

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

งบการเงินของบริษัท ไฟโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน) สำหรับรอบปีบัญชี ระหว่างปี 2557 – ปี 2559 สามารถสรุปได้ ดังนี้

งบการเงินรอบบัญชี	ผู้ตรวจสอบบัญชี	การแสดงความคิดเห็นในรายงานของผู้สอบบัญชี
งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557	นางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4334 จากบริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับ ความเห็นชอบจากสำนักงาน คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์)	งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งวด 12 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559		งบการเงินแสดงฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(1) งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท ไฟโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	13.51	3.81	9.07	2.16	20.70	4.71
เงินลงทุนชั่วคราว	42.89	12.10	88.79	21.11	51.37	11.68
ลูกหนี้การค้า	97.12	27.40	113.52	26.99	121.00	27.52
ลูกหนี้อื่น	6.67	1.88	4.53	1.08	10.45	2.38
สินค้าคงเหลือ	69.63	19.65	69.82	16.60	88.65	20.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	229.82	64.85	285.73	67.94	292.17	66.44

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	1.19	0.34	1.21	0.29	1.27	0.29
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	120.45	33.99	130.27	30.97	140.91	32.04
โปรแกรมคอมพิวเตอร์	0.08	0.02	0.34	0.08	0.61	0.14
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.86	0.81	2.17	0.52	2.59	0.59
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้ออุปกรณ์	0.00	0.00	0.86	0.20	2.20	0.50
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	124.58	35.15	134.85	32.06	147.58	33.56
รวมสินทรัพย์	354.40	100.00	420.58	100.00	439.75	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	30.00	8.47	30.00	7.13	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้า	99.20	27.99	84.52	20.10	97.58	22.19
เจ้าหนี้อื่น	10.13	2.86	5.10	1.21	11.64	2.65
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระ 1 ปี	2.01	0.57	3.85	0.92	3.66	0.83
รายได้รอการตัดบัญชีที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	0.27	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	7.04	1.99	1.67	0.40	3.47	0.79
ประมาณการหนี้สิน	0.00	0.00	0.97	0.23	1.53	0.35
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.81	0.23	0.00	0.00	0.01	0.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	149.47	42.17	126.11	29.98	117.89	26.81
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3.12	0.88	6.48	1.54	3.00	0.68
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.72	1.61	7.92	1.88	8.83	2.01
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	8.84	2.49	14.40	3.42	11.83	2.69
รวมหนี้สิน	158.30	44.67	140.51	33.41	129.72	29.50
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 520,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	100.00	28.22	130.00	30.91	130.00	29.56
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญจำนวน 520,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	100.00	28.22	130.00	30.91	130.00	29.56
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	0.00	0.00	115.94	27.57	115.94	26.36
กำไรสะสม						

งบแสดงฐานะการเงิน	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	0.00	0.00	11.30	2.69	13.00	2.96
ยังไม่ได้จัดสรร	96.10	27.11	22.83	5.43	51.09	11.62
รวมส่วนของถือหุ้น	196.10	55.33	280.07	66.59	310.03	70.50
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	354.40	100.00	420.58	100.00	439.75	100.00

หมายเหตุ 1) บริษัทฯ ได้ปรับปรุงงบการเงิน สำหรับงวดปี 2556 ที่ใช้เปรียบเทียบกับงบการเงินงวดปี 2557 โดยปรับปรุงจากผลกระทบของการนำมาตราฐานการบัญชีฉบับที่ 12 "ภาษีเงินได้" และการแก้ไขข้อผิดพลาดจากการบันทึกต้นทุนเครื่องจักรและอุปกรณ์ต่ำไป โดยผลของการปรับปรุงทำให้มีผลกระทบต่อรายการในงบแสดงฐานะทางการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ดังนี้

ผลกระทบต่อรายการในงบแสดงฐานะทางการเงิน

งบการเงิน ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้ปรับปรุงใหม่ ตามการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 8 เรื่อง ส่วนงานดำเนินงาน และมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ

1) รายการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในระหว่างปี 2557 บริษัทฯและพนักงานของบริษัทได้ร่วมกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 บริษัทและพนักงานจ่ายสมทบกองทุนดังกล่าวเป็นรายเดือนในอัตราร้อยละ 2 ของเงินเดือน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพนี้ บริหารโดยบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด และจะจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อพนักงานนั้นออกจากงานตามระเบียบว่าด้วยกองทุนของบริษัท ในระหว่างปี 2557 – 2559 บริษัทได้จ่ายเงินสมทบกองทุนเป็นจำนวนเงิน 0.2 ล้านบาท 0.8 ล้านบาท และ 1.0 ล้านบาท ตามลำดับ

2) ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ธนาคารออกหนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้าจำนวน 1.9 ล้านบาท และบริษัทมีเลตเตอร์ออฟเครดิตที่เปิดแล้วแต่ยังไม่ได้ใช้จำนวนเงินประมาณ 3.4 ล้านบาท

3) ในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ประจำปี 2558 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 มีมติดังนี้

- อนุมัติจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 1 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 86.095 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 86.1 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรสะสมและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ทั้งนี้ ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 1202 ระบุว่า "ทุกคราวที่แจกเงินปันผล บริษัทฯ ต้องจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองอย่างน้อยหนึ่งในสี่สิบส่วนของจำนวนผลกำไรซึ่งบริษัทฯ ทำมาหาได้จากกิจการของบริษัทฯ จนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนถึงหนึ่งในสี่สิบของจำนวนทุนของบริษัทฯหรือมากกว่านั้น แล้วแต่จะได้ตกลงกำหนดไว้ในข้อบังคับบริษัทฯ" บริษัทฯ จึงจัดสรรกำไรไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายเท่ากับ 10 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน (ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เท่ากับ 100 ล้านบาท) ครบถ้วนตามที่กฎหมายกำหนด โดยปรากฏในงบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558
- อนุมัติให้แปรสภาพบริษัท เป็นบริษัทมหาชนจำกัด โดยมีมติให้ใช้ชื่อจดทะเบียนของบริษัททั้งในภาษาไทยและภาษาอังกฤษหลังจากการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เป็น "บริษัท ไพโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)" ใช้ชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า "Pioneer Motor Public Company Limited"
- อนุมัติเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท (ทุนจดทะเบียนจากเดิมหุ้นสามัญ 1 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นสามัญ 400 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)
- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 30 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 120 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 100 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 130 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญ จำนวน 520 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท
- ในระหว่างวันที่ 3 สิงหาคม 2558 ถึงวันที่ 5 สิงหาคม 2558 บริษัทได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในส่วนที่จะเสนอขายแก่ประชาชนทั่วไป จำนวน 120 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 1.3 บาท คิดเป็นเงินจำนวน 156 ล้านบาท และในวันที่

6 สิงหาคม 2558 บริษัทได้รับชำระเงินค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วทั้งจำนวน ค่าใช้จ่ายทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นดังกล่าวจำนวน 10.1 ล้านบาท (สุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 2.2 ล้านบาท)

