

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการ

13.1 สรุปสถานะทางการเงิน

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ตรวจสอบโดยบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ซึ่งมี นางสาวลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3322 เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2555 เมื่อวันที่ 21 ธันวาคม 2555 มีมติอนุมัติการเข้าซื้อกิจการของบริษัท เอ็น.ดี.อินเตอร์พาร์ท จำกัด (NDI) เพื่อจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัท สำหรับเตรียมความพร้อมในการนำบริษัทเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต โดยการดำเนินการดังกล่าว ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 ซึ่งได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทเพื่อนำมาแสดงเปรียบเทียบ โดยงบการเงินรวมสำหรับปี 2555 ที่แสดงเปรียบเทียบถือเสมือนว่าได้รวมผลการดำเนินงานของ NDI เป็นบริษัทย่อยของบริษัทมาโดยตลอด รวมถึงถือเสมือนบริษัท ไทยโตโย รับเบอร์ จำกัด เป็นบริษัทร่วมของบริษัทมาโดยตลอด ดังนั้น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการพิจารณาข้อมูลทางการเงินของกลุ่มบริษัท การนำเสนอข้อมูลสำหรับปี 2555, 2556 และ ปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ของแต่ละปี จึงเป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินรวม ซึ่งเกิดจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ที่สะท้อนให้เห็นถึงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของทั้งกลุ่มบริษัทได้แก่ NDR และ NDI โดยปี 2554 งบแสดงฐานะการเงินรวม ผลการดำเนินงานรวม และ งบกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท จัดทำโดยผู้บริหารของบริษัท

งบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ตรวจสอบโดยบริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด ซึ่งมีนางสาวลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3322 เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบ ตามมาตรฐานการสอบบัญชี ซึ่งได้ให้ข้อสรุปว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีเกี่ยวกับเรื่องงบการเงินระหว่างกาลในสาระสำคัญ

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ถึง 31 ธันวาคม 2557

(หน่วย: บาท)

ฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20,284,485	5.51	4,154,671	0.86	7,867,090	1.23
ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป – สุทธิ	101,612,844	27.62	70,416,094	14.66	84,888,119	13.31
– บริษัทที่เกี่ยวข้อง	27,751,731	7.54	64,242,366	13.37	1,275,464	0.20
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	50,836,900	13.82	49,089,737	10.22	66,081,366	10.36
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	2,457,259	0.67	7,728,568	1.61	11,679,137	1.83
สินทรัพย์รอการขาย	-	-	4,000,000	0.83	344,469	0.05
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	304,909	0.08	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,211,089	0.33	766,410	0.16	4,770,824	0.75
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	204,459,217	55.57	200,397,846	41.71	176,906,469	27.73
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	-	-	-	-	5,350,000	0.01
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	7,140,000	1.94	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร	-	-	9,347,105	1.95	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ	155,028,121	42.14	267,653,912	55.71	450,084,904	0.84
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	-	-	2,968,114	0.62	5,627,641	0.88
เงินมัดจำ	576,368	0.16	71,800	0.01	44,841	0.01
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี – สุทธิ	694,547	0.19	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	163,439,036	44.43	280,040,931	58.29	461,107,386	72.27
รวมสินทรัพย์	367,898,253	100.00	480,438,777	100.00	638,013,855	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากธนาคาร	102,845,398	27.95	160,128,245	33.33	299,851,676	47.00
เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป	113,152,915	30.76	103,874,915	21.62	98,375,217	15.42
– บริษัทที่เกี่ยวข้อง	219,876	0.06	146,681	0.03	145,854	0.02
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	-	-	2,990,280	0.62	10,445,461	1.64
เจ้าหนี้บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	12,005,000	3.26	-	-	-	-

ฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)		ณ 31 ธันวาคม 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	-	-	-	-	
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,022,399	1.64	7,483,325	1.56	2,111,859	0.33
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5,564,064	1.51	9,613,337	2.00	2,691,639	0.42
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	4,255,079	1.16	8,695,387	1.81	9,661,527	1.51
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	468,105	0.13	1,695,512	0.35	1,866,579	0.29
รวมหนี้สินหมุนเวียน	244,532,836	66.47	294,627,682	61.32	425,149,812	66.63
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	7,113,737	1.93	2,327,850	0.48	195,344	0.03
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	2,789,233	0.76	2,465,298	0.51	3,100,290	0.48
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี – สุทธิ	-	-	189,663	0.04	4,021,553	0.63
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	9,902,970	2.69	4,982,811	1.04	7,317,187	1.15
รวมหนี้สิน	254,435,806	69.16	299,610,493	62.36	432,466,999	67.78
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	115,000,000	31.26	115,000,000	23.94	150,000,000	23.51
ทุนที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว	115,000,000	31.26	115,000,000	23.94	150,000,000	23.51
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรเป็นสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	6,247,316	0.98
ยังไม่ได้จัดสรร	(2,563,357)	(0.70)	63,701,037	13.26	47,556,610	7.45
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	421,514	0.11	147,716	0.03	654,554	0.11
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	112,858,157	30.68	178,848,753	37.23	204,458,480	32.05
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	604,290	0.16	1,979,531	0.41	1,088,376	0.17
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	113,462,447	30.84	180,828,284	37.64	205,546,856	32.22
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	367,898,253	100.00	480,438,777	100.00	638,013,855	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557

(หน่วย: บาท)

ผลการดำเนินงาน	งบการเงินรวม					
	2555 (ปรับปรุงใหม่)		2556 (ปรับปรุงใหม่)		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ขายสุทธิ	826,939,945	98.82	852,998,951	99.02	787,263,592	98.89
ต้นทุนขาย	(725,010,929)	(86.64)	(712,208,118)	(82.68)	(661,314,569)	(83.07)
กำไรขั้นต้น	101,929,016	12.18	140,790,833	16.34	125,949,023	15.82
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	3,477,286	0.42	4,022,894	0.47	3,901,796	0.49
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	211,908	0.02	-	-	-	-
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	6,418,563	0.77	4,410,726	0.51	4,960,800	0.62
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	112,036,773	13.39	149,224,453	17.32	134,811,619	16.93
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(10,434,303)	(1.25)	(11,823,351)	(1.37)	(13,336,471)	(1.68)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(48,680,107)	(5.82)	(48,035,480)	(5.58)	(54,617,803)	(6.86)
รวมค่าใช้จ่าย	(59,114,410)	(7.06)	(59,858,831)	(6.95)	(67,954,274)	(8.54)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	52,922,363	6.32	89,365,622	10.37	66,857,345	8.40
ต้นทุนทางการเงิน	(6,090,468)	(0.73)	(5,553,773)	(0.64)	(8,158,805)	(1.02)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	46,831,895	5.60	83,811,849	9.73	58,698,540	7.37
ภาษีเงินได้	(11,421,858)	(1.36)	(18,131,731)	(2.10)	(12,424,412)	(1.56)
กำไรสำหรับปี / งวด	35,410,037	4.23	65,680,118	7.62	46,274,128	5.81
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการ				0.08		
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(368,199)	(0.04)	683,719	-	(0.05)	
รวมกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	35,041,838	4.19	66,363,837	7.70	46,274,128	5.77
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	34,867,968	4.17	65,614,966	45,658,445	5.74	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	542,069	0.06	65,152	615,683	0.08	
รวม	35,410,037	4.23	65,680,118	7.62	46,274,128	5.81
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	34,494,406	4.12	66,264,394	45,658,445	5.74	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	547,432	0.07	99,443	615,683	0.08	
รวม	35,041,838	4.19	66,363,837	7.70	46,274,128	5.81

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557

(หน่วย: บาท)

รายการ	งบการเงินรวม		
	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	46,831,895	83,811,849	58,698,540
รายการปรับปรุงกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิ			
ได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานสุทธิ			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	26,427,337	29,826,723	17,794,599
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	1,892,685	159,621	(2,000)
ค่าเผื่อ(กลับรายการค่าเผื่อ)สินค้าเสื่อมคุณภาพและมูลค่าสินค้าลดลง	-	1,082,084	(526,008)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง - สุทธิ	1,185,442	(231,135)	143,296
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น	(610,000)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	1,728,990	(249,999)	60,880
ส่วนแบ่งกำไรในบริษัทร่วม	(211,908)	-	-
เงินปันผลรับ	-	-	-
ค่าใช้จ่ายตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	479,711	306,444	493,222
ดอกเบี้ยรับ	(580,586)	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	6,090,468	5,553,773	8,158,805
เงินสดได้มาจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	83,234,034	120,259,360	84,821,964
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) :			
ลูกหนี้การค้า - ลูกค้าทั่วไป	8,034,073	31,360,231	(14,588,596)
ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(27,007,361)	(36,490,635)	62,966,902
สินค้าคงเหลือ	(1,660,594)	665,079	(16,465,621)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	(673,453)	(5,271,309)	(3,950,569)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(48,448)	444,679	(4,004,414)
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	1,728,990	304,909	-
เงินมัดจำ	1,426,391	504,568	26,959
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้า - ผู้ค้าทั่วไป	(2,345,828)	(9,369,967)	(5,341,684)
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้อง	191,395	(73,195)	(827)
เจ้าหนี้อื่นบุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	(355,994)	(12,005,000)	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(1,011,699)	4,440,308	966,140
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(168,000)	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,055,099)	1,227,407	(217,283)

