

12.0 รายการที่เกี่ยวข้องกัน

ในระหว่างปีงบการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562 และ (ปีประมาณ 2561/62) และ 31 มกราคม 2561 (ปีงบประมาณ 2560/61) บริษัท และ บริษัทย่อย ("กลุ่ม บริษัท ") มีรายการบัญชีที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เป็นไปตามเงื่อนไขทางการค้าและเกณฑ์ตามที่ตกลงกันระหว่างกลุ่มบริษัท และ บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

12.1 บุคคลที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย

	ธุรกิจกับบุคคลอื่นและกิจการที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับกลุ่ม
1	Katayama Kogyo Co., Ltd ("KK") ก่อตั้งขึ้นในประเทศญี่ปุ่นและดำเนินธุรกิจด้านการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์เครื่องจักรกลการเกษตรและชิ้นส่วนที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้าง	- KK ถือหุ้นใน IAV ร้อยละ 31.43 และแต่งตั้งให้ผู้แทนสองคนได้ทำหน้าที่เป็นกรรมการใน IAV ได้แก่ (1) Mr. Itsuro Maeno และ (2) Ms. Michiko Akamatsu. - KK ถือหุ้นใน IPSB ร้อยละ 10.00 และให้ผู้ที่ได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่เป็นกรรมการใน IPSB คือ Ms. Michiko Akamatsu. - KK ถือหุ้นใน PTIMV ร้อยละ 25.00 และมอบหมายให้สองคนทำหน้าที่เป็นกรรมการในบริษัท PTIMV ใน IPSB ประกอบด้วย (1) Ms. Michiko Akamatsu. (คณะกรรมการ) และ (2) Mr. Tetsuji Tamura (คณะกรรมการ)
2	Yonei & Co., Ltd ("Yonei") ก่อตั้งขึ้นในประเทศญี่ปุ่นและประกอบธุรกิจการค้าโดยทั่วไปซึ่งมีฐานการดำเนินงานมากกว่า 200 แห่ง ในประมาณ 80 ประเทศทั่วโลก	- Yonei ถือหุ้นใน IAV ร้อยละ 6.07 ใน IAV และได้แต่งตั้งผู้แทนหนึ่งคนให้ทำหน้าที่เป็นกรรมการใน IAV คือ Mr. Hiroshi Miyazeki. - Yonei ถือหุ้นใน PTIMV ร้อยละ 10.00 และมอบหมายให้ผู้แทนคนใดคนหนึ่งเป็นกรรมการใน PTIMV คือ Mr. Hiroshi Miyazeki (ในคณะกรรมการ)
3	Iwamoto Co., Ltd ("Iwamoto") ก่อตั้งขึ้นในประเทศญี่ปุ่นและมีส่วนร่วมในการออกแบบการพัฒนาการผลิตและจำหน่ายเครื่องมือสำหรับปั๊มขึ้นรูป	Iwamoto ถือหุ้นร้อยละ 30 ของหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ FCT และแต่งตั้งผู้แทนหนึ่งคนเพื่อทำหน้าที่เป็นกรรมการใน FCT คือ Mr. Noboru Iwasaki

บริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นของ บริษัทย่อย

	ธุรกิจกับบุคคลอื่นและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับกลุ่ม
1.	Perodua Manufacturing Sdn Bhd (“PMSB”) ก่อตั้งขึ้นในประเทศมาเลเซียและประกอบธุรกิจผลิตและประกอบรถ Perodua	PMSB เป็น บริษัท ย่อยของ Perusahaan Otomobil Kedua Sdn Bhd (“Perodua”) ซึ่งถือหุ้นใน ITSB ร้อยละ 30.00 Perodua ได้มอบหมายให้สองคนได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่เป็นกรรมการซึ่งประกอบด้วย (1) Mr. Zainal Abidin Bin Ahmad and (2) Ms. Noor Zakiah Binti Hasan.
2.	Perodua Sales Sdn Bhd (“PSSB”) ก่อตั้งขึ้นในประเทศมาเลเซียและดำเนินธุรกิจด้านการขาย การตลาดและการจัดจำหน่ายรถยนต์ Perodua รวมถึงการดำเนินงานหลังการขายและอะไหล่	PSSB เป็น บริษัท ย่อยของ Perodua ซึ่งถือหุ้นใน ITSB ร้อยละ 30.00 Perodua ได้มอบหมายให้สองคนได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ในฐานะกรรมการใน ITSB ได้แก่ (1) Mr. Zainal Abidin Bin Ahmad and (2) Ms. Noor Zakiah Binti Hasan
3.	Perodua Global Manufacturing Sdn Bhd (“PGSB”) ก่อตั้งขึ้นในประเทศมาเลเซียและประกอบธุรกิจผลิตและประกอบรถ Perodua	PGSB เป็น บริษัท ย่อยของ Perodua ซึ่งถือหุ้นใน ITSB ร้อยละ 30.00 Perodua ได้มอบหมายให้สองคนได้รับมอบหมายให้ทำหน้าที่ในฐานะกรรมการใน ITSB ได้แก่ (1) Mr. Zainal Abidin Bin Ahmad and (2) Ms. Noor Zakiah Binti Hasan

บริษัทแม่

	ธุรกิจกับบุคคลอื่นและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับกลุ่ม
1.	Ingress Corporation Berhad (“ICB”) ก่อตั้งขึ้นในประเทศมาเลเซียและมีส่วนร่วมในฐานะบริษัท ผู้ถือหุ้นเพื่อการลงทุน ปัจจุบัน ICB มี บริษัท ย่อยที่ดำเนินธุรกิจ ACM ตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ รวมถึงบริการด้านวิศวกรรมสำหรับอุตสาหกรรมพลังงานและทางรถไฟ	ICB เป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่และเป็นผู้มีอำนาจควบคุมของบริษัท