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนที่ชำระแล้ว เป็นจำนวนเงิน 130 ล้านบาท (หุ้นสามัญจำนวน 520 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 1/2560 ณ วันที่ 23 มกราคม 2560 มีมติดังนี้

- อนุมัติให้บริษัทเข้าลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท วีเอสเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด โดยการเข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท วีเอสเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด จาก Verde Smart Motor, Inc. ("VSM Inc."), Mr.Shannon Bard, Mr.Brent Alexander Roland และ Mr.Mark Vange ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นปัจจุบันของบริษัท วีเอสเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 1,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นร้อยละ 100 ของหุ้นทั้งหมด โดยซื้อในราคาหุ้นละ 0.10 เหรียญสหรัฐ (คิดเป็น 3.6 บาท ณ อัตราแลกเปลี่ยน 36 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) รวมเป็นราคาค่าหุ้นทั้งสิ้น 100 เหรียญสหรัฐ (คิดเป็น 3,600 บาท ณ อัตราแลกเปลี่ยน 36 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัท วีเอสเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด มีหนี้ค้างชำระต่อ VSM Inc. จำนวน 650,000 เหรียญสหรัฐ (คิดเป็น 23,400,000 บาท ณ อัตราแลกเปลี่ยน 36 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ) โดยภายหลังบริษัทเข้าเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท วีเอสเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด แล้ว บริษัทจะรับชำระหนี้ดังกล่าวของบริษัท วีเอสเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด มาด้วย โดยจะแบ่งชำระเป็น 3 งวด และจะชำระครบถ้วนเมื่อครบปีที่สองภายหลังจากการลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น รวมมูลค่าการลงทุนในบริษัท วีเอสเอ็ม (ประเทศไทย) จำกัด เป็นเงิน 650,100 เหรียญสหรัฐ (คิดเป็น 23,403,600 บาท ณ อัตราแลกเปลี่ยน 36 บาทต่อ 1 เหรียญสหรัฐ)

ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติดังนี้

- อนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 520 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.032 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 16.64 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2559

4) สํารองตามกฎหมาย

ภายใต้บทบัญญัติตามมาตรา 116 แห่งพระราชบัญญัติบริษัทมหาชนจำกัด พ.ศ.2535 บริษัทต้องจัดสรรกำไรสุทธิประจำปีส่วนหนึ่งไว้เป็นทุนสำรองไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของกำไรสุทธิประจำปีหักด้วยยอดขาดทุนสะสมยกมา(ถ้ามี) จนกว่าทุนสำรองนี้จะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียน สํารองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทสํารองตามกฎหมายจำนวน 1.70 ล้านบาท (ปี 2558 บริษัทสํารองตามกฎหมายจำนวน 1.30 ล้านบาท) ในปัจจุบันบริษัทได้จัดสรรสํารองตามกฎหมายไว้ครบถ้วนแล้ว ภายใต้บทบัญญัติของมาตรา 1202 แห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ บริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยต้องจัดสรรทุนสำรองตามกฎหมายไม่น้อยกว่าร้อยละ 5 ของจำนวนผลกำไรซึ่งบริษัททำมาหาได้ทุกราวที่จ่ายเงินปันผลจนกว่าทุนสำรองนั้นจะมีจำนวนไม่น้อยกว่าร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของบริษัท สํารองตามกฎหมายดังกล่าวไม่สามารถนำไปหักกับขาดทุนสะสมและไม่สามารถนำไปจ่ายเงินปันผลได้ ในปี 2558 บริษัทสํารองตามกฎหมายจำนวน 10 ล้านบาท

(2) งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท ไฟโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	489.47	97.80	489.94	97.25	559.81	97.59
ต้นทุนขาย	395.50	79.03	402.44	79.88	449.52	78.36
กำไรขั้นต้น	93.97	18.78	87.50	17.37	110.29	19.23
รายได้อื่น	10.99	2.20	13.87	2.75	13.84	2.41
รวมรายได้	500.46	100.00	503.81	100.00	573.65	100.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	104.96	20.97	101.37	20.12	124.13	21.64

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558		สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21.19	4.23	22.71	4.51	25.93	4.52
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	32.56	6.51	45.23	8.98	47.92	8.35
รวมค่าใช้จ่าย	53.74	10.74	67.94	13.49	73.85	12.87
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	51.22	10.23	33.43	6.64	50.28	8.76
ต้นทุนทางการเงิน	1.11	0.22	1.92	0.38	0.76	0.13
กำไรก่อนภาษีเงินได้	50.10	10.01	31.51	6.25	49.52	8.63
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9.84	1.97	7.38	1.46	9.16	1.60
กำไรสำหรับปี	40.26	8.05	24.13	4.79	40.36	7.04
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปี	0.31	0.06	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปีสุทธิจากภาษีเงินได้	40.57	8.11	24.13	4.79	40.36	7.04
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี	40.57	8.11	24.13	4.79	40.36	7.04

หมายเหตุ : รายได้ของบริษัทฯ เกิดจากการขายสินค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำหรับ ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายต่างประเทศคิดเป็นประมาณ ร้อยละ 25 ร้อยละ 24 และ ร้อยละ 25 ของรายได้จากการขายสุทธิ ตามลำดับ

(3) งบกระแสเงินสด : บริษัท ไฟโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	50.10	31.50	49.52
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.02	(0.003)	0.042
กำไรที่เกิดขึ้นจากเงินลงทุน	(0.91)	(0.44)	(1.38)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(0.17)	(0.38)	(0.17)
ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	3.08	(1.45)	0.67
ค่าเสื่อมราคา	13.85	14.69	14.42
ค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์	0.15	0.08	0.16
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.03)	0.38	(0.24)
ผลประโยชน์พนักงาน	0.82	2.20	0.92
ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้น	0.49	0.48	0.56
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1.11	1.92	0.76
รับรู้รายได้รอการตัดบัญชี	(2.00)	(0.27)	0.00

กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	66.02	48.70	65.26
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	(9.34)	(16.40)	(7.50)
ลูกหนี้อื่น	(2.59)	1.83	(5.21)
สินค้าคงเหลือ	(17.14)	1.25	(19.49)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	16.61	(14.67)	13.03
เจ้าหนี้อื่น	(5.52)	(5.08)	6.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.48	(0.22)	0.00
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	48.53	15.63	52.12
จ่ายดอกเบี้ย	(1.09)	(1.92)	(0.85)
จ่ายภาษีเงินได้	(9.87)	(12.05)	(7.79)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	37.56	1.66	43.48
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	6.33	(45.07)	38.25
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	(0.02)	(0.02)	(0.06)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.40	0.00	0.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2.17	0.36	0.24
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(42.47)	(18.35)	(24.34)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(0.02)	(0.34)	(0.43)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น	0.00	(0.55)	(1.33)
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(33.61)	(63.97)	12.32
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	0.00	0.00	(30.00)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1.67)	(1.98)	(3.79)
เงินรับค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนสุทธิ	0.00	145.94	(0.00)
จ่ายเงินปันผล	0.00	(86.10)	(10.39)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1.67)	57.87	(44.17)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	2.28	(4.44)	11.63
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	11.23	13.51	9.07
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	13.51	9.07	20.70
ข้อมูลงบกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์			
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นระหว่างปี	(46.69)	(25.25)	(25.06)
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น(ลดลง)	0.70	(0.29)	0.60
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น	3.52	7.18	0.12

เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(42.47)	(18.35)	(24.34)
เงินสดจ่ายเงินปันผล			
เงินปันผลจ่าย		(86.10)	(10.40)
เงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้น		0.00	0.014
เงินสดจ่ายเงินปันผล		(86.10)	(10.39)

(4) อัตราส่วนทางการเงิน : บริษัท ไฟโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
		ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.54	2.27	2.48
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.03	1.68	1.64
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.26	0.01	0.36
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.29	4.65	4.77
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	68	78	76
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	6.32	5.77	5.67
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	56.98	62.37	63.45
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.35	4.38	4.94
ระยะเวลาค้ำชำระหนี้	วัน	83	83	73
Cash Cycle	วัน	42	58	67
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	19.20	17.86	19.70
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	8.22	3.99	6.51
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	2.20	2.75	2.41
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	ร้อยละ	93.38	8.48	119.32
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	8.05	4.79	7.04
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	22.90	10.13	13.68
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	12.30	6.23	9.38
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	51.49	30.96	40.40
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.53	1.30	1.33
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.81	0.50	0.42

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
		ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว	ตรวจสอบแล้ว
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (EBITDA/Interest paid)	เท่า	59.73	25.16	76.66
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.98	0.01	1.32
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	0.00	356.86	41.23

หมายเหตุ : ในที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 2/2560 ณ วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติให้นำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ในวันที่ 25 เมษายน 2560 เพื่ออนุมัติจัดสรรกำไรสุทธิเป็นเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 520 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.032 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 16.64 ล้านบาท โดยจ่ายจากผลการดำเนินงานปี 2559

15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปัจจุบัน บริษัท ไฟโอเนียร์ มอเตอร์ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจัดจำหน่ายมอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา โดยมีการจัดจำหน่ายให้แก่ลูกค้าในประเทศส่วนใหญ่ โดยในปี 2557 - 2559 บริษัทฯ มีการจำหน่ายสินค้าในประเทศคิดเป็นร้อยละ 75.39 ร้อยละ 76.07 และ ร้อยละ 75.79 ตามลำดับ และมีการส่งออกไปยังลูกค้าต่างประเทศ เช่น ออสเตรเลีย ญี่ปุ่น สิงคโปร์ นิวซีแลนด์ เนเธอร์แลนด์ เป็นต้น โดยในปี 2557 - 2559 บริษัทฯ มีการจำหน่ายสินค้าไปยังต่างประเทศคิดเป็น ร้อยละ 24.80 ร้อยละ 24.00 และ ร้อยละ 24.74 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2557 - 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นมา โดยตลอดอย่างต่อเนื่อง มีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) สำหรับช่วง 3 ปี ดังกล่าว เท่ากับร้อยละ 6.94 โดยรายได้จากการขายระหว่างปี 2557 ถึงปี 2558 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 0.10 และระหว่างปี 2558 ถึงปี 2559 มีอัตราการเติบโตร้อยละ 14.26 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าว เกิดจากความเชื่อถือในคุณภาพของสินค้าที่ส่งมอบ และการสร้างความพึงพอใจในด้านการให้บริการ ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ ในช่วง 3 ปี โดยในปี 2557 - 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศเป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50 ของรายได้จากการขายสุทธิ แต่ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหอยโข่งและมอเตอร์สำหรับสระและสปาและส่วนประกอบมอเตอร์อื่นขึ้นเป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 52 ของรายได้จากการขายสุทธิ ซึ่งลูกค้าโดยหลักของผลิตภัณฑ์กลุ่มนี้ คือ ผู้ประกอบการรายใหญ่ที่จัดจำหน่ายมอเตอร์ปั้มน้ำ โดยการว่าจ้างบริษัทฯ ผลิตภายใต้ตราสินค้าของผู้ประกอบการรายนั้นๆ ดังนั้น คุณภาพของสินค้าที่ส่งมอบจึงเป็นปัจจัยหลักที่ลูกค้ากลุ่มนี้ให้ความสำคัญ เพราะจะส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของตราสินค้าของผู้ประกอบการรายนั้นๆ เช่นกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการวางแผนนโยบายทางด้านการตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ ทำให้สามารถขยายฐานลูกค้าได้เพิ่มมากขึ้น และสร้างรายได้จากการขายให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง บริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อเนื่องทุกปีมาโดยตลอด เมื่อพิจารณาจากงบการเงินงวดบัญชี ปี 2557 - ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 40.57 ล้านบาท 24.13 ล้านบาท และ 40.36 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.11 ร้อยละ 4.79 และร้อยละ 7.03 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุการที่อัตรากำไรสุทธิของปี 2558 ลดลงจากปี 2557 เท่ากับ 16.45 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 40.54 เนื่องจากเกิด

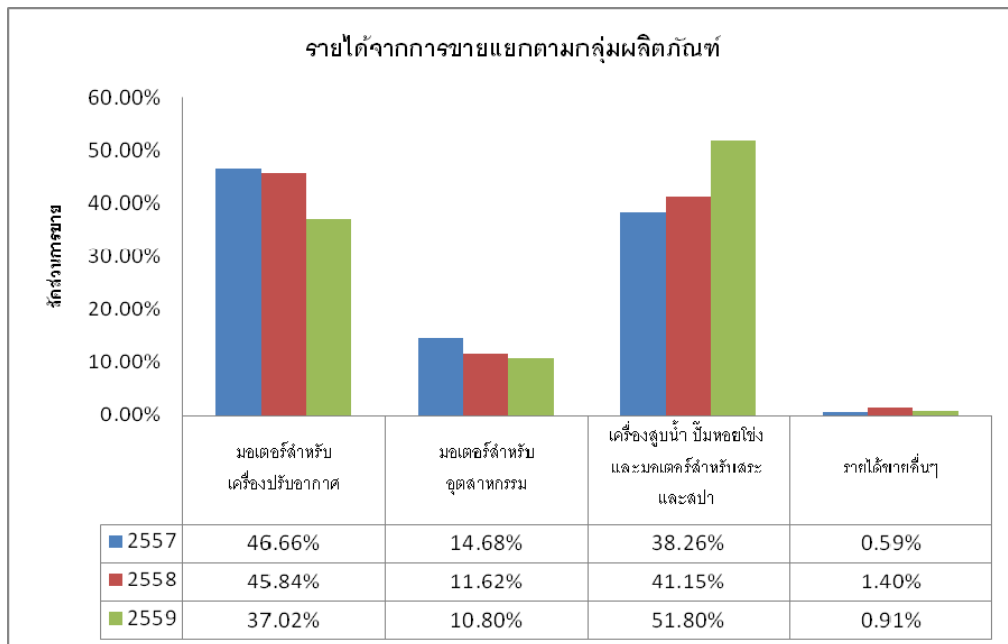
จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน การโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าธรรมเนียมการขอใบอนุญาตการรับรองมาตรฐานสินค้าการส่งออก ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาผู้วางระบบต้นทุน และผู้วางระบบควบคุมภายใน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนฝ่ายบริหารจากการปรับโครงสร้างเงินเดือนใหม่ และเมื่อพิจารณาจากงบการเงินงวดบัญชี ปี 2558 – ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น เท่ากับ 16.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 67.26 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายมอเตอร์ปั๊มบ้านแก่งลูกค้ารายใหญ่และยอดขายมอเตอร์ปั๊มสระว่ายน้ำแก่งลูกค้ารายใหม่ในต่างประเทศ รวมทั้งราคาวัตถุดิบหลักที่ลดลง ทำให้ผลกำไรเพิ่มขึ้น

