



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตประจำปี 2559 ถึงปี 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวเขมนันท์ ใจชื่นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 8260 ทั้งนี้ในระหว่างการตรวจสอบงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผู้สอบบัญชีได้โอนย้ายจากสำนักงานเดิมมาสังกัดสำนักงาน บริษัท สยาม ทูธ สอบบัญชี จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวเขมนันท์ ใจชื่นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 8260 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งตรวจสอบโดยบริษัท เอ็น พี เอส สยาม สอบบัญชี จำกัด โดยนายชัยกฤต วรภิจักรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7326 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงาน และ กระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการ งบแสดงฐานะทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21.68	7.13%	15.63	4.49%	19.48	5.74%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	53.59	17.62%	70.10	20.15%	86.34	22.50%
สินค้าคงเหลือ	39.20	12.88%	49.62	14.26%	49.82	12.98%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.47	2.45%	1.89	0.54%	0.42	0.11%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	121.93	40.08%	137.25	39.45%	156.05	40.67%
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระหลักประกัน	5.98	1.97%	5.08	1.49%	5.08	1.32%
ที่ดินอาคารและอุปกรณ์	170.89	56.17%	199.63	57.39%	214.00	55.77%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.78	0.59%	3.01	0.86%	2.68	0.70%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.63	1.19%	2.90	0.83%	5.88	1.53%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	182.29	59.92%	210.62	60.55%	227.64	59.33%
รวมสินทรัพย์	304.23	100.00%	347.87	100.00%	383.70	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	33.93	11.15%	34.86	10.02%	41.03	10.69%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	70.56	23.19%	80.16	23.04%	95.43	24.87%
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.51	2.47%	9.15	2.63%	11.29	2.94%

สรุปรายการ งบแสดงฐานะทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง	15.00	4.93%	15.00	4.31%	10.00	2.61%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.95	3.60%	11.93	3.43%	1.20	0.31%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	137.95	45.35%	151.10	43.44%	158.96	41.43%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	13.01	3.74%	9.76	2.54%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินระยะยาว	2.16	0.71%	14.85	4.27%	27.52	7.17%
หนี้สินภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	5.92	1.54%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4.44	1.46%	3.25	0.93%	5.52	1.44%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.60	2.17%	31.11	8.94%	48.73	12.70%
รวมหนี้สิน	144.55	47.52%	182.21	52.38%	207.69	54.13%
ทุนจดทะเบียน	150.34	49.42%	150.34	44.22%	199.40	51.97%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	149.49	49.14%	149.55	42.99%	149.55	38.98%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	33.51	11.01%	33.61	9.66%	16.10	4.20%
ใบสำคัญแสดงสิทธิ	0.12	0.04%	-	-	-	0.00%
สำรองตามกฎหมาย	-	-	0.39	0.11%	0.59	0.15%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	-23.44	-7.71%	-17.89	-5.14%	9.77	2.55%
รวมส่วนของเจ้าของ	159.68	52.49%	165.65	47.62%	176.01	45.87%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	304.23	100.00%	347.87	100.00%	383.70	100.00%

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขายและบริการ	410.47	100.00%	437.90	100.00%	544.45	100.00%
ต้นทุนขายและบริการ	(349.29)	-84.37%	(364.46)	-83.23%	(446.97)	-82.10%
กำไรขั้นต้น	64.17	15.63%	73.44	16.77%	97.48	17.90%
รายได้อื่น	1.12	1.00%	1.66	0.38%	2.20	0.40%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(7.59)	-1.85%	(7.52)	-1.72%	(8.37)	-1.54%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(71.92)	-17.52%	(57.05)	-13.03%	(68.41)	-12.57%
ต้นทุนทางการเงิน	(4.01)	-0.98%	(4.15)	-0.95%	(4.78)	-0.88%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(18.23)	-4.45%	6.38	1.46%	18.11	3.33%
ภาษีเงินได้	(5.38)	-1.31%	(0.09)	-0.02%	(6.29)	-1.16%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับงวด	(23.61)	-5.76%	6.29	1.44%	11.82	2.17%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ พนักงาน	0.21	0.05%	(0.44)	-0.10%	(1.83)	-0.34%

สรุปรายการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการที่จะไม่จัดประเภท รายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน	(0.04)	-0.01%	0.09	0.02%	0.37	0.07%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น – สุทธิจากภาษีเงินได้	0.17	0.04%	(0.35)	-0.08%	(1.46)	-0.27%
กำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับงวด	(23.44)	-5.72%	5.94	1.36%	10.36	1.90%
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	297,970,170		299,056,934		299,094,963	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	-0.08		0.02		0.04	
ที่มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท/หุ้น	0.50		0.50		0.50	

(หน่วย: ล้านบาท)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	-18.23	6.38	18.11
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	27.52	24.87	29.86
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า(กลับรายการ)	0.14	(0.34)	2.16
ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สิน	3.87	(2.75)	2.20
หนี้สงสัยจะสูญ	-	0.35	0.55
ขาดทุน (กำไร) จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	4.46	0.11	0.76
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	-	(0.05)	0.04
ผลตอบแทนพนักงานและปรับมโใบสำคัญแสดงสิทธิ	0.01	(0.12)	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.10)	(0.09)	(0.08)
ต้นทุนทางการเงิน	4.01	4.15	4.78
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน	21.68	32.52	58.38
การเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(7.11)	(10.55)	(16.83)
สินค้าคงเหลือ	7.50	(10.03)	(2.63)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.23)	0.61	1.47
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2.16)	(9.54)	(1.42)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6.85	9.61	6.48
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.70	(1.63)	(1.74)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.24	0.98	0.24
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	27.47	11.96	44.23

