111,407,854	70,167,267	88,532,326
รายการการปรับกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดได้มา			
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	349,023	(139,605)	(703,275)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	58,471,240	63,331,920	74,500,183
ค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	3,260,328	6,785,503	1,704,126
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดบัญชี	1,000,000	-	-
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(125,887)	1,506,095	(218,008)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	59,786	(1,060,197)	(2,765,570)
ขาดทุนจากการแลกเปลี่ยนสินทรัพย์ถาวร	-	-	806,230
ขาดทุน(โอนกลับ)จากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	5,543,173	(2,206,408)	6,610,667
ขาดทุน(กำไร)จากเงินที่จ่ายคืนให้แก่ผู้เป็นเจ้าของจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ยกเลิก	515,774	-	-
ผลต่างจากการแปลงสภาพงบการเงิน	3,834,994	(1,857,934)	(917,046)
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	1,120,720	919,836	3,417,308
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานภายใต้โครงการESOP	1,241,188	475,371	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	(1,375)	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	6,383,307	6,921,117	8,149,798
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	193,060,125	144,842,965	179,116,739
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	32,160,640	(49,892,261)	(18,454,523)
สินค้าคงเหลือ	(24,965,226)	(11,317,775)	(12,387,346)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2,135,900)	(6,906,112)	(4,052,361)
หนี้สินดำเนินงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(50,226,645)	21,098,601	5,151,996
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(4,808,731)	(105,322)	(4,022,012)
<b>เงินสดรับจากการดำเนินงาน</b>	143,084,263	97,720,096	145,352,493
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน	(6,383,307)	(6,921,117)	(8,138,143)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(5,951,384)	(8,178,998)	(6,984,532)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	130,749,572	82,619,981	130,229,818
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(104,783,764)	(31,259,468)	(117,309,757)
เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้จากการซื้อธุรกิจ	-	(9,322,000)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	9,074,677	1,178,710	17,938,352
เงินสดรับจากส่วนที่จ่ายคืนให้แก่ผู้เป็นเจ้าของจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่ยกเลิก	7,430,769	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย	(11,000,000)	(39,279,000)	-
การเปลี่ยนแปลงของทุน-ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(76,582)
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	(99,278,318)	(78,681,758)	(99,447,987)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(2,880,286)	36,595,165	6,843,953
เงินสดรับจากหุ้นเพิ่มทุนที่ออกตามโครงการESOP	2,353,880	924,024	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	-	-	(8,325,564)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	7,951,598	-
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	4,056,190	12,200,000	19,223,486
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(13,936,549)	(16,116,562)	(31,350,210)
เงินสดจ่ายปันผล	(47,459,981)	(23,256,531)	(22,167,561)
เงินสดรับชำระค่าหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	17,344,497	-
เงินสดจ่ายปันผลให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	239,109	(9,128,973)	(4,758,496)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	13,469,102	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	(57,627,637)	39,982,320	(40,534,392)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	19,514
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	(26,156,383)	43,920,543	(9,733,047)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด</b>	73,400,919	56,104,883	100,025,426
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือในบริษัทย่อย ณ วันซื้อกิจการ	16,047,125	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือในบริษัทย่อยที่ยกเลิก	(7,186,778)	-	-
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	56,104,883	100,025,426	90,292,379



## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม		
	2555	2556	2557
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.88	1.74	1.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.11	1.13	1.22
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.82	0.42	0.56
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.65	3.91	3.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	79	93	94
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.25	2.79	3.10
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	112	131	118
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.30	5.54	5.96
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	58	66	61
วงจรเงินสด (วัน)	133	158	151
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	40.68%	34.45%	34.71%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	22.28%	13.39%	13.79%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำทำไร (%)	111.00%	107.18%	134.72%
อัตรากำไรสุทธิสำหรับปี (%)	18.93%	11.16%	11.62%
อัตราส่วนกำไรสุทธิส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (%)	15.57%	8.66%	9.67%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	16.50%	8.75%	11.09%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	11.30%	5.84%	7.21%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	32.80%	39.98%	39.98%
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์ (เท่า)	0.73	0.67	0.75
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.37	0.44	0.41
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	22.42	14.12	17.86
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.73	0.64	0.71
อัตราการใช้เงินปันผล (%)	52.39%	41.87%	42.32%
อัตรากำไรต่อหุ้น (บาท)	0.32	0.19	0.26

