

12. สถานะการเงินและผลการดำเนินงาน**12.1 งบการเงินบริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน)**

บริษัท พี.ซี.เอส. แมชชีน กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (“บริษัทฯ”) ก่อตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 ในรูปแบบบริษัทจำกัดด้วยทุนจดทะเบียน 6,000,000 หุ้น คิดเป็นมูลค่า 6,000,000 บาท เพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนหุ้นของ บริษัท พี.ซี.เอส. พรินซ์ตัน เวิร์ค จำกัด (“PCW”) บริษัท พี.ซี.เอส. ไค คาสติง จำกัด (“PCD”) และบริษัท พี.ซี.เอส. พอร์จิจ จำกัด (“PCF”) (รวมเรียกว่า “บริษัทย่อย”) ซึ่งเป็นบริษัทที่อยู่ใต้การควบคุมเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

ในวันที่ 24 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ ได้แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และได้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 1,420,000,000 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 1,420,000,000 บาท จึงทำให้ทุนจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัทฯ เท่ากับ 1,426,000,000 หุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 1,426,000,000 บาท และในวันที่ 26 มิถุนายน 2556 บริษัทฯ ได้รับชำระค่าหุ้น จำนวน 1,150,000,000 บาท เป็นเงินสดและเป็นการแลกกับหุ้นของ PCW PCD และ PCF (“บริษัทย่อย”) ซึ่งถือครองโดยผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งเป็นกลุ่มเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ซึ่งบริษัทย่อยทั้ง 3 แห่ง มีทุนจดทะเบียนรวม 1,150,000,000 บาท จึงทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นใน PCW PCD และ PCF คิดเป็น ร้อยละ 100 ร้อยละ 100 และ ร้อยละ 100 ตามลำดับ ต่อมาในที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 3/2556 เมื่อวันที่ 12 ธันวาคม 2556 ได้มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 1,426,000,000 บาท เป็น 1,156,000,000 บาท โดยวิธีการตัดหุ้นจดทะเบียนที่ยังไม่ได้นำออกจำหน่าย จำนวน 270,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท และได้มีมติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จาก 1,156,000,000 บาท เป็น 1,545,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 389,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท

เนื่องจากบริษัทฯ ได้จัดตั้งในช่วงต้นปี 2556 บริษัทฯ จึงไม่มีผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เพื่อสะท้อนถึงผลประกอบการภายใต้โครงสร้างบริษัทใหม่นี้ และเพื่อให้มีข้อมูลเปรียบเทียบกับโครงสร้างธุรกิจใหม่ของบริษัทฯ ในอนาคต บริษัทฯ มีความจำเป็นที่จะต้องจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะและงบการเงินรวมขึ้นเพื่อแสดงผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เสมือนว่าบริษัทย่อยได้อยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทฯ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ซึ่งงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะและงบการเงินรวมดังกล่าว มีการปรับปรุงที่สำคัญคือการลงทุนในบริษัทย่อย การตัดรายการระหว่างกัน และการจัดประเภทรายการทางบัญชีใหม่ โดยรายงานการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯ นี้ จะวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน โดยอ้างอิงจากงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะของบริษัทฯ ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงบการเงินรวมงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ที่ได้รับความเชื่อมั่นของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตตามที่ปรากฏในรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้ลงทุนควรพิจารณางบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ และงบการเงินรวมเพื่อประกอบคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรอ่านหมายเหตุประกอบงบการเงินในงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ และงบการเงินรวม ซึ่งประกอบไปด้วยเกณฑ์การจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ ข้อมูลการจัดโครงสร้างของบริษัทฯ และนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ และผู้ลงทุนควรระมัดระวังในการใช้ข้อมูล เนื่องจากงบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะนี้จัดทำขึ้นโดยใช้หลักเกณฑ์บางประการ ซึ่งอาจไม่ได้เป็นเครื่องชี้วัดผลการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินซึ่งอาจเกิดขึ้นถ้าการรวมธุรกิจเกิดขึ้นจริง ณ วันที่ 1 มกราคม 2553

รอบระยะเวลาบัญชี	งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
2555	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555	นางมัณฑุภา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6112 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด
งวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556	งบการเงินรวม สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556	นางมัณฑุภา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6112 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัทฯ ได้รับความเชื่อมั่นจาก นาง มัณฑุภา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6112 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งแสดงความเห็นว่างบการเงินเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะได้จัดทำอย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 ของบริษัทฯ ได้รับความเชื่อมั่นจากนางมัณฑุภา สิงห์สุขสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 6112 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด ซึ่งสรุปว่า ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่า ข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่ได้จัดขึ้นตามมาตรฐานทางการเงินฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญจากการสอบทาน

ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ งวดบัญชีปี 2553 ถึง ปี 2555 และงบการเงินรวม งวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ						งบการเงินรวม	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2553		2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	129.9	3.1	139.8	2.8	384.4	6.5	219.5	3.8
ลูกหนี้การค้า	476.6	11.6	544.4	10.7	908.0	15.3	876.9	15.3
ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน					-	-	23.3	0.4
ลูกหนี้อื่นกิจการอื่น	34.9	0.8	4.6	0.1	7.5	0.1	0.8	0.0
สินค้าคงเหลือ	479.5	11.6	823.0	16.2	738.8	12.4	791.9	13.8
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23.9	0.6	56.2	1.1	37.2	0.6	19.7	0.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,144.9	27.8	1,568.0	30.9	2,075.9	34.9	1,932.1	33.8
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,977.0	72.2	3,501.3	69.0	3,858.3	64.9	3,776.2	66.0
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	2.9	0.1	3.5	0.1	5.6	0.1	9.2	0.2
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	4.8	0.1	5.4	0.1
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,979.9	72.2	3,504.8	69.1	3,868.7	65.1	3,790.9	66.2
รวมสินทรัพย์	4,124.7	100.0	5,072.8	100.0	5,944.6	100.0	5,722.9	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สิน								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	700.0	17.0	730.0	14.4	200.0	3.4	570.0	10.0
เจ้าหนี้การค้า	183.3	4.4	267.4	5.3	459.9	7.7	254.7	4.5
เจ้าหนี้อื่น	132.2	3.2	173.0	3.4	117.9	2.0	210.9	3.7
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	3,193.7	55.8
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	0.1	0.0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.4	0.0	2.7	0.1	3.0	0.1	3.1	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,016.9	24.7	1,173.1	23.1	780.8	13.1	4,232.5	74.0
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	15.2	0.4	18.5	0.4	22.9	0.4	26.5	0.5
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15.2	0.4	18.5	0.4	22.9	0.4	26.5	0.5
รวมหนี้สิน	1,032.1	25.0	1,191.6	23.5	803.7	13.5	4,259.0	74.4

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ						งบการเงินรวม	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2553		2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น								-
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,150.0 ^{1/}	27.9	1,150.0 ^{1/}	22.7	1,150.0 ^{1/}	19.4	1,156.0	20.2
ส่วนเกินธุรกิจจากการจัดโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-	96.0	1.7
กำไร (ขาดทุน) สะสม ^{2/}	-	-	-	-	-	-	212.0	3.7
กำไรสะสมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ ^{3/}								-
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	45.0	1.1	45.0	0.9	45.0	0.8	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	1,897.6	46.0	2,686.2	53.0	3,945.9	66.4	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	3,092.6	75.0	3,881.2	76.5	5,140.9	86.5	1,464.0	25.6
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,092.6	75.0	3,881.2	76.5	5,140.9	86.5	1,464.0	25.6
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,124.7	100.0	5,072.8	100.0	5,944.6	100.0	5,722.9	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} เนื่องจากบริษัทฯ จัดตั้งเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,000,000 บาทจึงยังไม่ได้รวมอยู่ในทุนจดทะเบียนในงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

^{2/} กำไร (ขาดทุน) สะสม หมายถึง กำไรสะสม ตั้งแต่ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 (วันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ) ถึง วันที่ 30 กันยายน 2556 (วันสิ้นสุด)

^{3/} กำไรสะสมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ หมายถึง กำไรสะสม ก่อน วันที่ 26 มิถุนายน 2556 (วันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ						งบการเงินรวม			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม						สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2553		2554		2555		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
รายได้										
รายได้จากการขาย	2,790.6	99.9	3,174.3	99.8	5,293.7	99.8	3,882.0	99.7	4,035.7	99.7
รายได้จากการลงทุน	0.2	0.0	0.6	0.0	0.6	0.0	0.3	0.0	0.3	0.0
รายได้อื่น	2.3	0.1	6.0	0.2	7.8	0.1	9.6	0.2	12.5	0.3
รวมรายได้	2,793.1	100.0	3,180.8	100.0	5,302.1	100.0	3,892.0	100.0	4,048.5	100.0
ค่าใช้จ่าย										
ต้นทุนการขาย	1,996.7	71.5	2,259.1	71.0	3,431.9	64.7	2,509.4	64.5	2,753.5	68.0
ค่าใช้จ่ายในการขาย	44.5	1.6	47.0	1.5	68.0	1.3	46.2	1.2	56.7	1.4
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73.3	2.6	75.0	2.4	92.5	1.7	68.2	1.8	79.0	2.0
รวมค่าใช้จ่าย	2,114.4	75.7	2,381.1	74.9	3,592.4	67.8	2,623.8	67.4	2,889.2	71.4
กำไรขาดทุนก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	678.6	24.3	799.7	25.1	1,709.7	32.2	1,268.2	32.6	1,159.3	28.6
ต้นทุนทางการเงิน	3.1	0.1	11.1	0.3	4.8	0.1	3.4	0.1	2.3	0.1
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	675.5	24.2	788.6	24.8	1,704.9	32.2	1,264.8	32.5	1,157.0	28.6
รายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-	-	-	-	-	-	0.9	0.0	0.3	0.0
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี/งวด	675.5	24.2	788.6	24.8	1,704.9	32.2	1,265.7	32.5	1,157.3	28.6
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	675.5	24.2	788.6	24.8	1,704.9	32.2	1,265.7	32.5	1,157.3	28.6
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)										
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ ^{2/}	675.5	24.2	788.6	24.8	1,704.9	32.2	1,265.7	32.5	945.3	23.3
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ ^{3/}	-	-	-	-	-	-	-	-	212.0	5.2
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	5.87		6.86		14.82		1.10		1.00	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ปรับปรุง)^{4/}	0.59		0.69		1.48		1.10		1.00	

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละ ของรายได้รวมซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการขายสินค้า รายได้จากการลงทุน และ รายได้อื่น

^{2/} กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ หมายถึง กำไร (ขาดทุน) ก่อน วันที่ 26 มิถุนายน 2556 (วันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ)

^{3/} กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ หมายถึง กำไร (ขาดทุน) ตั้งแต่ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 ถึง วันที่ 30 กันยายน 2556 (วันสิ้นสุดงวด)

^{4/} เพื่อประโยชน์ในเชิงเปรียบเทียบ กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (ปรับปรุง) สำหรับงวดบัญชีปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 คำนวณจากหุ้นทั้งหมด 1,150,000,000 หุ้น ที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ซึ่งเสมือนกับบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จาก 10.0 บาทต่อหุ้น เป็น 1.0 บาทต่อหุ้น ตั้งแต่ปี 2553 สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 1,156,000,000 หุ้น ตามที่ปรากฏในงบการเงินรวม

