

12.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตประจำปี 2552 ถึงปี 2555 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2552 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7147 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2553 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7147 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2554 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7147 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท งวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดย บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายบรรจง พิชญประสาธน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7147 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัท แสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการ งบแสดงฐานะทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว							
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 52*		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 53*		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 54		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.83	9.90%	18.46	8.80%	12.28	4.57%	20.46	5.89%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	34.89	23.31%	46.88	22.35%	58.06	21.62%	64.11	18.44%
สินค้าคงเหลือ	15.30	10.22%	24.65	11.75%	24.98	9.30%	42.47	12.22%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.86	3.24%	10.34	4.93%	9.96	3.71%	21.36	6.14%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	69.87	46.68%	100.33	47.82%	105.28	39.20%	148.40	42.69%
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาวะ หลักประกัน	1.60	1.07%	1.61	0.77%	5.19	1.93%	5.98	1.72%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	74.99	50.10%	104.01	49.58%	152.99	56.97%	190.17	54.71%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.03	2.02%	3.04	1.45%	3.49	1.30%	2.00	0.58%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.20	0.13%	0.81	0.39%	1.62	0.60%	1.05	0.30%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	79.82	53.32%	109.47	52.18%	163.29	60.80%	199.21	57.31%
รวมสินทรัพย์	149.69	100.00%	209.80	100.00%	268.56	100.00%	347.61	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะ สั้นจากสถาบันการเงิน	14.00	9.35%	26.07	12.43%	57.85	21.54%	65.44	18.83%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	30.88	20.63%	66.52	31.71%	66.93	24.92%	93.17	26.80%
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	3.73	2.49%	10.39	4.95%	10.44	3.89%	18.40	5.29%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	6.26	4.19%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.28	4.20%	7.80	3.72%	7.71	2.87%	19.81	5.69%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	61.15	40.85%	110.79	52.81%	142.92	53.22%	196.81	56.62%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบัน การเงิน	-	0.00%	2.91	1.39%	27.68	10.31%	28.59	8.22%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ระยะยาว	3.63	2.43%	0.80	0.38%	4.51	1.68%	9.19	2.64%
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	0.00%	-	0.00%	1.36	0.51%	1.64	0.47%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	3.63	2.43%	3.71	1.77%	33.54	12.49%	39.42	11.34%
รวมหนี้สิน	64.78	43.28%	114.49	54.57%	176.47	65.71%	236.23	67.96%
ทุนจดทะเบียน	88	58.79%	88	41.94%	113	42.08%	113	32.51%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	88	58.79%	88	41.94%	88	32.77%	88	25.32%
สำรองตามกฎหมาย	-	0.00%	0.89	0.43%	1.25	0.47%	2.22	0.64%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	(3.10)	(2.07%)	6.41	3.06%	2.84	1.06%	21.16	6.09%
รวมส่วนของเจ้าของ	84.90	56.72%	95.30	45.43%	92.10	34.29%	111.38	32.04%

* งบการเงินปี 2555 ผู้สอบบัญชีได้มีการจัดประเภทบัญชีใหม่สำหรับรายการสินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งได้มีการแก้ไขงบการเงินปี 2554 เพื่อการเปรียบเทียบ อย่างไรก็ตาม การจัดประเภทบัญชีใหม่ดังกล่าวไม่ครอบคลุมงบการเงินในปี 2552 และปี 2553



(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว							
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
รายได้จากการขาย และบริการ	185.45	96.89%	291.27	97.14%	349.80	96.46%	474.48	97.42%
ต้นทุนขายและบริการ	153.98	80.45%	246.05	82.06%	305.70	84.30%	400.89	82.31%
กำไรขั้นต้น	31.46	16.44%	45.21	15.08%	44.10	12.16%	73.59	15.11%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.75	1.44%	3.84	1.28%	4.82	1.33%	5.80	1.19%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23.43	12.24%	34.84	11.62%	40.31	11.12%	52.33	10.74%
กำไรจากการดำเนินงาน	5.28	2.76%	6.53	2.18%	(1.03)	-0.28%	15.46	3.17%
รายได้อื่น	5.94	3.11%	8.57	2.86%	12.83	3.54%	12.59	2.58%
ต้นทุนทางการเงิน	2.49	1.30%	1.59	0.53%	4.61	1.27%	7.56	1.55%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8.74	4.57%	13.51	4.51%	7.19	1.98%	20.49	4.21%
ภาษีเงินได้	-	0.00%	1.17	0.39%	-	0.00%	1.21	0.25%
กำไรสำหรับงวด	8.74	4.57%	12.34	4.11%	7.19	1.98%	19.28	3.96%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	8.74	4.57%	12.34	4.11%	7.19	1.98%	19.28	3.96%

กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.10		0.07		0.04		0.11	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		0.50		0.50		0.50	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)	88,000,000		176,000,000		176,000,000		176,000,000	
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ที่มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท/หุ้น	0.05		0.07		0.04		0.11	
จำนวนหุ้นสามัญ (หุ้น)* กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น) ที่มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาท/หุ้น							226,000,000	
							0.09	
							0.50	

*จำนวนหุ้นสามัญที่รวมถึงการเสนอขายในครั้งนี และหุ้นสามัญที่สำรองไว้ตามโครงการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ให้แก่กรรมการและพนักงานของบริษัท



(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว			
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	8.74	13.51	7.19	20.49
ปรับกระทบกำไรก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	17.37	20.37	14.47	20.39
ขาดทุน (กำไร) จากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	(0.13)	(0.05)	2.20
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	0.12
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	0.30	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง	0.43	0.51	0.25	6.28
กลับรายการจากการตีมูลค่าสินค้าลดลง	-	-	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการด้อยค่าสินทรัพย์	0.35	-	0.17	3.12
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-	-	0.25	0.28
กลับรายการค่าเผื่อจากการด้อยค่าสินทรัพย์	(1.84)	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.06)	(0.03)	(0.09)	(0.19)
ดอกเบี้ยจ่าย	2.08	1.24	4.04	7.56
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	27.08	35.77	26.22	60.26
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(3.53)	(8.98)	(11.15)	(6.19)
สินค้าคงเหลือ	(1.99)	(14.75)	(2.83)	(23.77)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.17)	(9.41)	0.38	(11.40)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	0.20	(0.01)
การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(6.61)	26.84	0.20	26.24
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(0.67)	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.35	5.01	(0.09)	12.08
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	14.46	34.47	12.93	57.22
จ่ายชำระผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(3.13)	-
รับดอกเบี้ย	0.06	0.03	0.07	0.20
จ่ายภาษีเงินได้	(0.35)	(1.79)	(1.01)	(2.26)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	14.17	32.72	1.80	55.16
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน				
เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(0.02)	(0.01)	(3.58)	(0.79)
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(5.35)	(44.77)	(55.49)	((46.02))
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.46)	(0.29)	(0.72)	((1.30))
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	-	0.68	1.14	1.30
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(6.83)	(44.39)	(58.65)	(46.81)



(หน่วย : ล้านบาท)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว			
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.51)	11.76	31.78	7.59
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	9.34	30.66	13.72
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(4.03)	(9.64)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(3.69)	(2.59)	(4.56)	(4.28)
เงินปันผลจ่าย	-	(1.94)	(6.16)	-
ดอกเบี้ย	(2.06)	(1.26)	(4.07)	(7.56)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(10.76)	15.31	43.61	(0.17)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(3.42)	3.64	(6.19)	8.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นปี	18.25	14.83	18.46	12.28
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือสิ้นปี	14.83	18.46	12.28	20.46

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		2552	2553	2554	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.14	0.91	0.74	0.75
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.81	0.59	0.49	0.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.20	0.38	0.02	0.43
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.52	7.25	6.89	8.10
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	65.24	49.64	52.23	44.45
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	9.67	12.32	12.32	11.89
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย*	วัน	37.22	29.22	29.22	30.29
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.51	6.14	6.13	7.17
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	79.91	58.63	58.77	50.22
Cash cycle	วัน	22.54	20.23	22.69	24.52
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	16.97	15.52	12.61	15.51
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	2.85	2.24	(0.29)	3.26
อัตรากำไรอื่น	%	3.11	2.86	3.54	2.58
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	268.07	500.86	(174.50)	356.77
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.57	4.11	1.98	3.96
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	10.85	13.69	7.68	18.95
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.71	6.86	3.01	12.52
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	33.30	36.54	16.86	46.24
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.25	1.67	1.52	3.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.76	1.20	1.92	2.12
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	7.05	27.33	0.69	7.60
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	1.35	0.66	0.03	0.90
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	22.15	49.93	-

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท ชังโกะ ไดคาซตั้ง (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นโดย บริษัท ชังโกะ ไดคาซตั้ง อินดัสตรี จำกัด (ประเทศญี่ปุ่น) เมื่อวันที่ 4 มกราคม พ.ศ. 2539 โดยมีสำนักงานและโรงงานตั้งอยู่ที่นิคมอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดระยอง ในเนื้อที่ 9 ไร่ 86.20 ตารางวา ดำเนินธุรกิจผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ ชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า และชิ้นส่วนเครื่องจักรกลเกษตร โดยการฉีดขึ้นรูป (Diecasting) วัสดุอะลูมิเนียมและสังกะสี นอกจากนี้บริษัทยังให้บริการออกแบบแม่พิมพ์สำหรับการฉีดขึ้นรูปให้กับลูกค้าเพื่อผลิตชิ้นงานตามที่ถูกคำต้องการอีกด้วย

ปี 2552 ธุรกิจของบริษัทได้รับผลกระทบจากภาวะความไม่สงบทางการเมือง และวิกฤตการณ์เศรษฐกิจทั่วโลกในปี 2551 ส่งผลให้ยอดขายของบริษัทลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามบริษัทมีฐานลูกค้าอยู่ในอุตสาหกรรมการผลิตที่หลากหลาย เช่น อุตสาหกรรมรถยนต์ อุตสาหกรรมจักรยายนต์ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า อุตสาหกรรมเครื่องจักรกลเกษตรและอื่นๆ ประกอบกับสายการผลิตที่ยืดหยุ่นสามารถผลิตชิ้นงานได้หลากหลายซึ่งมีส่วนช่วยบรรเทาผลกระทบจากปัจจัยข้างต้นทั้งสองปัจจัยได้ในระดับหนึ่ง

ปี 2553 การฟื้นตัวจากภาวะเศรษฐกิจถดถอยซึ่งเป็นผลจากวิกฤตการณ์เศรษฐกิจทั่วโลก และภาวะความไม่สงบทางการเมืองที่มีแนวโน้มคลี่คลายส่งผลต่อระดับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคในการใช้จ่าย ซึ่งเป็นผลดีต่อภาคการผลิตและยอดการสั่งซื้อสินค้าของบริษัท ทำให้ผลการดำเนินงานของบริษัทฟื้นตัวขึ้นจากปี 2552 อย่างเห็นได้ชัด โดยเฉพาะอย่างยิ่งการเพิ่มขึ้นของยอดขายสำหรับลูกค้าในอุตสาหกรรมรถยนต์ และจักรยายนต์

ปี 2554 ยอดขายของบริษัทยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากในปี 2553 ซึ่งเป็นผลจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่งผลต่อเนื่องมายังระบบเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค และระดับประเทศ นอกจากนี้รัฐบาลได้ดำเนินนโยบายกระตุ้นการใช้จ่ายของภาคครัวเรือน เช่น การให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับผู้บริโภคในอุตสาหกรรมรถยนต์, การลดภาษีนำส่งกองทุนน้ำมัน และสนับสนุนการดำเนินธุรกิจของภาคเอกชน เช่น การลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล และการตรึงราคาก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) เป็นต้น แนวโน้มเศรษฐกิจและมาตรการของภาครัฐซึ่งข้างต้นส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภค และกระตุ้นการใช้จ่าย

ปี 2555 บริษัทมีรายได้รวม 487.07 ล้านบาท ขยายตัวจากปี 2554 ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของเศรษฐกิจและยอดการสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากยอดการผลิตคงค้างที่สะสมมาจากช่วงปลายปี 2554 เนื่องจากผู้ประกอบการบางรายต้องหยุดดำเนินการเนื่องจากได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม นอกจากนี้บริษัทมีรายได้จากการให้บริการ 15.32 ล้านบาท จากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคให้กับบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถยนต์แห่งหนึ่งในต่างประเทศ

รายได้

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 191.39 ล้านบาท 299.84 ล้านบาท 362.62 ล้านบาท และ 487.07 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้รวมของบริษัทสามารถสรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย								
อุตสาหกรรมรถยนต์								
- ชิ้นส่วน	113.20	59.15	180.80	60.30	191.03	52.68	274.45	56.35
- แม่พิมพ์	8.43	4.41	11.03	3.68	12.69	3.50	10.16	2.09
อุตสาหกรรมจักรยานยนต์								
- ชิ้นส่วน	19.92	10.41	45.25	15.09	85.29	23.52	93.76	19.25
- แม่พิมพ์	1.86	0.97	10.32	3.44	6.48	1.79	8.29	1.70
อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้า								
- ชิ้นส่วน	25.81	13.49	26.67	8.89	29.96	8.26	39.07	8.02
- แม่พิมพ์	1.35	0.71	1.69	0.56	4.24	1.17	4.37	0.90
อุตสาหกรรมเครื่องจักรกลเกษตรและอื่น ๆ								
- ชิ้นส่วน	9.79	5.11	14.41	4.81	19.73	5.44	27.33	5.61
- แม่พิมพ์	5.08	2.65	1.10	0.37	0.38	0.10	1.74	0.36
รวมรายได้จากการขาย	185.45	96.89	291.27	97.14	349.80	96.46	459.16	94.27
รายได้จากการบริการ	-	0.00	-	0.00	-	0.00	15.32	3.14
รายได้จากการขายและบริการ	185.45	96.89	291.27	97.14	349.80	96.46	474.48	97.42
รายได้อื่น	5.94	3.11	8.57	2.86	12.83	3.54	12.59	2.58
รายได้รวม	191.39	100.00	299.84	100.00	362.62	100.00	487.07	100.00

* รายได้อื่น หมายถึง รายได้จากการขายเศษวัสดุจากการผลิต กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง กำไร(ขาดทุน)จากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร(ขาดทุน)จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น

รายได้จากการขายและบริการ

โครงสร้างรายได้ของบริษัทในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีรายได้หลักจากการจำหน่ายชิ้นส่วนและแม่พิมพ์แก่ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมรถยนต์ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.55 ร้อยละ 63.98 ร้อยละ 56.18 และร้อยละ 58.44 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมจักรยานยนต์คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 11.38 ร้อยละ 18.53 ร้อยละ 25.31 และร้อยละ 20.95 ของรายได้รวมตามลำดับ รายได้จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 14.20 ร้อยละ 9.45 ร้อยละ 9.43 และร้อยละ 8.92 ของรายได้รวมตามลำดับ และรายได้จากลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องจักรกลเกษตรและอื่น ๆ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.76 ร้อยละ 5.18 ร้อยละ 5.55 และร้อยละ 5.97 ของรายได้รวมตามลำดับ

ในปี 2552 และปี 2553 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 191.39 ล้านบาท และ 299.84 ล้านบาทตามลำดับ โดยรายได้รวมในปี 2553 มีอัตราการขยายตัวร้อยละ 56.66 เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2552 เนื่องจากคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นจากการฟื้นตัวของภาวะเศรษฐกิจถดถอย ซึ่งประกอบกับภาวะความไม่สงบทางการเมืองที่มีแนวโน้มคลี่คลาย จึงส่งผลกระทบต่อ

เชิงบวกต่อยอดขายของบริษัทในปี 2553 โดยการขยายตัวของรายได้รวมปี 2553 เนื่องมาจากยอดขายชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์เพิ่มขึ้น 67.59 ล้านบาท หรือ คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 59.71 เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2552 และยอดขายชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมจักรยานยนต์เพิ่มขึ้น 25.33 ล้านบาท หรือ คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 127.13 เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2552

ในปี 2554 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 364.65 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 64.81 ล้านบาทจากในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 21.62 เนื่องจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่งผลกระทบต่อเนื่องมาจากระบบเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค และระดับประเทศ และการดำเนินนโยบายการกระตุ้นการใช้จ่ายของภาครัฐ โดยการขยายตัวของรายได้รวมในปี 2554 เนื่องมาจากยอดขายชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์เพิ่มขึ้น 10.23 ล้านบาทจากในปี 2553 หรือ คิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 5.66 และยอดขายชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมจักรยานยนต์ ซึ่งเพิ่มขึ้น 42.07 ล้านบาทจากในปี 2553 หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 92.96 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดสั่งซื้อชิ้นส่วนจากลูกค้าในอุตสาหกรรมรถยนต์ และจักรยานยนต์

ในปี 2555 รายได้รวมของบริษัทเท่ากับ 487.07 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 124.44 ล้านบาทจากในปี 2554 หรือคิดเป็นอัตราการขยายตัวร้อยละ 34.32 เนื่องจากการเติบโตของเศรษฐกิจ และยอดการผลิตที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งมาจากลูกค้ากลุ่มที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการบริการ โดยมีการทำข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคให้กับบริษัทผลิตชิ้นส่วนรถจักรยานยนต์แห่งหนึ่งในประเทศอินเดีย ซึ่งบริษัทรับรู้รายได้จากข้อตกลงดังกล่าวสำหรับปี 2555 เท่ากับ 15.32 ล้านบาท

รายได้อื่น

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 5.94 ล้านบาท 8.57 ล้านบาท 12.83 ล้านบาท และ 12.59 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวม ร้อยละ 3.11 ร้อยละ 2.86 ร้อยละ 3.54 และ ร้อยละ 2.58 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยรายได้อื่นของบริษัท ได้แก่ รายได้จากการขายเศษวัสดุจากการผลิต กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง กำไร(ขาดทุน)จากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน กำไร(ขาดทุน)จากการตีมูลค่าสินค้าลดลง ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่น เป็นต้น

ในปี 2553 บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 2.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.23 เมื่อเทียบกับปี 2552 เนื่องจากรายได้จากการขายเศษวัสดุจากการผลิตซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของการผลิตชิ้นส่วนของบริษัท

ในปี 2554 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.66 จากในปี 2553 เนื่องจากรายได้จากการขายเศษวัสดุจากการผลิต นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการทดลองจัดขึ้นรูปชิ้นงานตัวอย่าง ซึ่งเกิดจากการทดลองผลิตสำหรับลูกค้ารายใหม่ที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมช่วงปลายปี 2554

ในปี 2555 รายได้อื่นลดลง 0.24 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.86 เมื่อเทียบกับในปี 2554 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการทดลองจัดขึ้นรูปชิ้นงานตัวอย่างที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนขาย และกำไรขั้นต้น

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีต้นทุนขายรวม 153.98 ล้านบาท 246.05 ล้านบาท 305.70 ล้านบาท และ 400.89 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.45 ร้อยละ 82.06 ร้อยละ 84.30 และร้อยละ 82.31 ของรายได้รวมตามลำดับ ส่งผลให้ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 16.97 ร้อยละ 15.52 ร้อยละ 12.61 และร้อยละ 15.51 ตามลำดับ ซึ่งการปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2553 เมื่อเปรียบเทียบกับ

กับในปี 2552 มีสาเหตุหลักจากออลูมิเนียมซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมีราคาสูงขึ้น และในปี 2554 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2553 เนื่องจากก๊าซธรรมชาติ (Liquefied Natural Gas หรือ LNG) ซึ่งใช้เป็นเชื้อเพลิงในเตาหลอมมีราคาเพิ่มสูงขึ้น

อย่างไรก็ตามกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2555 เท่ากับ 73.59 ล้านบาท หรือ ปรับตัวสูงขึ้นร้อยละ 66.87 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2554 เนื่องจากบริษัทได้รับคำสั่งผลิตชิ้นส่วนเพิ่มขึ้นจากผลกระทบจากลูกค้าที่ได้รับผลกระทบวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 ซึ่งคำสั่งผลิตชิ้นส่วนดังกล่าวเป็นคำสั่งเร่งด่วนบริษัทจึงสามารถเสนอราคาที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงได้ นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 15.32 ล้านบาท จากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานผลิตชิ้นส่วนเพื่อจำหน่าย จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นปรับตัวสูงขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

ทั้งนี้ ตามงบการเงินของบริษัท ค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินเดือนและค่าล่วงเวลาของพนักงานฝ่ายขาย ซึ่งถูกจัดอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2552 และปี 2553 ได้ถูกจัดประเภทในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ขณะที่ในปี 2554 และปี 2555 ค่าใช้จ่ายโบนัสของพนักงานฝ่ายขาย ถูกจัดอยู่ในค่าใช้จ่ายในการขาย ซึ่งหากมีการจัดประเภทให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวอยู่ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายเพื่อใช้ในการเปรียบเทียบแล้ว ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดดังกล่าวจะมีจำนวน ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
ค่าใช้จ่ายในการขาย	2.77	4.00	4.82	5.80
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	23.41	34.68	40.31	52.33

ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ เช่น เงินเดือน ค่าล่วงเวลา และโบนัสของพนักงานฝ่ายขาย ค่าเช่ารถขนส่งสินค้า เป็นต้น โดยในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทเท่ากับ 2.77 ล้านบาท 4.00 ล้านบาท 4.82 ล้านบาท และ 5.80 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.45 ร้อยละ 1.33 ร้อยละ 1.32 และร้อยละ 1.19 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในปี 2553 และปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 44.40 และร้อยละ 20.50 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานฝ่ายขาย ซึ่งเกิดจากการเพิ่มจำนวนพนักงานฝ่ายขายเพื่อรองรับการขายตัวของธุรกิจบริษัท และค่าใช้จ่ายน้ำมันสำหรับรถขนส่งสินค้า

สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.33 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายที่ผันแปรตามยอดขาย ได้แก่ ค่าน้ำมันสำหรับรถขนส่งสินค้า และค่าเช่ารถขนส่ง

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทเท่ากับ 23.41 ล้านบาท 34.68 ล้านบาท 40.31 ล้านบาท และ 52.33 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.23 ร้อยละ 11.57 ร้อยละ 11.12 และร้อยละ 10.74 ของรายได้รวมในช่วงเดียวกันตามลำดับ สาเหตุที่สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมปรับตัวลดลงต่อเนื่อง เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารมีส่วนที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ไม่แปรผันตามยอดขาย ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้ลดลงเมื่อรายได้เพิ่มขึ้น ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือน โบนัส สวัสดิการของพนักงาน เงินประกันสังคม และเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ นอกจากนี้ในปี 2554 ทางบริษัทได้มีจ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงานให้แก่พนักงานที่เกษียณอายุ 3.13 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.82 เมื่อเทียบกับปี 2554 เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเดือน สวัสดิการพนักงาน เงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รายการกำไรจากการตัดจ่ายสินทรัพย์ และกำไรจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ นอกจากนี้สำหรับปี 2555 บริษัทมีรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์เท่ากับ 3.12 ล้านบาท และขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนซึ่งเป็นโปรแกรมระบบบริหารทรัพยากรองค์กร (ERP) มูลค่า 2.14 ล้านบาท ซึ่งได้ทำการว่าจ้างบริษัท ไอ-วิชั่น โซลูชั่น จำกัด เนื่องจากมีความล่าช้าในการออกแบบและพัฒนาโปรแกรมดังกล่าว

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2552 และ ปี 2553 กำไรจากการดำเนินงานมีมูลค่าเท่ากับ 5.29 ล้านบาท 6.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 2.85 ร้อยละ 2.24 อัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2553 ปรับตัวลดลงจากในปี 2552 เนื่องจาก อัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงจากอัตรากำไรขั้นต้นซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตมีราคาสูงขึ้น

ในปี 2554 บริษัทมีการขาดทุนจากการดำเนินงานเท่ากับ 1.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรขาดทุนจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 0.29 ซึ่งการขาดทุนจากการดำเนินงานในช่วงดังกล่าว มีสาเหตุหลักจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวลดลงเนื่องจากก๊าซธรรมชาติ ซึ่งใช้เป็นเชื้อเพลิงในเตาหลอมมีราคาเพิ่มสูงขึ้น และบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น ซึ่งได้แก่ เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการของพนักงาน นอกจากนี้ บริษัทมีการจ่ายชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงานให้แก่พนักงานที่เกษียณอายุเท่ากับ 3.13 ล้านบาท

กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทในปี 2555 เท่ากับ 15.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 3.17 ซึ่งในปี 2554 บริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน 1.03 ล้านบาท เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวสูงขึ้นจากยอดขายให้แก่ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 และรายได้จากการให้บริการจากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิคซึ่งเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่ารายได้จากการขายชิ้นส่วนและแม่พิมพ์

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 กำไรสุทธิมีมูลค่าเท่ากับ 8.74 ล้านบาท 12.34 ล้านบาท 7.19 ล้านบาท และ 19.28 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับ ร้อยละ 4.57 ร้อยละ 4.11 ร้อยละ 1.98 และร้อยละ 3.96 ตามลำดับ

อัตรากำไรสุทธิในปี 2553 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับในปี 2552 เนื่องจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น และรายการชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล ซึ่งรายการภาษีดังกล่าวเกิดจากการหมดอายุของสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่บริษัทได้รับจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการสั่งซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อขอรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีโดยเริ่มใช้สิทธิประโยชน์ดังกล่าวในปี 2554

อัตรากำไรสุทธิในปี 2554 ปรับตัวลดลง เมื่อเทียบกับปี 2553 เนื่องจากการกำไรขั้นต้นที่ลดลงจากต้นทุนราคา ก๊าซธรรมชาติ (Natural Gas หรือ NG) ซึ่งใช้เป็นเชื้อเพลิงในเตาหลอมมีราคาเพิ่มสูงขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารจากการชำระหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน และต้นทุนทางการเงินที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

กำไรจากสุทธิของบริษัทในปี 2555 เท่ากับ 19.28 ล้านบาท หรือปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 168.15 เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ 7.19 ล้านบาทในปี 2554 เนื่องจากการกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น จากคำสั่งผลิตชิ้นส่วนจากลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมในช่วงปลายปี 2554 และรายได้จากการให้บริการจากข้อตกลงให้ความช่วยเหลือด้านเทคนิค

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับร้อยละ 10.85 ร้อยละ 13.69 ร้อยละ 7.68 และ ร้อยละ 18.95 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2554 ลดลงจากในปี 2553 เนื่องจากบริษัทมีต้นทุนเชื้อเพลิง ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ สำหรับอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2555 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันในปี 2554 เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ปรับตัวสูงขึ้น ซึ่งส่งผลกระทบต่อกำไรจากการดำเนินงานและกำไรสุทธิ นอกจากนี้บริษัทยังมีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นโดยคิดเป็นอัตรากำไรจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2552 และปี 2553 เท่ากับร้อยละ 22.15 และร้อยละ 49.93 ตามลำดับ

12.2.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เป็นมูลค่า 149.69 ล้านบาท 209.80 ล้านบาท 268.56 ล้านบาท 347.61 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้สินทรัพย์ของบริษัทมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับ 69.87 ล้านบาท 100.33 ล้านบาท 105.28 ล้านบาท และ 148.40 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 46.68 ร้อยละ 47.82 ร้อยละ 39.20 และร้อยละ 42.69 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์หมุนเวียนส่วนใหญ่ของบริษัทประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือเป็นหลัก ซึ่งเป็นไปตามลักษณะของธุรกิจโรงงานผลิตสินค้าเพื่อจำหน่าย ซึ่งรายการสินทรัพย์หมุนเวียนดังกล่าวจะปรับตัวไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขาย ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ของบริษัทส่วนใหญ่ประกอบไปด้วยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับ 79.82 ล้านบาท 109.47 ล้านบาท 163.29 ล้านบาท 199.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.32 ร้อยละ 52.18 ร้อยละ 60.80 และร้อยละ 57.31 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้า และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ณ สิ้นปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 34.89 ล้านบาท 44.94 ล้านบาท 56.55 ล้านบาท และ 60.63 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าอย่างต่อเนื่องในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นผลมาจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นของบริษัท โดยในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเท่ากับ 5.52 เท่า 7.25 เท่า 6.89 เท่า และ 8.10 เท่า ตามลำดับ

บริษัทมีนโยบายการให้เทอมจ่ายชำระแก่ลูกค้าระหว่าง 30 ถึง 60 วัน ซึ่งบริษัทจะพิจารณาเทอมการจ่ายชำระเงินจากผลประกอบการที่ผ่านมา ยอดการสั่งซื้อ และประวัติการชำระเงินในอดีต

หน่วย: ล้านบาท

ระยะเวลาค้างชำระ	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ	34.68	99.40	34.67	77.15	56.55	100.00	55.59	91.67
ค้างชำระเกินกำหนด								
1 – 30 วัน	0.21	0.61	9.94	22.12	-	0.00	2.10	3.46
31 – 60 วัน	-	0.00	0.28	0.01	-	0.00	1.96	3.23
61 – 120 วัน	-	0.00	-	0.00	-	0.00	0.98	1.62
มากกว่า 120 วัน	0.48	1.37	0.05	0.00	-	0.00	-	0.00
ลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าหนี้สงสัยจะสูญ								
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.48	0.00	-	0.00	-	0.00	-	0.00
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	34.89	100.00	44.94	100.00	56.55	100.00	60.63	100.00

บริษัทบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณการหนี้ที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ตามเงื่อนไขการชำระเงิน ทั้งนี้ในการประมาณการบริษัทคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้าง และสถานะเศรษฐกิจในขณะนั้น โดยพิจารณาจากลูกหนี้ที่มีอายุการชำระหนี้เกิน 365 วัน และไม่มีกระแสเคลื่อนไหว ซึ่งพิจารณาเป็นรายๆ และจะใช้อัตราการจัดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดหนี้ค้างชำระทั้งหมด

บริษัทมียอดลูกหนี้ค้างชำระเกิน 120 วัน ณ สิ้นปี 2552 และ ปี 2553 เท่ากับ 0.48 ล้านบาท และ 0.05 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2554 และปี 2555 บริษัทไม่มียอดลูกหนี้ค้างชำระเกิน 120 วัน ทั้งนี้ บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2552 เท่ากับ 0.48 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในปี 2553 มีการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรายการดังกล่าวข้างต้น เนื่องจากสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้รายดังกล่าวได้แล้ว

สินค้าคงเหลือ

ในปี 2555 รายการแม่พิมพ์สุททิมิได้ถูกบันทึกรายการในหมวดสินค้าคงเหลือ เนื่องจากการจัดประเภทบัญชีใหม่ของผู้สอบบัญชี โดยรายการแม่พิมพ์สุททิมิจะถูกบันทึกเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ที่ปรึกษาทางการเงินได้จัดประเภทรายการดังกล่าวสำหรับปี 2552 ปี 2553 และ ปี 2554 ให้สอดคล้องกับปี 2555 เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ ซึ่งรายการสินค้าคงเหลือจะมีจำนวน ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2552		31 ธ.ค. 2553		31 ธ.ค. 2554		31 ธ.ค. 2555	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	6.01	46.16	7.07	31.56	8.52	34.12	26.99	63.54
งานระหว่างทำ	3.57	27.42	12.72	56.79	12.81	51.30	17.72	41.71
วัตถุดิบ	2.74	21.04	2.34	10.45	3.01	12.05	2.52	5.93
อะไหล่	1.54	11.83	1.61	7.19	2.23	8.93	3.12	7.34
รวม	13.86	106.45	23.74	105.98	26.57	106.41	50.35	118.53
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	0.84	6.45	1.34	5.98	1.60	6.41	7.87	18.53
สินค้าคงเหลือสุทธิ	13.02	100.00	24.65	100.00	24.98	100.00	42.47	100.00

ณ สิ้นปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิรวมจำนวน 15.29 ล้านบาท 24.65 ล้านบาท 24.98 ล้านบาท และ 42.47 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2553 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.04 จากในปี 2552 เนื่องจากในปี 2553 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากการที่อุตสาหกรรมการผลิตชิ้นส่วนพื้นตัวจากวิกฤตการณ์เศรษฐกิจทั่วโลก และการคลี่คลายในความไม่สงบทางการเมืองภายในประเทศ โดยในปี 2553 รายการสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ คือ งานระหว่างทำ ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 256.30 จากในปี 2552

สินค้าคงเหลือสุทธิในปี 2554 เพิ่มขึ้นจากปี 2553 เป็นสัดส่วนร้อยละ 11.47 เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นจากยอดขายสั่งซื้อชิ้นส่วนสำหรับลูกค้าในอุตสาหกรรมรถยนต์และจักรยานยนต์เป็นหลัก ซึ่งเป็นผลจากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งส่งผลต่อเนื่องมายังระบบเศรษฐกิจในระดับภูมิภาค และระดับประเทศ และการดำเนินนโยบายการกระตุ้นการใช้จ่ายของรัฐบาล เช่น มาตรการสิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับผู้บริโภคในอุตสาหกรรมรถยนต์ รายการอะไหล่วัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูป เพิ่มขึ้นเป็นอัตราส่วนร้อยละ 38.51 ร้อยละ 28.63 และ ร้อยละ 20.51 ตามลำดับ

ในปี 2555 สินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 42.47 ล้านบาท โดยรายการงานระหว่างทำ และสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 63.54 และร้อยละ 41.71 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากยอดขายการผลิตที่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์น้ำท่วม

โดยในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และงวด 9 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือเท่ากับ 9.67 เท่า 12.32 เท่า 12.32 เท่า และ 11.89 เท่า ตามลำดับ

บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าสำหรับสินค้าเสื่อมคุณภาพ เสียหาย ล้าสมัย หรือ ค้างงาน โดยบริษัทพิจารณาจากมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (Net Realizable Value) ซึ่งจะพิจารณาจากส่วนต่างของต้นทุนกับราคาขาย ซึ่งบริษัท จะทำการบันทึก มูลค่าขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าลดลง เป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน อย่างไรก็ตามบริษัท ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วน ซึ่งชิ้นส่วนเสนอขายจะมีลักษณะเฉพาะสำหรับสินค้าของลูกค้าในแต่ละรุ่น ส่งผลให้ค่าเผื่อมูลค่าของสินค้าลดลงอยู่ในระดับที่ค่อนข้างต่ำ ปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าเท่ากับ 0.84 ล้านบาท 1.34 ล้านบาท 1.60 ล้านบาท และ 7.87 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับร้อยละ 6.45 ร้อยละ 5.98 ร้อยละ 6.02 และร้อยละ 18.53 ตามลำดับ

ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีที่ดินอาคารและอุปกรณ์สุทธิรวมจำนวน 74.99 ล้านบาท 104.01 ล้านบาท 152.99 ล้านบาท และ 190.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 50.10 ร้อยละ 49.58 ร้อยละ 56.97 และ ร้อยละ 54.71 ตามลำดับ

บริษัทมีการลงทุนในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ ในปี 2552 ปี 2553 และปี 2554 เท่ากับ 5.32 ล้านบาท 44.77 ล้านบาท และ 55.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2552 บริษัทมีการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อขยายกำลังการผลิต ปี 2553 บริษัทมีการลงทุนในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานและอาคารสำนักงาน ปี 2554 บริษัทมีการลงทุนในอาคาร Learning Center เพื่อใช้เป็นอาคารสำนักงานใหม่ ส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานและสำนักงาน และค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์

สำหรับปี 2555 บริษัทมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เท่ากับ 46.02 ล้านบาท โดยบริษัทมีการลงทุนซื้อที่ดินพร้อมอาคารโรงงานในบริเวณที่ติดกับพื้นที่ของบริษัทเพื่อใช้เป็นพื้นที่สำหรับฝ่ายตักแต่งชิ้นงาน และฝ่ายคลังสินค้า นอกจากนี้บริษัทยังได้มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อขยายกำลังการผลิต

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2552 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 14.17 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 8.74 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 17.37 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 3.53 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 1.99 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 6.61 ล้านบาท

ในปี 2553 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 32.72 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2552 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย และรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจากการลงทุนในที่ดินอาคารและอุปกรณ์ โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 13.51 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 20.37 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 8.98 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 14.75 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 9.41 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 26.84 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 5.01 ล้านบาท

ในปี 2554 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1.80 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2553 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขาย จากการเพิ่มขึ้นของราคาเชื้อเพลิงที่ใช้ในเตาหลอม โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 7.19 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 14.47 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 11.15 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 9.89 ล้านบาท และมีรายการจ่ายชำระผลประโยชน์พนักงาน 3.13 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 55.16 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2554 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของยอดขาย และการลดลงของต้นทุนขาย โดยมีรายการหลักดังนี้ กำไรก่อนภาษีเงินได้ 20.49 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 20.39 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 6.19 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 23.77 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 11.40 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 26.24 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 12.08 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทมีรายการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน 2.20 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่มีตัวตน รายการขาดทุนจากการตีมูลค่าสินค้าลดลง 6.28 ล้านบาท และรายการขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ 3.12 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2552 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุน 6.83 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรจำนวน 5.00 ล้านบาท

ในปี 2553 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุน 44.39 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 26.34 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังผลิต และค่าใช้จ่ายส่วนปรับปรุงอาคารสำนักงาน และอุปกรณ์สำนักงานจำนวน 16.36 ล้านบาท

ในปี 2554 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุน 58.65 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ ค่าใช้จ่ายในการสร้างอาคาร Learning Center และส่วนปรับปรุงอาคารโรงงานจำนวน 23.06 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 31.05 ล้านบาท

ในปี 2555 บริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อกิจกรรมลงทุนตามงบการเงินทั้งสิ้น 46.81 ล้านบาท โดยมีรายการที่สำคัญ คือ การลงทุนส่วนต่อขยายโรงงานเพิ่มเติม โดยซื้อที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างในบริเวณที่ติดกับเนื้อที่ของบริษัทจำนวน 23.27 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จำนวน 19.81 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2552 บริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินทั้งสิ้น 10.76 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก การชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 5.01 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 3.69 ล้านบาท และการจ่ายชำระดอกเบี้ย 2.06 ล้านบาท

ในปี 2553 บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินทั้งสิ้น 15.31 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 11.76 ล้านบาท การรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 9.33 ล้านบาท โดยการกู้ยืมดังกล่าวเป็นเงินลงทุนที่ใช้ในการค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายส่วนปรับปรุงอาคารและอุปกรณ์สำนักงาน นอกจากนี้บริษัทยังมีการจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 2.59 ล้านบาท การจ่ายชำระดอกเบี้ย 1.26 ล้านบาท และยังมีมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในปี 2552 เท่ากับ 1.94 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น 88,000,000 หุ้น ในอัตรา 0.022 บาทต่อหุ้น

ในปี 2554 บริษัทมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินทั้งสิ้น 43.61 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 31.78 ล้านบาท การรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 30.66 ล้านบาท โดยการกู้ยืมดังกล่าวเป็นการกู้ยืมสำหรับใช้ในการสร้างอาคาร Learning Center ส่วนปรับปรุงอาคารโรงงาน และค่าใช้จ่ายในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ นอกจากนี้ยังมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 4.03 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 4.56 ล้านบาท จ่ายชำระดอกเบี้ย 4.07 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานในปี 2553 เท่ากับ 6.16 ล้านบาท ให้แก่ผู้ถือหุ้น 176,000,000 หุ้น ในอัตรา 0.035 บาทต่อหุ้น

ในปี 2555 บริษัทมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินตามงบการเงินทั้งสิ้น 0.17 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 13.72 ล้านบาท การชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 9.64 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 4.28 ล้านบาท และการจ่ายชำระดอกเบี้ย 7.56 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.14 เท่า 0.91 เท่า 0.74 เท่า และ 0.75 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในช่วงเวลาเดียวกันเท่ากับ 0.81 เท่า 0.59 เท่า 0.49 เท่า และ 0.43 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วมีแนวโน้มลดลงเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2552 ทำให้บริษัทต้องมีการจัดหาเงินและการซื้อวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทมีการลงทุนในที่ดินอาคารและเครื่องจักรโดยการทำสัญญากู้เงินระยะยาวกับสถาบันการเงินและสัญญาเช่าการเงิน ทำให้มีหนี้สินระยะยาวส่วนที่จะถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 65.24 วัน 49.64 วัน 52.23 วัน และ 44.45 วัน ตามลำดับ ในปี 2552 ซึ่งเป็นปีที่เศรษฐกิจโลกประสบปัญหาวิกฤตการณ์ทางการเงิน บริษัทได้ผ่อนผันนโยบายการชำระหนี้จากลูกค้า ทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้ในปี 2552 สูงกว่าระยะเวลาที่กำหนดไว้ในนโยบายการเรียก

เก็บเงินปกติซึ่งอยู่ระหว่าง 30 ถึง 60 วัน และตั้งแต่ปี 2553 เป็นต้นมาเศรษฐกิจมีการปรับตัวที่ดีขึ้นตามลำดับทำให้ระยะเวลาการเก็บหนี้จึงลดลงมาอยู่ในช่วงตามนโยบายการเรียกเก็บเงินปกติ

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 37.22 วัน 29.22 วัน 29.22 วัน และ 30.29 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2553 ลดลงจากในปี 2552 เนื่องจาก เศรษฐกิจโลกเริ่มฟื้นตัวจากวิกฤตการณ์ทางการเงิน ทำให้ยอดการสั่งซื้อจากลูกค้าเพิ่มขึ้น โดยระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2554 เพิ่มขึ้น เนื่องจากวิกฤตการณ์น้ำท่วมทำให้ลูกค้าชะลอยอดการสั่งซื้อ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้รับยอดสั่งซื้อชิ้นส่วนใหม่เพิ่มขึ้นจากลูกค้าเดิมจึงมีการส่งทำแม่พิมพ์เพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้โดยรวมของสินค้าคงเหลือปรับตัวสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2553 ระยะเวลาในการขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2555 เพิ่มขึ้น เนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้นทำให้ยอดคงเหลือของงานระหว่างทำและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น

ในปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 79.91 วัน 58.63 วัน 58.77 วัน และ 50.22 วัน ตามลำดับ ในปี 2552 บริษัทมีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยสูงกว่าปกติ เนื่องจากบริษัทได้รับผลกระทบจากวิกฤตการณ์ทางการเงินโลกจึงทำให้ยอดขายลดลง ประกอบกับการผ่อนผันการรับชำระเงินจากที่ขายให้กับลูกค้า ทำให้ทางบริษัทสามารถต่อรองให้เจ้าหนี้ขยายระยะเวลาการชำระหนี้ให้นานขึ้น เพื่อให้สอดคล้องกับการรับชำระเงินจากลูกค้า การค้า ในปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 วิกฤตการณ์ทางการเงินมีแนวโน้มคลี่คลาย ส่งผลให้การรับชำระเงินจากลูกค้ากลับมาเป็นปกติ ทำให้ไม่จำเป็นต้องขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไป จึงทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลงมาเป็นปกติธุรกิจ

		2552	2553	2554	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.14	0.91	0.74	0.75
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.81	0.59	0.49	0.43
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	65.24	49.64	52.23	44.45
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	37.22	29.22	29.22	30.29
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	79.91	58.63	58.77	50.22
Cash Cycle	(วัน)	22.54	20.23	22.69	24.52

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนในปี 2552 และในปี 2553 เท่ากับ 61.15 ล้านบาท และ 110.79 ล้านบาท ตามลำดับ และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 3.63 ล้านบาท และ 3.71 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืมยอดรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2552 เป็นจำนวน 21.65 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจาก 14.00 ล้านบาท ในปี 2552 เป็น 26.07 ล้านบาท ในปี 2553 หรือคิดเป็นร้อยละ 86.21 เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเนื่องจากบริษัทได้สั่งซื้อสินค้าสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทยังมีส่วนของเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น 18.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59.55 จากในปี 2552

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนในปี 2554 เท่ากับ 142.92 ล้านบาท และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 33.54 ล้านบาท ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืมรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2553 เป็นจำนวน 56.59 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเนื่องจากบริษัทได้สั่งซื้อสินค้าเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยเพิ่มขึ้นจาก 26.07 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 57.85 ล้านบาท ในปี 2554 หรือคิดเป็นร้อยละ

121.90 นอกจากนี้บริษัทมียอดเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในการขยายพื้นที่โรงงาน และเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต โดยเพิ่มสูงขึ้นจาก 2.91 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 27.68 ล้านบาท ในปี 2554 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 851.20 จากในปี 2553

ในปี 2555 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 196.81 ล้านบาท และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 39.42 ล้านบาท ทั้งนี้ในส่วนของเงินกู้ยืมยอดรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2554 เป็นจำนวน 16.47 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 10.44 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 18.40 ล้านบาท ในปี 2555 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 57.85 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 65.44 ล้านบาท ในปี 2555 นอกจากนี้เงินกู้ยืมระยะยาว เพิ่มขึ้นจาก 27.68 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 28.59 ล้านบาท ในปี 2555

หน่วย : ล้านบาท

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2552	31 ธ.ค. 2553	31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	14.00	26.07	57.85	65.44
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	2.91	27.68	28.59
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3.73	10.39	10.44	18.40
รวมเงินกู้ยืม	17.73	39.38	95.97	112.43

ณ สิ้นปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.76 เท่า 1.20 เท่า 1.92 เท่า และ 2.12 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มที่สูงขึ้น เนื่องจากจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของยอดขาย อีกทั้ง ยังมีการลงทุนในที่ดินและสิ่งปลูกสร้างสำหรับส่วนต่อขยายโรงงาน และมีการลงทุนในเครื่องจักร เพื่อขยายกำลังการผลิต

ปี 2552 ปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 หนี้สินหมุนเวียนระยะสั้นของบริษัทมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากบริษัทต้องการเงินทุนหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากยอดขายของบริษัทที่มีการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 84.90 ล้านบาท การปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากผลประกอบการปี 2552 โดยบริษัทมียอดขาดทุนสะสม (ยังไม่ได้จัดสรร) เท่ากับ 3.10 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 95.30 ล้านบาท การปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากผลประกอบการปี 2553 โดยบริษัทมียอดกำไรสะสม (ยังไม่ได้จัดสรร) เท่ากับ 6.41 ล้านบาท ในปี 2553 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2552 มูลค่า 1.94 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 92.10 ล้านบาท การลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2553 มูลค่า 6.16 ล้านบาท และมีกำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 2.84 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 111.38 ล้านบาท การปรับเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นผลมาจากผลประกอบการในปี 2555 โดยบริษัทมียอดกำไรสะสม (ยังไม่ได้จัดสรร) เท่ากับ 21.16 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตของบริษัท นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้ในเรื่องปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่การลดลงของกำไรสุทธิต่อหุ้นตาม Fully-diluted Basis เนื่องจากภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้ จำนวนหุ้นชำระแล้วของบริษัทจะเพิ่มขึ้นจาก 176 ล้านหุ้น เป็น 226 ล้านหุ้น ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นตามงบการเงินในงวดปี 2555 ที่คำนวณตามแบบ Fully-diluted Basis โดยใช้จำนวนหุ้นภายหลังการเสนอขายต่อประชาชนเป็นฐานในการคำนวณ จะลดลงเหลือเท่ากับ 0.09 บาทต่อหุ้น จากเดิม 0.11 บาทต่อหุ้น

อย่างไรก็ตามการที่จะนำกำไรสุทธิต่อหุ้นแบบ Fully-diluted Basis มาใช้นั้น ควรต้องพิจารณาเพิ่มเติมถึงผลตอบแทนที่จะได้รับจากการนำเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนไปใช้ในการลงทุนเพื่อขยายพื้นที่โรงงานและกำลังการผลิต และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนตามที่ได้ระบุไว้ในวัตถุประสงค์การใช้เงินด้วย

12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี (Audit Fee)

บริษัทได้จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ นายบรรจง พิชญประสารณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 7147 จากบริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ผู้สอบบัญชีของบริษัทในงวดบัญชีปี 2554 เป็นจำนวนเงิน รวม 550,000 บาท (ห้าแสนห้าหมื่นบาท)

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2555 ได้มีมติอนุมัติการกำหนดค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีปี 2555 เป็นจำนวนเงิน 600,000 บาท (หกแสนบาท)

2. ค่าบริการอื่น ๆ (Non Audit Fee)

- ไม่มี -