



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตประจำปี 2554 ถึงปี 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2554 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7147 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7147 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนาย ประวิทย์ วิวรรณธนาบุตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 4917 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการ งบแสดงฐานะทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 54		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55*		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.83	9.90%	20.46	5.89%	20.88	6.12%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	34.89	23.31%	64.11	18.44%	51.60	15.11%
สินค้าคงเหลือ	15.30	10.22%	42.47	12.22%	41.16	12.06%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.86	3.24%	21.36	6.14%	10.35	3.03%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	69.87	46.68%	148.40	42.69%	123.99	36.32%
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระหลักประกัน	1.60	1.07%	5.98	1.72%	5.98	1.75%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	74.99	50.10%	190.17	54.71%	194.83	57.07%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.03	2.02%	2.00	0.58%	2.85	0.83%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	5.61	1.64%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.20	0.13%	1.05	0.30%	8.14	2.38%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	79.82	53.32%	199.20	57.31%	217.41	63.68%
รวมสินทรัพย์	149.69	100.00%	347.60	100.00%	341.40	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14.00	9.35%	65.44	18.83%	61.07	17.89%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	30.88	20.63%	93.17	26.80%	80.36	23.54%
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.73	2.49%	18.40	5.29%	23.49	6.88%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6.26	4.19%	19.80	5.70%	8.19	2.40%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.28	4.20%	196.81	56.62%	173.11	50.71%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	61.15	40.85%	28.59	8.22%	16.62	4.87%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	27.68	10.31%	28.59	8.22%	16.62	4.87%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว	4.51	1.68%	9.19	2.64%	7.86	2.30%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	1.29	0.37%	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.36	0.51%	1.64	0.47%	2.85	0.83%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.63	2.43%	40.71	11.71%	27.33	8.01%
รวมหนี้สิน	64.78	43.28%	237.52	68.33%	200.44	58.71%
ทุนจดทะเบียน	88	58.79%	113.00	32.51%	113.00	33.10%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	88	58.79%	88.00	25.32%	110.36	32.33%
สำรองตามกฎหมาย	-	0.00%	-	-	30.98	9.07%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	(3.10)	(2.07%)	-	-	0.48	0.14%
รวมส่วนของเจ้าของ	84.90	56.72%	2.22	0.64%	2.22	0.65%

* งบการเงินปี 2555 เนื่องจากปี 2556 มีการบังคับใช้มาตรฐานบัญชีเรื่องภาษีเงินได้ผู้สอบบัญชีได้มีการปรับปรุงสำหรับรายการหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี และภาษีเงินได้ ซึ่งได้มีการแก้ไขงบการเงินปี 2554

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขาย และบริการ	349.80	96.46%	474.48	97.42%	403.44	98.16%
ต้นทุนขายและบริการ	(305.70)	(84.30)%	(400.89)	(82.31)%	(368.12)	(89.57)%
กำไรขั้นต้น	44.10	12.16%	73.59	15.11%	35.32	8.59%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(4.82)	(1.33)%	(5.80)	(1.19)%	(6.42)	(1.56)%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(40.31)	(11.12)%	(52.33)	(10.74)%	(49.35)	(12.01)%
กำไรจากการดำเนินงาน	(1.03)	(0.28)%	15.46	3.17%	(20.45)	(4.98)%
รายได้อื่น	12.83	3.54%	12.59	2.58%	7.56	1.84%
ต้นทุนทางการเงิน	(4.61)	(1.27)%	(7.56)	(1.55)%	(8.16)	(1.99)%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	7.19	1.98%	20.49	4.21%	(21.05)	(5.12)%
ภาษีเงินได้	-	-	(3.25)	(0.67)%	6.47	1.57%
กำไรสำหรับงวด	7.19	1.98%	17.24	3.54%	(14.58)	(3.55)%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	7.19	1.98%	17.24	3.54%	(14.58)	(3.55)%

กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	88,000,000		176,000,000		205,204,374	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.05		0.10		(0.07)	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.50		0.50		0.50	
ที่มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท/หุ้น						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด						
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)					208,230,649	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)					(0.07)	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)					0.50	
ที่มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท/หุ้น						

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	7.19	20.49	(21.05)
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	14.47	20.39	26.37
ขาดทุน (กำไร) จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	(0.05)	2.20	0.13
หนี้สงสัยจะสูญ	-	0.13	-
ขาดทุน (กำไร) จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง	0.25	6.28	(6.65)
ขาดทุน (กำไร) จากการด้อยค่าสินทรัพย์	(2.88)	3.12	2.09
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.25	0.28	1.21
ค่าใช้จ่ายจากการให้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	0.48
ดอกเบี้ยรับ	(0.09)	(0.19)	(0.18)
ดอกเบี้ยจ่าย	4.03	7.56	8.16
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	23.09	60.26	10.56
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(11.15)	(6.19)	12.51
สินค้าคงเหลือ	(2.83)	(23.76)	7.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.38	(11.40)	11.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.20	(0.01)	(5.17)
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0.20	26.24	(12.80)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.80	12.08	(11.59)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	0.20	57.22	12.48
รับดอกเบี้ย	0.07	0.20	0.17
จ่ายภาษีเงินได้	(1.01)	(2.26)	(1.92)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8.86	55.16	10.73
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(3.58)	(0.79)	-
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(55.49)	(46.02)	(32.60)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.72)	(1.30)	(1.36)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1.14	1.30	14.83
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(58.65)	(46.81)	(19.13)