สำหรับภาพรวมการดำเนินงานของบริษัทฯ ในช่วงปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 พบว่า บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จำนวน 0.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.10 โดยมีต้นทุนขายในปี 2558 เท่ากับ 402.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.76 จากปี 2557 เนื่องจากมีการซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนแรงงานทางตรง ขณะที่ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้น จากการปรับโครงสร้างเงินเดือนพนักงานและผู้บริหาร เพื่อให้สอดคล้องกับภาพอุตสาหกรรมโดยรวม นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการขอใบรับรองมาตรฐานความปลอดภัยของสินค้าจาก Underwriters' Laboratories Inc. (UL) ส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2558 เท่ากับ 24.13 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 จำนวน 16.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 40.54 ส่วนกำไรสุทธิในปี 2559 เท่ากับ 40.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 16.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 67.29 โดยมีต้นทุนขายในปี 2559 เท่ากับ 449.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการขายเท่ากับ ร้อยละ 80.30 ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่ร้อยละ 82.14 แสดงให้เห็นว่าบริษัทฯ มีประสิทธิภาพในการผลิตที่ดีประกอบกับราคาวัตถุดิบหลักก็ลดลงด้วย

บริษัทฯ สามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2557 - 2559 ได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานรายได้จากการขาย

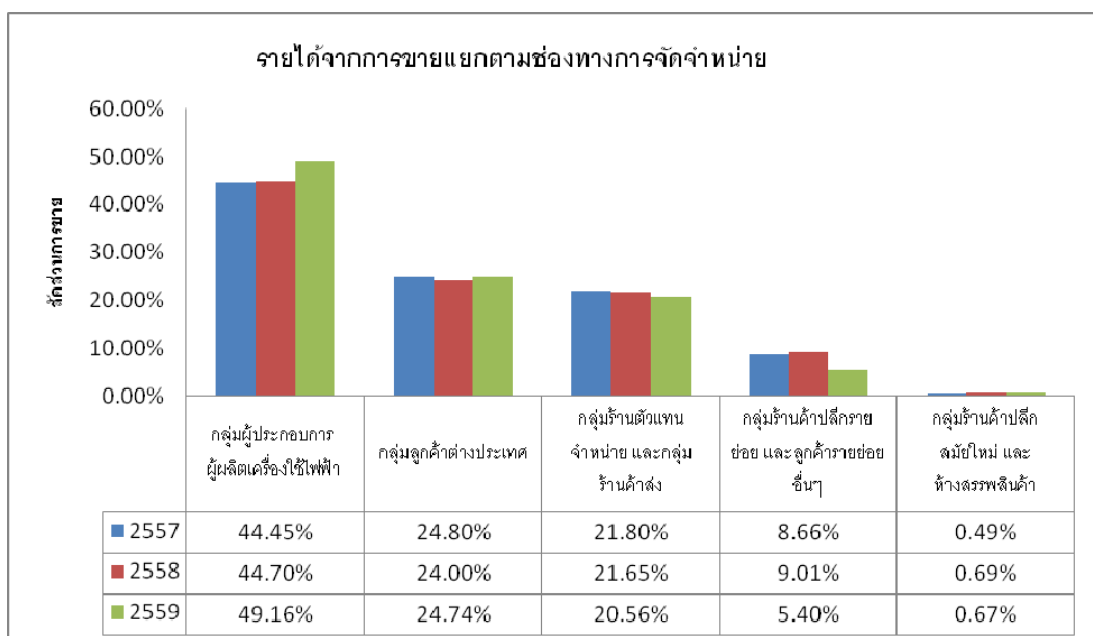
กราฟแสดงรายได้แยกตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ ปี 2557 - 2559



รายได้จากการขายของบริษัทฯ สามารถแบ่งตามกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกเป็น 3 กลุ่มใหญ่ คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม และกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหยอชิง

และมอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากการขายอื่นๆ เช่น วัสดุดิบ เบ็ดเตล็ด เป็นต้น โดยในปี 2557 - 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสุทธิเท่ากับ 489.47 ล้านบาท 489.94 ล้านบาท และ 559.81 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตเมื่อเทียบระหว่างปี 2557 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 0.10 และคิดเป็นอัตราการเติบโตเมื่อเทียบระหว่างปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 14.26 ซึ่งจะเห็นได้ว่า บริษัทฯ มีการเติบโตของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปี (Compound Annual Growth Rate : CAGR) สำหรับช่วง 3 ปี ดังกล่าว เท่ากับร้อยละ 6.94 ในปี 2559 กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่สร้างยอดขายได้เป็นอันดับ 1 คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหอยโข่ง มอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น คิดเป็นสัดส่วนโดยเฉลี่ยร้อยละ 51.80 รองลงมาอันดับ 2 คือ มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศ คิดเป็นสัดส่วนโดยเฉลี่ยร้อยละ 37.02 และอันดับ 3 คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์กำลังสำหรับภาคอุตสาหกรรม คิดเป็นสัดส่วนโดยเฉลี่ยร้อยละ 10.80 ซึ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่สามารถสร้างยอดขายเพิ่มขึ้นโดยหลักคือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 88.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 43.85 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายมอเตอร์ปั้มน้ำแก้มลูกค้ายาวใหญ่และยอดขายมอเตอร์ปั้มน้ำสระว่ายน้ำที่ได้ขยายฐานลูกค้าต่างประเทศ เมื่อปี 2557 ซึ่งบริษัทฯ ได้รับการว่าจ้างจากลูกค้าต่างประเทศรายใหม่ให้ผลิตมอเตอร์สำหรับสระและสปา ทำให้ยอดขายของกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหอยโข่ง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น จึงทำให้รายได้จากการขาย ในปี 2558 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 14.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.65 ส่วนในปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 88.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตรา ร้อยละ 43.85 และยอดขายกลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับอุตสาหกรรมในปี 2559 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558 จำนวน 3.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 6.21 ส่วนยอดขายกลุ่มมอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศในปี 2559 มีการปรับตัวลดลงจากปี 2558 จำนวน 17.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 7.73 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงและคู่แข่งทางการตลาด