บริษัทที่เกี่ยวข้อง

	ธุรกิจกับบุคคลอื่นและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	ความสัมพันธ์กับกลุ่ม
1	Ingress Katayama Sdn Bhd (“IKT”) ก่อตั้งขึ้นในประเทศมาเลเซียและมีส่วนร่วมในการออกแบบและผลิตเครื่องมือขึ้นรูปและรีดขึ้นรูปแม่พิมพ์และแม่พิมพ์สำหรับผลิตชิ้นส่วนยานยนต์	IKT เป็น บริษัท ย่อยของ ICB ซึ่งถือหุ้นใน IKT ร้อยละ 60 และส่วนที่เหลืออีกร้อยละ 40 ของ IKT ถือโดย KK
2	Organic Gain Sdn Bhd (“OGSB”) ก่อตั้งขึ้นในประเทศมาเลเซียและประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากพืชและผลิตภัณฑ์อาหารฮาลาล	OGSB ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 98.9 เป็นกรรมกรของ บริษัท Dato 'Dr. Ab Wahab bin Ismail ซึ่งเป็นผู้อำนวยการ OGSB

12.2 รายการธุรกิจที่สำคัญกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62 และปีงบประมาณ พ.ศ. 2560/61 มีดังต่อไปนี้

	มูลค่าธุรกรรม (ล้านบาท)		นโยบายการกำหนดราคา
	2561/62	2560/61	
รายการธุรกิจกับบริษัทใหญ่ของกลุ่มบริษัท			
เงินปันผลจ่าย	75.24	132.45	อัตราตามที่ประกาศจ่าย
รายการธุรกิจกับผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย			
ขายสินค้า	0.50	0.31	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ซื้อวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง	11.83	20.62	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	8.11	8.11	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อแม่พิมพ์	4.83	-	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าสิทธิ	18.02	19.85	ราคาตามสัญญา
ค่าช่วยเหลือทางเทคนิค	5.95	7.90	ราคาตามสัญญา
เงินปันผลจ่าย	28.13	71.49	อัตราตามที่ประกาศจ่าย

	มูลค่าธุรกรรม (ล้านบาท)		นโยบายการกำหนดราคา
	2561/62	2560/61	
รายการธุรกิจกับบริษัทย่อยของผู้ถือหุ้น ของบริษัทย่อย			
ขายสินค้า	1,015.05	1,124.38	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
รายการธุรกิจกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ขายสินค้า	1.56	2.38	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ค่าเช่ารับ	2.06	2.04	ราคาตามสัญญา
ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	21.65	33.98	ราคาที่ตกลงร่วมกัน
ซื้อวัสดุสิ้นเปลือง	0.47	0.29	ราคาที่ตกลงร่วมกัน

12.3 สำหรับปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62 และปีงบประมาณ 2560/61 ยอดคงเหลือระหว่างกลุ่มบริษัท และกิจการที่เกี่ยวข้องกันมีดังนี้

	มูลค่าธุรกรรม (ล้านบาท)	
	2561/62	2560/61
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	101.94	106.37
ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	0.03	-
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.19	1.18
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	102.16	107.55
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		
บริษัทใหญ่	3.94	3.07
บริษัทย่อยของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	4.66	9.76
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	13.27	15.34
รวมลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	21.87	28.17

	มูลค่าธุรกรรม (ล้านบาท)	
	2561/62	2560/61
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	124.03	135.72
<u>เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน</u>		
<u>เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน</u>		
ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	1.73	1.58
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	1.37
รวมเจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	1.73	2.95
<u>เจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน</u>		
บริษัทใหญ่	16.30	16.23
ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	25.55	11.75
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	4.38	9.98
รวมเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	46.23	37.96
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	47.96	40.91
<u>เงินปันผลค้างจ่ายแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน</u>		
ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	17.19	9.06
รวมเงินปันผลค้างจ่ายแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	17.19	9.06

12.4 การค้าประกันการกู้ยืมของกลุ่มบริษัทโดย ICB

การกู้ยืมของกลุ่มบริษัทกับสถาบันการเงินที่ ICB เป็น บริษัทประกัน ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 และ 31 มกราคม 2561 ดังนี้

ลำดับ	ผู้ยืม	งบการเงินรวม				รายละเอียดของสินทรัพย์เพื่อความ ปลอดภัย / การจดจำนอง
		31 มกราคม 2561		31 มกราคม 2561		
		ประเภท	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ประเภท	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	
1.	Ingress Industrial (Malaysia) Sdn Bhd	TL	181.63	TL	222.66	การค้าประกันโดย ICB
1.	Ingress Precision Sdn Bhd	TL	148.24	TL	220.24	การค้าประกันโดย ICB
		BA	10.57	BA	19.85	
		RC	76.40	RC	80.51	
2.	Ingress Technologies Sdn Bhd	TL	234.78	TL	304.04	การค้าประกันโดย ICB
		BA	78.96	BA	80.65	
		RC	105.26	RC	110.95	
3.	PT Ingress Malindo Ventures	RC	44.5	RC	-	การค้าประกันโดย ICB

Remarks/หมายเหตุ: OD = เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร; PN = ตั๋วสัญญา; BA = เจ้าหนี้ตั๋วเงินและทรัสต์รีซีทส์; BG = หนังสือค้ำประกันของธนาคาร; RC = เงินกู้หมุนเวียน; TL = เงินกู้ระยะยาวการค้า

ประกันโดย ICB ได้ดำเนินการเกี่ยวกับการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินซึ่งเป็นรายการในอดีต ในการค้าประกันดังกล่าว ICB ไม่คิดค่าตอบแทนใด ๆ จากกลุ่ม บริษัท ดังนั้นกลุ่ม บริษัท จึงไม่ได้รับผลเสียหายใด ๆ จากการทำรายการดังกล่าว