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ				งบการเงินรวม
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2553	2554	2555	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน					
กำไรสำหรับปี/งวด	675.5	788.6	1,704.9	1,265.7	1,157.3
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน:					
ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน	393.2	408.0	416.2	296.6	404.8
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.6	1.6	1.9	1.2	1.1
รายได้จากการลงทุน	(0.2)	(0.6)	(0.6)	(0.3)	(0.3)
ต้นทุนทางการเงิน	3.1	11.1	4.8	3.4	2.3
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2.7	3.3	4.4	3.3	3.7
ผลขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้าให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	-	-	9.7	5.4	(8.0)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	1.2	4.0	1.8	0.8	(1.2)
รายได้ภาษีเงินได้	-	-	-	(0.9)	(0.3)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,077.0	1,216.0	2,143.2	1,575.2	1,559.3
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง					
ลูกหนี้การค้า	(43.0)	(67.8)	(363.5)	(592.4)	31.1
ลูกหนี้อื่น	53.3	30.3	(2.9)	(11.0)	(16.7)
สินค้าคงเหลือ	(86.9)	(343.5)	74.5	88.2	(45.0)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(21.3)	(32.3)	19.0	10.8	17.5
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				295.3	(205.2)
เจ้าหนี้การค้า	(205.9)	155.9	161.0	129.9	2.1
เจ้าหนี้อื่น	92.1	(38.7)	6.7	35.3	65.2
จ่ายภาระผู้พ้นผลประโยชน์พนักงาน				-	(0.1)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(21.4)	1.2	0.3	1.4	0.1
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	844.0	921.2	2,038.1	1,532.6	1,408.2
จ่ายภาษีเงินได้	-	-	-	-	(0.2)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	844.0	921.2	2,038.1	1,532.6	1,408.0
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน					
รับดอกเบี้ย	0.2	0.6	0.6	0.3	0.3
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(794.4)	(866.7)	(727.2)	(505.9)	(469.2)
ขายอาคารและอุปกรณ์	2.7	11.4	2.9	0.8	191.2
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้ออาคารและอุปกรณ์	(5.0)	(73.2)	(80.9)	(80.9)	(17.7)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.0)	(2.3)	(3.9)	(4.0)	(4.7)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(796.5)	(930.2)	(808.7)	(589.7)	(300.2)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ				งบการเงินรวม
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน	
	2553	2554	2555	2555	2556
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
จ่ายดอกเบี้ย	(3.1)	(11.1)	(4.8)	(3.4)	(2.3)
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(720.0)	-	(450.0)	(250.0)	(1,646.5)
เงินสดรับจากกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	-	-	-	370.0
เงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	700.0	730.0	200.0	(930.0)	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(700.0)	(730.0)	440.0	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	-	-	-	6.0
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(23.1)	18.9	(984.8)	(743.4)	(1,272.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	24.4	9.8	244.7	199.6	(164.7)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี/งวด	105.5	129.9	139.8	139.8	384.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี/งวด	129.9	139.8	384.4	339.3	219.7

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ			งบการเงินรวม
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด วันที่ 30 กันยายน
	2553 ^{1/}	2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.1	1.3	2.7	0.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.6	0.6	1.7	0.3
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.8	0.8	2.1	0.7 ^{2/}
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.9	6.2	7.3	6.0 ^{2/}
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61.5	57.9	49.4	59.7 ^{2/}
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	22.4	19.9	34.0	34.5 ^{2/}
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	16.1	18.1	10.6	10.4 ^{2/}
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.9	10.0	9.4	10.3 ^{2/}
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	33.1	35.9	38.1	35.0 ^{2/}
Cash Cycle (วัน)	44.5	40.1	21.8	35.1 ^{2/}
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	28.4	28.8	35.2	31.8
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	24.2	25.0	32.1	28.4
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	0.1	0.2	0.2	0.3
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	124.8	116.1	119.8	122.8
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	24.2	24.8	32.2	28.6
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ) ^{3/}	21.8	22.6	37.8	46.7 ^{2/4/}
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	16.4	17.1	30.9	26.5 ^{2/}
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	35.9	37.0	65.1	54.6 ^{2/}
อัตรากาหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.7	0.7	1.0	0.9 ^{2/}
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.3	0.3	0.2	2.9
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	269.4	83.8	425.3	624.3
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) ^{5/}	0.6	0.6	1.1	0.7
อัตรากำไรจ่ายปันผล (ร้อยละ)	1.1	-	0.3	1.4

หมายเหตุ: ^{1/} สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 การคำนวณอัตราส่วนไม่ได้ใช้ค่าเฉลี่ยต้นงวดและปลายงวด เนื่องจากไม่มีข้อมูลของงบการเงินรวมของงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 เพื่อนำมาคำนวณหาค่าเฉลี่ย

^{2/} ปรับตัวเลขของงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 เป็นตัวเลขเต็มปี (Annualized)

^{3/} บริษัทฯ จัดตั้งเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 ดังนั้น ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,000,000 บาท จึงยังไม่ได้รวมอยู่ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินสำหรับรอบปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555

^{4/} อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงจากการประกาศจ่ายเงินปันผล

^{5/} คำนวณจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานหารด้วยการจ่ายชำระหนี้สิ้นระยะสั้น รายจ่ายลงทุนสุทธิ ชื้อสินทรัพย์ และเงินปันผลจ่าย

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัทฯ จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อการลงทุนในหุ้นของ PCW PCD และ PCF โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญเพื่อแลกหุ้นของ PCW PCD และ PCF กับผู้ถือหุ้นเดิมของทั้ง 3 บริษัท ซึ่งถือเป็นการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ เมื่อบริษัทฯ ประสงค์จะเสนอขายหุ้นของบริษัทฯ จึงต้องมีการแสดงข้อมูลทางการเงินเพื่อประกอบการตัดสินใจของนักลงทุน และเพื่อให้เป็นไปตามกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง บริษัทฯ จึงนำเสนอข้อมูลทางการเงินของบริษัทฯ เป็นดังนี้

ในการนำเสนอข้อมูลทางการเงินในช่วง 3 ปีก่อนหน้า (ปี 2553-2555) บริษัทฯ ได้จัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะขึ้น โดยมีสมมติฐานว่าบริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นของ PCW PCD และ PCF ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบฐานะทางการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในช่วงปี 2553-2555 ได้

ในการนำเสนอข้อมูลทางการเงินระหว่างกาล คือ ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ถึงวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ จัดทำงบการเงินรวม เสมือนว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ดำเนินธุรกิจเป็นหน่วยเศรษฐกิจเดียวกันตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 ภายใต้สมมติฐานว่าการจัดโครงสร้างใหม่นี้เป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Business Combination of Entities under Common Control) โดยงบการเงินรวมดังกล่าวจะแสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 ซึ่งเป็นรูปแบบของงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ

12.2.1 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

บริษัทฯ มีบริษัทย่อยทั้งหมด 3 บริษัท โดยแบ่งเป็นธุรกิจสามประเภทดังต่อไปนี้

ชื่อกิจการ	ลักษณะธุรกิจ
บริษัท พี.ซี.เอส. พรินซ์ตัน เวิร์ค จำกัด (“PCW”)	เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ประเภทที่ใช้ความแม่นยำสูง (Machining Products) ประเภทเครื่องยนต์ ระบบเกียร์ และระบบบังคับรถ โดยวัตถุดิบหลักที่ PCW ใช้ในการผลิต ได้แก่ วัตถุดิบประเภทปฐมภูมิเช่นเหล็กเส้น และวัตถุดิบประเภททุติยภูมิ เช่น เหล็กแปรรูป และ อลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป
บริษัท พี.ซี.เอส. ได คาสติง จำกัด (“PCD”)	เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนประเภทอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป โดยที่ PCD มีความชำนาญเป็นพิเศษในการผลิตชิ้นส่วนอลูมิเนียมขนาดใหญ่เนื่องจากเครื่องจักรส่วนมากมีขนาดแรงฉีดตั้งแต่ 900 ตัน ถึง 2,500 ตัน ซึ่งสามารถผลิตชิ้นส่วนขนาดใหญ่จำพวก Engine Crank Case, Engine Oil Pan, Engine Cover, และ Transmission Case Housing เป็นต้น

ชื่อกิจการ	ลักษณะธุรกิจ
บริษัท พี.ซี.เอส. พอร์ซิ่ง จำกัด ("PCF")	เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ประเภทเหล็กแปรรูป (Forging Products) เพื่อขายให้ PCW นำไปใช้ต่อในการผลิตสินค้าสำเร็จรูปบางกลุ่มของ PCW โดย PCF มีความชำนาญพิเศษในการผลิตชิ้นส่วนประเภทเหล็กแปรรูปร้อนจำพวก Micro Alloy Steel ซึ่งเป็นเหล็กที่มีลักษณะพิเศษมีค่าความแข็งแรงสูงหลังจากการผ่านการขึ้นรูปร้อนแล้ว เช่น Common Rail, ชิ้นส่วนปั๊มหัวฉีดดีเซล, Knuckle, Gear, และ Drive Shaft เป็นต้น นอกจากนี้ PCF มีความชำนาญเป็นพิเศษในการผลิตเหล็กแปรรูปร้อนที่มีขนาดใหญ่มีแรงตีเหล็กสูงตั้งแต่ 1,600 ตัน ถึง 6,000 ตัน เช่น เพลาคู่เหยี่ยว, Knuckle, และ เพลากลวงสมดุค เป็นต้น

บริษัทย่อยของบริษัท เป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนแบบ Original Equipment Manufacturer (OEM) ซึ่งเป็นการผลิตชิ้นส่วนให้กับผู้ผลิตและประกอบรถยนต์ โดยรายได้ประมาณร้อยละ 94.2 ของรายได้รวมในปี 2555 และร้อยละ 93.8 ของรายได้รวมในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 มาจากการผลิตชิ้นส่วนและอุปกรณ์เพื่อจำหน่ายให้แก่ลูกค้าในอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยมีสัดส่วนรายได้ในประเทศ และต่างประเทศ ในสัดส่วน ร้อยละ 86.2 ต่อร้อยละ 13.8 ในปี 2555 และร้อยละ 91.1 ต่อร้อยละ 8.9 ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ ผลประกอบการของบริษัทฯ จึงขึ้นอยู่กับสถานะของอุตสาหกรรมยานยนต์ซึ่งมีความผันผวนตามภาวะเศรษฐกิจ โดยลูกค้าหลักของบริษัทฯ ซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์รายใหญ่ในประเทศ ได้แก่ Isuzu Motors, General Motors, Toyota Motors, Auto Alliance Thailand, Suzuki และ Mitsubishi Motors เป็นต้น ทั้งนี้ ในอนาคตบริษัทฯ มีแผนที่จะมุ่งเน้นการผลิตชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ และจะลดสัดส่วนการผลิตชิ้นส่วนที่ไม่ใช่ชิ้นส่วนยานยนต์ลงเนื่องจากเป็นชิ้นส่วนที่มีอัตราการทำกำไรที่ต่ำกว่า

บริษัทฯ ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ตามนโยบายส่งเสริมการลงทุนสำหรับ กิจการผลิตชิ้นส่วนเครื่องจักร เครื่องยนต์ (PCW) กิจการผลิตชิ้นส่วนอลูมิเนียมขึ้นรูป (PCD) และ กิจการผลิตชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูป (PCF) โดยได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่เกิดขึ้น และได้รับการยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักรและวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต เป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่เริ่มโครงการ และ จะได้รับการลดภาษีเงินได้จำนวนร้อยละ 50 ต่อไปอีก 5 ปีภายหลังระยะเวลาดังกล่าว ทั้งนี้ หากบริษัทฯ เริ่มโครงการใหม่กับลูกค้า บริษัทฯ ก็จะสามารถขอการสนับสนุนทางภาษีเพิ่มเติมได้ทุกครั้ง ซึ่งที่ผ่านมายังไม่เคยมีโครงการใดถูกปฏิเสธหรือถูกจำกัดวงเงินในการส่งเสริมจากสำนักงาน BOI เลย จึงทำให้บริษัทฯ ไม่มีภาระทางภาษีเงินได้นิติบุคคลระหว่างปี 2553 – 2555

สำหรับวัตถุดิบหลักของบริษัทฯ สามารถแบ่งเป็นสองกลุ่มหลักๆ คือ กลุ่มวัตถุดิบปฐมภูมิ (Primary Material) จำพวกเหล็กเส้นและอลูมิเนียมแท่ง เพื่อป้อนเข้าสู่สายการผลิตและแปลงสภาพให้เป็นวัตถุดิบกึ่งสำเร็จรูป และกลุ่มวัตถุดิบทุติยภูมิ (Secondary Material) ซึ่งเป็นวัตถุดิบที่ได้รับการแปรสภาพจากวัตถุดิบปฐมภูมิเพื่อใช้ผลิตเป็นสินค้าเพื่อส่งมอบให้ลูกค้าต่อไป โดยในปัจจุบันบริษัทฯ มีต้นทุนวัตถุดิบคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.2 และ ร้อยละ 58.3 ของต้นทุนการขายรวมก่อนตัดรายการระหว่างกันในปี 2555 และ งวดเก้าเดือนปี 2556 ตามลำดับ

ในปัจจุบันบริษัทฯ มีโรงงานที่ใช้ในการผลิตทั้งสิ้น 3 โรงงานซึ่งบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่ากับบริษัท พี.ซี.เอส. เอสเตท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทของผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่โรงงานของ PCW PCD และ PCF โดยแต่ละโรงงานมีกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ซึ่งไม่ใช่กำลังการผลิตที่เครื่องจักรสามารถผลิตได้เต็มกำลัง และอัตราการใช้กำลังการผลิตคำนวณจากจำนวนชิ้นส่วนยานยนต์ที่ผลิตได้จริงกับกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ รวมสำหรับปี 2555 และงวดเก้าเดือน ปี 2556 ดังนี้