กราฟแสดงรายได้แยกตามช่องทางการจัดจำหน่าย ปี 2557 – 2559



ในปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่ภายในประเทศ มูลค่าเท่ากับ 369.01 ล้านบาท 372.67 ล้านบาท และ 424.30 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.39 ร้อยละ 76.07 และร้อยละ 75.79 ของรายได้จากการขายสุทธิ ตามลำดับ ในปี 2557-2559 มีการจำหน่ายภายในประเทศผ่านช่องทางกลุ่มผู้ประกอบการเครื่องใช้ไฟฟ้า (Electronic Manufacturers) เป็นอันดับ 1 คิดเป็นสัดส่วนโดยเฉลี่ยจากรายได้สุทธิร้อยละ 46.24 รองลงมา

อันดับ 2 คือผ่านกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ (International Customers) คิดเป็นสัดส่วนโดยเฉลี่ยร้อยละ 24.52 และอันดับ 3 คือผ่านร้านตัวแทนจำหน่าย (Agents) และกลุ่มร้านค้าส่ง (Dealers) คิดเป็นสัดส่วนโดยเฉลี่ยร้อยละ 21.30 สำหรับอันดับ 4 และอันดับ 5 คือผ่านกลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อย (Retailers) และลูกค้ารายย่อยอื่นๆ (Customers) และกลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Traders) และห้างสรรพสินค้า (Department Stores) คิดเป็นสัดส่วนโดยเฉลี่ยร้อยละ 7.58 และร้อยละ 0.62 ตามลำดับ สาเหตุหลักที่รายได้จากการขายผ่านทางกลุ่มผู้ประกอบการผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าสูงสุดนั้น เนื่องจากผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท คือ มอเตอร์ ซึ่งถือเป็นส่วนประกอบที่สำคัญของสินค้าสำเร็จรูปจำพวกเครื่องใช้ไฟฟ้า และกลุ่มลูกค้าเหล่านี้จะสั่งซื้อเพื่อนำไปประกอบเป็นสินค้าสำเร็จรูปเพื่อจัดจำหน่ายภายใต้ตราสินค้าของลูกค้าในแต่ละราย เมื่อเปรียบเทียบปี 2559 และปี 2558 นั้น พบว่า บริษัท มีการขายสินค้าผ่านทางกลุ่มผู้ประกอบการผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า (Electronic Manufacturers) เพิ่มขึ้นเป็นส่วนใหญ่ โดยหลักเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหยอชิง และมอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น รองลงมาเป็นการเพิ่มขึ้นจากการขายให้กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ (International Customers) เนื่องจากนโยบายการทำตลาดประชาสัมพันธ์ ทำให้มีการขยายฐานลูกค้าต่างประเทศมากขึ้น

สำหรับปี 2559 พบว่า บริษัท มีรายได้จากการขายในประเทศ จำนวน 424.30 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.79 ของรายได้จากการขายสุทธิ โดยมีการขายให้กับกลุ่มผู้ประกอบการเครื่องใช้ไฟฟ้า (Electronic Manufacturers) จำนวน 275.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49.16 รองลงมาเป็นการขายผ่านกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ (International Customers) จำนวน 138.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.74 กลุ่มร้านค้าตัวแทนจำหน่าย (Agents) และร้านค้าส่ง (Dealers) จำนวน 115.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.56 กลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อย (Retailers) และลูกค้ารายย่อยอื่นๆ (Customers) จำนวน 30.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.40 และกลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) และห้างสรรพสินค้า (Department Stores) จำนวน 3.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.67

เมื่อแยกรายได้แต่ละประเภท ในปี 2559 เปรียบเทียบกับรายได้จากการขาย ปี 2558 กลุ่มผู้ประกอบการเครื่องใช้ไฟฟ้า (Electronic Manufacturers) มีสัดส่วนการขายเพิ่มขึ้นอย่างมาก จำนวน 56.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 25.66 เนื่องจากบริษัท ได้รับการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์มอเตอร์ปั้มน้ำจากลูกค้ารายใหญ่เพิ่มมากขึ้น รองลงมาคือกลุ่มลูกค้าต่างประเทศ (International Customers) ที่มีสัดส่วนการขายเพิ่มขึ้น จำนวน 20.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 17.79 โดยหลักเป็นผลิตภัณฑ์มอเตอร์ปั้มน้ำส่งขายให้กับลูกค้าต่างประเทศรายใหม่ ประกอบกับการพัฒนาปรับปรุงผลิตภัณฑ์ให้กับลูกค้ารายเดิมในต่างประเทศอีกด้วย ทำให้ยอดขายของกลุ่มลูกค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้น ซึ่งยอดขายที่เพิ่มขึ้นทั้งในกลุ่มผู้ประกอบการเครื่องใช้ไฟฟ้า (Electronic Manufacturers) และ กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ (International Customers) เป็นสินค้าประเภทกลุ่มผลิตภัณฑ์เดียวกัน คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหยอชิง มอเตอร์สำหรับสระและสปา และส่วนประกอบมอเตอร์อื่น ส่วนกลุ่มร้านตัวแทนจำหน่าย (Agent) และกลุ่มร้านค้าส่ง (Dealer) มีสัดส่วนการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 9.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 8.50 เนื่องจากบริษัท ได้รับการสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่ในประเทศเพิ่มขึ้นซึ่งเป็นสินค้าประเภทกลุ่มผลิตภัณฑ์เครื่องสูบน้ำ ปั๊มหยอชิง และสินค้าประเภทกลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับอุตสาหกรรม ส่วนกลุ่มร้านค้าปลีกสมัยใหม่ (Modern Trade) และห้างสรรพสินค้า (Department Store) มีสัดส่วนการขายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 0.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 10.88 เนื่องจากในปี 2559 ทางลูกค้าของบริษัท มีการขยายสาขาเพิ่มขึ้นไปทั่วประเทศ ทำให้ยอดขายปรับตัวดีขึ้นตาม ส่วนกลุ่มร้านค้าปลีกรายย่อย (Retailers) และลูกค้ารายย่อยอื่นๆ (Customer) มีสัดส่วนการขายลดลง จำนวน 13.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 31.61 สาเหตุการลดลงโดยหลักเกิดจากกลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์สำหรับเครื่องปรับอากาศที่ปัจจุบันมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงและคู่แข่งทางการตลาด

สำหรับรายได้อื่นของบริษัทฯ ในปี 2557 – 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 10.99 ล้านบาท 13.87 ล้านบาท และ 13.84 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม เท่ากับ ร้อยละ 2.20 ร้อยละ 2.75 และ ร้อยละ 2.41 ตามลำดับ รายได้อื่นของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้จากการขายเศษวัสดุ ดอกเบี้ยรับ กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการขายแม่พิมพ์ รายได้จากการขอคืนบัตรเครดิตมูลค่าเงิน (Blue Corner) เป็นต้น เมื่อเปรียบเทียบรายได้ในปี 2558 และปี 2557 พบว่า รายได้ในปี 2558 เพิ่มขึ้นกว่าปี 2557 จำนวน 2.88 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.18 สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายเศษวัสดุ จำนวน 4.45 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 81.35

