

### ส่วนที่ 3

#### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

##### งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>				
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	318.9	5.7	797.6	14.6
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	100.7	1.8
ลูกหนี้การค้า	801.0	14.4	554.8	10.2
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	31.3	0.6	0.0	0.0
ลูกหนี้อื่นกิจการอื่น	20.1	0.4	12.0	0.2
สินค้าคงเหลือ	669.7	12.0	590.9	10.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	11.5	0.2	7.9	0.1
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,852.6</b>	<b>33.3</b>	<b>2,063.8</b>	<b>37.8</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>				
อาคารและอุปกรณ์	3,699.1	66.4	3,372.8	61.7
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9.1	0.2	10.9	0.2
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.1	0.1	13.7	0.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	3.4	0.1
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,714.3</b>	<b>66.7</b>	<b>3,400.7</b>	<b>62.2</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>5,566.8</b>	<b>100.0</b>	<b>5,464.6</b>	<b>100.0</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>				

งบแสดงฐานะทางการเงิน	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2556		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	500.0	9.0	-	-
เจ้าหนี้การค้า	201.7	3.6	196.3	3.6
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.6	0.5	0.7	0.0
เจ้าหนี้อื่นกิจการอื่น	121.8	2.2	113.1	2.1
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,000.0	53.9	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.6	0.0	0.8	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.2	0.0	3.2	0.1
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,854.0</b>	<b>69.2</b>	<b>314.1</b>	<b>5.7</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>				
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	29.6	0.5	32.2	0.6
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>29.6</b>	<b>0.5</b>	<b>32.2</b>	<b>0.6</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,883.6</b>	<b>69.8</b>	<b>346.3</b>	<b>6.3</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>				
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,156.0	20.8	1,545.0	28.3
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	2,896.8	53.0
ส่วนเกินทุนจากการจัดโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	96.0	1.7	96.0	1.8
กำไรสะสม <sup>2/</sup>				
จัดสรรแล้ว – ทุนสำรองตามกฎหมาย	0.4	0.0	40.2	0.7
ยังไม่ได้จัดสรร	430.9	7.7	540.3	9.9
กำไรสะสมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ <sup>3/</sup>				
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>1,683.3</b>	<b>30.2</b>	<b>5,118.2</b>	<b>93.7</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม				
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,683.3</b>	<b>30.2</b>	<b>5,118.2</b>	<b>93.7</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>5,566.8</b>	<b>100.0</b>	<b>5,464.6</b>	<b>100.0</b>

หมายเหตุ:

- 1/ เนื่องจากบริษัทฯ จัดตั้งเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,000,000 บาทจึงยังไม่ได้รวมอยู่ในทุนจดทะเบียน  
ในการการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ
- 2/ กำไร (ขาดทุน) สะสม หมายถึง กำไรสะสมตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2556 (วันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ) ถึงวันที่ 30 กันยายน 2556  
(วันสิ้นงวด)
- 3/ กำไรสะสมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ หมายถึง กำไรสะสม ก่อน วันที่ 26 มิถุนายน 2556 (วันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ)

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			
	2556 (มีการปรับปรุง)		2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ <sup>1/</sup>	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้</b>				
รายได้จากการขาย	5,124.5	99.3	4,013.9	98.0
รายได้ดอกเบี้ย	0.6	0.0	6.6	0.2
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	18.8	0.4	8.0	0.2
รายได้อื่น	18.5	0.4	66.2	1.6
<b>รวมรายได้</b>	<b>5,162.3</b>	<b>100.0</b>	<b>4,094.8</b>	<b>100.0</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>				
ต้นทุนขาย	3,601.8	69.8	3,206.4	78.3
ค่าใช้จ่ายในการขาย	70.7	1.4	49.6	1.2
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	107.8	2.1	123.7	3.0
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>3,780.3</b>	<b>73.2</b>	<b>3,379.7</b>	<b>82.5</b>
<b>กำไรขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>1,382.0</b>	<b>26.8</b>	<b>715.1</b>	<b>17.5</b>
ต้นทุนทางการเงิน	6.1	0.1	2.9	0.1
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล</b>	<b>1,375.9</b>	<b>26.7</b>	<b>712.1</b>	<b>17.4</b>
รายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคล	0.7	0.0	5.1	0.1
<b>กำไรสำหรับปี/งวด</b>	<b>1,376.6</b>	<b>26.7</b>	<b>717.2</b>	<b>17.5</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	3.6	0.1
<b>กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด</b>	<b>1,376.6</b>	<b>26.7</b>	<b>720.8</b>	<b>17.6</b>
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)</b>				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ <sup>2/</sup>	945.3	18.3	-	-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ <sup>3/</sup>	431.3	8.4	720.8	17.6
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>	<b>0.82</b>		<b>-</b>	
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ปรับปรุง)<sup>4/</sup></b>	<b>0.37</b>		<b>0.49</b>	

