

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แก่ นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4195 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้แก่ นายเอกสิทธิ์ ชูธรรมสถิตย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4195 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและงบการเงินรวม สำหรับงบการเงินประจำงวดปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ได้แก่ นายศักดิ์ดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4628 จาก บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่างบการเงินดังกล่าวไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี

ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางที่ 1 – 1 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2558	2557
รายได้		
รายได้จากการขายและบริการ	8,644,459	8,083,986
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,027	-
รายได้อื่น	171,666	94,673
รวมรายได้	8,817,152	8,178,659
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการขายและบริการ	7,392,472	6,666,703
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	680,496	705,071
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	204
รวมค่าใช้จ่าย	8,072,968	7,371,978
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	744,184	806,681
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(115,772)	(146,679)
ส่วนแบ่งกำไรจากลงทุนในบริษัทร่วม	56,459	59,259
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(43,333)	(69,426)
กำไรสุทธิสำหรับปี	641,538	649,835
กำไรจากการดำเนินงาน	744,184	806,681

หมายเหตุ

1. กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

ตารางที่ 1 – 2 ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนจากงบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2558	2557
รายได้		
รายได้จากการขายและบริการ	2,472,455	2,622,936
เงินปันผลรับ	-	71,758
รายได้อื่น	215,334	205,189
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	1,495	1,482
รวมรายได้	2,689,284	2,901,365
ค่าใช้จ่าย		
ต้นทุนการขายและบริการ	1,861,942	1,958,341
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	361,882	376,370
รวมค่าใช้จ่าย	2,223,824	2,334,711
กำไรก่อน ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	465,460	566,654
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(40,426)	(54,353)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(38,390)	(35,304)
กำไรสุทธิสำหรับปี	386,645	476,997
กำไรจากการดำเนินงาน	465,460	566,654

หมายเหตุ

1. กำไรจากการดำเนินงาน เท่ากับกำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ โดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม

ตารางที่ 2-1 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม	
	2558	2557
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	1,268,899	1,112,959
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,310,668	1,295,659
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	737,743	660,273
ลูกหนี้อื่น	110,337	76,177
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,427,646	3,145,067
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	279,695	233,463
เงินลงทุนระยะยาวอื่น – สุทธิ	26,651	26,651
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	5,704,565	6,209,332
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	194,973	199,270
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,205,884	6,668,716
รวมสินทรัพย์	9,633,531	9,813,783
หนี้สิน		
หนี้สินหมุนเวียน		
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	1,233,328	1,121,458
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	739,326	665,240
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	360,762	398,712
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,333,416	2,185,410
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	1,502,353	2,245,779
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	266,928	165,118
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,769,281	2,410,897
รวมหนี้สิน	4,102,698	4,596,307

รายการ	งบการเงินรวม	
	2558	2557
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนจดทะเบียน	426,712	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงงบการเงิน	1,292	4,204
กำไร (ขาดทุน) สะสม	4,332,233	4,071,635
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,530,833	5,217,476
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	9,633,531	9,813,783

ตารางที่ 2 – 2 ตารางสรุปงบดุลจากงบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท	
	2558	2557
สินทรัพย์		
สินทรัพย์หมุนเวียน		
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	637,704	512,833
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	385,103	442,055
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	138,570	140,932
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	150,000	260,000
ลูกหนี้อื่น	86,272	98,465
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,397,649	1,454,559
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		
เงินลงทุนบันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	2,461,891	2,461,891
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	1,397,841	1,543,845
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	35,432	29,447
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,895,164	4,035,183
รวมสินทรัพย์	5,292,814	5,489,469
หนี้สิน		
หนี้สินหมุนเวียน		
เจ้าหนี้การค้า – สุทธิ	316,238	334,039
เงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	251,385	251,204
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	92,068	118,986

รวมหนี้สินหมุนเวียน	659,691	704,229
หนี้สินไม่หมุนเวียน		
เงินกู้ยืมระยะยาว	448,314	749,699
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	89,653	51,960
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	537,967	801,659
รวมหนี้สิน	1,197,658	1,505,888

