

12.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

12.1.1 ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท ที.กรุ๊ปโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ได้แก่

- ปี 2544 – 2545 นายพิพัฒน์ ปุสยานนท์
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 56
บริษัท สำนักงานพิพัฒน์และเพื่อน จำกัด
ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทว่า ได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควร
ในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2546 นายจำรัส ปิงคลาศัย
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 1470
บริษัท จำรัส ซีพีเอ จำกัด
ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทว่า ได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้องตามที่ควร
ในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข
- ไตรมาสที่ 2 ปี 2547 นายจำรัส ปิงคลาศัย
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 1470
บริษัท จำรัส ซีพีเอ จำกัด
ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัทว่า ได้จัดทำขึ้นโดยถูกต้อง
ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปอย่างไม่มีเงื่อนไข

12.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 – 2546 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547

หน่วย : พันบาท

	ตรวจสอบ						สอบทาน	
	2544	%	2545	%	2546	%	30 มิ.ย. 2547	%
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	3,896.14	1.32	8,610.75	2.96	33,290.20	6.56	2,448.19	0.39
ลูกหนี้การค้า	44,045.48	14.87	63,574.17	21.86	100,128.88	19.72	160,431.21	25.75
ตัวเงินรับการค้า	-	-	1,732.85	0.60	57.76	0.01	3,677.85	0.59
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(388.82)	(0.13)	(388.82)	(0.13)	-	-	-	-
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า – สุทธิ	43,656.66	14.74	64,918.20	22.33	100,186.64	19.73	164,109.06	26.34
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	395.70	0.14	260.01	0.05	285.54	0.05
เงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	15,308.80	5.17	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,400.00	1.15	-	-	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	33,964.28	11.47	43,888.53	15.09	50,441.35	9.93	90,546.08	14.53
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,073.86	0.70	4,299.95	1.48	8,831.91	1.74	12,973.13	2.08
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	102,299.74	34.53	122,113.13	42.00	193,010.11	38.01	270,361.99	43.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	-	-	1,175.25	0.40	70.20	0.01	70.20	0.01
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ	11,750.00	3.97	8,640.04	2.97	974.93	0.19	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	4,330.02	1.46	3,579.18	1.23	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ	161,855.54	54.64	138,999.84	47.81	297,438.97	58.57	346,233.14	55.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15,994.57	5.40	16,250.77	5.59	16,326.11	3.21	6,456.67	1.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	193,930.13	65.47	168,645.08	58.00	314,810.21	61.99	352,760.01	56.61
รวมสินทรัพย์	296,229.87	100.00	290,758.21	100.00	507,820.32	100.00	623,122.00	100.00

บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบดุล (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2544 – 2546 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547

หน่วย : พันบาท

	ตรวจสอบ						สอบทาน	
	2544	%	2545	%	2546	%	30 มิ.ย. 2547	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	14,470.69	4.88	383.67	0.13	57,628.28	11.35	95,426.38	15.31
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า	29,290.66	9.89	53,722.06	18.48	77,263.60	15.21	110,195.94	17.68
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,396.67	1.82	1,009.40	0.35	240.92	0.05	39.65	0.01
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	532.67	0.18	401.32	0.14	18,601.73	3.66	20,145.97	3.23
หนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	21,903.32	7.39	20,387.95	7.01	32,949.56	6.49	46,317.83	7.43
เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	41,000.00	13.84	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	14,500.00	4.89	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้ค่าแม่พิมพ์	-	-	37,194.07	12.79	20,592.99	4.06	11,181.39	1.79
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,179.93	5.12	10,982.19	3.78	7,630.66	1.50	17,160.37	2.75
รวมหนี้สินหมุนเวียน	142,273.93	48.03	124,080.67	42.67	214,907.73	42.32	300,467.53	48.22
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	693.38	0.23	181.02	0.06	14,088.47	2.77	5,082.22	0.82
เงินกู้ยืมระยะยาว	117,420.25	39.64	107,775.12	37.07	119,637.39	23.56	99,208.95	15.92
รวมหนี้สิน	260,387.56	87.90	232,036.80	79.80	348,633.59	68.65	404,758.71	64.96
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	100,000.00	-	100,000.00	-	160,000.00	-	168,000.00	-
หัก ลูกหนี้ค้างหุ้น	-	-	-	-	(7,170.13)	(1.41)	-	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100,000.00	33.76	100,000.00	34.39	152,829.87	30.10	168,000.00	26.96
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	-	-	27,800.00	4.46
กำไร(ขาดทุน)สะสม								
สำรองตามกฎหมาย	3,697.42	1.25	3,697.42	1.27	3,697.42	0.73	3,697.42	0.59
ยังไม่ได้จัดสรร	(67,855.11)	(22.91)	(44,976.01)	(15.47)	2,659.44	0.52	18,865.88	3.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	35,842.31	12.10	58,721.41	20.20	159,186.72	31.35	218,363.30	35.04
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	296,229.87	100.00	290,758.21	100.00	507,820.32	100.00	623,122.00	100.00

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุน

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 – 2546 และสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547

หน่วย : พันบาท

	2544	%	2545	%	2546	%	ม.ค.-มิ.ย. 2547	%
รายได้								
รายได้จากการขายสินค้า-สุทธิ	255,053.52	98.95	303,758.39	91.54	444,069.96	95.63	296,308.60	99.33
รายได้ค่าบริการ	2,697.71	1.05	28,063.44	8.46	20,310.80	4.37	1,990.92	0.67
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	14,773.12	5.73	-	-	-	-	-	-
รายการโอนกลับผลขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	-	-	(2,286.75)	(0.69)	3,696.21	0.80	-	-
ดอกเบี้ยรับ	2,005.19	0.78	-	-	-	-	-	-
เงินรับคืนค่าอากรขาเข้า	-	-	911.09	0.27	985.77	0.21	-	-
รายได้อื่น	328.71	0.13	1,195.14	0.36	634.36	0.14	1,738.53	0.58
รวมรายได้	274,858.26	106.64	331,641.31	99.95	469,697.09	101.14	300,038.05	100.58
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนขาย	212,599.32	82.48	251,540.14	75.81	355,825.22	76.62	229,352.96	76.89
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	35,417.83	13.74	47,976.55	14.46	58,885.30	12.62	42,521.02	14.25
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	1,728.18	0.67	-	-	-	-	477.37	0.16
หนี้สูญ	145.36	0.06	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทย่อย	2,009.67	0.78	750.84	0.23	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	251,900.36	97.73	300,267.53	90.49	414,710.52	89.30	272,351.35	91.30
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	22,957.90	8.91	31,373.78	9.46	54,986.57	11.84	27,686.70	9.28
ดอกเบี้ยจ่าย	16,088.09	6.24	8,494.68	2.56	7,351.13	1.58	4,263.17	1.43
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	-	-	7,217.08	2.42
กำไรก่อนรายการพิเศษ	6,869.81	2.67	22,879.10	6.89	47,635.44	10.26	16,206.44	5.43
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	35,872.80	13.92	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	42,742.61	16.58	22,879.10	6.89	47,635.44	10.26	16,206.44	5.43
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน								
กำไรต่อหุ้นก่อนรายการพิเศษ	0.69		2.29		4.46		0.48	
รายการพิเศษ	3.59		-		-		-	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	4.27		2.29		4.46		0.48	