## 8. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 8.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557

#### โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท

โครงสร้างรายได้	บริษัท	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>บริษัทในประเทศไทย</b>							
รายได้จากการผลิตและจำหน่าย:							
1. Cutting Tools							
1.1 PCD	HTECH	195.20	36.58	153.10	26.59	191.55	27.33
1.2 PCBN	HTECH	20.32	3.81	26.15	4.41	28.72	4.10
1.3 Carbide	HTECH	6.67	1.25	7.70	1.34	12.10	1.73
1.4 Mono Diamond	HTECH	0.00	0.00	2.38	0.41	3.68	0.52
2. ชิ้นส่วนโลหะ							
2.1 Toolholders	HM	3.73	0.70	14.02	0.24	0.96	0.14
2.2 Jigs & Fixtures	HM	20.95	3.93	7.21	1.25	7.60	1.08
2.3 ชิ้นส่วนโลหะอื่นๆ	HM	43.30	8.11	35.05	6.09	34.96	4.99
3. อื่น ๆ	HTECH / HM	3.02	0.57	7.52	1.31	10.11	1.44
รายได้จากการจัดจำหน่าย	HC / FDM <sup>1</sup>	105.89	19.84	131.18	22.79	107.49	15.33
รวม		399.08	74.79	371.70	64.57	397.16	56.66
<b>บริษัทในต่างประเทศ</b>							
รายได้จากการผลิตและจำหน่าย:							
1. Cutting Tools							
1.1 PCD	HP	91.39	17.31	80.50	13.98	73.72	10.52
1.2 Carbide	HP	8.40	1.57	9.19	1.60	12.43	1.77
2. ชิ้นส่วนโลหะ	HP	7.93	1.49	5.05	0.88	7.89	1.13
รายได้จากการจัดจำหน่าย	Atek / HS / HY <sup>2</sup>	21.78	4.08	100.15	17.40	204.76	29.21
รวม		129.50	24.27	194.89	33.85	298.81	42.63
รวมรายได้จากการดำเนินงาน		528.58	99.05	566.59	98.42	695.97	99.28
รายได้อื่น ๆ <sup>3</sup>		5.04	0.95	9.10	1.58	5.03	0.72
รายได้รวม		533.63	100.00	575.68	100.00	701.00	100.00

หมายเหตุ: <sup>1</sup> HC เลิกกิจการในปี 2555 และ FDM เริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 3/2555

<sup>2</sup> HS เริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 2/2556 และ HY เริ่มรับรู้รายได้ในไตรมาส 3/2556

<sup>3</sup> รายได้อื่น ๆ ประกอบด้วย กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน, กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, ดอกเบี้ยรับ, รายได้จากการขายเศษเหล็ก และการตัดจำหน่ายเจ้าหนี้ที่ไม่มีตัวตน เป็นต้น

รายได้หลักของบริษัทและบริษัทย่อยมาจากลูกค้าใน 2 กลุ่มอุตสาหกรรมหลัก คือ ผู้ผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์และฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์ และผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ซึ่งในปี 2557 ที่ผ่านมา อุตสาหกรรมฮาร์ดดิสก์ไดรฟ์เพิ่งเริ่มมีการฟื้นตัวในช่วงครึ่งปีหลัง หลังจากที่มีการเมืองในประเทศเริ่มกลับเข้าสู่ภาวะปกติมากขึ้น ส่งผลให้คำสั่งซื้อของลูกค้าลดลงไปในช่วงครึ่งปีแรก นอกจากนี้ในส่วนของอุตสาหกรรมยานยนต์ยังหดตัวลงเนื่องจากการได้มีการส่งมอบรถยนต์จากโครงการนโยบายรถยนต์คันแรกเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ประกอบกับสภาพเศรษฐกิจในประเทศค่อนข้างชะลอตัวลง จึงทำให้รายได้ของบริษัท และบริษัทย่อยในประเทศ เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่น้อยกว่าเทียบกับการเติบโตของรายได้จากบริษัทย่อยในต่างประเทศ โดยรายได้รวมในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จาก 371.70 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 397.16 ล้านบาทในปี 2557

ในขณะเดียวกัน รายได้จากบริษัทย่อยในต่างประเทศเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 53 จาก 194.89 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.85 ของรายได้รวม) เป็น 298.81 ล้านบาท (คิดเป็นสัดส่วน 42.63 ของรายได้รวม) โดยเป็นผลหลักมาจากบริษัท Halcyon Technology (Singapore) Pte. Ltd. และ Halcyon Technology (M) Sdn. Bhd. ซึ่งบริษัทเข้าไปลงทุนในปี 2556 และเพิ่งรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2557 ที่ผ่านมา ทั้งนี้รายได้รวมตามงบการเงินรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น จาก 575.68 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 701.25 ล้านบาท ในปี 2557 คิดเป็นสัดส่วนการเติบโตร้อยละ 22 จากปีก่อน

ส่วนรายได้อื่นๆ ในปี 2557 เท่ากับ 5.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.72 ของรายได้รวม ประกอบด้วยกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการขายเศษเหล็ก และการตัดจำหน่ายเจ้าหน้าที่ที่ไม่มีตัวตน

### ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายหลักของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ต้นทุนสินค้าและวัตถุดิบ ค่าเสื่อมราคา และค่าแรง ซึ่งในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวม 454.37 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.82 ของรายได้รวม เทียบกับปีก่อนมีต้นทุนขายรวม 371.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 64.51 ซึ่งมีสัดส่วนใกล้เคียงจากเดิม เนื่องจากในปีที่ผ่านมา ไม่มีการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างต้นทุนที่มีนัยยะสำคัญ และบริษัทไม่มีการลงทุนในบริษัทเพิ่มเติมจากปี 2556 ซึ่งจะทำให้มีผลกระทบกับสัดส่วนต้นทุน โดยในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 34.71 เทียบกับร้อยละ 34.45 ของปีก่อน

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าตอบแทนผู้บริหาร ซึ่งในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม 149.96 ล้านบาท เทียบกับปีก่อนมีค่าใช้จ่ายรวม 129.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานโดยเฉพาะในส่วนของ เงินเดือน โบนัส และ ค่าคอมมิชชั่น

ทั้งนี้ เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย จากร้อยละ 22.09 เป็นร้อยละ 21.39 ของรายได้รวม เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับกิจกรรมลงทุนในต่างประเทศมากกว่าปี 2557 เช่น ค่าเดินทาง ค่าที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น

### กำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2557 เท่ากับ 81.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 67.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.62 และร้อยละ 9.67 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิสำหรับปี 2557 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 11.16 และ ร้อยละ 8.66 ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2557 เป็นปีที่ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงทางโครงสร้างบริษัทมากนัก บริษัทและบริษัทย่อยเน้นการเติบโตเพิ่มยอดขาย จึงมีผลการดำเนินงานในสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับปีก่อน

ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์พนักงานจำนวน 1.38 ล้านบาท และขาดทุนจากผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศจำนวน 0.92 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2557 เท่ากับ 79.14 ล้านบาท ซึ่งเป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่เท่ากับ 65.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเบ็ดเสร็จร้อยละ 11.29 และร้อยละ 9.34 ตามลำดับ

## 8.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินในปี 2557

### สินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 966.22 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 428.93 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 537.30 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 44 และร้อยละ 56 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วย

(1) เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 90.29 ล้านบาท ลดลงจาก 100.03 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมทั้งเงินสดจ่ายชำระหนี้หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน และเงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน นอกจากนี้ ในปี 2557 มีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรโดยเฉพาะเครื่องจักรเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556

(2) ลูกหนี้การค้า (สุทธิ) ณ สิ้นปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 188.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 169.71 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมียอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับปีก่อนคือ 94 วัน ทั้งนี้ นโยบายของบริษัทในการให้เครดิตลูกหนี้การค้า คือ ประมาณ 60-90 วัน แต่บริษัทมีการจำหน่ายสินค้าให้บริษัทย่อยเพิ่มมากขึ้น ซึ่งบริษัทย่อยที่เพิ่งเริ่มดำเนินการยังมีสภาพคล่องทางการเงินน้อย จึงมีการชำระหนี้ล่าช้าไปบ้าง ทั้งนี้ไม่ได้แสดงว่าบริษัทจะมีความเสี่ยงต่อหนี้สูญเพิ่มขึ้นแต่อย่างใด

(3) สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 149.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 143.89 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากการสำรองสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นสำหรับรองรับการจัดจำหน่ายสินค้าของบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศ โดยสินค้าคงเหลือประกอบด้วยวัตถุดิบ งานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยร้อยละ 100 สำหรับสินค้าที่มีอายุเกิน 12 เดือน สำหรับบริษัทที่เป็นโรงงานผลิต และอายุเกิน 24 เดือน สำหรับบริษัทที่เป็นบริษัทซื้อมาขายไป และร้อยละ 50 สำหรับสินค้าที่มีอายุ 6-12 เดือน สำหรับบริษัทที่เป็นโรงงานผลิต และอายุ 12-24 เดือน สำหรับบริษัทที่เป็นบริษัทซื้อมาขายไป ซึ่งสินค้าล้าสมัยดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นสินค้าที่ทำสำรองไว้สำหรับงานตามที่ถูกคำสั่ง เป็นงานในกลุ่ม Cutting Tools ซึ่งสามารถนำสินค้าเหล่านี้ไปปรับเปลี่ยน และ Modify เพื่อขายใหม่ได้ ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย 14.83 ล้านบาท

(4) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) ณ สิ้นปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 457.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 416.00 ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อย HP มีการซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและพัฒนาการผลิตในส่วนของสินค้าประเภทเดิม เช่น เครื่องเจียรคาร์ไบด์, เครื่องตัด PCD, เครื่องเจียรกลม เป็นต้น นอกจากนี้ยังมีเครื่องจักรบางส่วนที่ช่วยในการผลิตสินค้าประเภทใหม่ๆ เช่น เครื่องเจียรคาร์ไบด์สำหรับ tools ขนาดเล็ก (ใช้ในการผลิตสินค้าประเภท Carbide Microdrill) หรือเครื่องจักรสำหรับทำ Shrink-fit (ใช้ในการผลิตสินค้าประเภท Monoblock) เป็นต้น

(5) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ สิ้นปี 2557 คือ ส่วนแบ่งการตลาดและความสัมพันธ์กับลูกค้า มีมูลค่าเท่ากับ 66.27 ล้านบาท ลดลงจาก 74.33 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากการตัดจำหน่ายตามวิธีเส้นตรงตามอายุการให้ประโยชน์เป็นเวลา 10 ปี จากการเข้าซื้อกิจการเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย HS และ HY ในปี 2556 โดยการซื้อกิจการดังกล่าวจะทำให้กลุ่มบริษัทมีส่วนแบ่งทางการตลาดของผลิตภัณฑ์เครื่องตัดเฉือนโลหะเพิ่มขึ้นจากการขยายตลาดไปยังฐานลูกค้าในประเทศสิงคโปร์และประเทศมาเลเซีย ส่งผลให้เกิดการกระจายฐานลูกค้าของกลุ่มบริษัทจากเดิมที่พึ่งพิงอยู่กับลูกค้าในอุตสาหกรรมอิเล็กทรอนิกส์ มาเป็นฐานลูกค้าจากหลายกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น นอกจากนั้นการซื้อกิจการดังกล่าวทำให้กลุ่มบริษัทสามารถจำหน่ายสินค้าบางชนิดได้ในราคาสูงขึ้นเนื่องจากการเป็นการจำหน่ายไปยังผู้รับซื้อโดยตรงโดยไม่ต้องผ่านตัวแทน อีกทั้งยังทำให้บริษัทมีบุคคลากรทางการตลาดที่มีความรู้ความสามารถมากยิ่งขึ้น

(6) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2557 มีมูลค่า 13.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 9.24 ณ สิ้นปี 2556 เนื่องจากการขยายการลงทุนเครื่องจักร โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนดังกล่าวประกอบด้วย ค่ามัดจำเครื่องจักร ค่ามัดจำสินค้า เป็นต้น

## หนี้สิน

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียน โดย ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน มูลค่าเท่ากับ 228.67 ล้านบาท ลดลงจาก 237.96 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เนื่องมาในปี 2556 บริษัทมีการเบิกใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินมากเพื่อใช้ลงทุนในการขยายฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงเจ้าหนี้จากการซื้อทรัพย์สินที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อเครื่องจักรใหม่ นอกจากนี้ บริษัทมีหนี้สินระยะยาว เท่ากับ 29.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 19.61 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556



### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่เท่ากับ 632.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 589.64 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 เป็นผลหลักมาจาก กำไรสุทธิของบริษัทใหญ่ปี 2557 จำนวน 67.79 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทมีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 13.66 ล้านบาท เกิดจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยที่บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 100

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 0.41 เท่า ซึ่งลดลงจาก ณ สิ้นปี 2556 ที่ระดับ 0.44 เท่า เนื่องจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง และมีการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นถือว่าอยู่ในระดับที่ต่ำ แสดงให้เห็นถึงความมั่นคงของบริษัท

### สภาพคล่อง

บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานปี 2557 จำนวน 130.23 ล้านบาท โดยมาจากกำไรสุทธิเป็นหลัก และบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินปี 2557 เท่ากับ 40.53 ล้านบาท ซึ่งมาจากเงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และเงินสดจ่ายปันผล นอกจากนี้ยังมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 99.45 ล้านบาท จากการซื้อสินทรัพย์ถาวรประเภทเครื่องจักรเป็นหลัก โดยในปี 2557 ส่งผลให้โดยรวมบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 90.29 ล้านบาท ลดลงจาก 100.03 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556

ในปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 0.56 เท่า จาก 0.42 ในปี 2556 โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 118 วัน จาก 131 วันในปีก่อน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 61 วัน จาก 66 วันในปีก่อน ส่งผลให้วงจรเงินสดลดลงเหลือ 151 วัน จาก 158 ในปีก่อน

### 8.3 การเปลี่ยนแปลงทางการเงินที่สำคัญหลังจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557

บริษัทจะกำหนดรายชื่อผู้ถือหุ้นผู้มีสิทธิรับเงินปันผล (Record Date) ในวันที่ 23 เมษายน 2558 และจะปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นในวันที่ 24 เมษายน 2558 เพื่อกำหนดสิทธิในการได้รับเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.065 บาทในวันที่ 8 พฤษภาคม 2558 เป็นจำนวนเงินรวม 16.95 ล้านบาท ซึ่งจะมีผลกระทบต่อกำไรสะสม ส่วนของผู้ถือหุ้น และมูลค่าตามบัญชีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557