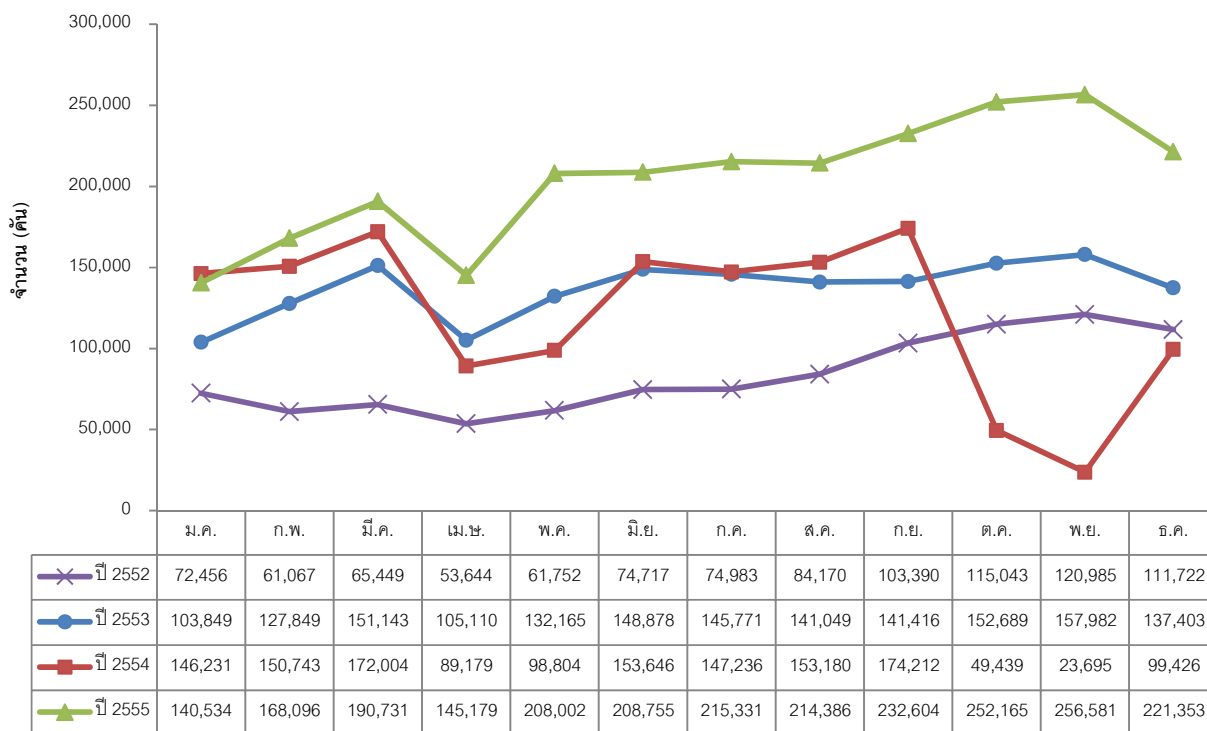
กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity)	มกราคม – ธันวาคม 2555			มกราคม – กันยายน 2556		
	กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ^{1/} (ชิ้น)	ผลิตได้จริง (ชิ้น)	อัตราส่วนการผลิตได้จริงต่อกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (ร้อยละ)	กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ^{1/} (ชิ้น)	ผลิตได้จริง (ชิ้น)	อัตราส่วนการผลิตได้จริงต่อกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (ร้อยละ)
1. ผลิตภัณฑ์ประเภทเหล็กแปรรูป (Forging)	4,202,088	3,771,814	89.8	3,961,188	3,522,584	88.9
2. ผลิตภัณฑ์ประเภทอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป (Die Casting)	3,034,020	2,788,790	91.9	2,879,874	2,240,661	77.8
3. ผลิตภัณฑ์ประเภทที่ใช้ความแม่นยำสูง (Machining)	38,244,118	32,690,931	85.5	29,343,783	23,293,721	79.4

หมายเหตุ: ^{1/} กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ไม่ใช่การผลิตที่เครื่องจักรสามารถผลิตได้เต็มกำลัง

ช่องทางการจัดจำหน่าย ของ PCF PCD และ PCW ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนยานยนต์สำหรับผู้ผลิตยานยนต์นั้น จะไม่มีช่องทางการจัดจำหน่ายที่เห็นได้ชัดเหมือนกับธุรกิจผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทอื่น โดยในประเทศไทยมีผู้ผลิตยานยนต์หลักอยู่เพียง 12 ราย จึงเป็นการจำกัดกลุ่มลูกค้าเป้าหมายให้มีน้อยราย ทำให้บริษัทฯ สามารถติดต่อกับลูกค้าแต่ละรายเพื่อขอเป็น Approved Vendor List ได้โดยตรง และเมื่อลูกค้าเลือกบริษัท เป็น Approved Vendor List แล้ว จะติดต่อกับ PCW PCD และ PCF ให้ส่งใบเสนอราคาและอนุมัติคำสั่งซื้อต่อไป โดยสินค้าแต่ละชนิดจะมีลักษณะ รูปร่างที่แตกต่างกันและเฉพาะสำหรับลูกค้ารายนั้นๆ ทั้งนี้ PCW PCD และ PCF ยังได้มีการนำเสนอข้อมูลบริษัทและผลิตภัณฑ์ของบริษัท ผ่านงานแสดงสินค้า หรืองาน Roadshow ต่างๆ และผ่านหน่วยงานราชการ เช่น กรมส่งเสริมการค้าระหว่างประเทศ และ คณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) หรือผ่านชมรมผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ เพื่อหาลูกค้าเพิ่มเติมอีกด้วย

อุตสาหกรรมยานยนต์ในประเทศไทย จะมีปัจจัยสนับสนุนตามฤดูกาล (Seasonal Pattern) ในสองช่วงที่มีการจัดงานแสดงสินค้ายานยนต์ ซึ่งจะจัดในช่วงเดือนเมษายน (Bangkok Motor Show) และเดือนธันวาคม (Bangkok Motor Expo) ของทุกปี และจะมีแรงหนุนจากยอดขายที่เป็นไปตามฤดูกาลที่จะมีรายได้สูงในช่วงปลายปีเพิ่มเติมด้วย ดังนั้น ในช่วง 2-3 เดือนก่อนงานแสดงสินค้าและในช่วงปลายปี บริษัทผู้ผลิตรถยนต์จะมีการเพิ่มการผลิตมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้จากการขายมากที่สุด ในช่วงไตรมาส 1 และ ไตรมาส 4

ปริมาณการผลิตรถยนต์รายเดือนระหว่างปี 2552 ถึง ปี 2555



ที่มา: สถาบันยานยนต์

หมายเหตุ: ช่วงปลายปี 2554 เกิดมหาอุทกภัยในประเทศไทยจึงทำให้ปริมาณการผลิตรถยนต์ลดลงอย่างมาก

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

จากงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะและงบการเงินรวม บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าระหว่างปี 2553 ปี 2554 และปี 2555 เท่ากับ 2,790.6 ล้านบาท 3,174.3 ล้านบาท และ 5,293.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 99.9 ร้อยละ 99.8 และร้อยละ 99.8 ของรายได้รวมตามลำดับ และคิดเป็นอัตราเติบโตเฉลี่ย (CAGR) ร้อยละ 37.7 ต่อปี โดยการเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของยอดขายในลูกค้าเก่าที่เป็นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ในประเทศไทย และการได้สัญญากับผู้ผลิตรถยนต์รายใหม่ 1 รายซึ่งเริ่มผลิตในช่วงปลายปี 2554 ประกอบกับการที่บริษัทฯ หันมาจับตลาดลูกค้าที่เป็น OEM Supplier Tier 1 มากขึ้น ขณะเดียวกันความสามารถในการทำกำไรของบริษัทฯ ก็เพิ่มขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.4 ในปี 2553 เป็นร้อยละ 28.8 ในปี 2554 และเพิ่มเป็น ร้อยละ 35.2 ในปี 2555

สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 บริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 4,048.5 ล้านบาท และมีรายได้จากการขายสินค้า เท่ากับ 4,035.7 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.7 ของรายได้รวม และมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 31.8 โดยอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงหลักๆ มาจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของเครื่องจักรสำหรับโครงการในอนาคตซึ่งยังไม่เริ่มรับรู้รายได้ จึงทำให้ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรในการผลิตที่เพิ่มขึ้น จากการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำตามนโยบายของรัฐบาล และจากการที่บริษัทฯ มีพนักงานเพิ่มขึ้น

ในส่วนของต้นทุนการขายประกอบไปด้วย ต้นทุนการผลิต ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยบริษัทฯ มีต้นทุนการขายสำหรับปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 เท่ากับ 1,996.7 ล้านบาท 2,259.1 ล้านบาท 3,431.9 ล้านบาท และ 2,753.5 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 71.5 ร้อยละ 71.0 ร้อยละ 64.7 และ ร้อยละ 68.0 ของยอดขายรวมตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนที่ลดลงมาจากการผลิตที่สูงขึ้นทำให้บริษัทฯ มีสัดส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ (fixed cost) ที่ลดลง ทั้งนี้ ในงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 บริษัทฯ มีสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากมีค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของเครื่องจักรสำหรับโครงการในอนาคตที่บริษัทฯ ได้สั่งซื้อแล้วแต่โครงการดังกล่าวยังไม่ได้มีการเริ่มการผลิตจริง เช่น โครงการที่จะเริ่มดำเนินการผลิตในช่วงปี 2557 เป็นต้น (โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 6 หัวข้อโครงการในอนาคต) และการเริ่มต้นผลิตขึ้นส่วนของโครงการในอนาคตบางโครงการได้ถูกเลื่อนไปจากแผนเดิมที่จะเริ่มผลิตภายในปี 2556 เป็น เริ่มผลิตในช่วงต้นปี 2557 เนื่องจากลูกค้าขอเลื่อนวันเริ่มต้นผลิต

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 เท่ากับ 117.8 ล้านบาท 122.0 ล้านบาท 160.5 ล้านบาท และ 135.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 4.2 ร้อยละ 3.9 ร้อยละ 3.0 และร้อยละ 3.4 ต่อรายได้จากการขายทั้งหมดตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารอื่นๆ

การที่บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นทุกปี ประกอบกับอัตรากำไรขั้นต้นที่ดีขึ้นและสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายที่ลดลง ทำให้กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ดีขึ้นเป็นลำดับ โดยกำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 675.5 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 788.6 ล้านบาทในปี 2554 และเพิ่มขึ้นเป็น 1,704.9 ล้านบาทในปี 2555 ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 24.2 เป็นร้อยละ 24.8 และเพิ่มเป็นร้อยละ 32.2 ตามลำดับ

สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 1,157.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 28.6 ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าเนื่องจากบริษัทฯ มีต้นทุนบุคลากรในการผลิตที่สูงขึ้น และการรับรู้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโครงการในอนาคตที่ยังไม่เริ่มการผลิต

เมื่อพิจารณาฐานะทางการเงิน พบว่า บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 4,124.7 ล้านบาท 5,072.8 ล้านบาท 5,944.6 ล้านบาท และ 5,722.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 23.0 ในปี 2554 และ ร้อยละ 17.2 ในปี 2555 ตามลำดับ โดยมีสาเหตุหลักมาจาก ลูกหนี้การค้าและเงินสดที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามการขายตัวของยอดขาย และการลงทุนเพิ่มเติมในอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตให้พอเพียงต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้น สำหรับงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 สินทรัพย์ของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อยเนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการขายเครื่องจักรเก่าที่ไม่ได้ใช้ และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลงเล็กน้อยจากการที่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่สิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 1,032.1 ล้านบาท 1,191.6 ล้านบาท 803.7 ล้านบาท และ 4,259.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.5 ในปี 2554 และลดลงร้อยละ 32.6 ในปี 2555 ซึ่งหนี้สินรวมที่ลดลงในปี 2555 มีสาเหตุมาจากการจ่ายเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้น ซึ่งทำให้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นลดลงสุทธิ 530 ล้านบาท ในปี 2555 ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีภาระหนี้สินระยะ

ยาวแต่อย่างไร โดย การเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของหนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 มาจากการที่บริษัทย่อย
ของบริษัทฯ ได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผล ทำให้บริษัทฯ มีเงินปันผลค้างจ่ายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3,193.7 ล้านบาท