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 – 2546 และสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547

หน่วย : พันบาท

	2544	2545	2546	ม.ค.-มิ.ย. 2547
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน				
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	42,742.61	22,879.10	47,635.44	16,206.44
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน	23,751.73	31,478.40	31,795.39	12,387.28
หนี้สูญ	145.36	-	7.21	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(4.67)	4.33	(258.67)	(1,210.28)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	-	2,158.90	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยน	(12,650.80)	4,421.61	(383.87)	1,813.29
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	1,728.18	2,286.75	(3,696.21)	477.37
ขาดทุนจากส่วนได้เสียของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	2,009.67	750.84	-	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	(35,872.80)	-	-	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสิน ทรัพย์ดำเนินงาน	21,849.27	63,979.93	75,099.29	29,674.11
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง				
เงินลงทุนชั่วคราว	1,500.00	-	-	-
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า	20,282.95	(21,657.24)	(35,275.66)	(63,900.31)
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	135.69	(25.53)
สินค้าคงเหลือ	3,732.74	(17,520.88)	(2,856.61)	(40,582.10)
เงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(15,308.80)	15,308.80	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,324.39)	(595.18)	(4,531.95)	(3,025.39)
เงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ	108,000.00	3,847.23	7,665.11	974.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(6,610.73)	(4,955.95)	(75.34)	9,269.44
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	110,271.76	(25,573.22)	(34,938.76)	(97,288.97)

บริษัท ที.กรุ๊ปไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2544 – 2546 และสำหรับงวดหกเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2547

หน่วย : พันบาท

	2544	2545	2546	ม.ค.-มิ.ย. 2547
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)				
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า	(16,930.73)	24,431.40	48,442.54	32,740.07
เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,968.36	(4,387.27)	(768.48)	(201.27)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9,888.59	(4,184.47)	(3,351.53)	8,760.71
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(2,073.78)	15,859.66	44,322.53	41,299.51
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจการดำเนินงาน	130,047.26	54,266.36	84,483.06	(26,315.36)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน				
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	-	(1,175.25)	1,105.05	-
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	626.33	3,400.00	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	3,579.18	-
ซื้อทรัพย์สินถาวร	(8,828.05)	(3,910.05)	(124,646.83)	(23,531.43)
ขายสินทรัพย์ถาวร	4.67	121.87	309.72	1,210.28
เงินสดสุทธิที่ได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมการลงทุน	(8,197.05)	(1,563.44)	(119,652.88)	(22,321.15)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	11,694.25	(13,954.52)	39,448.74	1,732.48
เจ้าหนี้ค่าแม่พิมพ์	-	(12,684.65)	(16,766.00)	(9,411.60)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	14,500.00	(14,500.00)	-	-
เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	(20,584.00)	(41,000.00)	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(545.86)	-	-	(9,320.53)
เงินกู้ยืมระยะยาว	(36,197.95)	34,283.35	(15,663.34)	(7,060.16)
ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-	(1,115.83)
รับชำระจากลูกหนี้ค่าหุ้น	-	-	-	7,170.13
ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	-	52,829.87	35,800.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(31,133.56)	(47,855.82)	59,849.27	17,794.49
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	90,716.65	4,847.10	24,679.45	(30,842.01)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	26,030.11	3,763.65	8,610.75	33,290.20
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	116,746.75	8,610.75	33,290.20	2,448.19

บริษัท ที.กรุงไทยอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน)
อัตราส่วนทางการเงิน

	หน่วย	2544	2545	2546	ม.ค.-มิ.ย. 2547
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.72	0.98	0.90	0.90
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.33	0.59	0.62	0.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.17	0.48	0.54	(0.11)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.71	5.65	5.43	4.55
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	76.48	63.77	66.36	79.14
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	5.79	6.46	7.54	6.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	62.14	55.71	47.72	55.32
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	5.63	6.06	5.43	4.89
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	63.99	59.40	66.26	73.56
Cash Cycle	วัน	74.62	60.08	47.81	60.91
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	17.52	24.19	23.38	23.11
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	8.91	9.46	11.84	9.28
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	19.16	0.27	0.21	0.00
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	ร้อยละ	566.46	172.97	153.64	(95.05)
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	15.55	6.90	10.14	5.40
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	119.25	38.96	29.92	7.42
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	14.43	7.87	9.38	2.60
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	39.30	36.14	36.40	8.88
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.87	1.13	1.18	0.53
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	7.26	3.95	2.19	1.85
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	9.08	7.39	12.49	(3.48)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	(4.75)	1.42	0.78	(1.60)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัท ที.กรุงเทพอุตสาหกรรม จำกัด (มหาชน) ในปี 2544 – 2546 และงวดหกเดือนปี 2547 เป็นดังนี้

1. ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท

ในช่วงปี 2539 ถึง 2540 บริษัทขยายกำลังการผลิตชิ้นส่วนพลาสติกของบริษัท โดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการซื้อเครื่องจักรและขยายอาคารโรงงาน เนื่องจากบริษัทได้รับคำสั่งซื้อผลิตชิ้นส่วนพลาสติกมากกว่ากำลังการผลิตที่มีอยู่ ต่อมาปี 2540 เกิดวิกฤตทางเศรษฐกิจขึ้น รวมทั้งมีการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาท ส่งผลให้อุตสาหกรรมต่างๆ ประสบปัญหาอย่างมาก โดยเฉพาะสินค้าที่มีมูลค่าสูงและอายุการใช้งานยาวนาน เช่น อุตสาหกรรมอสังหาริมทรัพย์ อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า เป็นต้น ทำให้ผู้บริโภคจะชะลอการบริโภคสินค้าในกลุ่มเหล่านี้ บริษัทเป็นผู้หนึ่งที่ได้รับผลกระทบด้วย เนื่องจากลูกค้าของบริษัท คือ อุตสาหกรรมยานยนต์และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าได้ลดกำลังการผลิตลงอย่างมาก ทำให้รายได้รวมของบริษัทเริ่มลดต่ำลงไม่เป็นตามประมาณการที่บริษัทได้คาดการณ์ไว้ ประกอบกับในการขยายกำลังการผลิตนั้น บริษัทใช้เงินกู้ยืมจากต่างประเทศ ดังนั้นสภาพหนี้และภาระดอกเบี้ยของบริษัทจะเพิ่มขึ้นตามการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนค่าเงินบาทด้วย ทำให้บริษัทเกิดปัญหาการขาดสภาพคล่องและไม่สามารถชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้สถาบันการเงินได้ตามกำหนด ดังนั้นจึงบริษัทขอเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินของบริษัท และในช่วงปลายปี 2544 ระหว่างที่บริษัทกำลังทำการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ อยู่ เจ้าหนี้สถาบันการเงินแห่งหนึ่งได้ทำการฟ้องร้องบริษัท ทำให้บริษัทไม่สามารถทำนิติกรรมบางประเภทได้ ดังนั้นกลุ่มผู้ถือหุ้นของบริษัทจัดตั้งบริษัท ที. กรุงเทพ 2001 จำกัด ขึ้นมาเพื่อดำเนินธุรกรรมจัดซื้อชิ้นส่วนที่จำเป็นในการผลิตจากต่างประเทศที่ต้องนำมาใช้ในขบวนการผลิตสินค้าของบริษัท เนื่องจากบริษัทอยู่ระหว่างการถูกฟ้องร้องทำให้ไม่สามารถทำการสั่งซื้อชิ้นส่วนดังกล่าวเองได้ และในระหว่างนั้นบริษัทก็ดำเนินการเจรจาปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินทุกรายให้เสร็จสิ้นไป และบริษัทได้ดำเนินการปรับปรุงโครงสร้างหนี้ กับเจ้าหนี้ที่ดำเนินการฟ้องร้องบริษัทในเดือนพฤศจิกายน 2544 (ดูรายละเอียดในหัวข้อการปรับปรุงโครงสร้างหนี้) และได้ยกเลิกการฟ้องร้องจากเจ้าหนี้รายนี้ในเดือนกุมภาพันธ์ 2545 ซึ่งปัจจุบัน บริษัท ที.กรุงเทพ 2001 จำกัด ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท จัดสรรปันส่วน จำกัด และเปลี่ยนวัตถุประสงค์การดำเนินธุรกิจจากเดิมเป็นการทำธุรกิจอสังหาริมทรัพย์

ปี 2545 นั้น บริษัทได้จดทะเบียนยกเลิกกิจการของบริษัท ที.เค.ที. พลาสติก อินดัสเตรียล จำกัด ซึ่งบริษัทถือหุ้นอยู่ร้อยละ 99.0 ของทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้ว 35 ล้านบาท เนื่องจากการส่งเสริมที่ได้รับจากสำนักงานคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) หมดอายุลง และบริษัทเล็งเห็นถึงศักยภาพการจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกในประเทศที่เพิ่มขึ้นมากทั้งจากความต้องการในประเทศและการย้ายฐานการผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าของผู้ผลิตต่างๆ มายังประเทศไทย ทำให้การผลิตชิ้นส่วนพลาสติกเพื่อการส่งออกจึงมีแนวโน้มลดลง และบริษัทได้ทำการซื้อเครื่องจักรจากบริษัท ที.เค.ที. พลาสติก อินดัสเตรียล จำกัด คิดเป็นมูลค่า 7.50 ล้านบาท

ปี 2546 ภาวะเศรษฐกิจของประเทศเริ่มฟื้นตัว ส่งผลให้ธุรกิจยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าขยายตัวมากขึ้นตามความต้องการในประเทศที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการย้ายฐานการผลิตรถยนต์ของผู้ผลิตรายใหญ่และผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าที่ใช้ประเทศไทยเป็นฐานในการผลิตเพื่อการส่งออก ทำให้ความต้องการชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าเพิ่มขึ้นมาก ซึ่งส่งผลโดยตรงต่อผู้ประกอบการธุรกิจผลิตชิ้นส่วนพลาสติกทำให้มียอดการจำหน่ายสูงขึ้น โดยเฉพาะผู้ผลิตรายใหญ่ที่มีมาตรฐานการผลิตสูงและมีการควบคุมคุณภาพของสินค้าที่ดี ซึ่งเป็นสิ่งที่บริษัทยึดถือและ

ปฏิบัติตามอย่างต่อเนื่อง ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากผู้ผลิตรถยนต์และผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนพลาสติกให้ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทในปี 2546 สูงขึ้นมากและสามารถล้างขาดทุนสะสมที่มีอยู่จำนวน 44.98 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2545 ได้หมดในเดือนตุลาคม 2546

รายได้

ปี 2544 ถึง 2546 รายได้รวมของบริษัทส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายสินค้า หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 98 ของรายได้รวม โดยรายได้รวมของบริษัทเพิ่มขึ้นตลอด จาก 274.86 ล้านบาทในปี 2544 เป็น 331.64 ล้านบาทในปี 2545 หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 20.66 ทั้งนี้เนื่องมาจากในปีที่ผ่านมา อุตสาหกรรมยานยนต์และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้ามีการขยายตัวตามภาวะเศรษฐกิจที่ฟื้นตัว ประกอบกับชิ้นส่วนพลาสติกของบริษัทที่มีคุณภาพ ทำให้บริษัทได้รับความไว้วางใจจากผู้ผลิตรถยนต์ให้ผลิตชิ้นส่วนพลาสติกอื่นเพิ่มเติมจากที่ผลิตอยู่ในปี 2544