สำหรับรายได้ในปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 13.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม เท่ากับ ร้อยละ 2.41 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 0.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.19 ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากรายได้จากการขายเศษวัสดุ จำนวน 1.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.08 สาเหตุเกิดจากในปี 2559 ราคาของเศษเหล็กซิลิคอนลดลงกว่าปี 2558 เนื่องจากความต้องการของเศษเหล็กซิลิคอนในตลาดต่างประเทศลดน้อยลง มีผลกระทบทำให้ราคาของเศษเหล็กซิลิคอนลดลงไปด้วย

ต้นทุนขาย

ปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 395.50 ล้านบาท 402.44 ล้านบาท และ 449.52 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 80.80 ร้อยละ 82.14 และ ร้อยละ 80.30 ตามลำดับ

ต้นทุนขายโดยหลักของบริษัทฯ เกิดจากค่าวัตถุดิบหลักโดยเฉพาะอย่างยิ่งลวดทองแดง เหล็กซิลิคอน และอลูมิเนียม ค่าใช้จ่ายค่าแรงทางตรง เช่น เงินเดือน โบนัส ค่าล่วงเวลาของฝ่ายผลิต เป็นต้น ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร และค่าใช้จ่ายในการผลิต เมื่อเปรียบเทียบปี 2558 และปี 2557 พบว่า บริษัทฯ มีต้นทุนขายเพิ่มขึ้น จำนวน 6.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.75 ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งนโยบายการบริหารจัดการสต็อกวัตถุดิบของบริษัทฯ ที่กำหนดให้สอดคล้องกับปริมาณความต้องการวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถควบคุมระดับสัดส่วนของต้นทุนขายไม่ให้เกิดความผันผวนจนส่งผลกระทบต่อภาระดำเนินงานของบริษัทฯ นอกจากนี้ ในช่วงปี 2557 - 2559 บริษัทฯ ได้มีการปรับปรุงกระบวนการผลิตให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ซึ่งช่วยส่งผลให้อัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลง

สำหรับช่วงปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 449.53 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 47.08 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.70 ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาวัตถุดิบหลักที่ลดลง คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 80.30 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2558 ที่สัดส่วนร้อยละ 82.14

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2557 - 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 21.19 ล้านบาท 22.71 ล้านบาท และ 25.93 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 4.23 ร้อยละ 4.51 และร้อยละ 4.52 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายโดยหลักประกอบด้วยเงินเดือน โบนัส ค่านายหน้าของฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายด้านการประชาสัมพันธ์ และส่งเสริมการขาย เพื่อให้ตราสินค้าเป็นที่รู้จักในวงกว้าง โดยในปี 2557 บริษัทฯ มีการร่วมงานนิทรรศการเพื่อประชาสัมพันธ์ตราสินค้าใน 4 ประเทศ คือ ประเทศเยอรมัน ประเทศคูโบ สาธารณรัฐประชาชนจีน และประเทศเวียดนาม เมื่อปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 22.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 4.51 และ ปี 2557 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 21.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 4.23 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 1.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ

7.17 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานจากการปรับโครงสร้างเงินเดือน เพื่อให้อยู่ในระดับเหมาะสมกับอุตสาหกรรมเดียวกัน และค่าใช้จ่ายเดินทางต่างประเทศเพื่อร่วมงานนิทรรศการ จำนวน 1.42 ล้านบาท โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีการร่วมงานนิทรรศการเพื่อประชาสัมพันธ์ตราสินค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2557 อีก 3 ประเทศ คือ ประเทศอินโดนีเซีย ประเทศกัมพูชา และประเทศพม่า

สำหรับในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 25.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 4.52 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 3.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 14.19 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์พนักงานของแผนกวิจัยและพัฒนา(R&D) เพื่อรองรับโครงการพัฒนาผลิตภัณฑ์ใหม่และค่าที่ปรึกษาการขายต่างประเทศเพื่อขยายตลาดในอเมริกาเหนือ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 32.56 ล้านบาท 45.23 ล้านบาท และ 47.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 6.51 ร้อยละ 8.98 และร้อยละ 8.35 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารโดยหลักประกอบด้วยค่าใช้จ่ายเงินเดือน โบนัสของผู้บริหารและพนักงาน เมื่อเปรียบเทียบปี 2558 และ ปี 2557 พบว่า บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 45.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 8.98 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 12.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 38.92 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการดำเนินการขอใบรับรองมาตรฐานความปลอดภัยของสินค้าจาก Underwriters' Laboratories Inc. (UL) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาผู้วางระบบต้นทุน และผู้วางระบบควบคุมภายใน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนฝ่ายบริหารจากการปรับโครงสร้างเงินเดือนใหม่

สำหรับในปี 2559 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 47.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 8.35 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 2.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.94 โดยส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนผู้บริหารเนื่องจากมีการปรับรายรับค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายเดินทางของผู้บริหารให้เป็นรูปแบบของเงินเดือนแทน เพื่อให้เหมาะสมกับตำแหน่งและความรับผิดชอบ และให้สอดคล้องกับค่าครองชีพในปัจจุบัน รวมถึงการให้ค่าตอบแทนประเภทโบนัสจากการประเมินผลการดำเนินงานของบริษัท

ต้นทุนทางการเงิน

ทั้งนี้ ปี 2557 - 2558 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 30.0 ล้านบาท เท่ากันทุกปี โดยมีต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินดังกล่าว ในปี 2557 - 2558 จำนวน 1.11 ล้านบาท และ 1.92 ตามลำดับ ส่วนปี 2559 มียอดต้นทุนทางการเงิน จำนวน 0.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 1.16 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 60.43 เนื่องจากในปี 2559 ทางบริษัทฯ ได้ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้วในเดือน เมษายน 2559

อัตรากำไรขั้นต้น และกำไรสุทธิ

ปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 93.97 ล้านบาท 87.49 ล้านบาท และ 110.29 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.20 ร้อยละ 17.86 และร้อยละ 19.70 ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่ากำไรขั้นต้นปี 2558 ลดลงจากปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 87.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.86 ซึ่งลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 6.48 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 6.89 สาเหตุหลักเนื่องจากเกิดการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน วัสดุสิ้นเปลืองสำหรับเครื่องจักรเพื่อรองรับเครื่องจักรใหม่และรองรับการเพิ่มกำลังการผลิต

เมื่อพิจารณากำไรสุทธิ พบว่า ในปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 40.26 ล้านบาท 24.13 ล้านบาท และ 40.36 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.05 ร้อยละ 4.79 และร้อยละ 7.04 ตามลำดับ พบว่าในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2558 เท่ากับ 24.13 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 4.79 ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 16.13 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 40.06 เนื่องจากเกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเงินเดือนและผลประโยชน์ของพนักงาน การโฆษณาและส่งเสริมการขาย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการขอใบรับรองมาตรฐานความปลอดภัยของสินค้าจาก Underwriters' Laboratories Inc. (UL) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาผู้วางระบบต้นทุน และผู้วางระบบควบคุมภายใน รวมทั้งการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนฝ่ายบริหารจากการปรับโครงสร้างเงินเดือนใหม่

สำหรับในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 110.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.70 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นของกำไรขั้นต้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 22.79 ล้านบาท หรือคิดเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 26.05 และมีกำไรสุทธิในปี 2559 เท่ากับ 40.36 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 7.03 เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 16.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 67.29 เนื่องจากเกิดจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายเป็นเท่าตัวของมอเตอร์ปั๊มบ้านที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้ารายใหญ่ ประกอบกับยอดขายจากลูกค้ารายใหม่ในต่างประเทศ ซึ่งเป็นกลุ่มผลิตภัณฑ์มอเตอร์ปั๊มสระว่ายน้ำที่มีแนวโน้มยอดขายจะเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาวัตถุดิบหลักที่ลดลง เช่น ซิลิคอน ลวดทองแดง ลวดอลูมิเนียม เหล็กเส้น เป็นต้น

15.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 354.40 ล้านบาท 420.58 ล้านบาท และ 439.75 ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ซึ่งส่งผลกระทบต่อกระบวนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 229.82 ล้านบาท 285.73 ล้านบาท และ 292.17 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 64.85 ร้อยละ 67.94 และร้อยละ 66.44 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 13.51 ล้านบาท 9.07 ล้านบาท และ 20.70 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 3.81 ร้อยละ 2.16 และร้อยละ 4.71 ตามลำดับ โดยรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วยเงินฝากบัญชีประเภทออมทรัพย์ จำนวน 9.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 48.01 และเงินฝากเงินตราต่างประเทศสกุลดอลลาร์สหรัฐ (USD) จำนวน 10.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.99 ปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 11.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 128.29 ซึ่งการสำรองเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐไว้ นั้น เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงอันเกิดจากอัตราแลกเปลี่ยน

- เงินลงทุนชั่วคราว : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 42.89 ล้านบาท 88.79 ล้านบาท และ 51.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 12.10 ร้อยละ 21.11 และร้อยละ 11.68 ตามลำดับ โดยรายการเงินลงทุนชั่วคราวดังกล่าวเป็นการลงทุนในกองทุนรวมและเงินฝากประจำของสถาบันการเงิน

- ลูกหนี้การค้า : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 97.12 ล้านบาท 113.52 ล้านบาท และ 121.0 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 27.40 ร้อยละ 26.99 และร้อยละ 27.52 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตาราง ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
ลูกหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้อง – สุทธิ	32.13	36.55	40.63
ลูกหนี้การค้า – บริษัทอื่น	69.71	81.69	85.09
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ – บริษัทอื่น	(4.72)	(4.72)	(4.72)
ลูกหนี้การค้า – บริษัทอื่น – สุทธิ	64.99	76.97	80.37
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	97.12	113.52	121.00

เมื่อเปรียบเทียบปี 2557 และปี 2558 พบว่า บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 16.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.89 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยในปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 68 วัน 78 วัน และ 76 วัน ตามลำดับ จะเห็นได้ถึงประสิทธิภาพในการเก็บหนี้ที่เร็วขึ้น เนื่องจากอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าลดลง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงตระหนักถึงการพิจารณาการให้เครดิตต่อลูกค้าใหม่ เพื่อควบคุมคุณภาพการให้สินเชื่อ ซึ่งจะช่วยลดการเกิดหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับการให้เครดิตลูกค้าใหม่นั้น บริษัทฯ จะ

รับชำระเป็นเงินสด และจะพิจารณาการให้เครดิตหลังจากที่ลูกค้ามีการซื้อขายสินค้ากับบริษัทฯ มาแล้วเป็นระยะเวลา 6 เดือน โดยจะพิจารณาจากยอดซื้อและความถี่ในการสั่งซื้อ

จากการให้ความสำคัญในการปฏิบัติตามนโยบายการให้เครดิตลูกค้ารายใหม่นั้น ส่งผลให้ที่ผ่านมา ลูกหนี้ของบริษัทฯ เป็นลูกหนี้ที่ดี และเมื่อพิจารณาตามนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ที่มีการกำหนดให้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้คงค้างเกินกำหนดนานกว่า 1 ปี พบว่า ในช่วงปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับ 4.72 ล้านบาท 4.72 ล้านบาท และ 4.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อยอดขาย เท่ากับ ร้อยละ 0.96 ร้อยละ 0.96 และร้อยละ 0.84 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพการบริหารจัดการลูกหนี้ที่ดีของบริษัทฯ

- สินค้าคงเหลือ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 69.63 ล้านบาท 69.82 ล้านบาท และ 88.65 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 19.65 ร้อยละ 16.60 และร้อยละ 20.16 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตาราง ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
สินค้าสำเร็จรูป	21.57	22.75	18.78
งานระหว่างทำ	13.64	14.55	15.74
วัตถุดิบ	37.81	34.46	56.74
รวม	73.02	71.76	91.26
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(3.39)	(1.94)	(2.61)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	69.63	69.82	88.65

เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 กับปี 2558 จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 18.82 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.96 เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมา บริษัทฯ มียอดขายเติบโตอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ สามารถผลิตสินค้าได้อย่างมีคุณภาพ มีการส่งมอบตรงเวลา และใส่ใจต่อการให้บริการหลังการขาย ทำให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี ส่งผลให้ลูกค้ารายใหญ่หลายรายเกิดการสั่งซื้อเพิ่มมากขึ้น นอกจากนี้ ยังมีการทำการตลาดอย่างต่อเนื่อง ทำให้มีฐานลูกค้ารายใหม่ๆ เพิ่มเติม บริษัทฯ จึงมีความจำเป็นที่จะต้องพิจารณาปริมาณการผลิตสินค้าเพิ่มขึ้น และสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถเพียงพอและสอดคล้องกับเป้าหมายยอดขายที่ตั้งไว้ โดยในปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 56.98 วัน 62.37 วัน และ 63.45 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ จากการพิจารณาการเสื่อมสภาพของสินค้าคงเหลือ ซึ่งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปส่วนใหญ่ทำจากหลอดทองแดง ซิลิคอน และอลูมิเนียม ดังนั้นจึงมีโอกาสเสื่อมสภาพค่อนข้างต่ำ โดยสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าตัวอย่างที่เป็นแผนวิศวกรรมทำเป็นต้นแบบ จะมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือหากมีอายุเกิน 3 ปี โดยในส่วนของวัตถุดิบจะมีการจัดกลุ่มตามประเภทของวัตถุดิบนั้นๆ และพิจารณาอายุของวัตถุดิบดังกล่าว เพื่อทำการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เหมาะสม เช่น ยาง โดยทั่วไปแล้วจะมีอายุประมาณ 6 เดือน หลังจาก 6 เดือน ยางจะเริ่มเสื่อมสภาพและแข็ง ทำให้ไม่สามารถไปใช้งานได้ ก็จะมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือดังกล่าว เป็นต้น โดยในปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ 3.39 ล้านบาท 1.94 ล้านบาท และ 2.61 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 124.58 ล้านบาท 134.85 ล้านบาท และ 147.58 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 35.15 ร้อยละ 32.06 และร้อยละ 33.56 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 120.45 ล้านบาท 130.27 ล้านบาท และ 140.91 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 33.99 ร้อยละ 30.97 และร้อยละ 32.04 ตามลำดับ โดยเมื่อเปรียบเทียบปี 2558 และปี 2557 พบว่า มีการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 9.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.15 เนื่องจากมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติม เพื่อรองรับการเพิ่มกำลังการผลิต และเมื่อเปรียบเทียบปี 2559 และปี 2558 พบว่า มีการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 10.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.17 เนื่องจากมีการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติม เพื่อรองรับการเพิ่มกำลังการผลิตเช่นเดียวกับปีก่อน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมมูลค่า เท่ากับ 158.31 ล้านบาท 140.51 ล้านบาท และ 129.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 44.67 ร้อยละ 33.41 และร้อยละ 29.50 ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เท่ากับ 0.81 เท่า 0.50 เท่า และ 0.42 เท่า ตามลำดับ ซึ่งรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนรวม เท่ากับ 149.47 ล้านบาท 126.11 ล้านบาท และ 117.89 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 42.18 ร้อยละ 29.98 และร้อยละ 26.81 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 30 ล้านบาท เท่ากัน โดยคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 8.46 และร้อยละ 7.13 ตามลำดับ โดยวงเงินกู้เบิกเกินบัญชี มีอัตราดอกเบี้ย MOR สำหรับวงเงินกู้ยืมระยะสั้น ได้แก่ วงเงินตัวสัญญาใช้เงิน วงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีท เป็นต้น ซึ่งสถาบันการเงินคิดอัตราดอกเบี้ย เท่ากับ ร้อยละ 3 จนถึง MOR เป็นต้น โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินดังกล่าวใช้สำหรับเป็นทุนหมุนเวียนในการซื้อและสต็อกวัตถุดิบ ให้เครดิตแก่ลูกค้าในการค้า ใช้ลงทุนในการซื้อเครื่องจักร เป็นต้น ต่อมาในปี 2559 ทางบริษัทฯ ได้ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้วในเดือนเมษายน

- เจ้าหนี้การค้า : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 99.20 ล้านบาท 84.52 ล้านบาท และ 97.58 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 27.99 ร้อยละ 20.10 และร้อยละ 22.19 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบปี 2558 และปี 2557 พบว่า บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าลดลง จำนวน 14.67 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 14.79 ขณะที่เมื่อเปรียบเทียบปี 2559 และปี 2558 พบว่า บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 13.06 ล้านบาท โดยในปี 2557 – 2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ เท่ากับ 83 วัน 83 วัน และ 73 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับเครดิตเทอมจากซัพพลายเออร์โดยส่วนใหญ่ประมาณ 90 วัน แต่เนื่องจากปี 2559 ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เร็วขึ้นเนื่องจากทางบริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อเป็นสต็อกสินค้าไว้ล่วงหน้าเพื่อรองรับการผลิตจากใบสั่งซื้อที่ได้รับจากลูกค้าเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเฉลี่ยเครดิตเทอมจากซัพพลายเออร์ต่างประเทศจะอยู่ที่ประมาณ 75 วัน

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนรวม เท่ากับ 8.84 ล้านบาท 14.40 ล้านบาท และ 11.83 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 2.49 ร้อยละ 3.42 และร้อยละ 2.69 ตามลำดับ ซึ่งรายการหนี้สินไม่หมุนเวียนที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 5.72 ล้านบาท 7.92 ล้านบาท และ 8.83 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 1.61 ร้อยละ 1.88 และร้อยละ 2.01 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทถือว่าเงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน และจะมีการคำนวณหนี้สินตามโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานของพนักงาน โดยใช้วิธีคิดลดแต่ละหน่วยที่ประมาณการไว้ (Projected Unit Credit Method) โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระ ได้ทำการประเมินภาระผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับ 196.10 ล้านบาท 280.06 ล้านบาท และ 310.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 55.33 ร้อยละ 66.59 และร้อยละ 70.50 ตามลำดับ ซึ่งรายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 100 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 28.22 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 และปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 130 ล้านบาท เท่ากัน คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 30.91 และ ร้อยละ 29.56 ตามลำดับ

- กำไรสะสม : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร จำนวน 96.10 ล้านบาท 22.83 ล้านบาท และ 51.09 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 27.11 ร้อยละ 5.43 และร้อยละ 11.62 ตามลำดับ

สภาพคล่อง

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เท่ากับ 1.54 เท่า 2.27 เท่า และ 2.48 เท่า ตามลำดับ จะเห็นได้ว่า บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2557 - 2559 เนื่องจากมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและลงทุนในกองทุนรวมเพิ่มขึ้น โดยเป็นเงินที่ได้รับจากการระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนครั้งแรก การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า และสินค้าคงเหลือ ซึ่งเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น ขณะที่ในด้านหนี้สินหมุนเวียน มีการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และหนี้สินจากสัญญาเช่าทางการเงิน โดยลดลงคิดเป็นมูลค่าไม่มากนักเมื่อเทียบกับการเพิ่มขึ้นในส่วนสินทรัพย์หมุนเวียน ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ดีขึ้นตามลำดับ

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว พบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว เท่ากับ 1.03 เท่า 1.68 เท่า และ 1.64 เท่าตามลำดับ ซึ่งผลอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วใน ปี 2559 ไม่เกิดผลต่างจากปี 2558 มากนัก และเป็นไปในทิศทางเดียวกับอัตราส่วนสภาพคล่อง และหากพิจารณาอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนวงจรหมุนเวียนเงินสด เท่ากับ 42 วัน 58 วัน และ 67 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยและระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดสำหรับปี

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	37.56	1.66	43.48
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(33.61)	(63.97)	12.32
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1.67)	57.87	(44.17)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	2.28	(4.44)	11.63
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	11.23	13.51	9.07
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	13.51	9.07	20.70

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 43.48 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการที่บริษัทฯ สามารถทำกำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ เท่ากับ 49.52 ล้านบาท และมีรายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับจากค่าเสื่อมราคา เท่ากับ 14.41 ล้านบาท ขณะที่มีการแสวงเงินสดเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้นจำนวน 7.50 ล้านบาท 5.21 ล้านบาท และ 19.49 ล้านบาท ตามลำดับ กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นจำนวน 13.03 ล้านบาท และ 6.02 ล้านบาท ตามลำดับ และกระแสเงินสดลดลงจากการจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จำนวน 0.85 ล้านบาท และจำนวน 7.79 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน เท่ากับ 12.32 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการการจ่ายเงินลงทุนชั่วคราวลดลง จำนวน 38.25 ล้านบาท และใช้เงินลงทุนเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์ ลงทุนเพื่อซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ และจ่ายล่วงหน้าซื้ออุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 24.34 ล้านบาท 0.43 ล้านบาท และ 1.33 ล้านบาท ตามลำดับ ขณะที่มีการแสวงเงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ จำนวน 0.24 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 44.17 ล้านบาท โดยหลักเกิดจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 30.00 ล้านบาท จ่ายเงินปันผล จำนวน 10.39 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 3.79 ล้านบาท