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในทิศทางเดียวกับผลการดำเนินงาน โดยมีมูลค่า ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553
ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 3,092.6 ล้านบาท 3,881.2 ล้านบาท และ 5,140.9 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 30 กันยายน
2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,464.0 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากการประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างปี 2556 รวมทั้งสิ้น
4,840.2 ล้านบาท

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 กลุ่มบริษัทฯ ยังไม่ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลส่วนที่เหลือจำนวน 3,193.7 ล้านบาท ซึ่งมี
กำหนดจ่ายภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้บันทึกเงินปันผลค้างจ่ายไว้ในบัญชี “เงินปันผลค้างจ่าย” ภายใต้หมวด
“หนี้สินหมุนเวียน” ในงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ซึ่งในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทฯ กู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นและ/หรือสถาบันการเงิน
มาจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เงินปันผลค้างจ่ายจะถูกย้ายไปบันทึกเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้ถือหุ้นและ/หรือสถาบันการเงิน
ภายใต้หมวด “หนี้สินหมุนเวียน” (กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการตกลงเงื่อนไขเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินหลายรายซึ่งคาด
ว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 3 – 3.2 ต่อปี) ทั้งนี้การกู้เงินดังกล่าวจะมีผลทำให้ต้นทุนทางการเงินของกลุ่ม
บริษัทฯ สูงขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ดี หากตั้งสมมติฐานว่ากลุ่มบริษัทฯ กู้เงิน
จำนวน 3,193.7 ล้านบาทที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.2 ต่อปีเป็นระยะเวลา 1 เดือน และ 3 เดือน จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มี
ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นเท่ากับ 8.5 ล้านบาท และ 25.5 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาทำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ
ภาษีเงินได้นิติบุคคลของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2555 ที่เท่ากับ 1,709.7 ล้านบาท ภาระดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นชั่วคราวยังถือว่าอยู่ใน
ระดับต่ำคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.5 และ ร้อยละ 1.5 ของกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล ตามลำดับ (โปรด
ดูข้อมูลผลกระทบของเงินปันผลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 12 เรื่องการจ่ายเงินปันผล) ทั้งนี้ การคำนวณผลกระทบด้านต้นทุนทาง
การเงินของกลุ่มบริษัทฯ ข้างต้น คำนวณจากสมมติฐานว่า ภายหลังจากระดมทุนครั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะสามารถชำระคืนเงินกู้
ทั้งหมดภายในระยะเวลา 1 เดือน และ 3 เดือน ตามลำดับ หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ได้ทั้งหมด ภายใน
ระยะเวลาตามสมมติฐานดังกล่าว จะทำกลุ่มบริษัทฯ มีภาระต้นทุนทางการเงินที่สูงกว่าที่คำนวณจากสมมติฐานข้างต้น
นอกจากนี้ การกู้เงินเพิ่มเติมและการมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนประสิทธิภาพการทำการกำไรและ
อัตราส่วนประสิทธิภาพการดำเนินงาน เช่น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น
(ROE) และ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เป็นต้น อย่างไรก็ตามอัตราส่วนแสดงฐานะทางการเงินอื่นที่สำคัญต่างๆ เช่น
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น เป็นต้น จะไม่เปลี่ยนแปลงจากงบการเงินปัจจุบัน เนื่องจากเป็น
เพียงการย้ายประเภทบัญชีภายใต้หมวดเดียวกันคือหมวด “หนี้สินหมุนเวียน” ทั้งนี้ เนื่องจากวัตถุประสงค์ของการระดมทุนครั้งนี้
คือการคืนเงินกู้ยืมเป็นอันดับแรก ภาระดอกเบี้ย และอัตราส่วนต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับหนี้สินและทุนจะปรับไปตามจำนวนเงินที่ได้
ระดมทุนครั้งนี้

12.2.1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี 2553 ปี 2554 และปี 2555

รายได้

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจาก 2,790.6 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 3,174.3 ล้านบาท ในปี 2554 และเพิ่มขึ้นเป็น 5,293.7 ล้านบาท ในปี 2555 ซึ่งคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 13.8 และร้อยละ 66.8 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในปี 2555 มีเหตุผลหลักๆ คือ การฟื้นตัวของภาวะอุตสาหกรรมในประเทศจากการฟื้นตัวหลังถูกกักในปี 2554 และ แรงส่งเสริมจากนโยบายกระตุ้นแรกของรัฐบาล ซึ่งส่งผลให้ บริษัทผู้ผลิตรถยนต์ที่เป็นลูกค้าหลักของบริษัทฯ เพิ่มการผลิตขึ้น ประกอบกับการที่บริษัทฯ ขยายฐานลูกค้า ที่เป็น OEM Supplier Tier 1 เพิ่มขึ้น โดย ยอดขาย OEM Supplier Tier 1 เพิ่มขึ้นจาก 153.9 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 367.4 ล้านบาท ในปี 2554 และ เพิ่มเป็น 482.5 ล้านบาท ในปี 2555 และบริษัทฯ ยังได้ทำสัญญามูลค่าสูงกับลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์รายใหม่ 1 ราย ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้ในช่วงปลายปี 2554

รายได้แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์

ประเภทรายได้	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ผลิตภัณฑ์ Machining (PCW)	2,502.4	80.6	2,746.6	76.0	4,258.7	67.6
ผลิตภัณฑ์ Die Casting (PCD)	350.3	11.3	495.3	13.7	1,367.0	21.7
ผลิตภัณฑ์ Forging (PCF)	250.8	8.1	371.3	10.3	677.9	10.7
รายได้รวมสามบริษัท	3,103.5	100.0	3,612.2	100.0	6,302.6	100.0
ปรับปรุงตัดรายการซื้อขายสินค้าระหว่างกัน ^{2/}	(312.9)		(438.0)		(1,009.9)	
รายได้จากการขายตามงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ	2,790.5		3,174.2		5,293.7	

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละ ของรายได้จากการขายรวม

^{2/} รายการซื้อขายสินค้าระหว่างบริษัทย่อยได้แก่รายการที่ PCD และ PCF ขายวัตถุดิบทุติยภูมิให้ PCW

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการขาย จาก ผลิตภัณฑ์ Machining ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 2,502.4 ล้านบาท 2,746.6 ล้านบาท และ 4,258.7 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 67.6 ร้อยละ 76.0 และ ร้อยละ 80.6 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ก่อนตัดรายการซื้อขายระหว่างกัน หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 9.8 และร้อยละ 55.0 ต่อปี โดยขึ้นส่วนดังกล่าวเป็นขึ้นส่วนยานยนต์ที่เกิดจากการนำผลิตภัณฑ์ประเภทเหล็กแปรรูป (Forging Products) ซึ่งได้มาจากการซื้อจาก PCF หรือบุคคลภายนอก มาทำการกลึง ใส กัด เจาะรูได้รูปทรงและขนาดที่เหมาะสมกับรถยนต์ หรือขึ้นส่วนยานยนต์ที่เกิดจากการนำผลิตภัณฑ์ประเภทอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป (Die Casting Products) ซึ่งได้มาจาก PCD มาประกอบกับขึ้นส่วนยานยนต์อื่นให้เป็น Model โดยที่ผลิตภัณฑ์ประเภทที่ใช้ความแม่นยำสูง (Machining Products) จะเป็นทั้งขึ้นส่วนยานยนต์ ขึ้นส่วนระบบเกียร์ และขึ้นส่วนระบบเบรค ได้แก่ Camshaft, Engine Oil Pan, Transmission Shaft, Knuckle

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจาก ผลิตภัณฑ์ Die Casting ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 350.3 ล้านบาท 495.3 ล้านบาท และ 1,367.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.3 ร้อยละ 13.7 และ ร้อยละ 21.7 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ก่อนตัดรายการซื้อขายระหว่างกัน หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 41.4 และร้อยละ 176.2 ต่อปี โดยผลิตภัณฑ์ Die Casting ที่ผลิตและจำหน่ายนั้น เป็นผลิตภัณฑ์ประเภทอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูปและส่วนใหญ่จะเป็นชิ้นส่วนในเครื่องยนต์ เช่น Crank Case และ Engine Front Cover

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ Forging ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 250.8 ล้านบาท 371.3 ล้านบาท และ 677.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 8.1 ร้อยละ 10.3 และ ร้อยละ 10.7 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ก่อนตัดรายการซื้อขายระหว่างกัน หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 48.4 และร้อยละ 82.4 ต่อปี โดยผลิตภัณฑ์ Forging ที่ผลิตและจำหน่ายเป็นเหล็กแปรรูปโดยการใช้ความร้อนในการขึ้นรูปเหล็กก่อนให้เป็นไปตามแบบที่กำหนด ทั้งนี้ ผลิตภัณฑ์ Forging ส่วนใหญ่เป็นการแปรรูปวัตถุดิบเพื่อส่งให้ PCW การเติบโตของรายได้ของ PCF จึงเติบโตไปในทิศทางเดียวกันกับการขยายตัวของรายได้ของ PCW

รายได้แบ่งตามช่องทางการขาย

การแบ่งรายได้ตามช่องทางการขาย	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การขายให้ผู้ผลิตรถยนต์	2,342.3	83.9	2,556.8	80.5	4,503.4	85.1
การขายให้ OEM Supplier Tier 1	153.9	5.5	367.4	11.6	482.5	9.1
การขายให้ลูกค้าอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ ^{1/}	294.3	10.5	250.0	7.9	307.8	5.8
รวม	2,790.5	100.0	3,174.2	100.0	5,293.7	100.0

หมายเหตุ: ^{1/}การขายให้ลูกค้าอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ส่วนมากเป็นการขายชิ้นส่วนเครื่องจักรการเกษตร

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้ผู้ผลิตรถยนต์ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 2,342.3 ล้านบาท 2,556.8 ล้านบาท และ 4,503.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.9 ร้อยละ 80.5 และร้อยละ 85.1 จากยอดขายทั้งหมดตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 9.2 และ ร้อยละ 76.1 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่ารายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากการขายชิ้นส่วนให้ผู้ผลิตรถยนต์เป็นหลัก

สำหรับการขายให้ OEM Supplier Tier 1 มีมูลค่าเท่ากับ 153.9 ล้านบาท 367.4 ล้านบาท และ 482.5 ล้านบาท ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.5 ร้อยละ 11.6 และร้อยละ 9.1 จากยอดขายทั้งหมดตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 138.7 และ ร้อยละ 31.3 ตามลำดับ โดยยอดขายให้ OEM Supplier Tier 1 ที่เพิ่มขึ้นเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ ที่ต้องการขยายฐานลูกค้าให้มากขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะไม่ขยายฐานลูกค้าไปสู่ลูกค้า OEM Supplier Tier 2 เนื่องจากเป็นสินค้าที่มีอัตราการทำกำไรที่ต่ำกว่า

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้ลูกค้าอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 294.3 ล้านบาท 250.0 ล้านบาท และ 307.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.5 ร้อยละ 7.9 และร้อยละ 5.8 จากยอดขายทั้งหมดตามลำดับ โดยสัดส่วนการขายให้บริษัทอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ มีสัดส่วนลดลงอย่างต่อเนื่องตามนโยบายของบริษัทฯ ที่ต้องการมุ่งเน้นการผลิตชิ้นส่วนสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ และจะลดสัดส่วนการผลิตชิ้นส่วนที่ไม่ใช่ชิ้นส่วนยานยนต์ลง

สัดส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศ

สัดส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศ	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การขายในประเทศ	2,680.9	96.1	3,005.3	94.7	4,564.9	86.2
การขายต่างประเทศ	109.6	3.9	168.9	5.3	728.8	13.8
รวม	2,790.5	100.0	3,174.2	100.0	5,293.7	100.0

บริษัทฯ มีสัดส่วนการขายในประเทศ และ ต่างประเทศ เท่ากับ ร้อยละ 96.1 ต่อร้อยละ 3.9 ในปี 2553 ร้อยละ 94.7 ต่อร้อยละ 5.3 ในปี 2554 และร้อยละ 86.2 ต่อร้อยละ 13.8 ในปี 2555 จากสัดส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นการผลิตให้กับลูกค้าในประเทศ โดยการขายให้ลูกค้าในต่างประเทศมีทั้งการขายโดยตรงกับบริษัทในต่างประเทศ และการส่งสินค้าตามคำสั่งของลูกค้าในประเทศของบริษัทฯ