สำหรับปี 2546 บริษัทมีรายได้รวม 469.70 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2545 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 41.63 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของการผลิตชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ที่เพิ่มขึ้นจาก 142.79 ล้านบาทในปี 2545 เป็น 235.06 ล้านบาทในปี 2546 ทั้งนี้เนื่องจากการขยายตัวของภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างต่อเนื่องจากปี 2545 รวมทั้งการอัตราการเติบโตของธุรกิจยานยนต์เพื่อใช้ภายในประเทศและเพื่อการส่งออกเพิ่มขึ้น

สำหรับงวดหกเดือนปี 2547 บริษัทมีรายได้รวม 300.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 222.15 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2546 คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 35.06 ซึ่งส่วนเพิ่มของรายได้เกิดจากการจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกโดยเฉพาะกลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า เนื่องจากโรงงานแห่งที่ 2 ของบริษัทได้เริ่มดำเนินการผลิตในเดือนกุมภาพันธ์ ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มกำลังการผลิตชิ้นส่วนอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าเพื่อผลิตสินค้าให้ลูกค้าตามคำสั่งซื้อที่ค้างอยู่ ส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกสำหรับอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้ามีสัดส่วนเพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 57.27 ของรายได้รวม อย่างไรก็ตามหลังจากโครงการรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ของบริษัทรถยนต์แห่งหนึ่งเริ่มดำเนินการผลิตในไตรมาสที่ 3 ปี 2547 จะส่งผลให้รายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกให้อุตสาหกรรมยานยนต์ของบริษัทเพิ่มขึ้นสูงกว่ารายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกให้แก่กลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้า เนื่องจากปัจจุบันบริษัทได้ทำการสำรองกำลังการผลิตของโรงงานทั้งสองแห่งไว้สำหรับรองรับคำสั่งซื้อชิ้นส่วนพลาสติกจากผู้ผลิตรถยนต์รายนี้และบริษัทรถยนต์อื่นๆ ที่จะเพิ่มขึ้นต่อไปในอนาคต

ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ปี 2544 ถึง 2546 บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายประมาณร้อยละ 75.81-82.48 ของรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและรายได้ค่าบริการ โดยมีต้นทุนขาย เท่ากับ 212.60 ล้านบาทและ 251.54 ล้านบาทและ 355.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.48 ร้อยละ 75.81 และร้อยละ 76.62 ของรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและรายได้ค่าบริการ ในปี 2544 – 2546 ตามลำดับ และมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 35.42 ล้านบาทและ 47.98 ล้านบาทและ 58.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.74 ร้อยละ 14.46 และร้อยละ 12.68 ของรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและรายได้ค่าบริการในปี 2544 – 2546 ตามลำดับ ซึ่งการลดลงของสัดส่วนของต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและรายได้ค่าบริการของบริษัท รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและรายได้ค่าบริการ เกิดจากการที่บริษัทมียอดการจำหน่ายเพิ่มขึ้น เนื่องจากได้รับความไว้วางใจในผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนพลาสติกมากขึ้น ทำให้ต้นทุนคงที่ต่อหน่วยลดลง ประกอบกับบริษัทมีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตและมีการตรวจสอบคุณภาพสินค้าทุกขั้นตอน ตั้งแต่การเตรียมวัตถุดิบขึ้นต้นก่อนการผลิต และระหว่างการผลิต รวมถึงก่อนการส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้า เพื่อลดการสูญเสียจากการผลิตให้น้อยที่สุด

งวดหกเดือนปี 2547 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 229.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับต้นทุนขายในงวดเดียวกันของปี 2546 จำนวน 172.77 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 76.89 โดยลดลงจากร้อยละ 77.87 ของรายได้จากการขายและการบริการในงวดหกเดือนปี 2547 และงวดเดียวกันของปี 2546 ซึ่งสาเหตุของการลดลงของต้นทุนขายเกิดจากการที่บริษัทมียอดการจำหน่ายเพิ่มขึ้น ทำให้ต้นทุนคงที่ต่อหน่วยลดลง ประกอบกับบริษัทมีการปรับปรุงประสิทธิภาพในการผลิตเพื่อลดการสูญเสียจากการผลิตให้น้อยที่สุด และบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวดหกเดือนปี 2547 เท่ากับ 42.52 ล้านบาทและ 21.03 ล้านบาทในงวดเดียวกันของปี 2546 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 14.25 และร้อยละ 9.48 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุของการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทเพิ่มขึ้นสูง เนื่องจากบริษัทได้ทำการเปิดโรงงานแห่งที่ 2 ในเดือนกุมภาพันธ์ 2547 ซึ่งทำให้บริษัทต้องทำการเพิ่มบุคลากรตั้งแต่นั้นปี 2547 เพื่อรองรับกำลังการผลิตที่จะเกิดขึ้น ในขณะที่บริษัทเริ่มมีรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนพลาสติกในเดือนกุมภาพันธ์ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มสูงขึ้นมาก อย่างไรก็ตาม หลังจากที่บริษัทได้ดำเนินการผลิตชิ้นส่วนพลาสติกได้ตามประมาณการที่บริษัทคาดไว้ จะทำให้ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของบริษัทก็จะลดลงสู่ระดับปกติ

ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายลดลงมาตลอด โดยในปี 2544 เท่ากับ 16.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.24 ของรายได้จากการขายสินค้าสุทธิและรายได้ค่าบริการ ลดลงเหลือ 8.49 ล้านบาท ในปี 2545 และเป็น 7.35 ล้านบาท ในปี 2546 การลดลงของดอกเบี้ยจ่าย เป็นผลมาจากการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ในเดือนพฤศจิกายน 2544 ซึ่งเป็นการขยายเวลาการจ่ายชำระหนี้ออกไป โดยยอดหนี้ที่นำมาปรับโครงสร้างหนี้ เป็นเงินต้นและดอกเบี้ยคงค้างรวม 102.87 ล้านบาท นำมาผ่อนชำระเป็นงวดรวม 4 งวด เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 67 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืน 2 งวดแรก ภายในปี 2544 เป็นจำนวนเงิน 26 ล้านบาท และอีก 2 งวดที่เหลือจำนวน 41 ล้านบาท ชำระในปี 2545 และเจ้าหนี้ตกลงยกเลิกดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 35.87 ล้านบาท จนถึงวันลงนามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ และยกเว้นการเรียกเก็บดอกเบี้ยบนหนี้เงินต้นคงค้าง นับตั้งแต่วันที่ 22 พฤศจิกายน 2544 จนถึงวันชำระหนี้เสร็จ ในอัตราร้อยละ 18 ต่อปี ในกรณีที่บริษัทชำระเงินครบทุกงวดตามสัญญา ซึ่งบริษัทได้ชำระหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้เรียบร้อยแล้วในปี 2545