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2558	2557
ส่วนของผู้ถือหุ้น		
ทุนจดทะเบียน	426,712	426,712
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	425,194	425,194
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	716,443	716,443
กำไร (ขาดทุน) สะสม	2,910,847	2,841,944
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,095,156	3,983,581
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,292,814	5,489,469

ตารางที่ 3 ตารางสรุปงบกระแสเงินสดจากงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ และงบการเงินรวม

หน่วย: พันบาท

รายการ	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ	
	2558	2557	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,551,872	1,477,438	689,338	661,085
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(493,425)	(724,394)	(93,062)	(148,701)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,033,797)	(818,203)	(588,184)	(565,036)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	24,650	(65,159)	8,093	(52,652)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ต้นงวด	975,361	1,040,520	375,235	427,887
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ปลายงวด	1,000,011	975,361	383,328	375,235

ตารางที่ 4 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวม

อัตราส่วน	งบการเงินรวม		
	2558	2557	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.47	1.44	1.37
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.11	1.10	1.05
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.67	0.67	0.83
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.63	6.43	6.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	54	56	56
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.58	10.75	12.43
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	34	33	29
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.28	5.99	5.78
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	57	60	62
วงจรเงินสด (วัน)	31	29	23
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.48%	17.53%	17.49%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	9.26%	10.71%	13.47%
อัตรากำไรสุทธิอื่น (%)	1.96%	1.16%	3.70%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	193.83%	169.06%	151.23%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.28%	7.95%	10.37%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.94%	12.88%	21.42%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.60%	6.59%	9.99%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	25.17%	23.63%	28.61%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.91	0.83	0.96
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.41	0.56	0.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.74	0.88	1.04
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	14.78	11.45	13.16
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.15	0.98	0.85
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	39.77%	39.26%	37.72%
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	6.93%	-9.91%	-4.64%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	10.89%	-9.96%	-6.59%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	-3.49%	-2.23%	12.51%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-1.28%	-32.74%	20.23%

ตารางที่ 5 ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ

อัตราส่วน	งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ		
	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.99	2.07	1.84
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.55	1.36	1.27
อัตราสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.04	0.93	1.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.98	5.78	5.97
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	60	62	60
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.32	15.81	16.73
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	27	23	22
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.73	5.56	5.23
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	63	65	69
วงจรเงินสด (วัน)	24	20	13
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	24.69%	25.34%	24.42%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	18.83%	21.60%	23.33%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.06%	9.60%	11.42%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	148.10%	115.56%	117.37%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14.38%	16.44%	18.07%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.57%	12.23%	16.56%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.23%	8.62%	11.23%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	43.39%	45.47%	56.14%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.50	0.52	0.62
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.17	0.25	0.32
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.29	0.38	0.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	19.00	13.70	16.40
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.06	1.05	0.81
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	65.98%	53.48%	56.50%
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)			
อัตราการเติบโตของยอดขาย (%)	-5.74%	-11.09%	-6.20%
อัตราการเติบโตของต้นทุนขายและบริการ (%)	-4.92%	-12.17%	-6.67%
อัตราการเติบโตของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (%)	-3.85%	-8.81%	7.24%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-18.94%	-20.72%	-11.33%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ โดยรายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากการขายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ เช่น เพลาข้าง แหนบแผ่น จานเบรก เบรกดุม เหล็กกันโคลง และเหล็กสปริงชุด เป็นต้น โดยเป็นการจำหน่ายให้กับโรงงานประกอบรถยนต์ (Original – Equipment Manufacturer) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่

การวิเคราะห์กำไรขาดทุน

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2558 และ ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม เท่ากับ 8,817 ล้านบาท และ 8,179 ล้านบาท (ตามลำดับ) เพิ่มขึ้น 638 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 โดยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการ-สุทธิของปี 2558 เป็นเงิน เท่ากับ 8,644 ล้านบาท และ 8,084 ล้านบาท (ตามลำดับ) เพิ่มขึ้น 560 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการปรับราคาขายต่อหน่วยเพิ่มขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับต้นทุนชิ้นส่วนประกอบที่เพิ่มขึ้น แต่ในภาพรวมอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ในประเทศปรับตัวลดลง จากปัจจัยลบทางด้านการเมืองที่ส่งผลกระทบต่อภาพเศรษฐกิจโดยรวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นกลุ่มรถกระบะที่ถือเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ ที่มีปริมาณการผลิตรถยนต์ลดลงจากปีก่อน

การวิเคราะห์ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2558 และปี 2557 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการรวม เท่ากับ 7,392 ล้านบาท และ 6,667 ล้านบาท (ตามลำดับ) เพิ่มขึ้น 726 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11 ซึ่งอัตราต้นทุนขายและบริการต่อยอดขายในปี 2558 เท่ากับ 86% สูงกว่าปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3 จากต้นทุนคงที่ที่สูงขึ้นในส่วนของค่าใช้จ่ายการเพิ่มสายการผลิตเพื่อรองรับความต้องการของลูกค้า และต้นทุนผันแปรเพิ่มขึ้นจากชิ้นส่วนประกอบ ในขณะที่เดียวกันได้มีการควบคุมประสิทธิภาพในการผลิตสูงสุด เพื่อให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์ในปัจจุบัน

ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2558 เท่ากับ 680 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 25 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 จากการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารต่างๆ ได้แก่ ค่าขนส่งสินค้า และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและควบคุมกำลังพลให้สอดคล้องกับสถานการณ์ภาคอุตสาหกรรมรถยนต์

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2558 บริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล 43 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 26 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 38 จากการบริหารกำไรจากการดำเนินงานให้สอดคล้องกับสิทธิประโยชน์ด้านการส่งเสริมการลงทุนที่ได้รับเป็นหลัก

กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานโดยไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้ ในปี 2558 จำนวน 744 ล้านบาท โดยลดลงจากปีก่อน 62 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 8 จากปริมาณการขายปรับลดลงในบางผลิตภัณฑ์ของกลุ่มลูกค้าหลัก

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 642 ล้านบาท ลดลงจากช่วงเดียวกันของปีก่อน เป็นเงิน 8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1 สาเหตุหลักมาจากการปริมาณการขายปรับลดลงในบางผลิตภัณฑ์ของกลุ่มลูกค้าหลัก

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 9,634 ล้านบาท และ 9,814 ล้านบาท (ตามลำดับ) ลดลง 180 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ในการตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาเป็นสำคัญ

- ลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,311 ล้านบาท และเท่ากับ 1,296 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท จากปริมาณยอดขายช่วงปลายปีเพิ่มขึ้นเล็กน้อย โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 54 วันเท่ากับปีก่อน

- เงินลงทุน

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนสุทธิในบริษัทที่เกี่ยวข้องจำนวน 306 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลงทุนใน บริษัท ยามาฮะ สมบูรณ์ จำกัด บริษัท ซีซีไอซี สมบูรณ์ โคเทก แชนด์ จำกัด บริษัท นิชินโบะ สมบูรณ์ ออโตโมทีฟ จำกัด และบริษัท สมบูรณ์ โซนิค แมนูแฟคเจอร์ จำกัด ซึ่งบริษัทฯ มีต้นทุนเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าว เท่ากับ 73 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 5,705 ล้านบาท และปี 2557 มีจำนวน 6,209 ล้านบาท ลดลง 505 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8 ซึ่งเป็นผลจากการคิดค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด 845 ล้านบาท โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มรวม 381 ล้านบาท ในสายการผลิตเพลทข้าง สายการผลิตสปริงม้วน และสายการผลิตโรงหล่อ เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต รวมถึงสร้างโรงงานของบริษัทย่อยแห่งใหม่ สำหรับสายการผลิตขึ้นรูป สร้างศูนย์การเรียนรู้พัฒนาบุคลากรภายในกลุ่มบริษัท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 4,103 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้น เท่ากับ 2,333 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว เท่ากับ 1,769 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน 494 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 10 โดยหลักลดลงจากการจ่ายชำระการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิตของโรงงาน มีภาระหนี้สินจากเงินกู้ยืมธนาคารลดลง 669 ล้านบาท โดยในระหว่างปีมีการเบิกเงินกู้ 46 ล้านบาทและจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว 717 ล้านบาท เป็นสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

- **โครงสร้างเงินทุน**

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 5,531 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งเท่ากับ 5,217 ล้านบาท เป็นเงิน 313 ล้านบาท เนื่องจากผลกำไรจากการดำเนินงานระหว่างงวด

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2558 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 255.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทั้งจำนวน ทั้งนี้ ได้มีการจ่ายเงินปันระหว่างกาล เมื่อวันที่ 3 กันยายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.20 บาท เป็นจำนวนเงิน 85.0 ล้านบาท ดังนั้น ส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 0.40 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 170.0 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในเดือนพฤษภาคม 2559

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2557 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.60 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 255.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายจากกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ทั้งจำนวน ทั้งนี้ ได้มีการจ่ายเงินปันระหว่างกาลเมื่อวันที่ 3 กันยายน 2557 ในอัตราหุ้นละ 0.22 บาท เป็นจำนวนเงิน 93.5 ล้านบาท ดังนั้น ส่วนที่คงเหลือในอัตราหุ้นละ 0.38 บาท เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 161.57 ล้านบาท เงินปันผลดังกล่าวได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นภายในเดือนพฤษภาคม 2558

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 4,103 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 5,531 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.74 เท่า

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

จากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงานสุทธิ จำนวน 1,477 ล้านบาท และ 1,827 ล้านบาท (ตามลำดับ) กระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมลงทุน 724 ล้านบาท และ 1,319 ล้านบาท (ตามลำดับ) ซึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ลงทุนเพิ่มสายการผลิตเพล็กซ์ สายการผลิตสปริงม้วน และสายการผลิตโรงหล่อ เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรองรับความต้องการของลูกค้าในอนาคต รวมถึงการสร้างโรงงานของบริษัทย่อยแห่งใหม่ สำหรับสายการผลิตขึ้นรูป และการสร้างศูนย์การเรียนรู้พัฒนาบุคลากร และมีกระแสเงินสดจ่ายจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 818 ล้านบาท และ 283 ล้านบาท (ตามลำดับ) เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามโครงการลงทุน 570 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลรวม 306 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

อุตสาหกรรมรถยนต์ในปี 2558 โดยสรุปตลาดรถยนต์โดยรวมไม่เป็นไปตามเป้าหมาย เนื่องจากผู้ซื้อชะลอการซื้อจากภาวะการเมืองและภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศ ยอดขายรถยนต์ในประเทศมีจำนวน 0.7 ล้านคัน ในขณะที่ยอดผลิตรถยนต์เพื่อส่งออกมีจำนวน 1.2 ล้านคัน โดยประเทศไทยยังคงเป็นฐานการผลิตรถปิคอัพที่สำคัญในการส่งออกไปทั่วโลกส่งผลให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งความร่วมมือทางเศรษฐกิจในกลุ่มอาเซียน (AEC) จะเป็นแรงสนับสนุนให้อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนเติบโต

อย่างต่อเนื่อง โดยจะมีการขยายการลงทุนในอุตสาหกรรมมากขึ้น จากปัจจัยดังกล่าว ในปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการเตรียมความพร้อมทั้งปัจจัยภายในและภายนอก โดยการลงทุนในเทคโนโลยีและเครื่องจักรใหม่ มีแผนกลยุทธ์ขององค์กรในการเพิ่มส่วนแบ่งทางการตลาดในกลุ่มอาเซียนให้มากขึ้น การลงทุนวิจัยและพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้มีมูลค่าเพิ่ม การเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและการออกแบบเชิงวิศวกรรมเพื่อการแข่งขันในด้านต้นทุนได้มากขึ้น ขณะเดียวกัน บริษัทฯ มีการบริหารจัดการบุคคลากรตามแนวทางการพัฒนายุทธศาสตร์ 3 สมบูรณ์ สร้างสมดุล ควบคู่ไปกับการเติบโตขององค์กรอย่างยั่งยืน