รายการ	งบการเงินรวม		
	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2557
จ่ายดอกเบี้ย	(6,090,468)	(6,094,614)	(9,561,347)
จ่ายภาษีเงินได้	(5,688,796)	(13,198,248)	(15,514,220)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	46,509,143	76,703,573	79,137,404
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	-	-	(5,350,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	10,610,000	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	(1,999,800)	-	-
เงินสดของบริษัทย่อยจากการจัดทำงบการเงินรวม	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	7,140,000	-
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์	-	250,000	266,195
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์หรือการขาย	-	-	4,000,000
ซื้อสินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(21,940,592)	(151,573,700)	(185,005,083)
เงินสดรับดอกเบี้ย	580,586	-	-
เงินปันผลรับ	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(12,749,806)	(144,183,700)	(187,088,888)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารเพิ่มขึ้น (ลดลง)	8,887,391	57,282,847	139,723,431
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	(131,632,401)	-	-
จ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(5,623,046)	(6,934,534)	(7,503,972)
จ่ายเงินปันผล	-	-	(55,555,556)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจากส่วนได้เสียที่อยู่ในอำนาจควบคุม	-	1,002,000	-
เงินปันผลจ่าย – บริษัทย่อย	(1,818,750)	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	114,000,000	-	35,000,000
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(16,186,806)	51,350,313	111,663,903
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ	17,572,531	(16,129,814)	3,712,419
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี/งวด	2,711,954	20,284,485	4,154,671
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี/งวด	20,284,485	4,154,671	7,867,090

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555- 2557

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม		
		2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.84	0.68	0.42
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.61	0.47	0.26
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.15	0.28	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.76	6.41	6.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	54	57	52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	37.54	34.24	36.44
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	10	11	10
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	6.33	6.55	6.30
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	58	56	57
วงจรกิจจร	(วัน)	6	12	5
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	12.33 %	16.51%	16.00%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	6.40 %	10.48%	7.40%
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	4.23 %	7.62%	5.88%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	86.68 %	44.64%	22.51%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	10.09 %	15.48%	7.20%
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	2.38	2.03%	1.23: %
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.24	1.66	2.12
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	9.57	15.75	8.19
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.00 %	0.00%	0.48%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น (EPS) (ใช้จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก)	(บาท/หุ้น)	0.39	0.57	0.31
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้นปรับลดเต็มที่ (Fully Diluted)	(บาท/หุ้น)	0.31	0.57	0.31

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

➤ ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ปี 2557 มีรายได้รวม 792.22 ล้านบาท กำไรสุทธิ 46.27 ล้านบาท เป็นรายได้จากการขายสินค้า 787.26 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 4.96 ล้านบาท ส่วนในปี 2556 มีรายได้รวม 857.41 ล้านบาท เป็นรายได้จากการขายสินค้า 853.00 ล้านบาท รายได้อื่นอีก 4.41 ล้านบาท

รายได้รวมปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 65.19 ล้านบาท คิดเป็น 7.60% กำไรสุทธิปี 2557 อยู่ที่ 46.27 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2556 มีกำไรสุทธิ 66.36 ล้านบาท และกำไรสุทธิปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 20.09 ล้านบาท คิดเป็น 30.27%

สาเหตุหลักที่ทำให้รายได้และผลกำไรลดลง เนื่องจากกำลังซื้อในประเทศหดตัวลงอย่างมาก อย่างไรก็ตามก็ดีขึ้นจากการที่เรามีรายได้จากการส่งออกและลูกค้า OEM จึงทำให้รายได้รวมลดลงเพียง 7.60% สำหรับกำไรสุทธิที่ลดลง 30.27% นั้น เนื่องจากยอดขายรวมที่ลดลงทำให้กำลังการผลิตลดลง ส่งผลให้การประหยัดจากขนาดการผลิต (Economy of scale) ลดลงไป ทำให้ต้นทุนต่อหน่วยสูงขึ้น นอกจากนี้ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่สูงขึ้นจากเงินกู้ระยะสั้นที่นำมาใช้ขยายกำลังการผลิตภายนอก