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 2.5 ล้านบาท 6.5 ล้านบาท และ 8.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 0.1 ร้อยละ 0.2 และ ร้อยละ 0.2 ของรายได้รวมทั้งหมดตามลำดับ ซึ่งประกอบไปด้วย รายได้จากดอกเบี้ยรับ และ ผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมาจากส่วนต่างของอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับรายได้และค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ที่อยู่ในรูปเงินตราต่างประเทศ

ประเภทรายได้	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		
	2553	2554	2555
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
รายได้จากดอกเบี้ยรับ	180	570	554
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2,285	5,975	7,893
รวม	2,465	6,545	8,447

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนการขาย

ต้นทุนการขายของบริษัทฯ ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 มีจำนวนเท่ากับ 1,996.7 ล้านบาท 2,259.1 ล้านบาท และ 3,431.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราเติบโตสูงขึ้นร้อยละ 13.1 ในปี 2554 และ ร้อยละ 15.2 ในปี 2555 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนการขายยังมีอัตราที่ต่ำกว่ารายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8 ในปี 2554 และร้อยละ 66.8 ในปี 2555 โดยต้นทุนการขายที่สำคัญได้แก่ต้นทุนการผลิต ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าวัตถุดิบ และวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิต หักด้วยกำไรจากส่วนต่างราคาการผลิต ซึ่งต้นทุนการผลิตรวมเท่ากับ 1,239.0 ล้านบาท 1,359.2 ล้านบาท และ 2,373.0 ล้านบาท ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 62.1 ร้อยละ 60.2 และ ร้อยละ 69.1 ของต้นทุนการขายรวมตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายที่สำคัญรองจากต้นทุนการผลิตคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าแรงพนักงานในการผลิต ค่าล่วงเวลาการผลิต และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลกรรวมเท่ากับ 261.1 ล้านบาท 359.4 ล้านบาท และ 432.7 ล้านบาท ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.1 ร้อยละ 15.9 และ ร้อยละ 12.6 ของต้นทุนการขายรวมตามลำดับ

สำหรับค่าใช้จ่ายทั่วไปในการผลิตประกอบไปด้วย ค่าสาธารณูปโภค ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง และ ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่งเท่ากับ 121.8 ล้านบาท 153.7 ล้านบาท และ 250.3 ล้านบาท ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.1 ร้อยละ 6.8 และ ร้อยละ 6.7 ของต้นทุนการขายรวมตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นเป็นไปตามยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น

สำหรับค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ประกอบไปด้วย ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร อาคาร และอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิต ซึ่งเท่ากับ 374.8 ล้านบาท 386.8 ล้านบาท และ 395.9 ล้านบาท ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.8 ร้อยละ 17.1 และ ร้อยละ 11.5 ของต้นทุนการขายรวมตามลำดับ เนื่องจากค่าเสื่อมราคาถือว่าเป็นต้นทุนคงที่ (Fixed Cost) การขยายกำลังการผลิตและการเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิต ในปี 2555 จึงทำให้ค่าเสื่อมราคาต่อหน่วยการผลิตมีสัดส่วนที่ลดลง

ต้นทุนการขาย	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการผลิต	1,239.0	62.1	1,359.2	60.2	2,373.0	69.1
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	261.1	13.1	359.4	15.9	432.7	12.6
ค่าสาธารณูปโภค	106.3	5.3	131.3	5.8	186.1	5.4
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	374.8	18.8	386.8	17.1	395.9	11.5
ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง	4.7	0.2	5.8	0.3	29.1	0.8
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	10.9	0.5	16.6	0.7	15.0	0.4
รวม	1,996.7	100.0	2,259.1	100.0	3,431.9	100.0

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 793.9 ล้านบาท 915.2 ล้านบาท และ 1,861.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 28.4 ในปี 2553 ร้อยละ 28.8 ในปี 2554 และร้อยละ 35.2 ในปี 2555 โดยเหตุผลหลักที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในปี 2555 มาจากจำนวนการผลิตที่สูงขึ้นในส่วนของผลิตภัณฑ์ประเภทเหล็กแปรรูปและผลิตภัณฑ์ประเภทอลูมิเนียมชนิดขึ้นรูป ซึ่งช่วยทำให้บริษัทฯ สามารถลดต้นทุนการผลิตผ่านการใช้ประโยชน์จาก Economy of Scale โดยเห็นได้จากอัตรากำไรขั้นต้นการผลิตตามที่ได้ออกแบบไว้ที่สูงขึ้น จากปกติที่มีการใช้กำลังการผลิตตามที่ได้ออกแบบไว้ของในแต่ละโรงงานไม่เกินร้อยละ 80 นอกจากนี้ สำหรับผลิตภัณฑ์ประเภทความแม่นยำสูง บริษัทฯ ได้มีการโยกกำลังการผลิตตามที่ได้ออกแบบไว้เพื่อผลิตสินค้าที่มีความซับซ้อนมากขึ้น และ มูลค่าเพิ่มสูงขึ้น ทำให้ถึงแม้ว่าอัตรากำไรขั้นต้นการผลิตตามที่ได้ออกแบบไว้จะลดลงแต่ความสามารถในการทำกำไรกลับเพิ่มขึ้น

กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity)	มกราคม – ธันวาคม 2553			มกราคม – ธันวาคม 2554			มกราคม – ธันวาคม 2555		
	กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ^{1/} (ชิ้น)	ผลิตได้จริง (ชิ้น)	อัตราส่วนการผลิตได้จริงต่อกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (ร้อยละ)	กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ^{1/} (ชิ้น)	ผลิตได้จริง (ชิ้น)	อัตราส่วนการผลิตได้จริงต่อกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (ร้อยละ)	กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ^{1/} (ชิ้น)	ผลิตได้จริง (ชิ้น)	อัตราส่วนการผลิตได้จริงต่อกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (ร้อยละ)
1. ผลิตภัณฑ์ประเภทเหล็กแปรรูป (Forging)	4,023,624	2,722,028	67.7	4,483,032	3,394,254	75.7	4,202,088	3,771,814	89.8
2. ผลิตภัณฑ์ประเภทอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป (Die Casting)	1,616,337	1,099,704	68.0	2,052,540	1,468,532	71.6	3,034,020	2,788,790	91.9
3. ผลิตภัณฑ์ประเภทที่ใช้ความแม่นยำสูง (Machining)	21,790,993	21,535,253	98.8	24,913,330	21,908,736	87.9	38,244,118	32,690,931	85.5

หมายเหตุ: ^{1/} กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ไม่ใช่การผลิตที่เครื่องจักรสามารถผลิตได้เต็มกำลัง

ค่าใช้จ่ายในการขาย

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 44.5 ล้านบาท 47.0 ล้านบาท และ 68.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.6 ร้อยละ 1.5 และร้อยละ 1.3 ต่อรายได้รวมตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายหลักในปี 2555 คือค่าใช้จ่ายในการขนส่งซึ่งเท่ากับ 19.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29.1 ของค่าใช้จ่ายในการขายทั้งหมด ทั้งนี้ สำหรับปี 2553 และ ปี 2554 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขนส่งเพียง 1.8 ล้านบาท และ 2.0 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนเพียงร้อยละ 4.1 ของค่าใช้จ่ายทั้งหมดตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นในปี 2555 มาจากการที่ลูกค้าเปลี่ยนจากการมารับสินค้าด้วยตนเองที่โรงงาน เป็นการให้บริษัทฯ ส่งสินค้าให้ลูกค้ามากขึ้น อย่างไรก็ตามโดยส่วนมากบริษัทฯ จะให้ลูกค้าแบกรับภาระค่าใช้จ่ายการขนส่ง โดยจะรวมอยู่ในราคาขายที่ได้ตกลงกันไว้แล้ว

ค่าใช้จ่ายหลักรองลงมาคือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรเท่ากับ 13.4 ล้านบาท ในปี 2553 16.9 ล้านบาท ในปี 2554 และ 19.1 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30.1 ร้อยละ 16.9 และ ร้อยละ 28.1 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของยอดขาย ค่าใช้จ่ายหลักอีกอย่างของบริษัทฯ คือค่าใช้จ่ายในการเดินทางซึ่งเท่ากับ 22.3 ล้านบาท ในปี 2553 16.8 ล้านบาท ในปี 2554 และ 17.1 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ

ร้อยละ 50.1 ร้อยละ 35.7 และร้อยละ 25.2 ของค่าใช้จ่ายจากการขายทั้งหมดตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการเดินทางเป็นค่าใช้จ่ายของบุคลากร เพื่อไปติดต่อกับลูกค้า ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นช่วงเริ่มโครงการที่ต้องมีการติดต่อทำสัญญาและทำงานร่วมกันกับลูกค้าเท่านั้น ค่าใช้จ่ายการเดินทางที่ลดลง จึงเป็นไปตามการที่โครงการใหม่ๆ ได้เริ่มการผลิตไปมากแล้ว ทำให้ความจำเป็นที่ต้องเดินทาง เพื่อติดต่อและทำงานกับลูกค้าลดน้อยลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	1.8	4.1	2.0	4.1	19.8	29.1
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	22.3	50.1	16.8	35.7	17.1	25.2
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	13.4	30.1	16.9	35.9	19.1	28.1
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3.3	7.3	5.7	12.2	5.7	8.4
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	3.7	8.4	5.6	12.0	6.3	9.2
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	44.5	100.0	47	100.0	68.0	100.0

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 มีจำนวนเท่ากับ 73.3 ล้านบาท 75.0 ล้านบาท และ 92.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.6 ร้อยละ 2.4 และร้อยละ 1.7 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยมีค่าใช้จ่ายหลักได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร เท่ากับ 29.4 ล้านบาท ในปี 2553 30.2 ล้านบาท ในปี 2554 และ 30.3 ล้านบาท ในปี 2555 หรือคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 40.2 ร้อยละ 40.3 และร้อยละ 32.7 จากค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด โดยแม้ยอดขายของบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นมาก แต่ค่าใช้จ่ายบุคลากรในการบริหารกลับไม่เพิ่มสูงขึ้นตามเนื่องจากบริษัท มีการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในส่วนนี้เป็นอย่างดี สำหรับค่าใช้จ่ายที่สำคัญอื่นได้แก่ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ค่าเดินทาง ค่าสาธารณูปโภค ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ และค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง ซึ่งเพิ่มขึ้น ตามการขายตัวของยอดขายของบริษัท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ					
	2553		2554		2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	29.4	40.2	30.2	40.3	30.3	32.7
ค่าสาธารณูปโภค	4.5	6.1	5.4	7.2	8.3	9.0
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	16.0	21.8	16.5	21.9	16.2	17.5
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	0.1	0.2	0.7	1.0	3.8	4.1
ค่าเดินทาง	7.0	9.6	6.3	8.3	11.5	12.5
ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง	2.3	3.1	1.7	2.3	6.2	6.7
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	14.0	19.0	14.2	18.9	16.2	17.5
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	73.3	100.0	75.0	100.0	92.5	100.0

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ ได้รับการส่งเสริมการลงทุนจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) ตามนโยบายส่งเสริมการลงทุนสำหรับ กิจการผลิตชิ้นส่วนเครื่องจักร เครื่องยนต์ (PCW) ผลิตชิ้นส่วนโลหะฉีดขึ้นรูป (PCD) และ ผลิตชิ้นส่วนโลหะขึ้นรูป (PCF) โดยได้รับการยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกำไรสุทธิที่เกิดขึ้น และได้รับการยกเว้นอากรขาเข้าสำหรับเครื่องจักร และวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตทั้งหมด เป็นระยะเวลา 8 ปี นับตั้งแต่เริ่มโครงการ และ จะได้ลดภาษีเงินได้จำนวนร้อยละ 50 ทั้งนี้ สำหรับ 5 ปีต่อมา โดยหากเริ่มโครงการใหม่กับลูกค้า บริษัทฯ ก็จะสามารถขอการสนับสนุนทางภาษีเพิ่มเติมได้ทุกครั้ง ซึ่งที่ผ่านมาไม่เคยมีโครงการใดถูกปฏิเสธหรือถูกจำกัดวงเงินในการส่งเสริมจากสำนักงาน BOI เลย จึงทำให้ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิสำหรับปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 จำนวนเท่ากับ 675.5 ล้านบาท 788.6 ล้านบาท และ 1,704.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 24.2 ร้อยละ 24.8 และ ร้อยละ 32.2 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญของรายได้ และอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง

12.2.1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานในงบการเงินรวมเปรียบเทียบงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 และ 30 กันยายน 2556

รายได้

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น จาก 3,882.0 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 เป็น 4,035.7 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 ซึ่งคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 4.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งสาเหตุของการเพิ่มขึ้นหลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ อลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป (Die Casting) ซึ่งเพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีที่แล้วกว่าร้อยละ 17.7