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2560	2561
รับดอกเบี้ย	0.10	0.09	0.08
รับคืนภาษีเงินได้	1.21	0.58	-
จ่ายภาษีเงินได้	(1.12)	(0.94)	(1.56)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	27.66	11.69	42.76
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(14.23)	(21.88)	(26.99)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.18)	(1.18)	(0.31)
จำหน่ายอุปกรณ์	0.01	0.38	2.01
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกันลดลง	-	0.64	(0.03)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	-14.40	(22.03)	(25.31)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-3.74	0.93	6.17
เงินรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	12.50	2.50
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	(12.50)	(7.50)
เงินรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	-	17.20	-
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2.80)	(2.24)	(3.12)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(8.05)	(7.85)	(6.90)
รับชำระค่าหุ้นสามัญที่ออกจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	1.86	0.16	-
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(4.02)	(4.16)	(4.78)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(16.75)	4.03	(13.63)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(3.49)	(6.31)	3.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นปี	25.17	21.68	15.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือสิ้นปี	21.68	15.37	19.19

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.90	0.91	0.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.62	0.58	0.67
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.16	0.10	0.12
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.42	7.46	7.85
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	43.37	48.93	46.47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.12	8.27	8.99
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย*	วัน	44.95	44.14	40.60
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.22	4.87	5.09
ระยะเวลารับหนี้	วัน	69.95	74.88	71.69
Cash cycle	วัน	18.37	18.19	15.38

อัตราส่วนทางการเงิน		2559	2560	2561
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	15.63	16.77	17.90
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	5.28	7.43	10.72
อัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้	%	-4.44	1.46	3.33
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-91.83	244.43	162.34
อัตรากำไรสุทธิ	%	-5.75	1.44	2.17
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-14.79	3.80	6.72
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-7.76	1.81	3.08
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	-13.82	3.15	5.52
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	เท่า	1.29	1.20	1.49
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.91	1.10	1.18
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	1.78	0.64	1.63
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.64	0.18	0.67
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-

14. การวิเคราะห์ฐานะและคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตชิ้นส่วนอะไหล่และสังกะสีขึ้นรูปตามความต้องการของลูกค้าในหลายกลุ่มอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า และอุตสาหกรรมชิ้นส่วนเครื่องจักรทางการเกษตร จากภาวะเศรษฐกิจในปัจจุบันโดยรวมทั้งในประเทศและต่างประเทศ ได้ชะลอตัวอย่างต่อเนื่องมาเป็นเวลาหลายปี โดยเฉพาะอุตสาหกรรมยานยนต์ ได้ส่งผลกระทบต่อทั้งทางตรงและทางอ้อมต่อผู้ผลิตรายอื่น ซึ่งได้ลดกำลังการผลิตลงเป็นจำนวนมาก และได้ส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทในรอบหลายปีที่ผ่านมา นอกจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวแล้ว ยังมีปัจจัยอื่นที่ส่งผลกระทบต่อการทำงานของบริษัทอีก เช่น การแข่งขันทางการตลาดทั้งด้านราคาและคุณภาพทั้งนี้ผลการดำเนินงานของบริษัท ในปีปัจจุบันและปีที่ผ่านมาสรุปได้ดังนี้

ในปี 2561 มีกำไรสุทธิมูลค่าเท่ากับ 11.82 ล้านบาท และปี 2560 มีกำไรสุทธิมูลค่าเท่ากับ 6.29 ล้านบาท ส่วนปี 2559 มีผลขาดทุนสุทธิมีมูลค่าเท่ากับ 23.61 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดร้อยละ 2.17 ร้อยละ 1.42 และร้อยละ (5.70) ของรายได้รวม ตามลำดับ

ตารางแสดงผลการดำเนินงานของบริษัท

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้	414.58	100.00	442.42	100.00	546.65	100.00
ต้นทุนขาย	(349.29)	(84.25)	(367.32)	(83.03)	(446.98)	(81.77)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(79.51)	(19.19)	(64.57)	(14.59)	(76.78)	(14.04)
ต้นทุนทางการเงิน	(4.01)	(0.96)	(4.15)	(0.93)	(4.78)	(0.87)
ภาษีเงินได้	(5.38)	(1.30)	(0.09)	(0.02)	(6.29)	(1.15)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิสำหรับปี	(23.61)	(5.70)	6.29	1.42	11.82	2.17
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน	21.67	5.22	32.52	7.35	42.87	7.84
กำไร(ขาดทุน)ก่อนดอกเบี้ยและภาษีเงินได้	(14.22)	(3.43)	10.53	2.38	22.89	4.19
อัตรากำไรขั้นต้น		14.90		16.12		17.91

ปี 2561 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 42.87 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 7.84 ของรายได้รวม ซึ่งไม่รวมการตัดจำหน่ายภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเท่ากับ 6.29 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกำไรจากการดำเนินงานดังกล่าวนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับ 10.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.82 เนื่องจากการขยายฐานการจำหน่ายไปยังต่างประเทศ และยังคงรักษาระดับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเดิม และลูกค้าใหม่ได้เพิ่มขึ้น

ปี 2560 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 32.52 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯมียอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 27.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.86 ของรายได้ปีก่อน และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงมูลค่า 14.94 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 18.79 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปีก่อน ทั้งนี้ในปีนี้มีบริษัทฯมีกำไรจากการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินมูลค่า 2.75 ล้านบาทซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2559 บริษัทมีผลกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 21.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.22 ของรายได้รวม และได้รวมรายการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินเท่ากับ 4.46 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินเท่ากับ 3.87 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชี ทั้งนี้ผลกำไรจากการดำเนินงานดังกล่าวลดลงจากปีก่อนเท่ากับ 15.64 ล้านบาท เนื่องจากการต้นทุนการผลิตสินค้าที่ปรับราคาสูงขึ้น เช่น ค่าวัตถุดิบ ค่าแรงในการผลิต รวมถึงค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากการปรับเพิ่มพนักงานในฝ่ายขายและการตลาดเพื่อขยายฐานลูกค้าและเพิ่มคำสั่งซื้อ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร จากการปรับอัตราผลตอบแทนพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตามแม้ว่าปัจจัยที่มีผลกระทบจากการดำเนินงานของบริษัทจะเกี่ยวเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจในอุตสาหกรรมยานยนต์ก็ตาม บริษัทยังคงมุ่งมั่นและใช้วิธีการและแนวทางเพื่อรักษามาตรฐานการผลิตซึ่งรวมถึงคุณภาพของผลิตภัณฑ์ และกำลังการผลิตให้คงที่ พร้อมกับควบคุมต้นทุนของผลิตภัณฑ์โดยรวม ในส่วนของลูกค้าบริษัทมุ่งเน้นสร้างความสัมพันธ์ที่ดีเพื่อให้ได้รับความพึงพอใจและมั่นใจในคุณภาพและปริมาณในการจัดส่งที่ตรงต่อเวลา และเข้าร่วมเป็นสมาชิกของสมาคมและองค์กรต่างๆ เพื่อขยายฐานลูกค้าให้เพิ่มขึ้นรวมถึงขยายกลุ่มอุตสาหกรรมที่เกี่ยวข้อง รวมถึงปรับปรุงเทคโนโลยีในการผลิตให้ทันสมัยและเป็นที่ยอมรับในระดับสูงขึ้นไป