หมายเหตุ:

- 1/ ร้อยละ ของรายได้รวมซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการขายสินค้า รายได้จากการลงทุน และ รายได้อื่น
  - 2/ กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจหมายถึง กำไร (ขาดทุน) ก่อน วันที่ 26 มิถุนายน 2556 (วันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ)
  - 3/ กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หลังการจัดโครงสร้างธุรกิจหมายถึง กำไร (ขาดทุน) ตั้งแต่ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 ถึง วันที่ 30 กันยายน 2556 (วันสิ้นสุด)
  - 4/ เพื่อประโยชน์ในเชิงเปรียบเทียบกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(ปรับปรุง)สำหรับงวดบัญชีปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 คำนวณจากหุ้นทั้งหมด 1,150,000,000 หุ้น ที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท
- ซึ่งเสมือนกับบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จาก 10.0 บาทต่อหุ้นเป็น 1.0 บาทต่อหุ้นตั้งแต่ปี 2553 สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 1,156,000,000 หุ้น ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม

งบกระแสเงินสด

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2556	2557
	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>		
กำไรสำหรับปี/ขาด	1,376.6	717.2
รายการปรับปรุง		
ค่าเสื่อมราคา	542.0	560.2
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.6	2.7
รายได้ดอกเบี้ย	(0.6)	(6.6)
ต้นทุนทางการเงิน	6.1	2.9
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.8	7.1
ผลขาดทุน (กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุน) จากการปรับลดมูลค่าสินค้าเป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	(7.6)	0.3
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(3.5)	(0.8)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.9)	2.5
รายได้ภาษีเงินได้	(0.7)	(5.1)
	<b>1,919.9</b>	<b>1,280.5</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินการ</b>		
ลูกหนี้การค้า	112.4	246.3
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(31.3)	31.3
ลูกหนี้อื่นกิจการอื่น	(12.7)	8.2
สินค้าคงเหลือ	76.8	78.5
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	26.7	5.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	(0.1)
เจ้าหนี้การค้า	(258.4)	(5.4)
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(4.8)	0.7
เจ้าหนี้อื่นกิจการอื่น	2.8	(15.3)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2556	2557
	ล้านบาท	ล้านบาท
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(0.1)	-
หนี้สินหมุนเวียน	(0.8)	0.9
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,830.5	1,631.2
จ่ายภาษีเงินได้	(1.0)	(6.5)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,829.6</b>	<b>1,624.7</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>		
รับดอกเบี้ย	0.6	4.5
เงินลงทุนชั่วคราว	-	(100.7)
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(546.4)	(212.3)
ขายอาคารและอุปกรณ์	212.9	1.7
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้ออาคารและอุปกรณ์	(17.7)	(48.3)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.1)	(4.5)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(355.9)</b>	<b>(359.6)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>		
จ่ายดอกเบี้ย	(6.1)	(2.9)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	(4,840.2)	-
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	-	(571.7)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	860.0	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(560.0)	(500.0)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,201.0	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(201.0)	(3,000.0)
<b>เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นสามัญ</b>	<b>6.0</b>	<b>3,285.8</b>

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	2556	2557
	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(1,540.4)	(788.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(66.7)	476.2
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	384.4	318.9
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด	1.1	2.5
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	318.9	797.6
<b>ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม</b>		
อาคารและอุปกรณ์ที่จ่ายชำระเป็นเงินสดมีรายละเอียดดังนี้		
อาคารและอุปกรณ์ที่ซื้อทั้งหมดในระหว่างปี	594.8	238.1
หัก การเปลี่ยนแปลงในเจ้าหนี้	(48.3)	(25.8)
อาคารและอุปกรณ์ที่จ่ายเป็นเงินสด	546.4	212.3



## ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	รอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม	
	ปี 2556	ปี 2557
<b><u>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</u></b>		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.5	6.6
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.3	4.6
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.8	10.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.0	5.9
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	60.0	61.6
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.1	5.1
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	70.9	71.7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.8	16.1
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	33.3	22.7
Cash Cycle (วัน)	97.6	110.7
<b><u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</u></b>		
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	29.7	20.1
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	26.2	15.8
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	431.7	89.9
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	26.7	17.5
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	40.3	21.1
<b><u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u></b>		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	24.0	13.0
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	36.4	20.3
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.9	0.7
<b><u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u></b>		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.3	0.1

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ผลการดำเนินงาน

#### รายได้

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขาย 4,013.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.7 จากปี 2556 ตามการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศและปริมาณการส่งออกโดยตรงของบริษัทฯ ที่ลดลง เนื่องจากอุตสาหกรรมยานยนต์ของประเทศในช่วงที่ผ่านมา นับตั้งแต่สิ้นสุดมาตรการรถยนต์คันแรก และสถานการณ์ทางการเมืองในช่วงปลายปี 2556 ต่อเนื่องมาจนถึงปี 2557 ส่งผลให้ยอดขายการผลิตรถยนต์ลดลงอย่างต่อเนื่องทุกไตรมาส โดยเฉพาะการผลิตกระบะ 1 คัน รวมถึงรถกระบะดัดแปลง ซึ่งเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ มีการผลิต 1,114,778 คัน ลดลงร้อยละ 16.4 จากปี 2556

#### ต้นทุนขาย

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขาย 3,206.4 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.0 จากปี 2556 จากการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ ตลอดจนการควบคุมและลดต้นทุนผันแปรให้สอดคล้องกับสถานการณ์ อย่างไรก็ดีต้นทุนคงที่เพิ่มขึ้น ในส่วนของค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายพนักงาน เนื่องจากการลงทุนในอาคารและเครื่องจักร และการเตรียมพนักงานสำหรับโครงการใหม่ มีผลสุทธิให้ต้นทุนขายสูงขึ้น

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 173.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.9 จากปี 2556 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการส่งออกลดลงเนื่องจากปริมาณการส่งออกลดลง

#### กำไรสุทธิ

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 717.2 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 47.9 จากปี 2556 เนื่องจากต้นทุนขายที่สูงขึ้นดังกล่าวข้างต้น

### งบแสดงฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มี 5,464.6 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 211.3 ล้านบาท จากยอด ณ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 579.4 ล้านบาท ซึ่งแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องสูง

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มี 346.3 ล้านบาท ลดลง 3,537.3 ล้านบาท จากยอด ณ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนใหญ่มาจากการชำระเงินเงินกู้ จำนวน 3,500 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มี 5,118.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,434.9 ล้านบาท จากยอด ณ 31 ธันวาคม 2556 จากการที่บริษัทเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้กับประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรก ในเดือนมีนาคม 2557 จำนวน 389 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 8.60 บาท ด้วยราคาพาร์ 1 บาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 2,896.8 ล้านบาท

#### งบกระแสเงินสด

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ทั้งสิ้น 797.6 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานทั้งสิ้น 1,624.7 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในโครงการผลิตภัณท์ใหม่ ตลอดจนบำรุงรักษาและปรับปรุงกำลังการผลิตทั้งสิ้น 359.6 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินจำนวนทั้งสิ้น 788.8 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น ในวันที่ 3 เมษายน และ 11 กันยายน 2557 รวมทั้งสิ้น 571.7 ล้านบาท