12.5 ความจำเป็นและความสมเหตุสมผลของรายการระหว่างกัน

คณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณารายการระหว่างกันของกลุ่มบริษัท กับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันในระหว่างปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562 และ 31 มกราคม 2561 เป็นรายการค้าตามปกติและเป็นไปตามปกติธุรกิจในอนาคตที่ยั่งยืนและได้ดำเนินการอย่างถูกต้องและเป็นไปตามความต้องการของตลาด และไม่ก่อให้เกิดผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าทำรายการ

12.6 นโยบายหรือแนวโน้มนำเกี่ยวกับการทำธุรกรรมของบุคคลที่เกี่ยวข้องกันในอนาคต

การทำรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการระหว่างกันของกลุ่ม บริษัท กับบุคคลหรือกิจการที่อาจมีความขัดแย้งมีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคตจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (ก.ล.ต.) และ / หรือตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หากกลุ่ม บริษัท มีความประสงค์จะทำรายการที่เกี่ยวข้องกันหรือรายการระหว่างกันกับคู่สัญญาที่อาจมีความขัดแย้งมีส่วนได้เสียหรืออาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในอนาคตกลุ่ม บริษัท จะปฏิบัติตามนโยบายและขั้นตอนต่างๆอย่างเคร่งครัด คณะกรรมการตรวจสอบได้ให้แนวทางในการพิจารณาซึ่งรวมถึงการพิจารณาถึงความจำเป็นในการทำธุรกรรมเพื่อการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท เปรียบเทียบกับราคาที่เสนอโดยบุคคลที่สาม (ถ้ามี) และพิจารณาถึงสาระสำคัญของขนาดรายการ .

ถ้ามีรายการระหว่างกัน บริษัท ฯ จะแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบเพื่อให้ความเห็นต่อความเหมาะสมของรายการดังกล่าว ในกรณีที่คณะกรรมการตรวจสอบไม่มีความชำนาญในการพิจารณารายการระหว่างกัน บริษัทจะจัดให้มีผู้เชี่ยวชาญเช่นผู้สอบบัญชีหรือผู้ประเมินราคาอิสระเพื่อให้ความเห็นเกี่ยวกับรายการที่เกี่ยวข้องกันเหล่านี้ ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบหรือผู้เชี่ยวชาญจะใช้เพื่อช่วยในการตัดสินใจของคณะกรรมการหรือผู้ถือหุ้นแล้วแต่กรณี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้การทำธุรกรรมดังกล่าวคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหุ้นทุกราย

13.0 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 โครงสร้างรายได้

รายได้จากการขาย (ล้านบาท)	งบการเงินรวม				
	2561/62	2560/61	2559/60	2558/59	2557/58
รายได้จากการขายแยกตามบริษัท					
Ingress Autoventures Co., Ltd	1,021.5	972.6	984.7	1,024.5	1,314.3
Fine Components (Thailand) Co., Ltd	182.2	165.0	178.6	205.1	150.2
Ingress Precision Sdn Bhd	311.7	319.0	370.8	365.8	402.7
Ingress Technologies Sdn Bhd	1,214.3	1,217.7	1,132.2	1,343.1	1,721.1
Talent Synergy Sdn Bhd	17.0	12.6	9.4	15.3	6.7
PT Ingress Malindo Ventures	228.8	188.8	239.7	204.3	256.9
PT Ingress Technologies Indonesia	0.0	0.3	0.5	0.5	0.6
Ingress Autoventures (India) Pvt Ltd *	223.8	36.9	-	-	-
	3,199.3	2,912.9	2,915.9	3,158.6	3,852.5
รายได้จากการขายแยกตามประเทศ					
ประเทศไทย	1,194.8	1,137.6	1,163.3	1,229.6	1,464.5
ประเทศมาเลเซีย	1,542.5	1,549.3	1,512.4	1,724.2	2,130.5
ประเทศอินโดนีเซีย	238.3	189.1	240.2	204.8	257.5
ประเทศอินเดีย *	223.7	36.9	-	-	-
	3,199.3	2,912.9	2,915.9	3,158.6	3,852.5
รายได้จากการขายแยกตามผลิตภัณฑ์					
ประเภทรีดขึ้นรูป (Rollforming)	1,785.8	1,517.3	1,595.2	1,594.6	1,973.9
ประเภทปั๊มขึ้นรูป (Stamping)	1,396.5	1,383.0	1,311.3	1,548.7	1,871.9
Automation solution	17.0	12.6	9.4	15.3	6.7
	3,199.3	2,912.9	2,915.9	3,158.6	3,852.5

*Ingress Autoventures (India) Pvt Ltd เข้าเป็น บริษัท ในเครือของ INGRS ที่มีผลตั้งแต่วันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560

13.2 ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

	งบการเงินรวม				
	2561/62	2560/61 (ปรับปรุงใหม่)	2559/60	2558/59	* 2557/58
งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)					
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,173.8	1,259.4	1,362.3	1,173.7	1,597.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,068.2	3,221.8	3,163.0	3,222.9	2,897.8
หนี้สินหมุนเวียน	1,014.9	1,155.5	1,302.5	1,237.1	1,439.9
หนี้สินไม่หมุนเวียน	659.0	780.7	957.7	837.5	945.7
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	1,446.9	1,446.9	1,185.4	1,185.4	1,185.4
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,758.4	1,739.5	1,444.3	1,470.0	1,246.7
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,568.1	2,544.9	2,265.1	2,322.0	2,109.9
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)					
รายได้จากการขาย	3,199.3	2,912.9	2,915.9	3,158.6	3,852.5
กำไรขั้นต้น	633.0	644.3	636.4	642.0	715.0
รายได้อื่นๆ	92.1	65.6	137.7	146.8	145.7
กำไรก่อนดอกเบี้ย ภาษี	464.8	516.1	586.3	574.9	562.9
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย					
กำไรก่อนภาษีเงินได้	99.5	142.8	193.4	210.0	180.3
กำไรหลังภาษีเงินได้	76.4	147.2	210.4	177.0	209.3
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	54.1	97.1	169.6	132.0	155.6
กำไรต่อหุ้น	0.04	0.07	0.14	0.11	0.13
เงินปันผลระหว่างกาล	37.6	94.4	37.9	40.0	-
เงินปันผลประจำปี	37.6	37.6	37.9	37.9	-
อัตราส่วนทางการเงิน					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.16	1.09	1.05	0.95	1.11
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	19.8%	22.1%	21.8%	20.3%	18.6%
อัตรากำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ (%)	3.1%	4.9%	6.6%	6.6%	4.7%
อัตรากำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้ (%)	2.4%	5.1%	7.2%	5.6%	5.4%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	1.3%	2.2%	3.7%	3.0%	3.5%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.1%	3.8%	7.5%	5.7%	7.4%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.65	0.76	1.04	0.88	1.14
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) ของกำไรสุทธิส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	139.0%	135.9%	44.7%	59.0%	0.0%