รายได้

ประเภทรายได้ผลิตภัณฑ์แยกตามกลุ่มอุตสาหกรรมได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายชิ้นส่วน	382.74	92.32	405.47	91.65	508.59	93.04
ชิ้นส่วนรถยนต์	265.29	64.00	314.94	71.19	362.41	66.30
ชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์	53.26	12.84	32.30	7.30	79.66	14.57
ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	40.68	9.81	33.48	7.57	42.91	7.85
ชิ้นส่วนเครื่องจักรกลเกษตรและอื่นๆ	23.51	5.67	24.75	5.59	23.61	4.32
2. รายได้จากการขายแม่พิมพ์	24.23	5.84	32.43	7.33	35.86	6.56
ชิ้นส่วนรถยนต์	12.27	2.96	24.60	5.56	27.02	4.94
ชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์	8.15	1.97	5.48	1.24	3.91	0.72
ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า	2.87	0.69	1.95	0.44	2.59	0.47
ชิ้นส่วนเครื่องจักรกลเกษตรและอื่นๆ	0.94	0.22	0.40	0.09	2.34	0.43
รวมรายได้จากการขาย	406.97	98.16	437.90	98.98	544.45	99.60
รายได้จากการให้บริการ ^{1/}	3.49	0.84	-	-	-	-
รวมรายได้จากการขายและให้บริการ	410.47	99.00	437.90	98.98	544.45	99.60
รายได้อื่น ^{2/}	4.11	1.00	4.52	1.02	2.20	0.40
รายได้รวม	414.58	100.00	442.42	100.00	546.65	100.00

* รายได้อื่น หมายถึง รายได้จากการขายเศษวัตถุดิบจากการผลิต กาว (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง กาว (ขาดทุน) จากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน กาว (ขาดทุน) จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น

รายได้จากการขายชิ้นส่วนและบริการจัดหาแม่พิมพ์

ในปี 2561 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 546.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากปี 2560 เท่ากับ 104.23 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 23.56 เนื่องจากมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ ซึ่งมั่นใจในคุณภาพและราคา ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการขายชิ้นส่วนและบริการจัดหาแม่พิมพ์ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้ายานยนต์ (แม่พิมพ์และชิ้นส่วนรถยนต์และรถจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมูลค่า 95.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 25.36 ของรายได้จากการขายชิ้นส่วนและบริการจัดหาแม่พิมพ์กลุ่มผลิตภัณฑ์ยานยนต์ปีก่อน ส่วนรายได้จากการขายชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้าและบริการจัดหาแม่พิมพ์เพิ่มจากปีก่อนมูลค่า 10.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.43 ของรายได้จากการขายชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้าและบริการจัดหาแม่พิมพ์ปีก่อน

ในปี 2560 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 442.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมูลค่า 27.84 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.71 เนื่องจากมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่เพิ่มขึ้น ทั้งจากลูกค้าเดิมและลูกค้าใหม่ ซึ่งมั่นใจในคุณภาพและราคา ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการขายชิ้นส่วนและแม่พิมพ์ โดยเฉพาะกลุ่มสินค้ายานยนต์ (แม่พิมพ์และชิ้นส่วนรถยนต์และรถจักรยานยนต์) เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมูลค่า 38.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.31 ของรายได้จากการขายแม่พิมพ์และชิ้นส่วนยานยนต์ปีก่อน ส่วนรายได้จากการขายแม่พิมพ์และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้าลดลงจากปีก่อนมูลค่า 8.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.96 ของรายได้จากการขายแม่พิมพ์และชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้าปีก่อน ส่วนรายได้จากการบริการให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคให้กับบริษัทผลิตรถจักรยานยนต์แห่งหนึ่งในประเทศอินเดียได้สิ้นสุดสัญญาในปี 2559

ในปี 2559 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 414.58 ล้านบาท ลดลง จากปี 2558 เท่ากับ 12.38 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2.90 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ทั้งในและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง จึงทำให้ลูกค้าชะลอคำสั่งซื้อลงประกอบด้วยรายได้จากการขายชิ้นส่วนและแม่พิมพ์กลุ่มสินค้ายานยนต์ลดลง 10.62 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 3.04 และกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้าลดลงมูลค่า 4.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.16 รายได้จากการขายชิ้นส่วนและแม่พิมพ์กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า

รายได้อื่น

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 2.20 ล้านบาท 1.66 ล้านบาทและ 1.12 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม ร้อยละ 0.27 ร้อยละ 0.38 และร้อยละ 0.40 ของรายได้รวมตามลำดับโดยรายได้อื่นของบริษัท ได้แก่ กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง, กำไร(ขาดทุน)จากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน, กำไร (ขาดทุน) จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง, ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นเป็นต้น

ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขายรวม 446.97 ล้านบาท 364.46 ล้านบาทและ 346.29 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 82.10 ร้อยละ 83.23 และร้อยละ 82.10 ของรายได้รวมตามลำดับ ส่งผลให้ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 17.90 ร้อยละ 16.77 และร้อยละ 15.63 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัทเป็น ค่าตอบแทนและสวัสดิการพนักงานในฝ่ายขาย และค่าเช่ารถขนส่งสินค้า รายการส่งเสริมการขาย และอื่นๆ เป็นต้น โดยในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 มีค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัท

เท่ากับ 8.37 ล้านบาท 7.52 ล้านบาทและ 7.59 ล้านบาทตามลำดับ หรือเป็นส่วนร้อยละ 1.54 ร้อยละ 1.72 และร้อยละ 1.85 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.30 จากปีก่อน เนื่องจากการขยายฐานลูกค้ารายใหม่ๆ ซึ่งส่งผลให้ปริมาณการขนส่งเพิ่มขึ้นด้วย อย่างไรก็ตามบริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายอยู่ในอัตราไม่เกินร้อยละ 2 ของรายได้รวม

ในปี 2560 ลดลงร้อยละ 0.92 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากการที่ทีมงานของฝ่ายขายยังคงรักษาตลาดและฐานลูกค้ารายเดิมๆ

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 5.77 เนื่องจากการปรับเพิ่มทีมงานฝ่ายขายและการตลาดเพื่อเจาะตลาดและหาฐานลูกค้าต่างประเทศเพิ่มเติม

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทเท่ากับ 68.41 ล้านบาท 57.05 ล้านบาท และ 71.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเป็นส่วนร้อยละ 12.57 ร้อยละ 13.03 และร้อยละ 17.52 ของรายได้รวมในช่วงเดียวกันตามลำดับ

ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.91 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารได้รวมรายการกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่า กลับรายการสำรองหนี้สงสัยจะสูญ และกลับรายการสำรองค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพลดลง และมีการปรับอัตราเงินเดือน และค่าแรง โบนัสพนักงานประจำปี เพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 7.71

ปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 20.68 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่าย ส่วนรายการทางบัญชีเกี่ยวกับรายการหนี้สงสัยจะสูญของปี 2559 ลดลง รวมถึงการกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินที่เกิดขึ้นในปี 2559 จำนวน 2.75 ล้านบาท

ปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเท่ากับ 14.48 ล้านบาท หรือร้อยละ 25.20 ซึ่งได้รวมรายการทางบัญชีเกี่ยวกับรายการหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.78 รายการขาดทุนจากด้อยค่าของทรัพย์สินจำนวน 3.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.74 และค่าใช้จ่ายคงที่ในปี 2559 บางรายการได้ปรับเพิ่มขึ้น เช่นผลตอบแทนพนักงาน

ภาษีเงินได้

บริษัทได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนตามบัตรส่งเสริมการลงทุนดังนี้ (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29)

- บัตรเลขที่ 1090(2)/2554 ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนเป็นเวลา 8 ปี และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติที่กำหนดเวลา 5 ปีนับแต่วันที่พ้นกำหนดได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล

- บัตรเลขที่ 1010(2)/2557 ได้รับสิทธิยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนเป็นเวลา 8 ปี และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติที่กำหนดเวลา 5 ปีนับแต่วันที่พ้นกำหนดได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้สำหรับปี เป็นรายการภาษีในส่วนของการชำระภาษีที่ได้จากการประกอบกิจการที่ไม่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน ประกอบด้วย ภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน เว้นแต่ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในส่วนที่เกี่ยวกับรายการที่บันทึกในส่วนของผู้ถือหุ้นให้รับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทได้คำนึงถึงผลกระทบของสถานการณ์ทางภาษีที่ไม่แน่นอนและอาจทำให้จำนวนภาษีที่ต้องจ่ายเพิ่มขึ้นและมีดอกเบี้ยที่ต้องชำระบริษัทเชื่อว่าได้ตั้งภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพียงพอสำหรับภาษีเงินได้ที่จ่ายในอนาคตซึ่งเกิดจากการประเมินผลกระทบจากหลายปัจจัย รวมถึง การตีความทางกฎหมายภาษีและจากประสบการณ์ในอดีต การประเมินนี้อยู่บนพื้นฐานการประมาณการและข้อสมมติฐานและอาจเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจเกี่ยวกับเหตุการณ์ในอนาคต ข้อมูลใหม่ ๆ อาจทำให้บริษัทเปลี่ยนการตัดสินใจโดยขึ้นอยู่กับความเพียงพอของภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่มีอยู่ การเปลี่ยนแปลงในภาษีเงินได้ค้างจ่ายจะกระทบต่อค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงวดที่เกิดการเปลี่ยนแปลง

ในการกำหนดมูลค่าของภาษีเงินได้ปัจจุบันและภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสามารถหักลบได้เมื่อกิจการมีสิทธิตามกฎหมายที่จะนำสินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันมาหักลบกับหนี้สินภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันและภาษีเงินได้นี้ประเมินโดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีหน่วยงานเดียวกันสำหรับหน่วยภาษีเดียวกันหรือหน่วยภาษีต่างกัน สำหรับหน่วยภาษีต่างกันนักการมีความตั้งใจจะจ่ายชำระหนี้สินและสินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันด้วยยอดสุทธิหรือตั้งใจจะรับคืนสินทรัพย์และจ่ายชำระหนี้สินในเวลาเดียวกัน

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะบันทึกต่อเมื่อมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ว่ากำไรเพื่อเสียภาษีในอนาคตจะมีจำนวนเพียงพอกับการใช้ประโยชน์จากผลแตกต่างชั่วคราวดังกล่าว สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจะถูกทบทวน ณ ทุกวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานและจะถูกปรับลดลงเท่าที่ประโยชน์ทางภาษีจะมีโอกาสถูกใช้จริง

ในปี 2556 บริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้ ซึ่งเป็นมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่มาถือปฏิบัติ

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดให้บริษัทต้องบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบการเงิน สินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี คือ จำนวนภาษีเงินได้ที่บริษัทต้องได้รับหรือจ่ายในอนาคต ตามลำดับ ซึ่งเกิดจากผลแตกต่างชั่วคราวระหว่างมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์และหนี้สินที่แสดงในงบแสดงฐานะทางการเงินกับฐานภาษีของสินทรัพย์และหนี้สินนั้นและขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้