งวดหกเดือนปี 2547 บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 4.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 3.65 ล้านบาทในงวดเดียวกันปี 2546 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.43 ของรายได้จากการขายและบริการในงวดหกเดือนปี 2547 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.64 ของรายได้จากการขายและบริการในงวดเดียวกันในปี 2546 ซึ่งดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้นเล็กน้อยโดยมีสาเหตุจากการที่บริษัทได้ทำการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงานโรงงานแห่งที่ 2

กำไรสุทธิ

ในช่วง 3 ปี ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปี 2546 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิมาโดยตลอด โดยในปี 2544 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 42.74 ล้านบาท และเท่ากับ 22.88 ล้านบาท ในปี 2545 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 46.51 ซึ่งการที่กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2545 ลดลง เนื่องจากปี 2544 บริษัทมีกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินจำนวน 35.87 ล้านบาท และในปี 2546 บริษัทมีกำไรสุทธิ 47.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 108.21 เป็นผลมาจากการจำหน่ายสินค้าที่เพิ่มขึ้น และการลดค่าใช้จ่ายในขบวนการผลิต เช่น มีการควบคุมในทุกขั้นตอนของการผลิตให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

งวดหกเดือนปี 2547 บริษัทมีกำไรสุทธิ 16.21 ล้านบาทลดลงจาก 24.70 ล้านบาทในงวดเดียวกันปี 2546 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.43 ของรายได้จากการขายและบริการในปี 2547 ลดลงจากร้อยละ 11.13 ของรายได้จากการขายและ

บริการในงวดเดียวกันในปี 2546 สาเหตุของการลดลงของกำไรสุทธิเกิดจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการเริ่มดำเนินงานโรงงานแห่งที่ 2 ของบริษัท ซึ่งหลังจากบริษัทได้ดำเนินการผลิตชิ้นส่วนพลาสติกจากโรงงานทั้ง 2 แห่งตามที่บริษัทคาดไว้ก็จะทำให้สัดส่วนของกำไรสุทธิของบริษัทเพิ่มขึ้นสู่ระดับปกติ

2. ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า

บริษัทมีลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการขายสินค้าที่เพิ่มขึ้น ในปี 2544 บริษัทมีลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า เท่ากับ 43.66 ล้านบาทและเป็น 64.92 ล้านบาท และเป็น 100.19 ล้านบาท ในปี 2545 และปี 2546 ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 14.74 ร้อยละ 22.33 และ 19.73 ของสินทรัพย์รวมในปีนั้น ๆ ตามลำดับ และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย เท่ากับ 76.48 วันและ 63.77 วันและ 66.36 วัน ในปี 2544 – 2546 ซึ่งใกล้เคียงกับเครดิตเทอมที่บริษัทกำหนดไว้ ที่ระยะเวลา 60-90 วัน เนื่องจากลูกค้าของบริษัทส่วนใหญ่เป็นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำ ที่มีระยะเวลาการชำระที่แน่นอน อย่างไรก็ตาม บริษัทจะรักษาระยะเวลาเก็บหนี้ให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทต่อไป และหากเป็นลูกค้าใหม่จะกำหนดเครดิตเทอมที่สั้นลง ในเบื้องต้นไม่เกิน 30 วัน ซึ่งลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าในปี 2546 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 สามารถแยกอายุลูกหนี้ได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

อายุลูกหนี้	2546	30 มิถุนายน 2547
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	57.53	85.18
ไม่เกิน 90 วัน	36.69	72.38
เกินกว่า 90 วัน ไม่เกิน 180 วัน	2.53	5.44
เกินกว่า 180 วัน ไม่เกิน 365 วัน	1.59	0.57
เกินกว่า 365 วัน	1.85	0.54
รวม	100.19	164.11

สำหรับนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ บริษัทจะตั้งสำรองร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้และตัวเงินการค้า ที่มีอายุเกิน 365 วัน ซึ่งในปี 2546 ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าที่มีอายุเกิน 365 วัน จำนวน 1.85 ล้านบาทนั้น บริษัทไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากบริษัทได้มีการติดตามทวงถามและลูกหนี้และตัวเงินการค้าได้ทยอยชำระมาโดยตลอด

สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ บริษัทจะบันทึกผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (ถ้ามี) ของที่ดิน, อาคาร และเครื่องจักร ผลแตกต่างที่เกิดจากการด้อยค่า บริษัทจะบันทึกไว้ในงบกำไรขาดทุนทั้งจำนวน

สำหรับนโยบายการตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้า บริษัทจะตั้งค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือโดยพิจารณาจากสภาพของสินค้า ณ วันสิ้นงวด ซึ่งกำหนดขึ้นจากความเห็นและประสบการณ์ของผู้บริหารของบริษัท

สินค้าคงเหลือ

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีสินค้าคงเหลือ คิดเป็นประมาณร้อยละ 10 ถึง 15 ของสินทรัพย์รวม โดยในปี 2544 สินค้าคงเหลือ เท่ากับ 33.96 ล้านบาท และเป็น 43.89 ล้านบาทและเป็น 50.44 ล้านบาทในปี 2545 และ ปี 2546 ตามลำดับ และในปี 2546 บริษัทได้ทำการโอนกลับค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าทำให้บริษัทมีกำไรจำนวน 3.70 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2546 บริษัทได้ทำการปรับปรุงสินค้าคงเหลือทั้งส่วนที่เป็นวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป จากนโยบายของผู้บริหารที่ต้องการบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพสูงสุด และพบว่าสินค้าคงเหลือบางส่วนสามารถนำกลับมาใช้ในกระบวนการผลิตได้ซึ่งส่วนใหญ่ได้แก่ วัตถุดิบประเภทเม็ดพลาสติก ทำให้บริษัทจึงปรับรายการค่าเผื่อจากการลดมูลค่าสินค้าเฉพาะส่วนที่บริษัทเห็นว่าจะสามารถนำกลับมาใช้ได้