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	31.77	7.59	(4.37)
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	30.66	13.72	-
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4.03)	(9.64)	(11.47)
จ่ายชำระเงินหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(4.56)	(4.28)	(11.72)
เงินปันผลจ่าย	(6.16)	-	(8.80)
ดอกเบี้ย	(4.07)	(7.56)	(8.17)
รับชำระค่าหุ้นสามัญ	-	-	53.35
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	43.61	(0.17)	8.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(6.18)	8.18	0.42
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นปี	18.46	12.28	20.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือสิ้นปี	12.28	20.46	20.88

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.74	0.75	0.72
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.49	0.43	0.42
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.02	0.29	0.07
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.89	8.16	8.03
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	52.23	44.13	44.83
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.32	11.89	8.80
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย*	วัน	29.22	30.29	40.90
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.13	6.40	5.08
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	58.77	56.29	70.81
Cash cycle	วัน	22.69	18.13	14.92
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	12.61	15.51	8.75
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(0.29)	3.26	(5.07)
อัตรากำไรอื่น	%	3.54	4.21	(5.12)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(174.50)	356.77	(52.47)
อัตรากำไรสุทธิ	%	1.98	3.54	(3.55)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	7.68	15.60	(10.34)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.00	5.59	(4.23)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	16.86	21.94	6.13
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.51	1.58	1.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.92	2.15	1.42
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	0.69	6.60	1.55
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.03	1.08	0.27
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	49.93	-	(0.60)

14. การวิเคราะห์ฐานะ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท ชิงโกะ ไดคาซตั้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นโดย บริษัท ชิงโกะ ไดคาซตั้ง อินดัสทรี จำกัด (ประเทศญี่ปุ่น) เมื่อวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2539 โดยมีสำนักงานและโรงงานตั้ง อยู่เขตประกอบการอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดระยอง ในเนื้อที่ 9 ไร่ 86.20 ตารางวา ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า และชิ้นส่วนเครื่องจักรกลเกษตร โดยการฉีดหล่อขึ้นรูปแรงดันสูง (HPDC) โดยใช้แม่พิมพ์ วัสดุดิบที่ใช้คืออลูมิเนียมและสังกะสี นอกจากนี้บริษัทยังให้บริการออกแบบแม่พิมพ์สำหรับการฉีดขึ้นรูปให้กับลูกค้าเพื่อผลิตชิ้นงานตามที่ลูกค้าต้องการอีกด้วย

ปี 2554 ยอดขายของบริษัทยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากในปี 2553 ซึ่งเป็นผลจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่งผลต่อเนื่องมายังระบบเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค และระดับประเทศ นอกจากนี้รัฐบาลได้ดำเนินนโยบายกระตุ้นการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน เช่น การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับผู้บริโภคในอุตสาหกรรมรถยนต์, การลดภาษีนำเข้าส่งกองทุนน้ำมัน และสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของภาคเอกชน เช่น การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และการตรึงราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) เป็นต้น แนวโน้มเศรษฐกิจและมาตรการของภาครัฐข้างต้นส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และกระตุ้นการใช้จ่าย

ปี 2555 บริษัทมีรายได้รวม 487.07 ล้านบาท ขยายตัวจากปี 2554 ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจ และยอดการสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากยอดการผลิตคงค้างที่สะสมมาจากช่วงปลายปี 2554 เนื่องจากผู้ประกอบการบางรายต้องหยุดดำเนินการเนื่องจากได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม นอกจากนี้บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ 15.32 ล้านบาท จากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคให้กับบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถยนต์แห่งหนึ่งในต่างประเทศ

ปี 2556 บริษัทมีรายได้รวม 410.99 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 เท่ากับ 76.08 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 15.62 โดยมีสาเหตุหลัก จากสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ ด้านธุรกิจยานยนต์ที่ชะลอตัว อันเนื่องจากการยกเลิกการจอร์จยนต์ตามนโยบายรถคันแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป

รายได้

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 362.62 ล้านบาท 487.07 ล้านบาท และ 410.99 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้รวมของบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	ปี2554		ปี2555		ปี2556	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
อุตสาหกรรมรถยนต์						
- ชิ้นส่วน	191.03	52.68	274.45	56.35	211.95	51.57
- แม่พิมพ์	12.69	3.50	10.16	2.09	22.69	5.52
อุตสาหกรรมจักรยานยนต์						
- ชิ้นส่วน	85.29	23.52	93.76	19.25	71.34	17.36
- แม่พิมพ์	6.48	1.79	8.29	1.70	33.21	8.08
อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า						
- ชิ้นส่วน	29.96	8.26	39.07	8.02	33.63	8.18
- แม่พิมพ์	4.24	1.17	4.37	0.90	4.23	1.03
อุตสาหกรรมเครื่องจักรกลเกษตรและอื่นๆ						
- ชิ้นส่วน	19.73	5.441	27.33	5.61	18.7	4.55
- แม่พิมพ์	0.38	0.11	1.73	0.36	-	-
รวมรายได้จากการขาย	349.8	96.46	459.16	94.27	395.75	96.29
รายได้จากการบริการ	-	-	15.32	3.15	7.69	1.87
รายได้จากการขายและบริการ	349.80	96.46	474.48	97.42	403.44	98.17
รายได้อื่น	12.83	3.54	12.59	2.58	7.54	1.83
รายได้รวม	362.63	100.00	487.07	100.00	410.98	100.00

* รายได้อื่น หมายถึง รายได้จากการขายเศษวัสดุจากการผลิต ก๊าซ (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง ก๊าซ (ขาดทุน) จากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน ก๊าซ (ขาดทุน) จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น

รายได้จากการขายและบริการ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทใน ปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีรายได้หลักจากการจำหน่ายชิ้นส่วนและแม่พิมพ์แก่ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.18 ร้อยละ 58.44 และร้อยละ 57.09 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมจักรยานยนต์คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 25.31 ร้อยละ 20.95 และร้อยละ 25.44 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้จากลูกค้าในกลุ่ม อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.43 ร้อยละ 8.92 และร้อยละ 9.21 ของรายได้รวมตามลำดับ และรายได้จากลูกค้าในกลุ่ม อุตสาหกรรมเครื่องจักรกลเกษตรและอื่นๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.55 ร้อยละ 5.97 และร้อยละ 4.55 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2554 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 364.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 64.81 ล้านบาทจากในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 21.62 เนื่องจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่งผลต่อเนื่องมายังระบบเศรษฐกิจใน

ระดับภูมิภาค และระดับประเทศ และการดำเนินนโยบายการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ โดยการขยายตัวของรายได้รวมในปี 2554 เนื่องมาจากยอดขายชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์เพิ่มขึ้น 10.23 ล้านบาทจากในปี 2553 หรือ คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 5.66 และยอดขายชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมจักรยานยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 42.07 ล้านบาทจากในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 92.96 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายชิ้นส่วนจากลูกค้าในอุตสาหกรรมรถยนต์ และจักรยานยนต์

ในปี 2555 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 487.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 124.44 ล้านบาทจากในปี 2554 หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 34.32 เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจ และยอดการผลิตที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งมาจากลูกค้ากลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการบริการ โดยมีการทำข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคให้กับบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์แห่งหนึ่งในประเทศอินเดีย ซึ่งบริษัทรับรู้รายได้จากข้อตกลงดังกล่าวสำหรับปี 2555 เท่ากับ 15.32 ล้านบาท

ในปี 2556 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 410.99 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 เท่ากับ 76.08 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 15.62 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ ด้านธุรกิจยานยนต์ที่ชะลอตัว อันเนื่องจากการยกเลิกการจอร์จรอยนต์ตามนโยบายรัดคั้นแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการบริการโดยมีการทำข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคให้กับบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์แห่งหนึ่งในประเทศอินเดีย ซึ่งบริษัทรับรู้รายได้จากข้อตกลงดังกล่าวสำหรับปี 2556 เท่ากับ 7.69 ล้านบาท

รายได้อื่น

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 5.94 ล้านบาท 8.57 ล้านบาท 12.83 ล้านบาท และ 12.59 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม ร้อยละ 3.11 ร้อยละ 2.86 ร้อยละ 3.54 และ ร้อยละ 2.58 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้อื่นของบริษัท ได้แก่ รายได้จากการขายเศษวัตถุดิบจากการผลิต กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง กำไร(ขาดทุน)จากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร(ขาดทุน)จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น เป็นต้น

ในปี 2554 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.66 จากในปี 2553 เนื่องจากรายได้จากการขายเศษวัตถุดิบจากการผลิต นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการทดลองฉีดขึ้นรูปชิ้นงานตัวอย่าง ซึ่งเกิดจากการทดลองผลิตสำหรับลูกค้ารายใหม่ที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมช่วงปลายปี 2554

ในปี 2555 รายได้อื่นลดลง 0.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.86 เมื่อเทียบกับในปี 2554 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการทดลองฉีดขึ้นรูปชิ้นงานตัวอย่างที่ลดลง

ในปี 2556 รายได้อื่นลดลง 5.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 40.11 เมื่อเทียบกับในปี 255 5 เนื่องจากการลดลงของรายการขายเศษวัตถุดิบจากการผลิตลดลงจากปี 2556 อันสืบเนื่องมาจากปริมาณการผลิตและขายที่ลดลง

ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขาย รวม 305.70 ล้านบาท 400.89 ล้านบาท และ 368.12 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น สัดส่วนร้อยละ 84.30 ร้อยละ 82.31 และร้อยละ 89.57 ของรายได้รวมตามลำดับ ส่งผลให้ ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.61 ร้อยละ 15.51 และร้อยละ 8.59 ตามลำดับ

ในปี 2555 กำไรขั้นต้นเท่ากับ 73.59 ล้านบาท หรือ ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 66.87 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 เนื่องจากรายได้บริษัทได้รับคำสั่งผลิตชิ้นส่วนเพิ่มขึ้นจากผลกระทบจากลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี

2554 ซึ่งคำสั่งผลิตชิ้นส่วนดังกล่าวเป็นคำสั่งเร่งด่วนบริษัทจึงสามารถเสนอราคาที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงได้ นอกจากนี้ บริษัทยังมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 15.32 ล้านบาท จากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานผลิตชิ้นส่วนเพื่อจำหน่าย จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้น

ในปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายรวมเท่ากับ 368.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.57 ของยอดขาย ในขณะที่ปี 2555 มีต้นทุนขายรวม 400.89 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 84.49 ของยอดขาย ซึ่งต้นทุนขายเพิ่มขึ้นเท่ากับ 32.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.75 ส่วนที่เพิ่มขึ้นดังนี้

- ค่าแรงงานเพิ่มขึ้น 8.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.43 ของต้นทุนขาย และ ค่าจ้างแรงงานภายนอกเพิ่มขึ้น 18.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.02 ของต้นทุนขาย ค่าแรงงานที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นการปรับเพิ่มค่าจ้างแรงงานภายในบริษัท และภายนอกบริษัทซึ่งส่งผลมาจากการประกาศใช้นโยบายค่าแรงงานขั้นต่ำของรัฐบาล
- ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินเพิ่มขึ้น 2.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.78 ของต้นทุนขาย อันเป็นผลมาจากบริษัทมีการลงทุนในเครื่องจักร และอุปกรณ์โรงงานในปี 2556 เพิ่มขึ้น ทั้งนี้เพราะต้องการเพิ่มประสิทธิภาพการผลิต

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น เงินเดือน ค่าล่วงเวลา โบนัสของพนักงานฝ่ายขาย และค่าเช่ารถขนส่งสินค้า เป็นต้น โดย ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทเท่ากับ 4.82 ล้านบาท 5.80 ล้านบาท และ 6.41 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.33 ร้อยละ 1.19 และร้อยละ 1.56 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในปี 2553 และปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.40 และร้อยละ 20.50 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานฝ่ายขาย ซึ่งเกิดจากการเพิ่มจำนวนพนักงานฝ่ายขายเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจบริษัท และค่าใช้จ่ายน้ำมันสำหรับรถขนส่งสินค้า

สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.33 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามยอดขาย ได้แก่ ค่าน้ำมันสำหรับรถขนส่งสินค้า และค่าเช่ารถขนส่ง

ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.59 เมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากการปรับทีมงานของฝ่ายขายโดยการเจาะตลาดลูกค้ารายใหม่ และพยายามเข้าเป็น First Tier ของกลุ่มอุตสาหกรรมงานหล่ออลูมิเนียม ประกอบกับการเริ่มบุกตลาดเพื่อแตกสายการผลิตงานหล่อ และงานฉีดโลหะในแบบอื่น ๆ

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทเท่ากับ 40.31 ล้านบาท 52.33 ล้านบาท และ 49.35 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.12 ร้อยละ 10.74 และร้อยละ 12.01 ของรายได้ รวมในช่วงเดียวกันตามลำดับ

สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.82 เมื่อเทียบกับปี 2554 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเดือน สวัสดิการพนักงาน เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รายการกำไรจากการตัดจ่ายสินทรัพย์ และกำไรจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ นอกจากนี้สำหรับปี 2555 บริษัทมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์เท่ากับ 3.12 ล้านบาท และขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งเป็นโปรแกรมระบบบริหารทรัพยากรองค์กร (ERP) มูลค่า 2.14 ล้านบาท ซึ่งได้ทำการว่าจ้างบริษัท ไอ-วิชั่น โซลูชั่น จำกัด เนื่องจากมีความล่าช้าในการออกแบบและพัฒนาโปรแกรมดังกล่าว

ปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปรับตัวลดลง ร้อยละ 5.69 เมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากการ ปรับลดโบนัส พนักงานประจำปีจากที่จ่าย 2-3 เดือน เป็น 1 เดือน เป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงในปี 2556

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2554 บริษัทมีการขาดทุน จากการดำเนินงานเท่ากับ 1.03 ล้านบาท หรือคิดเป็น อัตรขาดทุนจากการดำเนินงานเท่ากับ ร้อยละ 0.29 ซึ่งการขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วงดังกล่าว มีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากก๊าซธรรมชาติ ซึ่งใช้เป็นเชื้อเพลิงในเตาหลอมมีราคาเพิ่มสูงขึ้น และบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น ซึ่งได้แก่ เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการของพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน ให้แก่พนักงานที่เกษียณอายุเท่ากับ 3.13 ล้านบาท

กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2555 เท่ากับ 15.46 ล้านบาท หรือ คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 3.17 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวสูงขึ้นจากยอดขายให้แก่ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 และรายได้จากการให้บริการจากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคซึ่งเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่ารายได้จากการขายชิ้นส่วนและแม่พิมพ์

ในปี 2556 บริษัทมีการขาดทุน จากการดำเนินงานเท่ากับ 20.45 ล้านบาท หรือคิดเป็น อัตรขาดทุนจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 232.29 ซึ่งการขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วงดังกล่าว มีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากค่าแรงงานที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นการปรับเพิ่มค่าจ้างแรงงานภายในบริษัท และภายนอกบริษัทซึ่งส่งผลมาจากการประกาศใช้นโยบายค่าแรงงานขั้นต่ำของรัฐบาล ประกอบกับยอดขายลดลงจาก สภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ ด้านธุรกิจยานยนต์ที่ชะลอตัว อันเนื่องจากการยกเลิกการจอร์จยนต์ตามนโยบายรัดคั้นแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป

ในปี 2554 และ ปี 2555 กำไรสุทธิมีมูลค่าเท่ากับ 7.19 ล้านบาท และ 17.24 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิปี 2554 และปี 2555 เท่ากับร้อยละ 1.98 และร้อยละ 3.54 ตามลำดับ และในปี 2556 ขาดทุนสุทธิ มีมูลค่าเท่ากับ 14.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรขาดทุนสุทธิปี 2556 เท่ากับร้อยละ 3.55

อัตรากำไรสุทธิในปี 2554 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเนื่องจากการกำไรขั้นต้นที่ลดลงจากต้นทุนราคาก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas หรือ NG) ซึ่งใช้เป็นเชื้อเพลิงในเตาหลอมมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารจากการชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน และต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2555 เท่ากับ 17.24 ล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 139.78 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 7.19 ล้านบาทในปี 2554 เนื่องจากการกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น จากคำสั่งผลิตชิ้นส่วนจากลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 และรายได้จากการให้บริการจากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิค

ขาดทุนสุทธิของบริษัทในปี 2556 เท่ากับ 14.58 หรือปรับตัวลดลงร้อยละ 184.52 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 17.24 ล้านบาทในปี 2555 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ ด้านธุรกิจยานยนต์ที่ชะลอตัว อันเนื่องจากการยกเลิกการจอร์จยนต์ตามนโยบายรัดคั้นแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป และค่าแรงงานที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นการปรับเพิ่มค่าจ้างแรงงานภายในบริษัท และภายนอกบริษัทซึ่งส่งผลมาจากการประกาศใช้นโยบายค่าแรงงานขั้นต่ำของรัฐบาล

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 เท่ากับร้อยละ 7.68 ร้อยละ 15.60 และ ร้อยละ -10.34 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2554 ลดลงเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนเชื้อเพลิง ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลต่อกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2554 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลต่อกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ นอกจากนี้บริษัทยังมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นโดยคิดเป็นอัตรากำไรจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2552 และปี 2553 เท่ากับร้อยละ 22.15 และร้อยละ 49.93 ตามลำดับ

สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2556 ลดลงจากงวดเดียวกันในปี 2555 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจภายในประเทศ ด้านธุรกิจยานยนต์ที่ชะลอตัว อันเนื่องจากการยกเลิกการจอร์จยนต์ตามนโยบายรถคันแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป และค่าแรงงานที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็นการปรับเพิ่มค่าจ้างแรงงานภายในบริษัท และภายนอกบริษัทซึ่งส่งผลมาจากการประกาศใช้นโยบายค่าแรงงานขั้นต่ำของรัฐบาล นอกจากนี้บริษัทยังมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นโดยคิดเป็นอัตรากำไรจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2554 เท่ากับร้อยละ 56.92

12.2.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 เป็นมูลค่า 268.56 ล้านบาท 347.60 ล้านบาท และ 341.40 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ของบริษัทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 เท่ากับ 105.28 ล้านบาท 148.40 ล้านบาท และ 123.99 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 39.20 ร้อยละ 42.69 และร้อยละ 36.32 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ของบริษัทประกอบด้วยลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามลักษณะของธุรกิจ โรงงานผลิตสินค้าเพื่อจำหน่าย ซึ่งรายการสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าวจะปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขาย ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับ 163.29 ล้านบาท 199.21 ล้านบาท 217.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 60.80 ร้อยละ 57.31 และร้อยละ 63.68ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้า และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 56.55 ล้านบาท 60.63 ล้านบาท และ 40.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการลดลงของลูกหนี้การค้าในปี 2556 เป็นผลมาจากการยกเลิกการจอร์จยนต์ตามนโยบายรถคันแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป โดยในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเท่ากับ 6.89 เท่า 8.16 เท่า และ 8.03 เท่า ตามลำดับ

บริษัทมีนโยบายการให้เทอมจ่ายชำระแก่ลูกค้าระหว่าง 30 ถึง 60 วัน ซึ่งบริษัทจะพิจารณาเทอมการจ่ายชำระเงินจากผลประกอบการที่ผ่านมา ยอดการสั่งซื้อ และประวัติการชำระเงินในอดีต

หน่วย: ล้านบาท

ระยะเวลาค้างชำระ	31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ	56.55	100.00	55.59	91.67	36.76	90.01
ค้างชำระเกินกำหนด						
1 – 30 วัน	-	-	2.10	3.46	3.82	9.35
31 – 60 วัน	-	-	1.96	3.23	0.23	0.56
61 – 120 วัน	-	-	0.98	1.62	0.03	0.07
มากกว่า 120 วัน	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าหนี้สงสัยจะสูญ						
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	56.55	100.00	60.63	100.00	40.84	100.00

บริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณการหนี้ที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ตามเงื่อนไขการชำระเงิน ทั้งนี้ในการประมาณการบริษัทคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้าง และสถานะเศรษฐกิจในขณะนั้น โดยพิจารณาจากลูกหนี้ที่มีอายุการชำระหนี้เกิน 365 วัน และไม่มี การเคลื่อนไหว ซึ่งพิจารณาเป็นรายๆ และจะใช้อัตราการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดหนี้คงค้างทั้งหมด

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิรวมจำนวน 24.98 ล้านบาท 42.47 ล้านบาท และ 41.16 ล้านบาท ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555		31 ธ.ค. 2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	8.52	34.12	26.99	63.54	14.14	34.35
งานระหว่างทำ	12.81	51.30	17.72	41.71	23.48	57.05
วัตถุดิบ	3.01	12.05	2.52	5.93	1.43	3.47
อะไหล่	2.23	8.93	3.12	7.34	3.33	8.09
รวม	26.57	106.41	50.35	118.53	42.38	102.96
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	1.60	6.41	7.87	18.53	1.22	2.96
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	24.98	100.00	42.47	100.00	41.16	100.00

สินค้าคงเหลือสุทธิในปี 2554 เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เป็นสัดส่วนร้อยละ 11.47 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากยอดสั่งซื้อชิ้นส่วนสำหรับลูกค้าในอุตสาหกรรมรถยนต์และจักรยานยนต์เป็นหลัก ซึ่งเป็นผลจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่งผลต่อเนื่องมายังระบบเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค และระดับประเทศ และการดำเนินนโยบายการกระตุ้นการใช้จ่ายของรัฐบาล เช่น มาตรการสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับผู้บริโภคในอุตสาหกรรมรถยนต์ รายการอะไหล่ วัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูป เพิ่มขึ้นเป็นอัตราส่วนร้อยละ 38.51 ร้อยละ 28.63 และ ร้อยละ 20.51 ตามลำดับ

ในปี 2555 สินค้ายคงเหลือสุทธิเท่ากับ 42.47 ล้านบาท โดยรายการงานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.54 และร้อยละ 41.71 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจาก ยอดการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วม

ในปี 2556 สินค้ายคงเหลือสุทธิเท่ากับ 41.16 ล้านบาท โดยรายการงานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.35 และร้อยละ 57.05 ตามลำดับ ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากการยกเลิกการจองรถยนต์ตามนโยบายรัดคั้งแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป

โดยใน 2554 ปี 2555 และ ปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้ายคงเหลือเท่ากับ 12.32 เท่า 11.89 เท่า และ 8.80 เท่า ตามลำดับ

บริษัทมีนโยบายการตั้งค้ายเผื่อการลดมูลค่าสินค้ายสำหรับสินค้ายเสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัย หรือ ค้างนาน โดยบริษัทพิจารณาจากมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net Realizable Value) ซึ่งจะพิจารณาจากส่วนต่างของต้นทุนกับราคาขาย ซึ่งบริษัท จะทำการบันทึก มูลค่าขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้ายลดลง เป็นค้ายใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน อย่างไรก็ตามบริษัท ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วน ซึ่งชิ้นส่วนเสนาขายจะมีลักษณะเฉพาะสำหรับสินค้ายของลูกค้าในแต่ละรุ่น ส่งผลให้ค้ายเผื่อมูลค่าของสินค้ายลดลงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีการตั้งค้ายเผื่อการลดมูลค่าสินค้ายเท่ากับ 1.60 ล้านบาท 7.87 ล้านบาท และ 1.22 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินค้ายคงเหลือสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.41 ร้อยละ 18.53 และร้อยละ 2.96 ตามลำดับ

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

ณ สิ้น ปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิรวมจำนวน 152.99 ล้านบาท 190.17 ล้านบาท และ 194.83 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 56.97 ร้อยละ 54.71 และ ร้อยละ 57.07 ตามลำดับ

บริษัทมีการลงทุนในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ในปี 2554 เท่ากับ 55.49 ล้าน โดยในปี 2554 บริษัทมีการลงทุนในอาคาร Learning Center เพื่อใช้เป็นอาคารสำนักงานใหม่ ส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานและสำนักงาน และค้ายใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์

สำหรับปี 2555 บริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เท่ากับ 46.02 ล้านบาท โดยบริษัทมีการลงทุนซื้อที่ดินพร้อมอาคารโรงงานในบริเวณที่ติดกับพื้นที่ของบริษัทเพื่อใช้เป็นพื้นที่สำหรับฝ่ายตกแต่งชิ้นงาน และฝ่ายคลังสินค้าย นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อขยายกำลังการผลิต

สำหรับปี 2556 บริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เท่ากับ 32.60 ล้านบาท โดยบริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรหล่อทราย เพื่อเพิ่มสายการผลิตให้หลากหลาย และเตาหลอม เพื่อลดการใช้ ก๊าซธรรมชาติ (Liquefied Natural Gas หรือ LNG) ซึ่งใช้เป็นเชื้อเพลิงในเตาหลอมมีราคาเพิ่มสูงขึ้น

สภาพคล่องกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2554 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1.80 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายจากการเพิ่มขึ้นของราคาเชื้อเพลิงที่ใช้ในเตาหลอม โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 7.19 ล้านบาท ค่าเสื่อม

ราคาและค่าตัดจำหน่าย 14.47 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 11.15 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 2.83 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 55.16 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2554 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย และการลดลงของต้นทุนขาย โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 20.49 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 20.39 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 6.19 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 23.77 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 11.40 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 26.24 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 12.08 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีรายการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน 2.20 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รายการขาดทุนจากการตีมูลค่าสินค้าลดลง 6.28 ล้านบาท และรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ 3.12 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 10.73 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2555 เนื่องจาก การลดลงของยอดขาย โดยมีรายการหลักดังนี้ ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ 21.05 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 26.37 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 12.51 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 7.96 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 5.17 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 12.80 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 11.59 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ 2.09 ล้านบาท กำไรจากการกลับรายการขาดทุนจากการตีมูลค่าสินค้า 6.65 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2554 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุน 58.65 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายในการสร้างอาคาร Learning Center และส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานจำนวน 23.06 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 31.05 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุนตามงบการเงินทั้งสิ้น 46.81 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ การลงทุนส่วนต่อขยายโรงงานเพิ่มเติม โดยซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในบริเวณที่ติดกับเนื้อที่ของบริษัทจำนวน 23.27 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 19.81 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุนตามงบการเงินทั้งสิ้น 19.13 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 31.02 ล้านบาท และขายเครื่องจักรและเช่ากลับคืนจำนวน 14.83 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2554 บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินทั้งสิ้น 43.61 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 31.78 ล้านบาท การรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 30.66 ล้านบาท โดยการกู้ยืมดังกล่าวเป็นการกู้ยืมสำหรับใช้ในการสร้างอาคาร Learning Center ส่วนปรับปรุงอาคารโรงงาน และค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ นอกจากนี้ยังมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 4.03 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 4.56 ล้านบาท จ่ายชำระดอกเบี้ย 4.07 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในปี 2553 เท่ากับ 6.16 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น 176,000,000 หุ้น ในอัตรา 0.03 บาทต่อหุ้น

ในปี 2555 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินทั้งสิ้น 0.17 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 13.72 ล้านบาท การชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 9.64 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 4.28 ล้านบาท และการจ่ายชำระดอกเบี้ย 7.56 ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินทั้งสิ้น 8.82 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 4.37 ล้านบาท การชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 11.47 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 11.72 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผล 8.80 ล้านบาท การจ่ายชำระดอกเบี้ย 8.17 ล้านบาทและการรับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ 53.35 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.74 เท่า 0.75 เท่า และ 0.72 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในช่วงเวลาเดียวกันเท่ากับ 0.49 เท่า 0.43 เท่า และ 0.42 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2553 ทำให้บริษัทต้องมีการจัดหาเงินและการซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทมีการลงทุนในที่ดินอาคารและเครื่องจักรโดยการทำสัญญากู้ยืมระยะยาวกับสถาบันการเงินและสัญญาเช่าการเงิน ทำให้มีหนี้สินระยะยาวส่วนที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 52.23 วัน 44.13 วัน และ 44.83 วัน ตามลำดับ ตั้งแต่ปี 2554 เป็นต้นมาเศรษฐกิจมีการปรับตัวที่ดีขึ้นตามลำดับ ทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้จึงลดลงมาอยู่ในช่วงตามนโยบายการเรียกเก็บเงินปกติ จนถึงปี 2556 มีการยกเลิกการจอร์ดยนต์ตามนโยบายรัดคั้นแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป ทำให้ยอดขายลดลง ทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 29.22 วัน 30.29 วัน และ 40.90 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2554 และ 2555 จะอยู่ในเกณฑ์ปกติ สำหรับปี 2556 มีการยกเลิกการจอร์ดยนต์ตามนโยบายรัดคั้นแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป ทำให้ยอดขายลดลง ทำให้ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

ในปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 58.77 วัน 56.29 วัน และ 70.81 วัน ตามลำดับ ในปี 2554 และปี 2555 วิกฤตการณ์ทางการเงินมีแนวโน้มคลี่คลาย ส่งผลให้การรับชำระหนี้จากลูกค้ากลับมาเป็นปกติ ทำให้ไม่จำเป็นต้องขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไป จึงทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงมาเป็นปกติธุรกิจ ในปี 2556 มีการยกเลิกการจอร์ดยนต์ตามนโยบายรัดคั้นแรกของรัฐบาล ส่งผลให้มีการชะลอตัวของคำสั่งซื้อจากลูกค้าซึ่งเลื่อนออกไป จึงทำให้ยอดขายลดลง

		2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.74	0.75	0.72
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.49	0.43	0.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	52.23	44.13	44.83
ระยะเวลขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	29.22	30.29	40.90
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	58.77	56.29	70.81
Cash Cycle	(วัน)	22.69	18.13	14.92

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนในปี 2554 ปี 2555 และในปี 2556 เท่ากับ 142.92 ล้านบาท 196.81 ล้านบาท และ 173.11 ล้านบาท ตามลำดับ และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 33.54 ล้านบาท 40.28 ล้านบาท และ 27.33 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนในปี 2554 เท่ากับ 142.92 ล้านบาท และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 33.54 ล้านบาท ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2553 เป็นจำนวน 56.59 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเนื่องจากบริษัทได้สั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 26.07 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 57.85 ล้านบาท ในปี 2554 หรือคิดเป็นร้อยละ 121.90 นอกจากนี้บริษัทมียอดเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในการขยายพื้นที่โรงงาน และเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต โดยเพิ่มสูงขึ้นจาก 2.91 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 27.68 ล้านบาท ในปี 2554 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 851.20 จากในปี 2553

ในปี 2555 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 196.81 ล้านบาท และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 40.71 ล้านบาท ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2554 เป็นจำนวน 16.47 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 10.44 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 18.40 ล้านบาท ในปี 2555 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 57.85 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 65.44 ล้านบาท ในปี 2555 นอกจากนี้เงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้นจาก 27.68 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 28.59 ล้านบาท ในปี 2555

ในปี 2556 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 173.11 ล้านบาท และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 27.33 ล้านบาท ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืมรวมลดลงจากปี 2555 โดยมีสาเหตุมาจากการจากชำระเงินกู้ยืม

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	57.85	65.44	61.07
เงินกู้ยืมระยะยาว	27.68	28.59	16.62
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	10.44	18.40	23.49
รวมเงินกู้ยืม	95.97	112.43	101.18

ณ สิ้นปี 2554 ปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.92 เท่า 2.15 เท่า และ 1.42 เท่า ตามลำดับ ในปี 2555 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มที่สูงขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2554 เนื่องจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของยอดขาย อีกทั้ง ยังมีการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้างสำหรับส่วนต่อขยายโรงงาน และมีการลงทุนในเครื่องจักร เพื่อขยายกำลังการผลิต และในปี 2556 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 53.35 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

ปี 2554 และปี 2555 หนี้สินหมุนเวียนระยะสั้นของบริษัทมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขายของบริษัทที่มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง และในปี 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีการลดลง เนื่องจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 93.27 ล้านบาท การลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2553 มูลค่า 6.16 ล้านบาท และมีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 2.84 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 110.52 ล้านบาท การปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากผลประกอบการในปี 2555 โดยบริษัทมียอดกำไรสะสม (ยังไม่ได้จัดสรร) เท่ากับ 16.28 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 140.96 ล้านบาท การปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการขายเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ มูลค่า 53.35 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลมูลค่า 8.80 ล้านบาท และผลประกอบการในปี 2556 โดยบริษัทมียอดขาดทุนสุทธิเท่ากับ 14.58 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตของบริษัท นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้ในเรื่องปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่การลดลงของกำไรสุทธิต่อหุ้นตาม Fully-diluted Basis เนื่องจากภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ จำนวนหุ้นชำระแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจาก 176 ล้านหุ้น เป็น 226 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้ขาดทุนสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินในงวดปี 2556 ที่คำนวณตามแบบ Fully-diluted Basis โดยใช้จำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายต่อประชาชนเป็นฐานในการคำนวณ จะลดลงเหลือเท่ากับ 0.070 บาทต่อหุ้น จากเดิม 0.071 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ตามการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นแบบ Fully-diluted Basis มาใช้นั้น ควรต้องพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในการลงทุนเพื่อขยายพื้นที่โรงงานและกำลังการผลิต และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนตามที่ได้ระบุไว้ในวัตถุประสงค์การใช้เงินด้วย