ในปี 2561 บริษัทคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราที่กำหนดโดยกรมสรรพากรจากกำไรทางบัญชีหลังปรับปรุงเงื่อนไขบางประการตามที่ระบุในประมวลรัษฎากร บริษัทบันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนในแต่ละปีและบันทึกภาระส่วนที่เป็นหนี้สินในงบแสดงฐานะทางการเงิน และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีวัดมูลค่าโดยใช้อัตราภาษีที่คาดว่าจะใช้กับผลแตกต่างชั่วคราว ซึ่งได้ประกาศตามพระราชกฤษฎีกายาวเวลาการลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2561 แต่ไม่เกินวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้บริษัทได้คำนวณประมาณการผลกระทบหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 5.93 ล้านบาท และรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีจากการเปลี่ยนแปลงผลแตกต่างชั่วคราวที่ได้เท่ากับ 6.29 ล้านบาท ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 11 และข้อ 29

ในปี 2560 บริษัทได้จัดทำประมาณการผลกระทบสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 6.41 ล้านบาท บริษัทรับรู้รายได้ภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีจากการเปลี่ยนแปลงผลแตกต่างชั่วคราวที่ได้เท่ากับ (0.09) ล้านบาท ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 และข้อ 24

ในปี 2559 บริษัทคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราที่กำหนดโดยกรมสรรพากรจากกำไรทางบัญชีหลังปรับปรุงเงื่อนไขบางประการตามที่ระบุในประมวลรัษฎากร บริษัทบันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนในแต่ละปีและบันทึกภาระส่วนที่เป็นหนี้สินในงบแสดงฐานะทางการเงิน และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีวัดมูลค่าโดยใช้อัตราภาษีที่คาดว่าจะใช้กับผลแตกต่างชั่วคราว ทั้งนี้ได้พระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 42) พ.ศ. 2559 ลงวันที่ 3 มีนาคม 2559 ให้ลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 5 มีนาคม 2559 เป็นต้นไป ทั้งนี้บริษัทได้คำนวณประมาณการผลกระทบสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 4.00 ล้านบาท และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 4.00 ล้านบาท ดังนั้นบริษัทไม่มีภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคงเหลือจากการคำนวณ บริษัทจึงรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีจากการเปลี่ยนแปลงผลแตกต่างชั่วคราวที่ได้เท่ากับ 5.38 ล้านบาท ที่เกิดจากการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตั้งแต่ปี 2557 ที่คงเหลืออยู่ (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 และข้อ 24)

14.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 เป็นมูลค่า 383.70 ล้านบาท 347.87 ล้านบาท และ 304.23 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ของบริษัทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

ในปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 35.83 ล้านบาท เนื่องจาก ณ สิ้นปีมีลูกหนี้คงเหลือจำนวน 86.34 ล้านบาท เพิ่มจากปีก่อนจำนวน 16.24 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปีมีมูลค่าเท่ากับ 49.82 ล้านบาทสูงกว่าปีก่อนจำนวน 0.20 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปริมาณคำสั่งซื้อและการผลิตที่เพิ่มขึ้น และที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิ 214.00 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 14.37 ล้านบาทเนื่องจากการจัดซื้ออุปกรณ์โรงงานเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้เป็นไปตามปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้น และประเมินการด้อยค่าของทรัพย์สินโดยการเปรียบเทียบมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสดกับมูลค่าตามบัญชี ส่งผลให้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนต่ำกว่าตามบัญชีของทรัพย์สินถาวรของบริษัทจำนวน 2.20 ล้านบาท และบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สินในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จด้วยแล้ว

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทมีนโยบายการให้เครดิตหรือระยะเวลาในการรับชำระจากลูกค้าระหว่าง 30 ถึง 60 วัน ซึ่งบริษัทจะพิจารณาการให้ระยะเวลาการชำระหนี้ของลูกค้านอกจากยอดการสั่งซื้อ และฐานะทางการเงินของลูกค้าแต่ละราย

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิจำนวน 86.34 ล้านบาท 70.10 ล้านบาท และ 53.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเท่ากับ 7.85 เท่า 7.46 เท่า และ 8.42 เท่า ตามลำดับ

หน่วย: ล้านบาท

ระยะเวลาดังชำระ	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ	44.15	82.38	58.80	83.83	58.05	67.24
ค้างชำระเกินกำหนด	-	-	-	-	-	-
1 – 30 วัน	8.56	15.97	9.05	12.91	24.86	28.79
31 – 60 วัน	-	-	0.62	0.88	4.04	4.68
61 – 120 วัน	1.33	2.48	2.44	3.48	0.41	0.47

ระยะเวลาค้างชำระ	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
มากกว่า 120 วัน	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นก่อนหักค่าหนี้สงสัยจะสูญ	54.04	100.83	70.91	101.10	87.36	101.18
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.45)	(0.83)	(0.81)	(1.10)	(1.02)	(1.18)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	53.59	100.00	70.10	100.00	86.34	100.00

บริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณการหนี้ที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ตามเงื่อนไขการชำระเงิน ทั้งนี้ในการประมาณการบริษัทคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้างค้าง และสถานะเศรษฐกิจในขณะนั้น โดยพิจารณาจากลูกหนี้ที่มีอายุการชำระหนี้เกิน 365 วัน และไม่มีการเคลื่อนไหว ซึ่งพิจารณาเป็นรายๆ และจะใช้อัตราการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดหนี้ค้างค้างทั้งหมด

สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูปพร้อมส่ง งานระหว่างทำ วัตถุดิบ อะไหล่และชิ้นส่วนอื่นที่ใช้ประกอบชิ้นงาน และสินค้าระหว่างทาง จำนวน 49.82 ล้านบาท 49.62 ล้านบาท และ 39.20 ล้านบาท ตามลำดับ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	14.97	38.19	17.25	34.76	18.72	37.57
งานระหว่างทำ	17.22	43.93	24.11	48.59	17.48	35.04
วัตถุดิบ	1.28	3.26	1.99	4.01	2.57	5.16
อะไหล่	4.05	10.33	4.50	9.07	7.46	14.97
สินค้าระหว่างทาง	2.83	7.22	2.59	5.22	6.57	13.19
รวม	40.35	102.93	50.44	101.65	52.80	105.38
หักค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(1.15)	(2.93)	(0.82)	(1.65)	(2.98)	(5.38)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	39.20	100.00	49.62	100.00	49.82	100.00

ในปี 2561 สินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 49.82 ล้านบาท โดย ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 0.20 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณคำสั่งซื้อและการผลิตที่เพิ่มขึ้นเพื่อให้ทันกำหนดส่งสินค้าแก่ลูกค้าบริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือใน 2561 ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับ 8.99 เท่า 8.27 เท่า และ 8.12 เท่าตามลำดับ อัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือของบริษัทมีความคล่องตัวซึ่งสามารถจำหน่ายออกไปได้เร็ว โดยในแต่ละปีไม่มีความแตกต่างกันมากนัก บริษัทมีสินค้าล้าสมัย ค้างนาน หรือเสื่อมคุณภาพเกิดขึ้น จะเห็นได้จากนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าสำหรับสินค้าเสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัย หรือ ค้างนาน และบริษัทพิจารณาจากมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net Realizable Value) ซึ่งจะพิจารณาจากส่วนต่างของต้นทุนกับราคาขาย ซึ่งบริษัท จะทำการบันทึก มูลค่าขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 2.98 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนอย่างไรก็ตามบริษัทดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วน ซึ่ง

ขึ้นส่วนเสนอขายจะมีลักษณะเฉพาะสำหรับสินค้าของลูกค้าในแต่ละรุ่น ส่งผลให้ค่าเผื่อมูลค่าของสินค้าลดลงอยู่ในระดับที่บริษัทสามารถบริหารจัดการให้สามารถนำวัตถุดิบไปผลิตใหม่ได้ ปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าเท่ากับ 2.98 ล้านบาท 0.82 ล้านบาทและ 1.15 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 5.35 ร้อยละ 1.65 และร้อยละ 2.93 ตามลำดับ

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

สำหรับปี 2561 บริษัทได้ทำการประเมินทรัพย์สินของบริษัทโดยผู้ประเมินอิสระ มีหลักเกณฑ์และวิธีการตามมาตรฐานวิชาชีพของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยโดย วิธีการรายได้ (Income Approach) ซึ่งทำให้ราคาทรัพย์สินซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีจำนวน 216.20 ล้านบาทมีราคาประเมินเท่ากับจำนวนเงิน 214.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทเกิดรายการด้อยค่าของทรัพย์สินที่ได้ประเมินจำนวน 2.20 ล้านบาท อย่างไรก็ตามราคาในการประเมินรวมซึ่งต่ำกว่ามูลค่าทางบัญชี ทั้งนี้บริษัทได้บันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินจำนวนดังกล่าวในงบกำไรขาดทุนสำหรับปี 2561 ซึ่งได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร ตามหลักการและมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของทรัพย์สิน (หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9)

สำหรับปี 2560 บริษัทได้ทำการประเมินที่ดิน อาคาร และเครื่องจักรโดยผู้ประเมินอิสระ มีหลักเกณฑ์และวิธีการตามมาตรฐานวิชาชีพของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยโดย วิธีวิเคราะห์มูลค่าจากต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งทำให้ราคาที่ดินซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีจำนวน 27.90 ล้านบาทมีราคาประเมินเท่ากับจำนวนเงิน 34.50 ล้านบาท อาคารซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีจำนวนเงิน 44.04 ล้านบาทมีราคาประเมินเท่ากับ 60.34 ล้านบาท และ เครื่องจักรมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 86.67 ล้านบาทมีราคาประเมินเท่ากับ 114.53 ล้านบาท อย่างไรก็ตามราคาในการประเมินรวมจะสูงกว่ามูลค่าทางบัญชีซึ่งจากรายงานผู้ประเมินพบว่าเป็นรายการรายการเครื่องจักรที่ได้นำมาใช้ในการผลิตบางรายการมีมูลค่าที่สูงกว่าราคาตามบัญชีที่ได้ประเมินและบันทึกการด้อยค่าของเครื่องจักรมูลค่าในปี 2559 ตามหลักการและมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของทรัพย์สิน ทั้งนี้บริษัทได้บันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินจำนวน 2.75 ล้านบาท ซึ่งได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร (หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 10)

สำหรับปี 2559 บริษัทได้ทำการประเมินเครื่องจักรโดยผู้ประเมินอิสระ มีหลักเกณฑ์และวิธีการตามมาตรฐานวิชาชีพของสมาคมผู้ประเมินค่าทรัพย์สินแห่งประเทศไทยโดย วิธีวิเคราะห์มูลค่าจากต้นทุน (Cost Approach) ซึ่งทำให้ราคาประเมินเครื่องจักรมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 79.92 ล้านบาทมีราคาประเมินเท่ากับ 89.06 ล้านบาท อย่างไรก็ตามราคาในการประเมินรวมจะสูงกว่ามูลค่าทางบัญชีก็ตาม จากรายงานผู้ประเมินพบว่ารายการเครื่องจักรที่นำมาใช้ในการผลิตบางรายการมีมูลค่าที่ต่ำกว่าราคาตามบัญชี เพื่อเป็นไปตามหลักการและมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 36 เรื่องการด้อยค่าของทรัพย์สิน บริษัทบันทึกการด้อยค่าของเครื่องจักรมูลค่าเท่ากับ 3.86 ล้านบาท ซึ่งได้รวมอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร (หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 10)

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินรวมในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับ 207.69 ล้านบาท 182.22 ล้านบาท และ 144.55 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง หนี้สินหมุนเวียนอื่น รวมถึงหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน

ในปี 2561 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 25.47 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ทำสัญญาเช่าซื้อเครื่องจักรจากสถาบันการเพื่อรองรับการขยายกำลังการผลิต

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.18 เท่า 1.10 เท่า และ 0.91 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมสูงกว่าเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 176.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจาก ผลการดำเนินงานที่เป็นกำไรส่งผลให้กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือเท่ากับ 9.77 ล้านบาท ในระหว่างปีบริษัทได้จดทะเบียนเพิ่มทุนหุ้นสามัญเพื่อรองรับการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญจำนวน 99.70 ล้านหุ้นคิดเป็นจำนวนเงิน 49.06 ล้านบาท อย่างไรก็ตามทุนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วมีมูลค่าเท่ากับ 149.55 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 17.51 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 16.10 ล้านบาท และสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 0.59 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 165.65 ล้านบาท การปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นผลมาจากในระหว่างปี 2560 บริษัทได้เพิ่มทุนหุ้นสามัญเพื่อออกไปสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับ 0.05 ล้านบาท ซึ่งมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 0.11 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 33.61 ล้านบาท และสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 0.39 ล้านบาท รวมกับมีผลขาดทุนสะสมยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือเท่ากับ 17.90 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 159.68 ล้านบาท การปรับลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 มีสาเหตุมาจาก ในระหว่างปีบริษัทได้ลดผลขาดทุนสะสมกับส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเท่ากับ 20.64 ล้านบาท และสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 2.21 ล้านบาท ในระหว่างนั้นบริษัทได้เพิ่มทุนหุ้นสามัญเพื่อออกไปสำคัญแสดงสิทธิเท่ากับ 0.59 ล้านบาท และบริษัทมีผลขาดทุนสะสมยังไม่ได้จัดสรรคงเหลือเท่ากับ 23.44 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 6.72 ร้อยละ 3.80 และร้อยละ -14.79 ตามลำดับ

สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 11.82 ล้านบาท จากการปรับตัวของยอดขายเพิ่มขึ้นและ อัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น จากร้อยละ 16.77 จากปีก่อน เป็นร้อยละ 17.90

สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากผลการดำเนินงานในปัจจุบันมีกำไรเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเกิดจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นและควบคุมค่าใช้จ่าย

สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2559 ลดลงจากงวดเดียวกันในปี 2558 เนื่องจากสภาพเศรษฐกิจทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ ด้านธุรกิจอุตสาหกรรมยานยนต์ชะลอตัว ส่งผลให้ผลการดำเนินงานในรอบปี 2559 มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแต่ละประเภทตามที่จะระบุในสัญญา

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	33.94	34.86	41.03
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง	15.00	15.00	10.00
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	13.01	9.76
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	7.51	9.15	11.29
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	2.16	14.85	27.52
รวมเงินกู้ยืม	58.61	86.87	99.87

บริษัทมีเงินกู้ยืมสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว ซึ่งรวมเงินเบิกเกินบัญชี ตัวสัญญาใช้เงิน และเงินกู้ระยะยาว โดยคิดดอกเบี้ยอัตราร้อยละ MOR/MLR/SBOR/MLR ทั้งนี้ได้นำที่ดินและสิ่งปลูกสร้างใช้เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมดังกล่าว เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง คิดดอกเบี้ยอ้างอิงอัตราเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน และไม่มีหลักประกันบริษัทได้ทำการเจรจาและขอผ่อนชำระโดยจะเริ่มทยอยชำระในปีและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เพื่อซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เงื่อนไขโดยการผ่อนชำระเป็นรายเดือน และได้สิ้นสุดสัญญาไปบางส่วนแล้ว

สภาพคล่องและกระแสเงินสด

กระแสเงินสดสุทธิ

ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 3.82 ล้านบาท โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 18.11 ล้านบาทรายการปรับผลกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้สุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 40.27 ล้านบาท รายการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนจำนวน -15.62 ล้านบาทส่งผลให้บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 42.76 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน -25.31 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากการจัดหาจำนวน -13.63 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

ในปี 2561 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน 42.76 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 31.07 ล้านบาท โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ 18.11 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 29.86 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงิน 4.78 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 16.83 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 2.36 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 1.47 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 1.42 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 6.48 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 0.24 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลง 1.74 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 0.08 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 1.56 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน 11.69 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อน จำนวน 15.98 ล้านบาท โดยมีรายการหลักดังนี้ ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้ 6.38 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 24.87 ล้านบาท และต้นทุนทางการเงิน 4.15 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 10.55 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 10.03 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 0.61 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 9.54 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 9.60 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 0.97 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 27.67 ล้านบาท ซึ่งมาจากขาดทุนจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 18.23 ล้านบาท ผลขาดทุนดังกล่าวได้รวมรายการที่ไม่เกี่ยวกับเงินสดดังนี้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่ายเท่ากับ 27.52 ล้านบาท ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเท่ากับ 0.14 ล้านบาท ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินเท่ากับ 3.87 ล้านบาท และขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินเท่ากับ 4.47 ล้านบาท และรายการเปลี่ยนแปลงเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น ซึ่งประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 7.11 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 7.50 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 0.23 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2.16 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 6.85 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.24 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุนตามงบการเงินทั้งสิ้น 25.31 ล้านบาท 22.03 ล้านบาทและ 14.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายการที่สำคัญ คือค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อเป็นการทดแทนเครื่องเก่าที่ไม่สามารถใช้งานได้ และเครื่องใหม่เพื่อขยายกำลังการผลิตให้ทันส่งมอบแก่ลูกค้า และซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพื่อปรับปรุงพัฒนาเทคโนโลยีให้ทันสมัย

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 ปี 2560 ปี 2559 บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินทั้งสิ้น -13.63 ล้านบาท 4.03 ล้านบาท -16.75 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องมาจากการชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน การชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน การจ่ายชำระดอกเบี้ย และการรับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.88	0.91	0.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.62	0.58	0.67
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	43.35	48.93	46.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	44.95	44.14	40.60
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	69.95	74.88	71.69
Cash Cycle	(วัน)	18.37	18.19	15.38

บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่ประกอบไปด้วย เงินสด ลูกหนี้ และสินค้าคงเหลือในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับ 155.64 ล้านบาท 135.36 ล้านบาท และ 114.48 ล้านบาท น้อยกว่าหนี้หมุนเวียนในแต่ละปีซึ่งมีเท่ากับ 158.96 ล้านบาท 151.10 ล้านบาท และ 137.95 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งอาจทำให้สภาพคล่องของบริษัทอาจไม่เพียงพอ อย่างไรก็ตามบริษัทได้พิจารณาถึงผลกระทบและความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นเพื่อให้ดำเนินงานต่อไปได้

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.98 เท่า 0.91 เท่าและ 0.90 เท่า ตามลำดับและมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในช่วงเวลาเดียวกันเท่ากับ 0.67 เท่า 0.58 เท่า และ 0.62 เท่าตามลำดับ จากอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทแสดงให้เห็นถึงการดำเนินงานตามปกติของบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน อย่างไรก็ตามแม้บริษัทประสบปัญหาในการชำระหนี้ระยะสั้นตามอัตราส่วนสภาพคล่องก็ตาม หากไม่รวมเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง บริษัทสามารถชำระหนี้ระยะสั้นได้

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 46.47 วัน 48.93 วัน และ 43.35 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการให้เครดิตหรือระยะเวลาในการรับชำระจากลูกค้าระหว่าง 30 ถึง 60 วัน ซึ่งบริษัทสามารถนำเงินที่ได้รับตามนโยบายนี้ไปใช้เพื่อวางแผนดำเนินงานจัดซื้อวัตถุดิบและชำระหนี้สินได้ทันเวลา ทั้งนี้ลูกหนี้การค้าของบริษัทส่วนมากเป็นลูกหนี้ชั้นดีที่ชำระหนี้ตรงรอบระยะเวลาการให้เครดิต

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 40.60 วัน 44.14 วัน และ 44.95 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาในการหมุนเวียนสินค้าอยู่ในระดับที่สามารถผลิตและจัดส่งได้ทันเวลา และไม่มีสินค้าค้างนาน เนื่องจากการผลิตสินค้าของบริษัทมีการวางแผนตามความต้องการของลูกค้า ซึ่งมีระยะเวลาการจัดส่งที่แน่นอน

ในปี 2561 ปี 2560 และปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 71.69 วัน 74.88 วัน และ 69.95 วัน ตามลำดับ การให้ระยะเวลาการชำระหนี้ของเจ้าหนี้เป็นไปตามที่นโยบายบริษัทกำหนดซึ่งอยู่ระหว่าง 30 ถึง 90 วัน

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตของบริษัท นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้ในเรื่องปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่ สภาพเศรษฐกิจที่ชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงการย้ายฐานการผลิตในผลิตภัณฑ์บางกลุ่มไปยังต่างประเทศอย่างไรก็ตามบริษัทได้ขยายตลาดออกไปยังต่างประเทศที่มีฐานการผลิตขึ้นส่วนยานยนต์ทั่วโลก โดยเร่งเพิ่มคำสั่งซื้อให้มากขึ้น ทั้งนี้บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการผันผวนของค่าเงินสกุลต่างๆ บริษัทได้ศึกษาและเฝ้าระวังถึงผลกระทบที่อาจเกิดจากการผันผวนของค่าเงินที่รุนแรง โดยวิธีต่างๆ ที่สถาบันการเงินและบริษัทรวมกันตัดสินใจ

ด้านการตลาดในอุตสาหกรรมผลิตชิ้นส่วนยานยนต์มีการแข่งขันค่อนข้างสูง บริษัทมีคู่แข่งทางการตลาดสูงเช่นกัน อย่างไรก็ตามบริษัทได้ศึกษาและหามาตรการเพื่อกระตุ้นให้ผู้รับผิดชอบพัฒนาศักยภาพทั้งเทคโนโลยีที่ทันสมัย เชื่อมสายสัมพันธ์สร้างพันธมิตรกับกลุ่มธุรกิจที่สอดคล้องกัน รวมถึงสร้างความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้ารายเดิมให้เหนียวแน่นยิ่งขึ้น พร้อมกันนี้บริษัทได้วางแผนขยายสายการผลิตให้ครอบคลุมอุตสาหกรรมอื่นมากขึ้น เช่น ใบพัดปั้มน้ำ ใบพัดเรือหางยาว และ รับหล่อหุ่นขี้ผึ้ง เป็นต้น ซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนาและวิจัยสายงานการผลิตดังกล่าว รวมถึงการเปิดสายงานการผลิตอื่นๆ ให้บริษัทอื่นทำได้ เช่น งานเคลือบสี และให้บริการรับซ่อมแม่พิมพ์ เป็นต้น

ด้านคุณภาพของผลิตภัณฑ์ และบริการจัดส่งที่ถูกต้องทันเวลา บริษัทยังคงคุณภาพมาตรฐานของผลิตภัณฑ์ และศึกษาพร้อมกับนำเทคโนโลยีที่ทันสมัยมาใช้ในกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ตามที่ลูกค้าให้ความไว้วางใจที่เลือกบริษัทเป็นผู้ผลิตชิ้นงานให้

ในส่วนของต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สูงขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจและค่าเงิน บริษัทเร่งหามาตรการและรณรงค์เพื่อควบคุมและประหยัดต้นทุนที่เกิดขึ้นเพื่อให้เกิดประโยชน์ที่คุ้มค่า เช่น ในส่วนของพลังงาน บริษัทอยู่ระหว่างดำเนินการติดตั้งแผงโซลาร์เพื่อลดค่าใช้จ่ายด้านพลังงานที่ใช้ในการผลิต ด้านแรงงานบริษัทวางแผนพัฒนาและจัดสรรกำลังพลให้มีประสิทธิภาพและรองรับการขยายงาน