บริษัทมีอัตราส่วนระยะเวลารายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2544 เท่ากับ 62.14 วัน และเท่ากับ 55.71 วัน และเท่ากับ 47.72 วันในปี 2545 และปี 2546 ตามลำดับ ซึ่งบริษัทตระหนักดีถึงความสำคัญในการควบคุมปริมาณสินค้าคงเหลือ ประกอบกับบริษัทไม่มีนโยบายผลิตสินค้าและสั่งซื้อวัตถุดิบเกินความจำเป็น ดังนั้นบริษัทจะวางแผนการผลิตในแต่ละสัปดาห์ ระบุจำนวนสินค้าที่จะผลิตและจำนวนวัตถุดิบที่ต้องสั่งซื้อมาใช้ในการผลิต ประกอบกับบริษัทได้ทำการศึกษา วางแผน ปรับปรุงกระบวนการผลิตและจัดส่ง เพื่อรักษาระยะเวลารายสินค้าไว้ในระดับที่เหมาะสม

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 90.55 เพิ่มขึ้นจาก 50.44 ล้านบาท ณ วันสิ้นงวดปี 2546 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 12.81 และร้อยละ 9.93 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งส่วนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เกิดจากสินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบ เนื่องจากมีผลิตสินค้าสำเร็จรูปเพื่อเตรียมจัดส่งให้แก่ลูกค้ากลุ่มเครื่องใช้ไฟฟ้ามากขึ้นจากคำสั่งซื้อสินค้าที่เพิ่มขึ้นจากสัญญาการสั่งซื้อสินค้า และจากการเหตุผลดังกล่าว จึงทำให้อัตราส่วนระยะเวลารายสินค้าเฉลี่ยของบริษัท ในงวดหกเดือนปี 2547 เพิ่มขึ้นเป็น 55.32 วันจาก 47.72 วันในปี 2546 ซึ่งยังอยู่ในระดับปกติของบริษัทที่มีอัตราส่วนระยะเวลารายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 60 วัน แต่จากการวางแผนการควบคุมปริมาณสินค้าคงเหลือจากการทำงานอย่างใกล้ชิดกับลูกค้า จะทำให้บริษัทสามารถลดปริมาณสินค้าคงเหลือลงได้

สินทรัพย์ถาวร

บริษัทเป็นบริษัทผู้ผลิต ดังนั้นสินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทจะเป็นสินทรัพย์ระยะยาว ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 50 ของสินทรัพย์รวม ในปี 2544 บริษัทมีสินทรัพย์ถาวร เท่ากับ 161.86 ล้านบาท และลดลงเป็น 140.00 ล้านบาทในปี 2545 ซึ่งลดลงตามอัตราส่วนจากค่าเสื่อมราคา และเพิ่มขึ้นเป็น 297.44 ล้านบาทในปี 2546 และเพิ่มขึ้นเป็น 346.23 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2547 ทั้งนี้สินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว เป็นการลงทุนเพิ่มเติมในส่วนที่ดิน อาคารโรงงาน และเครื่องจักรอุปกรณ์ ในช่วงที่ 1 ของโรงงานกบินทร์บุรี เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตรวมของบริษัท จาก 3,600 ตันต่อปี เป็น 7,800 ตันต่อปี จำนวน 180 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90 ของเงินลงทุนทั้งหมดรวมถึงยานพาหนะ จำนวน 12.82 ล้านบาท สำหรับการจัดส่งที่แน่นอนและสม่ำเสมอ ตอบสนองความต้องการของลูกค้า

หนี้สินรวม

บริษัทมีหนี้สินรวม ในปี 2544 เท่ากับ 260.39 ล้านบาท และลดลงเป็น 232.04 ล้านบาท ในปี 2545 เนื่องจากบริษัทมีการชำระหนี้เงินกู้ยืมต่าง ๆ และเพิ่มขึ้นเป็น 348.63 ล้านบาท ในปี 2546 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 404.76 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการกู้ยืมเพื่อลงทุนขยายกำลังการผลิต ที่โรงงานกบินทร์บุรี โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงหลัก ประกอบด้วย

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทใช้แหล่งเงินจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในปี 2544 เท่ากับ 14.47 ล้านบาท และลดลงในปี 2545 เหลือ 0.38 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 57.63 ล้านบาท ในปี 2546 และเพิ่มขึ้นเป็น 95.43 ล้านบาท ณ 30 มิถุนายน 2547 เนื่องจากบริษัทมีการใช้วงเงินทรัสต์รีซีที จำนวน 47.28 ล้านบาทและ 61.51 ล้านบาท ในปี 2546 และงวดหกเดือนปี 2547 ตามลำดับ สำหรับการสั่งซื้อเครื่องจักรสำหรับโรงงานกบินทร์บุรี ส่วนที่เหลือจะเป็นวงเงินเบิกเกินบัญชีและตัวสัญญาใช้เงิน

- เจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้า

บริษัทมีเจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้าเพิ่มขึ้นโดยตลอด ในปี 2544 เท่ากับ 29.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 53.72 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 77.26 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 110.20 ล้านบาท ในปี 2545 ปี 2546 และงวดหกเดือนปี 2547ตามลำดับ เนื่องจากยอดขายสินค้าของบริษัทที่เพิ่มขึ้น ทำให้ยอดการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้น ประกอบกับฐานะทางการเงินของบริษัทที่ดีขึ้น ทำให้บริษัทมีความสามารถในการต่อรองกับเจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายการค้าเพิ่มขึ้น เห็นได้จากระยะเวลาชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้น จาก 63.99 วันในปี 2544 เป็น 59.40 วันและเป็น 66.26 วันและเป็น 73.56 วันในปี 2545 และปี 2546 และงวดหกเดือนปี 2547 ตามลำดับ