รายได้จากการขายแยกตามประเภทรายได้

ประเภทรายได้	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	งวดเก้าเดือนแรก ปี 2555		งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{1/}
ผลิตภัณฑ์ Machining (PCW)	3,154.4	68.2	3,105.8	65.5
ผลิตภัณฑ์ Die Casting (PCD)	989.0	21.4	1,163.6	24.0
ผลิตภัณฑ์ Forging (PCF)	481.5	10.4	506.9	10.5
รายได้รวมสามบริษัท	4,624.9	100.0	4,776.2	100.0
ปรับปรุงตัดรายการซื้อขายสินค้าระหว่างบริษัทย่อย ^{2/}	(742.9)		(740.5)	
รายได้จากการขายตามงบการเงินรวม	3,882.0		4,035.7	

หมายเหตุ: ^{1/} ร้อยละของรายได้จากการขายรวมก่อนตัดรายการระหว่างกับ

^{2/} รายการซื้อขายสินค้าระหว่างบริษัทย่อยได้แก่รายการที่ PCD และ PCF ขายวัตถุดิบทุติยภูมิให้ PCW

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการขาย ผลิตภัณฑ์ Machining ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 3,154.4 ล้านบาท และ 3,105.8 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 68.2 ร้อยละ 65.5 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ก่อนตัดรายการซื้อขายระหว่างกัน หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 1.5 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการขาย ผลิตภัณฑ์ Die Casting ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 989.0 ล้านบาท และ 1,163.6 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.4 ร้อยละ 24.0 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ก่อนตัดรายการซื้อขายระหว่างกัน หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 17.7 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากการขาย ผลิตภัณฑ์ Forging ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 481.5 ล้านบาท และ 506.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.4 ร้อยละ 10.5 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ก่อนตัดรายการซื้อขายระหว่างกัน หรือคิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 1.1 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

การแบ่งรายได้ตามช่องทางการขาย

รายได้ตามช่องทางการขาย	งวดเก้าเดือนแรก ปี 2555		งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การขายให้ผู้ผลิตรถยนต์	3,257.5	83.9	3,356.0	83.2
การขายให้ OEM Supplier Tier 1	393.7	10.1	430.3	10.6
การขายให้ลูกค้าอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ ^{1/}	230.8	6.0	249.4	6.2
รวม	3,882.0	100.0	4,035.7	100.0

หมายเหตุ: ^{1/} การขายให้ลูกค้าอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ส่วนมากเป็นการขายชิ้นส่วนเครื่องจักรการเกษตร

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้ผู้ผลิตรถยนต์ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 3,257.5 ล้านบาท และ 3,356.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 83.9 และร้อยละ 83.2 จากยอดขายทั้งหมดตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 3.0 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งแสดงให้เห็นว่าช่องทางการขายและรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจากการขายชิ้นส่วนให้ผู้ผลิตรถยนต์เป็นหลัก

สำหรับการขายให้ OEM Supplier Tier 1 มีมูลค่าเท่ากับ 393.7 ล้านบาท และ 430.3 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.1 และร้อยละ 10.6 จากยอดขายทั้งหมดตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเติบโตเท่ากับ ร้อยละ 9.6 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้ลูกค้าอื่นๆ ที่ไม่ได้อยู่ในอุตสาหกรรมยานยนต์ ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 230.8 ล้านบาท และ 249.4 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.0 และร้อยละ 6.2 จากยอดขายทั้งหมดตามลำดับ ซึ่งถือเป็นส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมดของบริษัทฯ

สัดส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศ

สัดส่วนการขายในประเทศและต่างประเทศ	งวดเก้าเดือนแรก ปี 2555		งวดเก้าเดือนแรก ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
การขายในประเทศ	3,579.8	92.2	3,676.0	91.1
การขายต่างประเทศ	302.2	7.8	359.7	8.9
รวม	3,882.0	100.0	4,035.7	100.0

บริษัทฯ มีสัดส่วนการขายในประเทศ และ ต่างประเทศ เท่ากับ ร้อยละ 92.2 ต่อ ร้อยละ 7.8 ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ ร้อยละ 91.1 ต่อร้อยละ 8.9 ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 จากสัดส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าสินค้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นการผลิตให้กับลูกค้าในประเทศ

ต้นทุนการขาย

ต้นทุนการขายเท่ากับ 2,509.4 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ 2,753.5 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนเท่ากับ ร้อยละ 64.5 และ 68.0 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นหลักๆ ส่วนหนึ่งมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของเครื่องจักรที่ใช้ในการผลิต ที่สูงขึ้นถึงร้อยละ 37.6 ทั้งนี้ ค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรที่เพิ่มมานั้น บางส่วนเป็นเครื่องจักรสำหรับโครงการในอนาคตที่บริษัทฯ ได้สั่งซื้อแล้วแต่โครงการดังกล่าวยังไม่ได้มีการเริ่มการผลิตจริง เช่น โครงการที่จะเริ่มดำเนินการผลิตในช่วงปี 2557 เป็นต้น (โปรดดูข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 ข้อ 6 หัวข้อโครงการในอนาคต) โดยการเริ่มต้นผลิตขึ้นส่วนของโครงการในอนาคตบางโครงการได้ถูกเลื่อนไปจากแผนเดิมที่จะเริ่มผลิตภายในปี 2556 เป็น เริ่มผลิตในช่วงต้นปี 2557 แทน เนื่องจากลูกค้าขอเลื่อนวันเริ่มต้นผลิต นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรก็เพิ่มขึ้นเช่นกันเป็นผลมาจากการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำตามนโยบายของรัฐบาล และจากการที่บริษัทฯ มีพนักงานเพิ่มขึ้น

ต้นทุนการขาย	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนการผลิต	1,742.4	69.4	1,813.3	65.9
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	320.1	12.8	398.0	14.5
ค่าสาธารณูปโภค	147.8	5.9	132.2	4.8
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	281.3	11.2	387.1	14.0
ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง	5.2	0.2	6.6	0.2
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	12.6	0.5	16.2	0.6
รวม	2,509.4	100.0	2,753.5	100.0

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 1,372.6 ล้านบาท และ 1,282.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 35.4 และ 31.8 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 มีการลดลงเล็กน้อยจากช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยเหตุผลหลักๆ มาจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของโครงการในอนาคตที่ยังไม่เริ่มรับรู้รายได้ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรในการผลิต ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับขึ้นค่าจ้างขั้นต่ำตามนโยบายของรัฐบาล และการที่บริษัทฯ มีพนักงานเพิ่มขึ้น ซึ่งทำให้อัตราต้นทุนการขายเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นที่ใช้กำลังการผลิตตามที่ได้ออกแบบไว้ของบริษัทฯ ในผลิตภัณฑ์ประเภทเหล็กแปรรูป (Forging) ได้เพิ่มขึ้นจากช่วงเดียวกันของปีก่อนทำให้บริษัทฯ ยังได้รับผลของ Economy of Scale แต่อัตรากำไรขั้นต้นที่ใช้กำลังการผลิตของผลิตภัณฑ์ Die-Casting และ Machining ที่เป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ ลดลง จากการผลิตได้น้อยกว่าแผนการผลิตที่วางไว้

กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity)	มกราคม – กันยายน 2555			มกราคม – กันยายน 2556		
	กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ^{1/}	ผลิได้จริง	อัตราส่วนการผลิตได้จริงต่อกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (ร้อยละ)	กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ^{1/}	ผลิได้จริง	อัตราส่วนการผลิตได้จริงต่อกำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (ร้อยละ)
	(ชิ้น)	(ชิ้น)	(ร้อยละ)	(ชิ้น)	(ชิ้น)	(ร้อยละ)
1. ผลิตภัณฑ์ประเภทเหล็กแปรรูป (Forging)	3,151,566	2,661,519	84.5	3,961,188	3,522,584	88.9
2. ผลิตภัณฑ์ประเภทอลูมิเนียมฉีดขึ้นรูป (Die Casting)	2,275,515	2,015,604	88.6	2,879,874	2,240,661	77.8
3. ผลิตภัณฑ์ประเภทที่ใช้ความแม่นยำสูง (Machining)	28,720,457	24,614,743	85.7	29,343,783	23,293,721	79.4

หมายเหตุ: ^{1/} กำลังการผลิตตามที่ได้วางแผน/ออกแบบไว้ (Planned Capacity) ไม่ใช้การผลิตที่เครื่องจักรสามารถผลิตได้เต็มกำลัง

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 เท่ากับ 46.2 ล้านบาท และ 56.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.2 และร้อยละ 1.4 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นไปตามการเติบโตของยอดขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับงวดเก้าเดือน สามารถแบ่งได้ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการขาย	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขนส่ง	9.8	21.3	11.1	19.6
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	14.0	30.3	15.6	27.4
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	13.9	30.0	19.5	34.3
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4.3	9.3	4.2	7.3
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	4.2	9.1	6.4	11.3
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	46.2	100.0	56.7	100.0

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 68.2 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 ล้านบาท และ 79.0 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.8 และร้อยละ 2.0 ของรายได้รวม ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการเติบโตของยอดขาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับงวดเก้าเดือน สามารถแบ่งได้ดังนี้

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ		งบการเงินรวม	
	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร	22.8	33.5	25.8	32.6
ค่าสาธารณูปโภค	6.4	9.5	8.2	10.4
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11.9	17.5	15.6	19.7
ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	3.0	4.4	4.9	6.2
ค่าเดินทาง	4.2	6.2	4.6	5.8
ค่าซ่อมแซมและค่าซ่อมบำรุง	10.5	15.4	7.3	9.3
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	9.2	13.6	12.6	16.0
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	68.2	100.0	79.0	100.0

ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีรายได้จากภาษีเงินได้จำนวน 0.9 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ 0.3 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากนโยบายทางบัญชี โดยเป็นการคำนวณจากผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดขึ้นระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินรอการตัดบัญชีที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังคงได้รับสิทธิประโยชน์จากการยกเว้นภาษีเงินได้จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (BOI) จึงไม่มีรายจ่ายทางภาษี

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,265.7 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2555 และ 1,157.3 ล้านบาท สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 32.5 และ ร้อยละ 28.6 ตามลำดับ โดยการลดลงของกำไรสุทธิ มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีต้นทุนบุคคลากรในการผลิตที่สูงขึ้น และการรับรู้ค่าเสื่อมราคาของโครงการในอนาคตที่ยังไม่เริ่มการผลิต ทั้งนี้ เนื่องจาก การปรับโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ ด้วยการแลกหุ้น (Share Swap) กับบริษัทย่อยเกิดขึ้น ณ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 จึงได้มีการแบ่งกำไรสุทธิของบริษัทฯ ออกเป็น (1) กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งหมายถึง กำไรสุทธิตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 (วันต้นงวด) ถึง วันที่ 25 มิถุนายน 2556 (วันก่อนวันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ) และ (2) กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ หลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ ซึ่งหมายถึง กำไรสุทธิตั้งแต่วันที่ 26 มิถุนายน 2556 (วันที่บริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ) ถึงวันที่ 30 กันยายน 2556 (วันสิ้นงวด) โดยการแบ่งกำไรสุทธิดังกล่าวเป็นดังนี้

งบการเงินรวม สำหรับงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556		
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)	รอบระยะเวลา	จำนวน (ล้านบาท)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	1 ม.ค. 56 – 25 มิ.ย. 56	945.3
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทหลังการจัดโครงสร้างธุรกิจ	26 มิ.ย. 56 – 30 ก.ย. 56	212.0
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1 ม.ค. 56 – 30 ก.ย. 56	1,157.3

12.2.2 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 บริษัทฯ มีทรัพย์สินรวมเป็นจำนวน เท่ากับ 4,124.7 ล้านบาท 5,072.8 ล้านบาท และ 5,944.6 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราเติบโตร้อยละ 23.0 ในปี 2554 และ 17.1 ในปี 2555 โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นของบริษัทฯ ซึ่งการเพิ่มขึ้นหลักๆ มาจากการเพิ่มขึ้นของ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และอาคารและอุปกรณ์ โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 27.8 ของสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ร้อยละ 30.9 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ร้อยละ 34.9 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

สำหรับ สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 เท่ากับ 5,722.9 ล้านบาท ลดลงจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่เท่ากับ 5,944.6 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่ลดลงหลักๆ มาจาก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ลดลง และอาคารและอุปกรณ์ที่ลดลงซึ่งเป็นการขายเครื่องจักรเก่าที่ไม่ได้ใช้ออกไป โดยบริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.8

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 มีมูลค่า เท่ากับ 476.6 ล้านบาท 544.4 ล้านบาท 908.0 ล้านบาท และ 876.9 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเปลี่ยนแปลงตามยอดขาย โดยบริษัทฯ มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ย 61.5 วัน 57.9 วัน 49.4 วัน และ 59.7 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่าง 30 – 90 วัน โดยยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า แบ่งตามระยะเวลาค้างชำระเป็นดังนี้

ลูกหนี้การค้า	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ						งบการเงินรวม	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2553		2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	461.8	96.9	495.7	91.1	894.3	98.5	775.0	88.4
เกินกำหนดชำระ								
น้อยกว่า 3 เดือน	14.2	3.0	48.7	8.9	13.7	1.5	92.0	10.5
ระหว่าง 3 - 6 เดือน	0.7	0.1	-	-	-	-	-	-
ระหว่าง 6 - 12 เดือน	-	-	-	-	-	-	9.9	1.1
รวม	476.6	100.0	544.4	100.0	908.0	100.0	876.9	100.0

ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่เคยมีหนี้สูญเนื่องจากลูกค้าที่เป็นผู้ผลิตรถยนต์ และ OEM Supplier Tier 1 มีฐานะทางการเงินดีและมักจะทำให้ความสำคัญเรื่องความตรงต่อเวลาและความสามารถในการจ่ายหนี้เป็นอย่างมาก โดยเฉพาะลูกค้าที่เป็นผู้ผลิตรถยนต์ เพราะหากบริษัทผู้ผลิตชิ้นส่วนเกิดความสงสัยในความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของผู้ผลิตรถยนต์แล้ว อาจจะไม่ส่งชิ้นส่วนให้กับผู้ผลิตตรงเวลา ซึ่งจะทำให้สายการผลิตรถยนต์ต้องหยุดชะงักและทำให้ผู้ผลิตรถยนต์เกิดความสูญเสียเป็นอย่างมาก

สินค้าคงเหลือ

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 479.5 ล้านบาท 823.0 ล้านบาท 738.8 ล้านบาท และ 791.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 41.9 ร้อยละ 52.5 ร้อยละ 35.6 และร้อยละ 41.0 ของสินทรัพย์หมุนเวียน ตามลำดับ

สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ที่มีมูลค่าสูงสุดคือ วัตถุดิบ คิดเป็นร้อยละ 37.6 ร้อยละ 37.8 ร้อยละ 31.8 และ ร้อยละ 25.8 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือ ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ต้องมีการคงวัตถุดิบไว้ครั้งละมากๆ เนื่องจากการสั่งวัตถุดิบแต่ละครั้งจะใช้เวลานาน เมื่อลูกค้าต้องการสั่งของ กระทั่งสิ้น การเก็บสต็อกวัตถุดิบไว้จะช่วยให้บริษัทฯ มีวัตถุดิบที่เพียงพอในการผลิต ซึ่งบริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเก็บสินค้าประเภทวัตถุดิบไว้ให้เพียงพอต่อการใช้ครั้งละประมาณ 2 เดือน โดยคำนวณจากการประมาณการผลิตที่ลูกค้ากำหนดมาให้

บริษัทฯ มีสัดส่วนสินค้าสำเร็จรูปที่ต่ำเพียงร้อยละ 18.6 ร้อยละ 16.7 ร้อยละ 8.7 และ ร้อยละ 18.7 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ตามลำดับ เนื่องจากนโยบายลูกค้าที่ต้องการให้ส่งสินค้าแบบ Just in Time คือผลิตเพียงเพื่อส่งให้เป็นรายครั้งๆ เท่านั้น ไม่ผลิตเกินกว่าที่ลูกค้ากำหนด โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือดังนี้

สินค้าคงเหลือ	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ						งบการเงินรวม	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม						ณ วันที่ 30 กันยายน	
	2553		2554		2555		2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	89.1	18.6	137.6	16.7	64.6	8.7	148.4	18.7
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	40.9	8.5	69.5	8.4	45.0	6.1	97.0	12.2
สินค้าระหว่างผลิต	90.7	18.9	173.7	21.1	174.6	23.6	159.7	20.2
วัตถุดิบ	180.1	37.6	311.0	37.8	234.8	31.8	204.0	25.8
อะไหล่	9.4	2.0	4.3	0.5	7.2	1.0	26.7	3.4
วัสดุสิ้นเปลืองและวัสดุโรงงาน	69.2	14.4	102.5	12.4	127.4	17.2	123.1	15.5
สินค้าระหว่างทาง	-	-	24.4	3.0	95.0	12.9	34.6	4.4
หัก การปรับลดมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับ	-	-	-	-	(9.7)	(1.3)	(1.7)	(0.2)
รวม	479.5	100.0	823.0	100.0	738.8	100.0	791.9	100.0

อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีมูลค่า อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 2,977 ล้านบาท 3,501.3 ล้านบาท 3,858.3 ล้านบาท และ 3,776.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้น มาจากการขยายพื้นที่โรงงานและการนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์การผลิตใหม่ๆ เพื่อทดแทนเครื่องจักรเดิมและเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตเพื่อรองรับยอดขายที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี สำหรับการลดลงในงวดเก้าเดือน ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 หลักๆ มาจากการลดลงของเครื่องจักรและอุปกรณ์ ทางบริษัทฯ ได้มีการขายเครื่องจักรเก่าที่ไม่ได้ใช้ออกไป ซึ่งเป็นการขายให้บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง โดยรายละเอียดของอาคารและอุปกรณ์มีดังนี้

อาคาร และอุปกรณ์	งบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะ			งบการเงินรวม
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2553	2554	2555	2556
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
อาคาร	230.9	216.4	526.1	576.0
สิ่งปลูกสร้าง	66.9	58.4	60.0	54.2
เครื่องจักรและอุปกรณ์	1,550.5	1,355.0	2,428.6	2,220.8
เครื่องมือและเครื่องใช้ในโรงงาน	230.3	210.6	288.5	319.9
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	20.9	17.9	15.8	17.8
ยานพาหนะ	39.4	56.4	60.5	63.0
สินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้าง	838.0	1,586.7	478.8	524.5
รวม – สุทธิ	2,977.0	3,501.3	3,858.3	3,776.2

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,032.1 ล้านบาท 1,191.6 ล้านบาท 803.7 ล้านบาท และ 4,259.0 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.3 เท่า 0.3 เท่า 0.2 เท่า และ 2.9 เท่า ตามลำดับ โดยมีหนี้สินหมุนเวียนคิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 98.5 ร้อยละ 98.5 ร้อยละ 97.1 และ ร้อยละ 99.4 ของหนี้สินรวมตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนที่สำคัญประกอบด้วย

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน: ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 700.0 ล้านบาท 730.0 ล้านบาท 200.0 ล้านบาท และ 570.0 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 67.8 ร้อยละ 61.3 ร้อยละ 24.9 และ ร้อยละ 13.4 ของหนี้สินรวมตามลำดับ โดยส่วนใหญ่จะเป็นการกู้เพื่อใช้เป็นเงินหมุนเวียนในการดำเนินงาน เช่น ใช้ในการสั่งซื้อวัตถุดิบ เป็นต้น

- เจ้าหนี้การค้า: ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 183.3 ล้านบาท 267.4 ล้านบาท 459.9 ล้านบาท และ 254.7 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 17.8 ร้อยละ 22.4 ร้อยละ 57.2 และ ร้อยละ 6.0 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่ 33.1 วัน 35.9 วัน 38.1 วัน และ 35.0 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายปกติของการจ่ายหนี้ของบริษัทฯ ที่ประมาณ 30 – 60 วัน
- เจ้าหนี้อื่น: ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 132.2 ล้านบาท 173.0 ล้านบาท 117.9 ล้านบาท และ 210.9 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 13.0 ร้อยละ 14.7 ร้อยละ 15.1 และ ร้อยละ 5.0 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ ประกอบไปด้วย โบนัสค้างจ่าย ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และ เจ้าหนี้อื่นๆ
- เงินปันผลค้างจ่าย: ในรอบบัญชีงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ ย่อยของบริษัทฯ ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลทั้งสิ้น 4,840.2 ล้านบาท (โดยได้จ่ายเงินปันผลแล้วจำนวน 1,646.5 ล้านบาท ทำให้เหลือเงินปันผลค้างจ่ายทั้งสิ้น 3,193.7 ล้านบาท) โดยเงินปันผลดังกล่าวจะจ่ายแล้วเสร็จภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2556
- หนี้สินไม่หมุนเวียน: ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 15.2 ล้านบาท 18.5 ล้านบาท 22.9 ล้านบาท และ 26.5 ล้านบาท ตามลำดับ โดยทั้งหมดเป็นภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

จากงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะและงบการเงินรวมของบริษัทฯ ณ วันสิ้นรอบบัญชี ปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 3,092.6 ล้านบาท 3,881.2 ล้านบาท 5,136.1 ล้านบาท และ 1,464.0 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิในแต่ละปี สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นในงบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ของบริษัทฯ ลดลงเนื่องจากบริษัทย่อยของบริษัทฯ มีการประกาศจ่ายเงินปันผลรวมจำนวน 4,840.2 ล้านบาท โดยในงวดเก้าเดือนแรกปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลแล้วจำนวน 1,646.5 ล้านบาท และยังไม่ได้จ่ายเงินปันผลส่วนที่เหลือจำนวน 3,193.7 ล้านบาท

ทั้งนี้ งบการเงินรวม ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 ได้มีการแสดงส่วนต่างของ (1) มูลค่าสินทรัพย์สุทธิตามบัญชีของบริษัทย่อย ณ วันที่มีการปรับโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ ด้วยการแลกหุ้น (26 มิถุนายน 2556) ที่มีมูลค่าสูงกว่า (2) มูลค่าหุ้นสามัญของบริษัทฯ ที่ออกเพื่อการแลกหุ้น จำนวน 96.0 ล้านบาท ไว้ในบัญชี “ส่วนเกินทุนจากการจัดโครงสร้างธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน” นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้แสดงกำไรสะสม ที่ยังไม่ได้จัดสรรหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจ (กำไรสะสมสำหรับวันที่ 26 มิถุนายน 2556 – 30 กันยายน 2556) จำนวน 212.0 ล้านบาท ไว้ในบัญชี “กำไร (ขาดทุน) สะสม” ของบริษัทฯ อีกด้วย

งบกระแสเงินสด

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สิน เพิ่มขึ้นทุกปี จาก 1,074.5 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 1,216.0 ล้านบาท ในปี 2554 และเพิ่มขึ้นเป็น 2,143.2 ล้านบาท ในปี 2555 ซึ่งการเพิ่มขึ้นดังกล่าวสอดคล้องกับการขยายตัวของรายได้ในช่วงสามปีที่ผ่านมา ส่งผลให้เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นไปในทิศทางเดียวกันจาก 841.5 ล้านบาท ในปี 2553 เป็น 921.2 ล้านบาท ในปี 2554 และ เป็น 2,038.1 ล้านบาท ในปี 2555

ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเท่ากับ 1,408.0 ล้านบาท ลดลงจาก 1,532.6 ล้านบาท ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 ซึ่งเป็นผลมาจาก กำไรสุทธิที่ลดน้อยลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2553 ปี 2554 และ ปี 2555 เท่ากับ 796.6 ล้านบาท 930.2 ล้านบาท และ 808.7 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้ออาคารและอุปกรณ์ เพื่อขยายการผลิต เป็นจำนวน 794.4 ล้านบาท 866.7 ล้านบาท และ 727.2 ล้านบาท ตามลำดับ

ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 300.2 ล้านบาท ลดลงจาก 589.7 ล้านบาทในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2555 โดยเหตุผลหลัก มาจากการที่บริษัทฯ มีการขายเครื่องจักรเก่าที่ไม่ได้ใช้ในการผลิตเป็นมูลค่า 191.2 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2553 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 20.5 ล้านบาท ซึ่งมาจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 720.0 ล้านบาท สุทธิกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 700.0 ล้านบาท สำหรับปี 2554 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิที่ได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 18.9 ล้านบาท เป็นผลมาจากการกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มจำนวน 730 ล้านบาท สุทธิกับการชำระหนี้ระยะสั้นจำนวน 700.0 ล้านบาท สำหรับปี 2555 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 984.8 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 450.0 ล้านบาท และการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 730.0 ล้านบาท สุทธิกับเงินที่ได้รับจากกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มจำนวน 200.0 ล้านบาท

ในงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 1,272.8 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 1,646.5 ล้านบาท สุทธิกับการได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 370.0 ล้านบาท

ในภาพรวม แหล่งเงินทุนหลักของบริษัทฯ มาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นหลัก ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจทั่วไป และการลงทุนเพิ่มเติมในอาคารและอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ณ วันสิ้นปี มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จาก 129.9 ล้านบาท ในปี 2553 เพิ่มขึ้นเป็น 139.8 ล้านบาท ในปี 2554 และเป็น 384.4 ในปี 2555 สำหรับงวดเก้าเดือนปี 2556 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อยเป็นผลจากกำไรสุทธิที่ลดลงและการจ่ายเงินปันผลระหว่างงวด

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันสิ้นรอบบัญชีปี 2553 และ ปี 2554 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.1 และ 1.3 เท่าตามลำดับ โดยอัตราส่วนเปลี่ยนแปลงไม่มากนักมาจากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นใกล้เคียงกัน สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.7 เท่า เนื่องจากการขยายตัวของรายได้จากการขายทำให้บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและเงินสดเพิ่มขึ้นส่งผลให้สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น สำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.5 ซึ่งการลดลงมาจากเงินปันผลค้างจ่ายของบริษัทฯ ที่อยู่ในหนี้สินหมุนเวียน

ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 บริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 61.5 วัน 57.9 วัน 49.4 วัน และ 59.7 วัน ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่าง 30 – 90 วัน

บริษัทฯ มีระยะเวลาในการขายสินค้าเท่ากับ 16.1 วัน 18.1 วัน 10.6 วัน และ 10.4 วัน ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ

บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 33.1 วัน 35.9 วัน 38.1 วัน และ 35.0 วัน ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามนโยบายปกติของการจ่ายหนี้ที่ประมาณ 30 – 60 วัน

บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ 44.5 วัน 40.1 วัน 21.8 วัน และ 35.1 วัน ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งแสดงถึงความสามารถในการบริหารจัดการสภาพคล่องของบริษัทฯ ให้ดีขึ้นตามลำดับ ซึ่งจำนวนวันที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 มาจากระยะเวลาการเก็บหนี้ที่เพิ่มสูงขึ้นแต่ยังเป็นที่ปฏิบัติตามนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่าง 30 – 90 วัน

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ ร้อยละ 16.4 ร้อยละ 17.1 ร้อยละ 30.9 และ ร้อยละ 26.5 ตามลำดับ โดยมีอัตราภาระหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 0.7 เท่า 0.7 เท่า 1.0 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนที่เพิ่มมากขึ้นมาจากการที่รายได้และอัตราการทำกำไรของบริษัทฯ มีการขยายตัวอย่างรวดเร็ว

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ในปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 และงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.3 เท่า 0.3 เท่า 0.2 เท่า และ 2.9 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในงวดเก้าเดือนแรก ปี 2556 มาจากการประกาศจ่ายเงินปันผลของบริษัทฯ ทำให้มีเงินปันผลค้างจ่ายเกิดขึ้นจำนวน 3,193.7 ล้านบาท และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 1,607.1 เท่า 83.8 เท่า 425.3 และ 624.3 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินระยะยาวจึงทำให้มีอัตราส่วนหนี้สินต่อผู้ถือหุ้นที่ต่ำ และมีความสามารถชำระคืนดอกเบี้ยได้ดี

12.3 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัทฯ ในอนาคต

การจ่ายเงินปันผล

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีการอนุมัติให้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลโดยมีเงินปันผลค้างจ่าย ตามรายละเอียดดังนี้

- 1) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ PCW เมื่อวันที่ 3 มกราคม 2556 ที่ประชุมมีมติให้จัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 10 บาท รวมเป็นเงิน 450 ล้านบาท โดยเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวทั้งหมดจำนวน 450 ล้านบาท ได้จ่ายให้ผู้ถือหุ้นแล้วในระหว่างงวด
- 2) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 3/2556 ของ PCW เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2556 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 66.30 บาท จำนวน 45 ล้านหุ้น เป็นจำนวน 2,983 ล้านบาท จากกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรของ PCW สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2556 ให้ผู้ถือหุ้นของ PCW ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2556 ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว โดยเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวจำนวน 1,021.5 ล้านบาท ได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วในระหว่างงวด และเงินปันผลระหว่างกาลส่วนที่เหลือมีกำหนดให้จ่ายให้แล้วเสร็จภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2556
- 3) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 2/2556 ของ PCD เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2556 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 27.98 บาท จำนวน 35 ล้านหุ้น เป็นจำนวน 979 ล้านบาท จากกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรของ PCD สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2556 โดยกำหนดให้จ่ายให้แล้วเสร็จภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ให้ผู้ถือหุ้นของ PCD ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2556 ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว
- 4) ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นประจำปีครั้งที่ 2/2556 ของ PCF เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2556 ผู้ถือหุ้นมีมติอนุมัติการจัดสรรกำไรเป็นเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 8.37 บาท จำนวน 35 ล้านหุ้น เป็นจำนวน 293 ล้านบาท จากกำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรรของ PCF สิ้นสุดวันที่ 31 พฤษภาคม 2556 โดยเงินปันผลระหว่างกาลดังกล่าวจำนวน 175.0 ล้านบาท ได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นแล้วในระหว่างงวด ซึ่งจำนวนเงินที่เหลือมีกำหนดให้จ่ายให้แล้วเสร็จภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ให้ผู้ถือหุ้นของ PCF ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2556 ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว
- 5) นอกจากนี้ ในการประชุมคณะกรรมการของบริษัท PCW PCD และ PCF เมื่อวันที่ 25 มิถุนายน 2556 ที่ประชุมมีมติอนุมัติให้จัดสรรกำไรสุทธิระหว่างวันที่ 1 ถึง 25 มิถุนายน 2556 เป็นเงินปันผลระหว่างกาลให้ผู้ถือหุ้นของ PCW PCD และ PCF ณ วันที่ 25 มิถุนายน 2556 ที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลดังกล่าว ตามลำดับ โดยยังไม่ได้ระบุจำนวนเงินเนื่องจากอยู่ระหว่างการปิดบัญชี ต่อมาเมื่อวันที่ 4 กันยายน 2556 ที่ประชุมคณะกรรมการของ PCW PCD และ PCF ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้ผู้ถือหุ้นของ PCW PCD และ PCF ณ วันที่ 25 มิถุนายน 2556 ในอัตราหุ้นละ 2.321 บาท รวมเป็นเงิน 104.5 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.572 บาท รวมเป็นเงิน 20.0 ล้านบาท และในอัตราหุ้นละ 0.287 บาท รวมเป็นเงิน 10.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกำหนดให้จ่ายให้แล้วเสร็จภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2556

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 กลุ่มบริษัทฯ ยังไม่ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลส่วนที่เหลือจำนวน 3,193.7 ล้านบาท โดยมีกำหนดจ่ายให้แล้วเสร็จภายใน วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้บันทึกเงินปันผลค้างจ่ายนี้ไว้ในบัญชี “เงินปันผลค้างจ่าย” ภายใต้อหุพ “หนี้สินหมุนเวียน” ในงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ซึ่งในอนาคตเมื่อกลุ่มบริษัทฯ กู้ยืมเงินจากผู้ถือหุ้นและ/หรือสถาบันการเงินมาจ่ายเงินปันผลดังกล่าว เงินปันผลค้างจ่ายจะถูกย้ายไปบันทึกเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นจากผู้ถือหุ้นและ/หรือสถาบันการเงินภายใต้อหุพ “หนี้สินหมุนเวียน” (กลุ่มบริษัทฯ อยู่ระหว่างการตกลงเงื่อนไขเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

หลายรายซึ่งคาดว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในช่วงประมาณร้อยละ 3 – 3.2 ต่อปี) ทั้งนี้การกู้เงินดังกล่าวจะมีผลทำให้ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ สูงขึ้น และอาจส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม หากตั้งสมมติฐานว่ากลุ่มบริษัทฯ กู้เงินจำนวน 3,193.7 ล้านบาทที่อัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.2 ต่อปี เป็นระยะเวลา 1 เดือน 3 เดือน และ 6 เดือน จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นดังนี้

ระยะเวลาการกู้เงิน (เดือน)	ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น (ที่อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.2 ต่อปี) (ล้านบาท)	คิดเป็น ร้อยละของกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ ในปี 2555 (ร้อยละ)
1	8.5	0.5
3	25.5	1.5
6	51.1	3.0

หมายเหตุ: การคำนวณผลกระทบต่อต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ข้างต้น คำนวณจากสมมติฐานว่า ภายหลังจากระดมทุนครั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ จะสามารถใช้ชำระคืนเงินกู้ได้ทั้งหมดภายในระยะเวลา 1 เดือน 3 เดือน และ 6 เดือน ตามลำดับ หากกลุ่มบริษัทฯ ไม่สามารถชำระคืนเงินกู้ได้ทั้งจำนวน ภายในระยะเวลาตามสมมติฐานดังกล่าว จะทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีภาระต้นทุนทางการเงินที่สูงกว่าที่คำนวณจากสมมติฐานข้างต้น

นอกจากนี้ การกู้เงินเพิ่มเติมและการมีต้นทุนทางการเงินที่สูงขึ้นจะส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนประสิทธิภาพการทำการกำไรและอัตราส่วนประสิทธิภาพการดำเนินงาน เช่น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) และ อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย เป็นต้น อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนแสดงฐานะทางการเงินอื่นที่สำคัญต่างๆ เช่น อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และมูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น เป็นต้น จะไม่เปลี่ยนแปลงจากงบการเงินปัจจุบัน เนื่องจากเป็นเพียงการย้ายประเภทบัญชีภายใต้หมวดเดียวกันคือหมวด “หนี้สินหมุนเวียน” ทั้งนี้ เนื่องจากวัตถุประสงค์ของการระดมทุนครั้งนี้คือการคืนเงินกู้ยืมเป็นอันดับแรก ภาระดอกเบี้ย และอัตราส่วนต่างๆ ที่เกี่ยวเนื่องกับหนี้สินและทุนจะปรับไปตามจำนวนเงินที่ได้ระดมทุนครั้งนี้

การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนครั้งนี้ จำนวนหุ้นที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้น 389,000,000 หุ้น จากเดิม 1,156,000,000 หุ้น ณ วันที่ 26 มิถุนายน 2556 มูลค่าตราไว้หุ้นละ 1 บาท เป็น 1,545,000,000 หุ้น มูลค่าตราไว้หุ้นละ 1 บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.2 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะมีผลทำให้อัตราส่วนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นและจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานการคำนวณนั้นเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่น กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earning per Share) และอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น

ทั้งนี้ สำหรับปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 1,704.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 1.48 บาท ตามลำดับ ซึ่งคำนวณโดยใช้หุ้นสามัญถ่วงน้ำหนักเท่ากับ 1,150,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท (บริษัทฯ จัดตั้งเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2556 ดังนั้น ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 6,000,000 หุ้นจึงยังไม่ได้รวมอยู่ในการคำนวณอัตราส่วนทางการเงินนี้) ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นกับประชาชนในครั้งนี้ หุ้นสามัญถ่วงน้ำหนักจะเพิ่มขึ้นเป็น 1,545,000,000 หุ้น (มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท) ซึ่งจะทำให้กำไรสุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ สำหรับปี 2555 ลดลงเหลือ 1.10 บาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 25.6

อย่างไรก็ตาม คาดว่าในระยะยาวบริษัทฯ จะได้รับผลดีจากการเสนอขายหุ้นและนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ในครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นจะนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ และบริษัทฯ จะได้รับผลประโยชน์อื่น ๆ จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ อาทิ ความคล่องตัวในการจัดหาเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น ชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับงวดบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ ย่อย ได้จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด รวมทั้งสิ้น 4.03 ล้านบาท ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีประจำปี และในปีประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 20 มิถุนายน 2556 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด เป็นผู้สอบบัญชีประจำปี 2556 โดยมีค่าสอบบัญชีสำหรับบริษัทฯ และบริษัทฯ ย่อย เป็นจำนวนเงิน 5 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้จ่ายค่าบริการอื่น (non-audited fee) ให้แก่ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด เพื่อจัดทำงบการเงินรวมเพื่อวัตถุประสงค์เฉพาะสำหรับปี 2553 ปี 2554 ปี 2555 เป็นจำนวนเงินรวม 1.9 ล้านบาท