* ผลการดำเนินงานรวมตามหลักการควบคุมร่วมที่กลุ่ม INGRS มีตั้งแต่วันที่เริ่มก่อตั้งกลุ่ม Ingress Corporation Berhad

14.0 บทวิเคราะห์และการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

14.1 เกณฑ์ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของกลุ่มบริษัท

บริษัท อิงเกรส อินดัสเตรียล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") เป็นบริษัทมหาชนจำกัด และตั้งอยู่ในประเทศไทย ดำเนินธุรกิจให้คำปรึกษาด้านธุรกิจให้กับบริษัทย่อยในกลุ่ม โดยบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์ ตั้งอยู่เลขที่ 9/141 อาคารยูเอ็มทาวเวอร์ ชั้น 14 ยูนิต เอ 1 ถนนรามคำแหง แขวงสวนหลวง เขตสวนหลวง กรุงเทพมหานคร ซึ่งมีโรงงานตั้งอยู่ใน 4 ประเทศคือ ประเทศไทย มาเลเซีย อินโดนีเซียและอินเดีย

การวิเคราะห์ฐานะการเงินและกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท เป็นไปตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562

14.2 ผลการดำเนินงานโดยรวม

สำหรับปีการเงินสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2562 ("ปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62") และวันที่ 31 มกราคม 2561 (ปีงบประมาณ พ.ศ. 2560/61) กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขาย 3,199.3 ล้านบาทและ 2,912.9 ล้านบาทตามลำดับซึ่งเพิ่มขึ้น 286.4 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.83 จากปีงบประมาณ 2560/61 รายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการรวม บริษัท ย่อยในอินเดีย Ingress Autoventures (India) Pvt Ltd เริ่มตั้งแต่วันที่ 13 พฤศจิกายน 2560 ซึ่งมีรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น 186.9 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2561/62 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายในประเทศไทยและอินโดนีเซีย 57.1 ล้านบาทและ 49.2 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตามการดำเนินงานของมาเลเซียมีรายได้จากการขายลดลง 6.8 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีงบประมาณ 2560/61.

แม้รายได้จากการขายที่สูงขึ้นในปีงบประมาณ 2561/62 แต่กลุ่มบริษัท มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงร้อยละ 19.8 เทียบกับร้อยละ 22.1 ในปีงบประมาณ 2560/61

กลุ่มบริษัทมีกำไรหลังหักภาษีและส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย ("PATMI") จำนวน 54.1 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2561/62 เปรียบเทียบกับ 97.1 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2560/61 ซึ่งลดลง 43.0 ล้านบาทหรือ ร้อยละ 44.4 สาเหตุการลดลงส่วนใหญ่เกิดจากสาเหตุดังนี้

ก) กำไรที่บันทึกลดลงจากรายได้จากการขายที่ลดลงโดยการดำเนินงานของมาเลเซีย ในปีงบประมาณ 2561/62 เมื่อเปรียบเทียบกับปีงบประมาณ 2560/61 และ

ข) การรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 23.2 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2561/62 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 4.4 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2560/61

สำหรับปีงบประมาณ 2561/62 อัตรากำไรของกลุ่ม PATMI เท่ากับร้อยละ 1.7 เทียบกับร้อยละ 3.3 ในปีงบประมาณ 2560/61

14.3 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

14.3.1 รายได้จากการขาย

กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจหลักเกี่ยวกับการขายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนยานยนต์ 2 ประเภท ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เครื่องรีดขึ้นรูปและปั๊มขึ้นรูปใน 4 ประเทศ ได้แก่ ประเทศไทย มาเลเซีย อินโดนีเซียและอินเดีย บริษัทย่อยส่วนใหญ่ในแต่ละประเทศผลิตและขายผลิตภัณฑ์ให้แก่ผู้ผลิตอุปกรณ์ดั้งเดิมในท้องถิ่น ("OEM") ในสกุลเงินท้องถิ่น

โครงสร้างรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัท แยกตามประเทศและผลิตภัณฑ์มีดังนี้

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้จากการขายแยกตามประเทศ				
ประเทศไทย	1,194.7	37.3	1,137.6	39.0
ประเทศมาเลเซีย	1,542.5	48.2	1,549.3	53.2
ประเทศอินโดนีเซีย	238.3	7.5	189.1	6.5
ประเทศอินเดีย	223.8	7.0	36.9	1.3
รายได้รวม	3,199.3	100.0	2,912.9	100.0
รายได้จากการขายแยกตามผลิตภัณฑ์				
ผลิตภัณฑ์รีดขึ้นรูป	1,785.8	55.8	1,517.3	52.1
ผลิตภัณฑ์ปั๊มขึ้นรูป	1,396.5	43.7	1,383.0	47.5
ผู้ให้บริการด้านระบบอัตโนมัติ	17.0	0.5	12.6	0.4
รายได้รวม	3,199.3	100.0	2,912.9	100.0

จากข้อมูลข้างต้น ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62 รายได้หลักมาจากประเทศมาเลเซีย ร้อยละ 48.2 จากรายได้จากการขายทั้งหมดของกลุ่มบริษัท ตามด้วยประเทศไทย อินโดนีเซียและอินเดีย การดำเนินงานที่มีส่วนร่วมร้อยละ 37.3, 7.5 และ 7 ตามลำดับ

ผลิตภัณฑ์รีดขึ้นรูป เป็นผลิตภัณฑ์หลักที่สร้างรายได้จากการขายในปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62 ให้กับกลุ่มบริษัท คิดเป็นร้อยละ 55.8 จากรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัท ในขณะที่ผลิตภัณฑ์ปั๊มขึ้นรูปและผู้ให้บริการด้านระบบอัตโนมัติ มีรายได้จากการขายร้อยละ 43.7 และ 0.5 ตามลำดับ

14.3.2 รายได้อื่น

รายได้อื่นๆ ประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่าย ฯลฯ รายละเอียดอื่น ๆ มีรายละเอียดดังนี้

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	11.2	12.2	-	-
ขายเศษ	68.4	74.3	39.7	60.5
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์เพื่อการลงทุน	5.6	6.1	-	-
กำไรจากการซื้อหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	14.3	21.8
รายได้เบ็ดเตล็ด	6.9	7.4	11.6	17.7
รวมรายได้อื่น	92.1	100.00	65.6	100.00

สำหรับรายได้อื่นรวมของกลุ่มบริษัท ในปีงบประมาณ 2561/62 และ 2660/61 รวม 92.1 ล้านบาทและ 65.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 2.9 และร้อยละ 2.2 ตามลำดับของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่ารายได้อื่นของกลุ่มบริษัท บางส่วนเป็นรายการทางธุรกิจที่ไม่ปกติ เช่น กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์เพื่อการลงทุน และกำไรจากการซื้อหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

กลุ่มบริษัทรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 11.2 ล้านบาทในปีบัญชี 2561/62 เนื่องจากมีกำไรที่เกิดจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันในการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินในประเทศและเงินตราต่างประเทศ ณ สิ้นปีบัญชีเปรียบเทียบกับนอกจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้วกลุ่มบริษัท ยังรับรู้รายได้อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจ เช่น รายได้จากเศษเหล็กจากการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ดอกเบี้ย ให้กู้ยืมระยะสั้นเพื่อการลงทุน กำไรจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์เพื่อการลงทุนของ IPSB ในประเทศมาเลเซีย ฯลฯ

สำหรับปีงบประมาณ 2560/61 กลุ่มบริษัทรับรู้กำไรจากการซื้อหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในการซื้อหุ้นเพิ่มอีกร้อยละ 60 ของ IAIPL จำนวนเงินที่รับรู้ในปีงบประมาณ 2560/61 จำนวน 14.3 ล้านบาทมาจากผลต่างระหว่างราคาตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ได้มาซึ่งหุ้นที่ถืออยู่ไม่ถึงร้อยละ 40 ของมูลค่าตามที่ผู้ประเมินอิสระได้กำหนดไว้ หุ้นเพิ่มอีกร้อยละ 60 ใน IAIPL

14.3.3 ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายส่วนใหญ่ประกอบด้วยดังต่อไปนี้:

1. ต้นทุนผันแปรทางตรง – วัตถุดิบ วัสดุชิ้นส่วน วัสดุทางอ้อม ค่าใช้จ่ายในการรับเหมาช่วง วัสดุสิ้นเปลือง ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าจัดส่ง ค่าสิทธิ ค่าแรงทางตรงและค่าสาธารณูปโภคของโรงงาน
2. ค่าใช้จ่ายคงที่ – ค่าแรงงานทางอ้อม ค่าบำรุงรักษาโรงงาน ค่าเช่าโรงงาน ค่าประกันและค่าใช้จ่ายโรงงาน และ
3. ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสำหรับโรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์

ส่วนประกอบของต้นทุนขายของกลุ่ม บริษัท มีดังนี้

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ต้นทุนผันแปรทางตรง	2,021.0	78.7	1,730.9	76.3
ค่าใช้จ่ายคงที่	273.6	10.7	268.8	11.8
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	271.7	10.6	268.9	11.9
รวมต้นทุนขาย	2,566.3	100.0	2,268.6	100.0

ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัท แยกตามประเทศมีดังนี้

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ต้นทุนขายแยกตามประเทศ				
ประเทศไทย	893.4	34.8	845.9	37.3
ประเทศมาเลเซีย	1,329.0	51.8	1,254.0	55.3
ประเทศอินโดนีเซีย	187.9	7.3	146.4	6.4
ประเทศอินเดีย	156.0	6.1	22.3	1.0
รวมต้นทุนขาย	2,566.3	100.0	2,268.6	100.0

ในช่วงหลายปีที่ผ่านมากลุ่มบริษัท ยังคงมีนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายที่เข้มงวดเพื่อให้บรรลุเป้าหมายรายได้และปรับตัวให้เข้ากับสภาพแวดล้อมทางธุรกิจที่ทำนายและความต้องการของ OEM ที่สามารถแข่งขันได้ ในส่วนของการบริหารต้นทุนการผลิต

กลุ่มบริษัท ได้เจรจากับผู้ผลิตและจัดจำหน่ายวัตถุดิบรวมถึงผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์บางรายเพื่อเปลี่ยนชนิดของวัตถุดิบ แต่ยังคงรักษาคุณภาพของผลิตภัณฑ์ให้สอดคล้องกับ Value Added Value Engineering ("VAVE") ซึ่งส่งผลให้เกิดการลดลง เกี่ยวกับต้นทุนการผลิตรวมถึงลูกค้าเป็น OEM ที่ได้ชิ้นส่วนยานยนต์ในราคาที่สมเหตุสมผลมากขึ้น นอกจากนี้กลุ่มบริษัท ยังสามารถเพิ่มกระบวนการผลิตที่มีประสิทธิภาพและลดต้นทุนการผลิตโดยรวม

14.3.4 กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทแยกตามประเทศ มีดังนี้

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	กำไรขั้นต้น (%)	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	กำไรสุทธิ (ล้านบาท)
กำไรขั้นต้น/อัตรากำไรขั้นต้นแยกตามประเทศ				
ประเทศไทย	301.4	25.2	291.7	25.6
ประเทศมาเลเซีย	213.5	13.8	295.3	19.1
ประเทศอินโดนีเซีย	50.4	21.1	42.7	22.6
ประเทศอินเดีย	67.7	30.3	14.6	39.6
รวมกำไรขั้นต้น/อัตรากำไรขั้นต้น	633.0	19.8	644.3	22.1

สำหรับปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62 และปีงบประมาณ 2560/61 กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ มีจำนวน 633.0 ล้านบาท 644.3 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.8 และร้อยละ 22.1 ตามลำดับ

14.3.5 ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัท ได้แก่ ค่าจัดส่ง ค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าจัดส่ง	37.5	71.9	26.4	59.3
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	11.3	21.6	13.0	29.2
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	3.4	6.5	5.1	11.5
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	52.2	100.0	44.5	100.0

14.3.6 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

เมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560 กลุ่มบริษัท IIM ได้ซื้อหุ้นเพิ่มเติมอีกร้อยละ 60 จากผู้ถือหุ้นรายเดิม Mayur Industries Pvt Ltd. ผลจากการเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วม เป็น บริษัทย่อยของ IIM

ในปีบัญชี 2560/61 (จนถึงวันที่ 13 พฤศจิกายน พ.ศ. 2560) กลุ่มบริษัท รับผิดชอบแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมจำนวน 4.0 ล้านบาท

14.3.7 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ และค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป เช่น ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าเช่าสำนักงานและค่าบำรุงรักษาสำนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ตารางต่อไปนี้แสดงค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท จำแนกตามประเภทค่าใช้จ่าย

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	321.6	62.7	274.0	60.6
ค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป	158.2	30.9	137.1	30.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์สำนักงาน	32.8	6.4	41.2	9.1
ค่าบริหารจัดการ	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	512.6	100.0	452.3	100.0

ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น 60.3 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2561/62 ส่วนใหญ่เกิดจากสาเหตุดังนี้

- ก) ค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งปีของ IAIP (การเปลี่ยนสถานะจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย เริ่มตั้งแต่วันที่ 13 พฤศจิกายน 2560) ซึ่งทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 38.7 ล้านบาท และ
- ข) ค่าเผ่อนឹងส่งสยจะสูญที่ดั่งเพิ่มในปีงบประมาณ 2561/62 จากลูกหนี้การค้าจำนวน 7.5 ล้านบาท

14.3.8 ต้นทุนทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าซื้อ สัญญาทางการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินทั้งสองแห่ง สำหรับปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62 และปีงบประมาณ พ.ศ. 2560/61 มีจำนวน 60.75 ล้านบาทและ 72.9 ล้านบาท ตามลำดับ

14.3.9 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (รายได้)

สำหรับปีงบประมาณ พ.ศ. 2561/62 และปีงบประมาณ 2560/61 ภาษีเงินได้ของกลุ่มบริษัท มีจำนวนเท่ากับ 23.2 ล้านบาท และ (4.4) ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จแตกต่างจากกำไรก่อนภาษี คูณด้วย อัตราภาษีที่กำหนดขึ้นจากการปรับปรุงภาษีเงินได้ซึ่งประกอบด้วย

ก) การปรับปรุงภาษีเงินได้นิติบุคคลของปีก่อน

ข) การใช้ประโยชน์จากผลขาดทุนทางภาษีและภาษีเงินได้นิติบุคคลในปีปัจจุบัน

ค) ความแตกต่างของอัตราภาษีเงินได้ที่ไม่เท่ากันในกลุ่มบริษัท

ง) บริษัท IAV ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เพื่อผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ภายใต้บัตรส่งเสริมการลงทุนโดยได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่ได้จากการประกอบกิจการที่ได้รับการส่งเสริมเป็นระยะเวลา 8 ปีนับจากวันที่เริ่มมีรายได้จากการดำเนินงาน และได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติซึ่งมีกำหนด 5 ปี นับจากวันที่กำหนดที่ได้รับการยกเว้น

จ) การปรับค่าใช้จ่ายต้องห้ามและรายได้ที่ได้รับยกเว้นภาษี

ฉ) การรับรู้ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีจากผลขาดทุนทางภาษีที่ยังไม่ได้ใช้

ช) รายการปรับปรุงภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีปีก่อน

ซ) ผลกระทบภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีจากการเปลี่ยนแปลงอัตราภาษี และ

ณ) รายการอื่น ๆ

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของกลุ่มบริษัท สำหรับปีงบประมาณ 2561/62 และปีงบประมาณ 2560/61 มีดังนี้

	ปีงบประมาณ			
	31 มกราคม 2562		31 มกราคม 2561	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ภาษีเงินได้ปัจจุบัน				
ค่าภาษีเงินได้ปัจจุบัน	33.5	99.4	19.6	103.7
การปรับปรุงภาษี / (รายได้)	0.2	0.6	(0.7)	(3.7)
ค่าใช้จ่ายปีที่ผ่านมา				
รวมภาษีเงินได้ปัจจุบัน	33.7	100.0	18.9	100.0

ภาษีรูดตัดบัญชี				
การปรับปรุงค่าภาษี / (รายได้) ของปีก่อน	3.2	(30.5)	(3.2)	13.7
การปรับปรุงภาษีเงินได้รูดตัดบัญชีของปีก่อน	(13.7)	130.5	(20.1)	86.3
รวมภาษีรูดตัดบัญชี	(10.5)	100.0	(23.3)	100.0
ค่าใช้จ่ายภาษี / (รายได้) ที่รายงานในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	23.2	100.0	(4.4)	100.0

บันทึก:

รายการที่พิจารณาเพื่อวัตถุประสงค์ทางภาษีของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่เกี่ยวข้องกับส่วนของเงินทุน (Capital Allowance และ CAI) และการเสียภาษีเงินได้ Reinvestment Tax ("RA") ซึ่งเป็นการหักภาษีที่เกี่ยวข้องกับการใช้จ่ายเงินทุนตามกฎหมายของประเทศมาเลเซีย

บริษัทในประเทศมาเลเซีย ที่ใช้การหักภาษี CA จะต้องลงทุนในการลงทุนเพื่อวัตถุประสงค์ทางธุรกิจ ประเภทของสินทรัพย์ถาวรที่ บริษัทของมาเลเซียลงทุนและได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีของ CA ต้องเป็นทรัพย์สินที่สอดคล้องกับรายการที่มีคุณสมบัติเหมาะสมตามกฎหมายว่าด้วยคุณสมบัติที่มาเลเซียซึ่งการหักภาษีจาก CA ต้องอยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศมาเลเซียและ CA ที่ไม่ได้ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ของ CA ที่ไม่ได้ใช้งานจะถูกปรับเป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงินเนื่องจาก CA ที่ไม่ได้ใช้อาจลดภาระหนี้สินภาษีเงินได้ของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียในอนาคต เป็นไปตามข้อกำหนดและเงื่อนไขในการใช้ CA ของกฎหมายภาษีของประเทศมาเลเซีย

RA ได้รับการยกเว้นภาษีเพิ่มเติมนอกเหนือจาก CA ของมาเลเซียสำหรับ บริษัทของมาเลเซียที่ลงทุนในการใช้จ่ายเงินทุนที่มีคุณสมบัติเหมาะสมเพื่อขยายกำลังการผลิตที่มีอยู่การกระจายธุรกิจเข้าสู่ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือเพิ่มขีดความสามารถของความสัมพันธ์ หรือระบบอัตโนมัติของโรงงานผลิต วัตถุประสงค์หลักในการจัดหา RA คือการส่งเสริมธุรกิจของภาคการผลิตในประเทศมาเลเซีย อย่างไรก็ตามทางมาเลเซียยังได้พิจารณา RA สำหรับผู้ประกอบการด้านการเกษตรในประเทศดังกล่าว การคำนวณและการใช้การหักภาษีจาก RA ให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องของประเทศมาเลเซียและ RA ซึ่งไม่ได้ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ของ RA ที่ไม่ได้ใช้งานได้รับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงินรวมถึงหน่วยงานที่ไม่ได้ใช้งาน

14.3.10 กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	31 มกราคม 2562	31 มกราคม 2561		
			ล้านบาท	%
กำไรสุทธิในรอบปีบัญชี	76.4	147.2	(70.8)	(48.1)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	22.3	50.1	(27.8)	(55.5)
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของ บริษัท *	54.1	97.1	(43.0)	(44.3)
กำไรต่อหุ้น * (บาท)	0.04	0.07	(0.03)	(42.9)

สำหรับปีงบประมาณ 2561/62 และปีงบประมาณ 2560/61 กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิสำหรับปีการเงิน 76.4 ล้านบาทและ 147.2 ล้านบาทตามลำดับ ลดลง 70.8 ล้านบาทหรือร้อยละ 48.1 กำไรสุทธิที่ลดลงส่วนใหญ่เกิดจากสาเหตุดังนี้

ก) กำไรที่บันทึกโดยการดำเนินงานของประเทศมาเลเซียลดลงจากรายได้จากการขายที่ลดลงในปีงบประมาณ 2561/62 เมื่อเปรียบเทียบกับปีงบประมาณ 2560/61 และ

ข) การรับรู้ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 23.2 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2561/62 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 4.4 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2560/61

14.4 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม 4,242.0 ล้านบาท หนี้สินรวม 1,673.9 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 2,568.1 ล้านบาท

14.4.1 สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	31 มกราคม	31 มกราคม	ล้านบาท	%
	2562	2561		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	599.6	651.1	(51.5)	(7.9)
สินค้าคงเหลือ	274.6	272.2	2.4	0.9
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	229.3	288.2	(58.9)	(20.4)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,648.2	2,734.7	(86.5)	(3.2)
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	285.5	352.2	(66.7)	(18.9)
สินทรัพย์อื่น	204.8	182.8	22.0	12.0
รวมสินทรัพย์	4,242.0	4,481.2	(239.2)	(5.3)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 สินทรัพย์รวมลดลง 239.2 ล้านบาทหรือร้อยละ 5.3 เมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มกราคม 2561

14.4.2 หนี้สิน

หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ		เพิ่มขึ้น / (ลดลง)	
	31 มกราคม	31 มกราคม	ล้านบาท	%
	2562	2561		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	450.9	455.6	(4.7)	(1.0)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	366.9	445.6	(78.7)	(17.7)
เงินกู้ยืมระยะยาว	566.2	753.8	(187.6)	(24.9)
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	157.7	160.3	(2.6)	(1.6)
หนี้สินอื่น	132.2	121.0	11.2	9.3
รวมหนี้สิน	1,673.9	1,936.3	(262.4)	(13.6)

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 หนี้สินรวมลดลง 262.4 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.6 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและเงินกู้ระยะยาวที่ลดลงจำนวน 78.7 ล้านบาทและ 187.6 ล้านบาทตามลำดับ

14.4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 23.2 ล้านบาทจาก 2,544.9 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 เป็น 2,568.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินและอาคารจำนวน 94.1 ล้านบาท เนื่องจากการตีราคาที่ดินและอาคารของกลุ่มบริษัท โดยผู้ประเมินราคาทรัพย์สินอิสระในปีงบประมาณ 2561/62

14.5 ผลการดำเนินงานทางการเงินที่สำคัญ

14.5.1 อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

	2561/2562	2560/2561	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์(%)	1.3%	2.2%	(0.9%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.1%	3.8%	(1.7%)

เนื่องจากการกำไรที่ลดลงในปีงบประมาณ 2561/62 ROA และ ROE ลดลงร้อยละ 0.9 และร้อยละ 1.7 ตามลำดับเมื่อเปรียบเทียบกับปีงบประมาณ 2560/61

14.5.2 อัตราส่วนสภาพคล่อง

	2561/2562	2560/2561	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
ระยะเวลาเก็บหนี้	63.3	69.9	(6.6)
ระยะเวลาขายสินค้า	38.5	43.2	(4.7)
ระยะเวลาชำระหนี้	51.9	63.7	(11.8)
วงจรการแปลงสภาพเงินสด (วัน)	49.9	49.4	0.5

การเก็บรายได้เฉลี่ยและระยะเวลาเก็บสินค้าคงเหลือดีขึ้นในปีงบประมาณ 2561/62 จำนวน 6.6 วันและ 4.7 วันตามลำดับ การปรับปรุงยังแสดงในบัญชีเจ้าหนี้เฉลี่ยในปีงบประมาณ 2561/62 จำนวน 11.8 วัน ซึ่งเป็นผลให้วงจรการแปลงสภาพเงินสดขยายระยะเวลาออกไปอีก 0.5 วันเทียบกับปีงบประมาณ 2560/61

14.5.3 อัตราส่วนสภาพคล่อง

	2561/2562	2560/2561	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (เท่า)	0.65	0.76	(0.11)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.16	1.09	0.07

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนลดลงอย่างต่อเนื่องเป็น 0.65 เท่า ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 จาก 0.76 เท่า ณ วันที่ 31 มกราคม 2561 ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายโครงสร้างเงินทุนระยะยาวของบริษัท ที่ระดับต่ำกว่า 1.0 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวดีขึ้นเป็น 1.16 เท่า ซึ่งแสดงให้เห็นว่ากองทุนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทมีขนาดเพียงพอที่จะรองรับภาระหนี้ปัจจุบัน

14.6 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท	ปีงบประมาณ		ปีงบประมาณ	
	31 มกราคม 2562	31 มกราคม 2561	ล้านบาท	%
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	362.0	214.9	147.1	68.5
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(49.6)	(218.9)	(169.3)	(77.3)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(355.3)	(140.1)	215.2	153.6
รายการปรับปรุง	(13.1)	16.3	29.4	180.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(56.0)	(127.8)	(71.8)	(56.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปีบัญชี	270.6	398.4	(127.8)	(32.1)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปีบัญชี	214.6	270.6	(56.0)	(20.7)

ยอดคงเหลือของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 ลดลง 56.0 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2560/61 เป็น 214.6 ล้านบาท

14.7 ปัจจัยสำคัญที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ขึ้นอยู่กับการพัฒนาอุตสาหกรรมยานยนต์และเศรษฐกิจในประเทศที่เราดำเนินธุรกิจ ได้แก่ ไทย มาเลเซีย อินโดนีเซียและอินเดีย ปริมาณการผลิตรถยนต์เป็นตัวขับเคลื่อนสำคัญในการผลิตธุรกิจชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศไทย มาเลเซีย อินโดนีเซียและอินเดีย ซึ่งรายได้ของกลุ่มบริษัท มีแนวโน้มที่จะเคลื่อนไหวไปในทิศทางเดียวกับอุตสาหกรรม นอกเหนือจากผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมแล้วปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท มีดังต่อไปนี้

14.7.1 อัตราแลกเปลี่ยน

แม้ว่านโยบายของกลุ่ม บริษัท ในประเทศไทย มาเลเซีย อินโดนีเซียและอินเดีย ในการผลิตและจำหน่ายให้แก่ OEMs ทองถิ่นในสกุลเงินท้องถิ่น บริษัทในเครือของกลุ่มบริษัท อาจมีรายการระหว่างกันเกิดขึ้นในระหว่างงวด งบกำไรขาดทุนของกลุ่มบริษัท ในช่วงหลายปีที่ผ่านมาได้รับรู้เป็นรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการตัดรายการระหว่างกันในกลุ่มเงินท้องถิ่นและเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดเปรียบเทียบกับวันที่เกิดรายการในอนาคต หากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวนกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท อาจได้รับผลกระทบจากการรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดจากอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อตัดรายการระหว่างกัน ในบางกรณีกลุ่มบริษัท อาจต้องซื้อวัตถุดิบและอุปกรณ์สำหรับการผลิตจากประเทศอื่นซึ่งอาจมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนด้วยเช่นกัน

14.7.2 อัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 31 มกราคม 2562 กลุ่ม บริษัท มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 566.2 ล้านบาท บางสัญญาเงินกู้ยืมประกอบด้วยอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่ MLR - 1.50, COF + 1.25% และ COF + 1.75 % ถ้าอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญก็จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท อย่างมีนัยสำคัญ

เนื่องจากความผันผวนและความไม่แน่นอนที่เพิ่มขึ้นในระบบเศรษฐกิจทั่วโลก กลุ่มบริษัทจะยังคงติดตามการพัฒนาอุตสาหกรรมยานยนต์ในตลาดสำคัญ ๆ อย่างใกล้ชิด ในการเตรียมพร้อมรับมือกับความท้าทายข้างหน้า กลุ่มบริษัทยังคงเน้นการควบคุมกิจกรรมด้านค่าใช้จ่ายและมาตรการลดค่าใช้จ่าย ตลอดจนการปรับปรุงประสิทธิภาพและการใช้ทรัพยากรอย่างมีประสิทธิภาพทั่วทั้งองค์กร ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัท ได้มองหาโอกาสใหม่ ๆ และตลาดใหม่ ๆ ที่จะขยายตัว นอกจากนี้กลุ่มบริษัท ยังคงมุ่งเน้นที่คุณภาพ ค่าใช้จ่ายการส่งมอบ ขวัญกำลังใจและความปลอดภัย เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าที่มีมาตรฐานสูงและการปรับปรุงอย่างต่อเนื่องทั่วทั้งองค์กร.