- เจ้าหนี้ค่าแม่พิมพ์

บริษัทได้ซื้อแม่พิมพ์จากต่างประเทศ จำนวน 201.11 ล้านเยน แบ่งจ่ายชำระเป็น 9 งวด เริ่มชำระงวดแรกในเดือนตุลาคม 2543 กำหนดชำระงวดสุดท้าย ในเดือนกรกฎาคม 2547 และเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2546 เจ้าหนี้ได้กำหนดการจ่ายชำระคืนคงที่เป็นเงินบาท ยอดหนี้คงเหลือ ณ วันดังกล่าว จึงแปลงเป็นเงินบาท เท่ากับ 37.37 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2545 บริษัทมีเจ้าหนี้ค่าแม่พิมพ์ จำนวน 104.16 ล้านเยน แปลงเป็นเงินบาทเท่ากับ 37.19 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2546 บริษัทมีเจ้าหนี้ค่าแม่พิมพ์ลดลงเหลือ 56.71 ล้านเยน แปลงเป็นเงินบาทเท่ากับ 20.59 ล้านบาท โดยจะชำระคืนในเดือนมกราคม 2547 จำนวน 9.41 ล้านบาท และชำระงวดสุดท้ายในเดือนกรกฎาคม 2547 จำนวน 11.81 ล้านบาท

- เงินกู้ยืมระยะยาว

บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว ในปี 2544 เท่ากับ 117.42 ล้านบาท และลดลงเป็น 107.78 ล้านบาทในปี 2545 เนื่องจากการชำระหนี้ตามปกติ และเพิ่มขึ้นเป็น 119.64 ล้านบาทในปี 2546 จากการกู้ยืมเพื่อลงทุนขยายกำลังการผลิตของโรงงานกบินทร์บุรี โดยเป็นการกู้ยืมภายในประเทศทั้งหมด รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 ปี 2546

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีทุนจดทะเบียนและเรียกชำระแล้ว จำนวน 100 ล้านบาท มีขาดทุนสะสม จำนวน 67.86 ล้านบาท และมีสำรองตามกฎหมาย จำนวน 3.70 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2544 เท่ากับ 35.84 ล้านบาท และเพิ่มสูงเป็น 58.72 ล้านบาทในปี 2545 และในปี 2546 บริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียน เป็น 160 ล้านบาท ประกอบกับสามารถล้างขาดทุนสะสมหมดในเดือนตุลาคม 2546 ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2546 เพิ่มขึ้นเป็น 159.19 ล้านบาท

ในเดือนมกราคม 2547 บริษัทมีการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนที่ออกใหม่แก่บริษัท ไทย ออโต้โมทีฟ วิชีเอฟ จำกัด จำนวน 1.6 ล้านหุ้น ทำให้ทุนชำระแล้วของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 168 ล้านบาท และการเสนอขายหุ้นสามัญดังกล่าว

ทำให้บริษัทมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 36 ล้านบาท ซึ่ง ณ 30 มิถุนายน 2547 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้นเป็น 218.36 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2544 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ จำนวน 90.72 ล้านบาท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 130.05 ล้านบาท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ติดลบจำนวน 8.20 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินติดลบจำนวน 31.13 ล้านบาท ซึ่งมีรายการหลักมาจากการรับชำระหนี้จากเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ จำนวน 108 ล้านบาท การชำระหนี้เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ จำนวน 20.58 ล้านบาท และชำระเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 36.20 ล้านบาท และมีการกู้ยืมเพิ่มจากสถาบันการเงินและจากกรรมการ จำนวน 26.19 ล้านบาท และมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 0.72 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 1.17 เท่า

ในปี 2545 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ 4.85 ล้านบาท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 54.27 ล้านบาท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน ติดลบจำนวน 1.57 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินติดลบจำนวน 47.86 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินติดลบมีสาเหตุหลักมาจากการบริษัทชำระหนี้เงินกู้ จำนวน 69.45 ล้านบาท และมีการกู้ยืมเพิ่ม จำนวน 34.28 ล้านบาท และมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 0.98 เท่า ทั้งนี้เนื่องจากการเปลี่ยนรายการของเจ้าหนี้ค่าแม่พิมพ์ที่อยู่ในหนี้สินระยะยาว มาเป็นหนี้สินหมุนเวียน และมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.48 เท่า ซึ่งเป็นผลจากผลประกอบที่ดีขึ้น รวมถึงการปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัท

สำหรับปี 2546 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ 24.68 ล้านบาท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 84.48 ล้านบาท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนติดลบ จำนวน 119.65 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 59.85 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนติดลบ มาจากการขยายกำลังการผลิต โดยลงทุนโรงงานแห่งที่ 2 ที่กบินทร์บุรีในเบื้องต้น จำนวน 124.65 ล้านบาท และมีการเงินสดรับเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 52.83 ล้านบาท และมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 0.90 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.54 เท่า

งวดหกเดือนปี 2547 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดติดลบ จำนวน 30.84 ล้านบาท โดยบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบจำนวน 26.32 ล้านบาท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนติดลบ จำนวน 22.32 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 17.79 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนติดลบยังคงเกิดจากการขยายกำลังการผลิตของโรงงานแห่งที่ 2 ที่กบินทร์บุรีและการปรับปรุงอาคารโรงงานที่ถนนกิ่งแก้ว ประกอบกับบริษัทและมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 0.90 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดติดลบเท่ากับ 0.11 เท่า

แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินในประเทศและบางส่วนมาจากส่วนของผู้ถือหุ้น โดยอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทในปี 2544 เท่ากับ 7.26 เท่าและเท่ากับ 3.95 เท่าในปี 2545 และเท่ากับ 2.19 เท่าในปี 2546 และลดลงเหลือ 1.85 เท่า ในงวดหกเดือนปี 2547 นับได้ว่าบริษัทมีการพัฒนาในการจัดโครงสร้างเงินทุน และเพื่อเป็นการลดการพึ่งพิงแหล่งเงินกู้ยืม และลดอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทจึงมีนโยบายในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มเติมโดยการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี้

การปรับโครงสร้างหนี้

บริษัทได้รับปรับโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง ในวันที่ 22 พฤศจิกายน 2544 ซึ่งเป็นการขยายเวลาการจ่ายชำระหนี้ออกไป ดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนเงิน (บาท)
ตัวเงินจ่าย	61,584,000.00
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	41,288,804.83
รวม	102,872,804.83
หัก จ่ายชำระหนี้ตามสัญญาโดยผ่อนเป็น 4 งวด	(67,000,000.00)
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	35,872,804.83