อย่างไรก็ดีเราประเมินว่าในปี 2558 ยอดขายน่าจะกลับมาเติบโตได้จากการขยายตลาดส่งออก และ OEM และค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจะลดลงจากการใช้คืนเงินกู้ระยะสั้นโดยเงินที่ได้จากการระดมทุนในต้นปี 2558

➤ ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

a. สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทรัพย์สินรวมมูลค่าทั้งสิ้น 638.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 157.57 ล้านบาท คิดเป็น 32.79 % ส่วนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 7.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 3.71 ล้านบาท

กระแสเงินสดที่ใช้ในกิจกรรมลงทุนสุทธิ ส่วนใหญ่เป็นรายการสำคัญซื้อสินทรัพย์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ส่งผลให้ทรัพย์สินรวมที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลงทุนก่อสร้างอาคารใหม่ และซื้อเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิตภายนอกโรงงานยนต์ ซึ่งเครื่องจักรที่ได้ลงทุนไปในปี 2557 จะติดตั้งแล้วเสร็จทั้งหมด และนำมาใช้งานในปี 2558

b. หนี้สินรวม

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม 432.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 44.34 หรือเพิ่มขึ้น 132.86 ล้านบาท จาก ปี 2556 โดยสัดส่วนหนี้ที่เพิ่มขึ้นมาจากเงินกู้ยืมธนาคารระยะสั้น เพื่อนำมาใช้ในการซื้อเครื่องจักรและก่อสร้างอาคารเพื่อขยายกำลังการผลิต ซึ่งจะเห็นได้จากมูลค่าสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น

c. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 205.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.00 ของหนี้สิน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว 24.72 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างของทุน 2 ครั้ง เพื่อเตรียมการสำหรับการกระจายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไป ดังนี้

28/03/2557 เพิ่มทุนจาก 115 ล้านบาท เป็น 150 ล้านบาท (จ่ายเต็มมูลค่า)

15/05/2557 เพิ่มทุนจาก 150 ล้านบาท เป็น 215 ล้านบาท (ยังไม่มีชำระค่าหุ้น ณ ตอนที่จดทะเบียน แต่เพิ่มทุนจดทะเบียนไว้รอกระจายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไป จำนวน 65 ล้านหุ้น)

➤ สภาพคล่องและความพอเพียงพอของเงินทุนบริษัท

ปี 2557 บริษัทมีอัตราเงินทุนหมุนเวียน 0.41 เท่า ลดลงจากปี 2556 ที่อัตรา 0.68 เท่า สาเหตุมาจากการที่บริษัทใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นในการลงทุนซื้อเครื่องจักร และก่อสร้างอาคาร ซึ่งเป็นทรัพย์สินไม่หมุนเวียน โดยบริษัทมีแผนในการที่จะชำระคืนหนี้สินระยะสั้นบางส่วนในปี 2558 จากเงินที่ได้จากการกระจายหุ้นให้แก่ประชาชนทั่วไป ดังนั้นอัตราเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทจะเพิ่มขึ้นในปี 2558 เมื่อบริษัทชำระหนี้ระยะสั้นดังกล่าวแล้ว อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินงาน

➤ ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 อยู่ที่ 2.10 เท่า ซึ่งสูงขึ้นจากปี 2556 ที่ 1.66 เท่า โดยมีสาเหตุจากเงินกู้ยืมระยะสั้นที่นำมาใช้ในการลงทุนเครื่องจักรและก่อสร้างอาคารโรงงาน ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวจะลดลงในปี 2558 เมื่อบริษัทชำระคืนเงินกู้ระยะสั้นดังกล่าวแล้ว

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อทุน (ROE) ในปี 2557 อยู่ที่ 0.22 ลดลงจาก 0.36 ในปี 2556 ทั้งนี้เนื่องจากจำนวนทุนที่เพิ่มขึ้นจาก 115 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 150 ล้านบาทในปี 2557 และผลกำไรที่ลดลงจาก 66.36 ล้านบาทในปี 2556 เหลือ 46.27 ล้านบาทในปี 2557

➤ ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีและที่ปรึกษาทางการเงินและกฎหมาย

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนแก่ผู้สอบบัญชีปี 2557 เป็นจำนวนเงิน 1,206,452 บาท และมีค่าบริการ
ที่ปรึกษาทางการเงินและกฎหมาย ปี 2557 จำนวน 851,050 บาท