ภายใต้เงื่อนไขของสัญญาการปรับปรุงโครงสร้าง สรุปได้ดังนี้

1. เจ้าหนี้ตกลงยกเลิกดอกเบี้ยค้างชำระ จำนวน 35.87 ล้านบาท จนถึงวันลงนามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้ และยกเว้นการเรียกเก็บดอกเบี้ยบนหนี้เงินต้นคงค้าง นับตั้งแต่วันที่ 22 พฤศจิกายน จนถึงวันชำระหนี้เสร็จ ในอัตราร้อยละ 18 ต่อปี ในกรณีที่บริษัทชำระเงินครบทุกงวดตามสัญญา
2. เงินต้นคงค้าง จำนวน 61.58 ล้านบาท และดอกเบี้ยคงค้าง จำนวน 41.29 ล้านบาท ได้ถูกนำมาหักโดยการผ่อนชำระเป็นงวดรวม 4 งวด เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 67 ล้านบาท โดยมีกำหนดชำระคืน 2 งวดแรกภายในปี 2544 เป็นจำนวนเงิน 26 ล้านบาทและอีก 2 งวดที่เหลือจำนวน 41 ล้านบาท ชำระในปี 2545 ซึ่งบริษัทได้ชำระหนี้ที่ปรับโครงสร้างหนี้เรียบร้อยแล้วในปี 2545

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต

12.3.1 การจัดตั้งศูนย์วิจัยและพัฒนาของผู้ผลิตรถยนต์

สืบเนื่องจากโครงการจัดตั้งศูนย์วิจัย และพัฒนาของกลุ่มบริษัทโตโยต้า ทางบริษัทเล็งเห็นว่าโครงการดังกล่าวจะส่งผลให้ประเทศไทยมีความพร้อมทั้งในแง่เทคโนโลยี และบุคลากรสำหรับการเป็นศูนย์กลางของอุตสาหกรรมยานยนต์ในภูมิภาค ตลอดจนเป็นทางเลือกที่มีความพร้อมสรรพสำหรับการขยาย และย้ายฐานการผลิตของผู้ผลิตรถยนต์ค่ายต่างๆ ซึ่งย่อมส่งผลให้ปริมาณความต้องการชิ้นส่วนพลาสติกในประเทศสูงขึ้นตามไปด้วย

นอกจากนี้ปัจจุบันอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นหนึ่งในห้าอุตสาหกรรมหลัก ที่รัฐบาลให้การสนับสนุน ทั้งในด้านการพัฒนาเทคโนโลยี และเทคนิคการจัดการรูปแบบต่างๆ ร่วมกับสถาบันทั้งใน และนอกประเทศ โครงการสนับสนุนผู้ประกอบการไทย ตลอดจนการสนับสนุนในรูปแบบของเงินทุนผ่านโครงการต่างๆ ด้วยการเล็งเห็นว่าอุตสาหกรรมยานยนต์เป็นเครือข่ายอุตสาหกรรมหนักที่จะก่อให้เกิดอุตสาหกรรมต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นอุตสาหกรรมเหล็ก พลาสติก ยาง ฯลฯ ตลอดจนปริมาณการว่าจ้างงานมหาศาล ซึ่งบริษัทเล็งเห็นว่า นโยบายการสนับสนุนที่ชัดเจนดังกล่าวจัดเป็นปัจจัยภายนอกที่มีผลเชิงบวกต่อฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

12.3.2 การเสนอขายหุ้นสามัญและใบสำคัญแสดงสิทธิสำหรับกรรมการและพนักงาน

การเสนอขายหุ้นสามัญของบริษัทจำนวน 40,000,000 หุ้น และใบสำคัญแสดงสิทธิสำหรับกรรมการและพนักงานจำนวน 6,000,000 หน่วย คิดเป็นร้อยละ 21.50 (Fully Dilute) ของจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญและการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิ ดังนั้นอัตราผลตอบแทนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทอาจลดลงได้ถึงร้อยละ 21.50 ตามผลการเพิ่มทุนดังกล่าว ถ้าหากบริษัทไม่สามารถขยายปริมาณธุรกิจให้มีรายได้เพิ่มขึ้นหรือมาสามารถดำเนินงานอย่างมีประสิทธิภาพที่จะทำให้กำไรเพิ่มขึ้นมากพอที่จะรองรับกับจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้น ดังกล่าวได้

12.3.3 ผลจากการเปิดโรงงานกบินทร์บุรี

บริษัทลงทุนก่อสร้างและปรับปรุงโรงงานแห่งที่ 2 ในเขตนิคมอุตสาหกรรมกบินทร์บุรี และได้ทำการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์เรียบร้อยแล้ว โดยใช้แหล่งเงินจากการกู้ยืมสถาบันการเงินจำนวน 150 ล้านบาท ซึ่งทำสัญญากู้ยืมในเดือนกันยายน 2546 เงินกู้ดังกล่าวมีกำหนดชำระให้เสร็จสิ้นภายใน 4 ปี 9 เดือน กำหนดการชำระคืนดอกเบี้ยเป็นรายเดือน และเงินต้นเป็นราย 3 เดือนรวมทั้งสิ้น 16 งวด โดยในช่วง 9 เดือนแรกชำระเฉพาะดอกเบี้ย (รายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 14 ของปี 2546) การขยายกำลังการผลิตขึ้นส่วนพลาสติกของโรงงานกบินทร์บุรีเพื่อรองรับความต้องการจากกลุ่มผู้ผลิตเครื่องใช้ไฟฟ้า โดยบริษัทได้รับคำสั่งซื้อขึ้นส่วนพลาสติกจากผู้ผลิตสินค้าและเจ้าของตราสินค้าชั้นนำรายหนึ่งตามสัญญาการสั่งซื้อขึ้นส่วนพลาสติก โดยมีการกำหนดมูลค่าการสั่งซื้อไม่น้อยกว่า 20 ล้านบาทต่อเดือน เป็นระยะเวลา 5 ปี เริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2547 และบริษัทคาดว่าโรงงานกบินทร์บุรีนี้ จะสามารถสร้างยอดขายรวมประมาณ 300 ล้านบาทต่อปี อย่างไรก็ตามการสร้างโรงงานกบินทร์บุรีทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจาก ค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรและอุปกรณ์ ภาระเงินกู้จากสถาบันการเงินที่ต้องชำระตามตารางเวลา รวมทั้งดอกเบี้ยจ่าย ประมาณปีละ 17.46 ล้านบาท และหลังจากที่บริษัทได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนในครั้งนี้นี้ บริษัทจะนำเงินบางส่วนไปชำระคืนเงินกู้กับสถาบันการเงินซึ่งจะทำให้ลดภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทลดลง