

2.4.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

การปรับโครงสร้างธุรกิจ

บริษัท อิงเกรส อินดัสเตรียล (ไทยแลนด์) จำกัด (มหาชน) (บริษัทฯ) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 13 มีนาคม 2557 โดยมีธุรกิจหลักคือการถือหุ้นเพื่อลงทุนในบริษัทย่อยที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ในประเทศไทย ประเทศมาเลเซีย และประเทศอินโดนีเซีย ทั้งนี้ ในช่วงปลายปี 2557 ถึงต้นปี 2558 บริษัทฯ ได้ปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเตรียมการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งถือเป็นการจัดโครงสร้างกลุ่มภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยรวบรวมกิจการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ (ACM Business) ของกลุ่มอิงเกรสในภูมิภาคอาเซียนทั้งหมดเข้าด้วยกัน (สามารถอ้างอิงรายละเอียดเกี่ยวกับการปรับโครงสร้างธุรกิจได้จาก ส่วนที่ 2.2.1 นโยบายและภาพรวมธุรกิจ) การจัดโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ แล้วเสร็จในวันที่ 31 มกราคม 2558 โดยบริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงและทางอ้อมใน 7 บริษัทที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ เว้นแต่ IIM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่จดทะเบียนภายใต้กฎหมายของประเทศมาเลเซียที่ดำเนินธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย อันได้แก่ ITSB และ IPSB อีกทอดหนึ่ง

แนวทางการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ของฝ่ายจัดการ จะอ้างอิงจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 ซึ่งได้รวมนำเสนอข้อมูลทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจเสมือนเป็นหนึ่งหน่วยธุรกิจตลอดปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 และ 2558 ซึ่งรวมผลการดำเนินงานของแต่ละบริษัทย่อยนับแต่รอบบัญชีแรกที่นำเสนอ แม้ว่ารูปแบบความสัมพันธ์ทางกฎหมายระหว่างบริษัทฯ และบริษัทย่อยจะมีผลภายหลัง เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้เปรียบเทียบผลประกอบการในอดีตของกลุ่มบริษัทฯ กับผลประกอบการในปัจจุบันและอนาคตได้ รวมถึงจะอ้างอิงผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปี 2558/2559 จากงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559

ในส่วนของการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ในงวดสามเดือนแรกของปี 2559/2560 จะอ้างอิงจากงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับรายงานและข้อมูลทางการเงินรวมที่ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ จัดทำขึ้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อการทำงานของกิจการของกลุ่มบริษัทฯ

ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อการทำงานของกิจการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ของกลุ่มบริษัทฯ มี 4 ปัจจัยหลักได้แก่ (1) นโยบายรัฐบาลหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ในแต่ละประเทศที่กลุ่มบริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจ (2) ระดับความต้องการใช้รถยนต์ของประชากรในประเทศที่กลุ่มบริษัทฯ มีการดำเนินธุรกิจ (3) ความสัมพันธ์กับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) รวมถึงเทคโนโลยีการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และ (4) เหตุการณ์และภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซีย โดยแต่ละปัจจัยจะมีผลต่อการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ดังต่อไปนี้

(1) นโยบายรัฐบาลหรือกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์

อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์ถือเป็นอุตสาหกรรมหลักอย่างหนึ่งที่รัฐบาลแต่ละประเทศให้ความสำคัญในการกำหนดนโยบายภาครัฐ เนื่องจากในปี 2557 อุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์รวมถึงชิ้นส่วนรถยนต์มีมูลค่าคิดเป็นร้อยละ 14.1 ร้อยละ 6.5 และ ร้อยละ 6.0 ของมูลค่าผลิตภัณฑ์มวลรวมของประเทศไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ตามลำดับ โดยรัฐบาลของแต่ละประเทศมักจะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเป็นเครื่องมือในการควบคุมหรือส่งเสริมอุตสาหกรรมการผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ ดังจะเห็นชัดจากตัวอย่างนโยบายภาครัฐที่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัทผู้ผลิตรถยนต์และผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ในแต่ละประเทศดังนี้

- สำหรับประเทศไทย ในปี 2554 คณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติหลักการมาตรการคืนเงินภาษีแก่ผู้ซื้อรถยนต์คันแรกตามมาตราการรถยนต์คันแรกซึ่งเป็นการสนับสนุนให้ประชาชนมีโอกาสซื้อรถยนต์สำหรับผู้ที่ไม่เคยมีรถยนต์มาก่อน โดยนโยบายภาครัฐดังกล่าวมีส่วนช่วยสร้างอุปสงค์ในการซื้อรถยนต์ ซึ่งส่งผลดีต่อธุรกิจของผู้ประกอบธุรกิจผลิตรถยนต์ในประเทศไทยรวมถึง IAV ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ให้แก่ลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ในช่วงปี 2555 - 2556
- สำหรับประเทศมาเลเซีย อุตสาหกรรมรถยนต์ถือเป็นอุตสาหกรรมที่รัฐบาลประเทศมาเลเซียเข้ามาควบคุมอย่างเคร่งครัดเพื่อสนับสนุนบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ประจำชาติ (National Car Producer) ได้แก่ Proton และ Perodua ตั้งแต่ในช่วงปี 2526 ดังจะเห็นได้จากการที่ Proton และ Perodua มีส่วนแบ่งทางการตลาดรวมถึงร้อยละ 45.4 ในปี 2557 (อ้างอิงจากรายงานสภาวะอุตสาหกรรมโดย IPSOS) โดยรัฐบาลมาเลเซียให้การสนับสนุนบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ประจำชาติผ่านการควบคุมภาษีการนำเข้ารถยนต์จากต่างประเทศ และจำนวนผู้มีใบอนุญาตนำเข้ารถยนต์ ซึ่งการควบคุมดังกล่าวส่งผลต่อกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมีบริษัทย่อยเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ในประเทศมาเลเซีย (อันได้แก่ ITSB และ IPSB) ในด้านการกระจุกตัวของลูกค้าซึ่งได้แก่ Proton และ Perodua ดังนั้น หากยอดขายรถยนต์ของ Proton และ Perodua มีการเปลี่ยนแปลงไป จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียที่มีแนวโน้มแปรผันตามกัน
- นโยบายสนับสนุนการผลิตรถยนต์ต้นทุนต่ำ (Low-cost Vehicles) ภายใต้นโยบาย Low Cost Green Cars Policy ซึ่งรัฐบาลประเทศอินโดนีเซียประกาศใช้ในปี 2556 ซึ่งจะลดภาษีที่เกี่ยวข้องเพื่อจะลดต้นทุนการผลิตให้ลดต่ำกว่า 10,000 เหรียญสหรัฐ โดยมุ่งหวังให้ประเทศอินโดนีเซียเป็นศูนย์กลางการผลิตของรถยนต์ต้นทุนต่ำ ทั้งนี้ นโยบายการสนับสนุนดังกล่าวมีส่วนช่วยส่งเสริมรายได้ของบริษัทย่อยในประเทศอินโดนีเซีย (อันได้แก่ PT IMV และ PT ITI) ในการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เพื่อจำหน่ายให้กับผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) อีกทอดหนึ่ง

(2) สภาวะเศรษฐกิจและระดับความต้องการใช้รถยนต์ของประชากรในประเทศที่กลุ่มบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจ

ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา อัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้มีค่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยการขยายตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งการเติบโตของภาวะเศรษฐกิจโดยรวมมีส่วนทำให้ประชากรมีกำลังซื้อมากยิ่งขึ้น ทำให้เกิดการขยายตัวของชนชั้นกลางรวมถึงการขยายตัวของเขตเมือง ซึ่งถือเป็น

ปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อระดับความต้องการใช้รถยนต์ของประชากรภายในประเทศ ในทางกลับกันหากสถานะเศรษฐกิจมีการชะลอตัว และประชากรมีกำลังซื้อลดลง ก็จะส่งผลในทางลบต่อผู้ประกอบการผลิตรถยนต์รวมถึงธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ด้วยเช่นกัน นอกจากระดับความต้องการใช้รถยนต์ของประชากรจะขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจโดยรวมแล้ว อัตราส่วนการเป็นเจ้าของรถยนต์ (Car Ownership Ratio) ในประเทศต่างๆ ในปัจจุบันจะมีส่วนช่วยในการประเมินระดับความต้องการใช้รถยนต์ในขนาดของประเทศนั้นๆ ซึ่งประเทศมาเลเซียถือเป็นประเทศที่มีอัตราส่วนการเป็นเจ้าของรถยนต์สูงในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ ในขณะที่ประเทศอื่นในภูมิภาคเดียวกันยังมีอัตราส่วนการเป็นเจ้าของรถยนต์ในระดับต่ำ เช่น ในประเทศอินโดนีเซียมีประชากรที่เป็นเจ้าของรถยนต์มีเพียง 48 คน ใน 1,000 คนเท่านั้น ดังนั้นจึงถือเป็นโอกาสอันดีสำหรับธุรกิจผู้ผลิตรถยนต์และชิ้นส่วนรถยนต์ในการขยายธุรกิจในภูมิภาค โดยเฉพาะกลุ่มบริษัท ซึ่งมีฐานการผลิตอยู่ใน 3 ประเทศในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อันได้แก่ ไทย มาเลเซียและอินโดนีเซีย

(3) ความสัมพันธ์กับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์รวมถึงเทคโนโลยีการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์

ความสัมพันธ์ระหว่างกลุ่มบริษัท ซึ่งเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์กับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) นั้นมีความสำคัญเป็นอย่างยิ่งต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท เนื่องจากรายได้ของกลุ่มบริษัท เกือบทั้งหมดเกิดจากการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เพื่อจำหน่ายให้แก่ OEMs ถึงแม้ขั้นตอนการจัดหาลูกค้าของกลุ่มบริษัท จะเป็นไปตามขั้นตอนปกติที่ OEMs จะคัดเลือกผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์จากใบเสนอราคา (Quotation) ที่ผู้ผลิตชิ้นส่วนจัดส่งให้ OEMs พิจารณา แต่ OEMs ส่วนใหญ่มักจะเชิญเฉพาะผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ที่อยู่ในรายชื่อที่ได้รับการคัดเลือกเข้าเสนอราคาเท่านั้น ดังนั้น หากกลุ่มบริษัท มีความสัมพันธ์ที่ดีกับ OEMs ซึ่งเกิดจากการผลิตสินค้าให้กับ OEMs มายาวนานในอดีตและมีคุณภาพของสินค้าที่ได้รับการยอมรับจาก OEMs หรือกลุ่มบริษัท ได้รับความช่วยเหลือทางเทคนิคจาก technical partners ที่มีความสัมพันธ์ที่ดีกับ OEMs จะทำให้กลุ่มบริษัท มีโอกาสได้รับเชิญเข้าเสนอราคาแก่ลูกค้า OEMs และมีโอกาสได้รับคำสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์จากลูกค้า OEMs ได้ในที่สุด

(4) เหตุการณ์ภายในประเทศไทย มาเลเซีย หรืออินโดนีเซีย

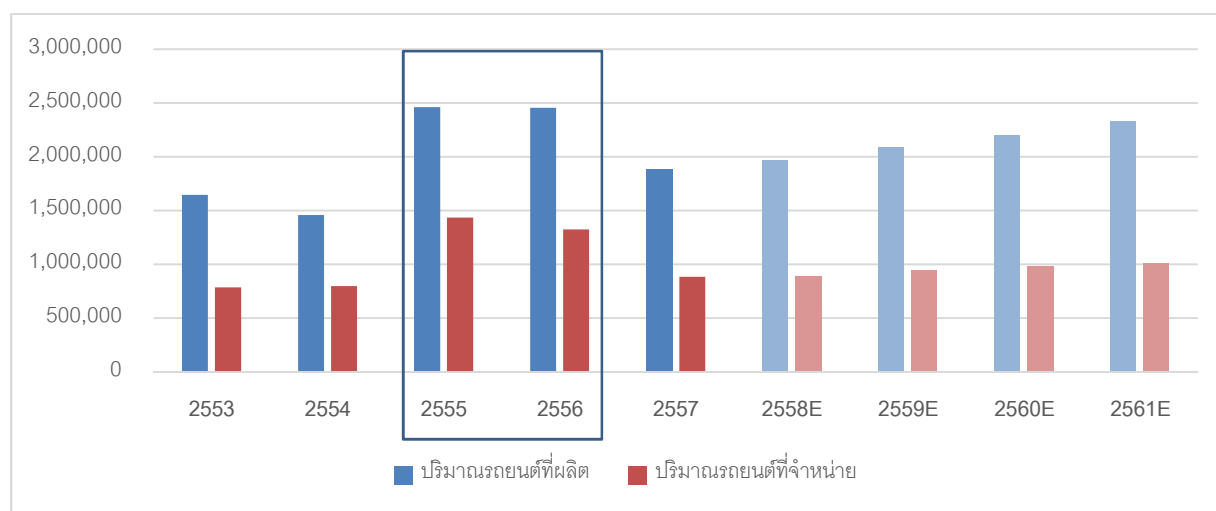
เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นภายในประเทศไทย มาเลเซีย หรือ อินโดนีเซีย ย่อมมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ยกตัวอย่างเช่น เหตุการณ์น้ำท่วมใหญ่ในประเทศไทยในปี 2554 - 2555 ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท อินเกรส ออโตเวเนเจอร์ จำกัด (IAV) จากการที่โรงงาน IAV ในจังหวัดพระนครศรีอยุธยาได้รับความเสียหาย ทำให้ไม่สามารถดำเนินการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ได้ ส่งผลทำให้รายได้จากการจำหน่ายสินค้าของ IAV ลดลง อีกทั้งสินทรัพย์ถาวรและสินค้าคงเหลือของ IAV ได้รับความเสียหายทำให้ IAV บันทึกการตัดบัญชี (Write-off) สินทรัพย์ถาวรและสินค้าคงเหลือที่เสียหาย ซึ่งผลกระทบดังกล่าวต่อ IAV ย่อมสะท้อนในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปัจจุบัน กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ในประเทศไทย ประเทศมาเลเซีย และประเทศอินโดนีเซีย โดยส่วนใหญ่แล้วบริษัทย่อยในแต่ละประเทศจะผลิตและจำหน่ายสินค้า

ให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ท้องถิ่นในสกุลเงินท้องถิ่น เว้นแต่บริษัทย่อยได้รับคำสั่งซื้อจากผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ท้องถิ่นให้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เพื่อจำหน่ายให้แก่บริษัทในเครือในต่างประเทศของ OEMs

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายสินค้ารวมทั้งสิ้น 4,207.8 ล้านบาท 3,845.9 ล้านบาท และ 3,143.3 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ของกลุ่มบริษัท ลดลงจำนวน 361.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.6 ในปี 2557/2558 และลดลงจำนวน 702.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.3 ในปี 2558/2559 ทั้งนี้มูลค่ารายได้จากการจำหน่ายสินค้าของกลุ่มบริษัท ลดลงในช่วงปี 2557 - 2558 นั้นเนื่องจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในประเทศไทยเป็นสำคัญซึ่งการลดลงดังกล่าวสอดคล้องกับสถิติปริมาณรถยนต์ที่ผลิตและจำหน่ายภายในประเทศไทยระหว่างปี 2555 – 2557 จาก 2.5 ล้านคัน เป็น 1.9 ล้านคัน (คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 23.6) และ 1.4 ล้านคัน เป็น 0.9 ล้านคัน (คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 38.5) ตามลำดับ ทั้งนี้ การลดลงของปริมาณการผลิตและจำหน่ายรถยนต์ในประเทศไทยนั้นเป็นผลมาจากในช่วงปี 2555 เป็นช่วงที่มีการผลิตเพื่อส่งมอบรถยนต์ตามยอดการจองซื้อซึ่งมีปริมาณสูงมากกว่าระดับปกติอันเป็นผลสืบเนื่องจากมาตรการรถยนต์คันแรกของรัฐบาลซึ่งเป็นการกระตุ้นความต้องการซื้อรถยนต์ในประเทศไทย โดยจากแผนภาพด้านล่างจะเห็นได้ว่าจำนวนรถยนต์ที่ผลิตและจำหน่ายในประเทศไทยลดลงกลับสู่ระดับปกติในช่วงปี 2558



แผนภาพแสดงจำนวนรถยนต์ที่ผลิตและจำหน่ายในประเทศไทยอ้างอิงจาก IPSOS

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับงวดเดียวกันของปี 2558 รายได้จากการจำหน่ายสินค้าลดลงจำนวน 179.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.5 ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นผลจากยอดขายที่ลดลงของ ITSB และ IPSB โดยทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจในประเทศมาเลเซียที่สร้างรายได้กว่าร้อยละ 50.0 ของรายได้จากการขายรวมของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ การลดลงของรายได้ของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียนั้นเป็นไปตามภาวะทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศมาเลเซีย ซึ่งชะลอตัวจากการประกาศใช้ระบบเก็บภาษี Goods and Services Tax (GST) ในวันที่ 1 เมษายน 2558 รวมถึงการอ่อนค่าของเงินริงกิตมาเลเซียในช่วงเวลาดังกล่าว ทำให้กำลังซื้อภายในประเทศลดลง โดยรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ของ ITSB ลดลง สำหรับรถยนต์ทุกรุ่นของ Proton รถยนต์รุ่น Myvi และ Alza ของ Perodua

รวมถึง รถยนต์รุ่น City และ Jazz ของ Honda ส่วนรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ของ IPSB ลดลงจากยอดขายจำหน่ายรถยนต์รุ่น Iris และ Preve ของ Proton

ในงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,010.1 ล้านบาท 713.1 ล้านบาท และ 637.6 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 24.0 ร้อยละ 18.5 และ ร้อยละ 20.3 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรสุทธิลดลงในงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 นั้นมีสาเหตุสำคัญดังต่อไปนี้

- การลดลงของกำไรขั้นต้นของกิจการในประเทศไทย ซึ่งเกิดจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ ในขณะที่ต้นทุนบางส่วนของบริษัทย่อยเป็นต้นทุนคงที่ซึ่งมิได้แปรผันตามรายได้ เช่น ต้นทุนแรงงานทางอ้อม ต้นทุนการบำรุงรักษาโรงงานการผลิต และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เป็นต้น
- การลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของ ITSB และ IPSB ซึ่งทั้งสองเป็นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย โดยอัตรากำไรขั้นต้นของ ITSB ลดลงจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบเป็นสำคัญ ซึ่งต้นทุนวัตถุดิบจะสะท้อนลักษณะของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตรถยนต์แต่ละรุ่น ซึ่งอาจมีความแตกต่างกันตามความต้องการของลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นของ IPSB นั้นลดลงจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของเครื่องมือและอุปกรณ์ อันเนื่องจากการเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคาของเครื่องมือและอุปกรณ์เมื่อเริ่มการผลิตสินค้าเชิงพาณิชย์ (Mass Production) ของรถยนต์หลายรุ่น โดยในช่วงปีสิ้นสุด 31 มกราคม 2558 IPSB เริ่มผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เชิงพาณิชย์ให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) หลายราย เช่น Proton รุ่น Iriz, Honda รุ่น City และ Jazz ทำให้มูลค่าค่าเสื่อมราคาเครื่องมือและอุปกรณ์เพิ่มมากขึ้น อีกทั้งรายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ของ IPSB ให้แก่ Proton ก็ปรับตัวลดลงในช่วงเวลาดังกล่าวด้วย

แม้มูลค่ากำไรขั้นต้นของงวดปีสิ้นสุด 31 มกราคม 2559 จะลดลงสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของกลุ่มบริษัท แต่อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเนื่องจากมาตรการควบคุมต้นทุนที่เคร่งครัดมากขึ้นในสภาวะการชะลอตัวทางธุรกิจเพื่อรักษาระดับการทำกำไรของกลุ่มบริษัท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 194.2 ล้านบาทและ 160.1 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 34.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.6 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 เท่ากับ ร้อยละ 21.2 และ ร้อยละ 21.7 ตามลำดับ แม้มูลค่ากำไรขั้นต้นของงวดสามเดือนสิ้นสุด 30 เมษายน 2559 จะลดลงสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของกลุ่มบริษัท แต่อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากมาตรการควบคุมต้นทุนที่กลุ่มบริษัทยังคงถือปฏิบัติอย่างเคร่งครัด

กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 186.0 ล้านบาท 208.4 ล้านบาท และ 169.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 22.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.1 ในปีสิ้นสุด 2557/2558 และลดลง 38.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.5 ในปีสิ้นสุด 2558/2559 ทั้งนี้ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 4.4 ร้อยละ 5.4 และ ร้อยละ 5.4 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท มีสาเหตุสำคัญจากปัจจัยต่างๆต่อไปนี้

- ในปี 2557/2558 มูลค่ารายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทนั้นเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับกำไรสุทธิสำหรับปี 2556/2557 เนื่องจาก (1) กลุ่มบริษัทฯ รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 42.5 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการตัดรายการระหว่างกันภายในกลุ่มบริษัทฯ สืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดเมื่อเทียบกับวันที่ทำรายการนั้นๆ (2) กลุ่มบริษัทฯ ได้รับรายได้เพิ่มขึ้นกว่ามูลค่ารายได้ที่รับรู้ในช่วงปีก่อนหน้า ได้แก่ การรับรู้รายได้ค่าเช่าเครื่องมือและอุปกรณ์จาก Naza ซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์ (OEM) รายหนึ่งในประเทศมาเลเซีย (3) การบริหารค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายให้อยู่ในระดับปกติหลังจากเกิดสถานการณ์ห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ของธุรกิจรถยนต์ในประเทศไทยได้รับผลกระทบจากการเหตุการณ์น้ำท่วมในปลายปี 2554 (4) การลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากการเข้าทำสัญญาเงินกู้ใหม่เพื่อชำระเงินกู้เดิม (Refinancing) โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงื่อนไขอัตราดอกเบี้ยที่ดีขึ้น และ (5) บริษัทฯ บันทึกกำไรภาษีเงินได้จำนวน 27.6 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้ขาดทุนทางภาษี ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการจ่ายฝ่ายทุนที่ถูกใช้ประโยชน์ทางภาษีในปีปัจจุบันแต่ไม่เคยรับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี
- กำไรสุทธิสำหรับปี 2558/2559 ลดลงจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2557/2558 เนื่องจาก (1) การลดลงของรายได้จากทั้งบริษัทในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียดังที่กล่าวไปแล้วข้างต้น (2) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการจำหน่ายที่สูงกว่าปีก่อน เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขาย (3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้เงินกู้เพิ่มขึ้นของ FCT ITSB และ PTIMV ในระหว่างปี 2558/2559 และ (4) บริษัทฯ แสดงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 32.7 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุน ในขณะที่ในงวดปีก่อนหน้าบริษัทฯ บันทึกกำไรภาษีเงินได้จำนวน 27.6 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการรับรู้ขาดทุนทางภาษี ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการจ่ายฝ่ายทุนที่ถูกใช้ประโยชน์ทางภาษีในปีปัจจุบันแต่ไม่เคยรับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 6.3 ล้านบาทและ 23.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 16.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 265.8 ทั้งนี้คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 0.7 และ ร้อยละ 3.1 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่มูลค่ากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เติบโตขึ้นในช่วงสามเดือนแรกของปี 2559/2560 เนื่องจากสาเหตุหลักคือในงวดไตรมาสแรกของปี 2559/2560 นั้นกลุ่มบริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนน้อยกว่าเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า อีกทั้งยังมีการลดลงของภาระดอกเบี้ย รวมถึงการรับรู้รายได้ภาษีเงินได้ ซึ่งสาเหตุหลักที่มีการรับรู้รายได้ภาษีเงินได้นั้นส่วนใหญ่เกิดจาก IPSB มีการรับรู้ผลขาดทุนสะสม (Loss Carried Forward) ทำให้ภาระค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของ IPSB ลดลง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 4,295.3 ล้านบาท 3,992.8 ล้านบาท และ 3,283.8 ล้านบาท ตามลำดับ และรายได้รวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เท่ากับ 750.2 ล้านบาท โดยรายได้หลัก ได้แก่ รายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์คิดเป็นร้อยละ 95.7 – ร้อยละ 98.4 ของ

รายได้รวม ในขณะที่รายได้ส่วนที่เหลือประกอบด้วย กำไรจากเงินชดเชยความเสียหาย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ค่าชดเชยแม่พิมพ์ รายได้ค่าขายเศษซาก และรายได้ดอกเบี้ย เป็นต้น

(1) รายได้จากการขาย

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ 2 ประเภทหลัก คือ ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ประเภทรีดขึ้นรูป (Roll Forming Products) และ ผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ประเภทปั๊มขึ้นรูป (Stamping Products) ใน 3 ประเทศ ได้แก่ ประเทศไทย ประเทศมาเลเซีย และประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งบริษัทย่อยในแต่ละประเทศส่วนใหญ่จะผลิตและจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ท้องถิ่น (OEMs) ในสกุลเงินท้องถิ่น เช่น IAV จะผลิตและจำหน่ายสินค้าให้แก่ Honda ประเทศไทย เป็นสกุลเงินบาท และ IPSB จะผลิตและจำหน่ายสินค้าให้แก่ Perodua ในสกุลเงินริงกิต เว้นแต่บริษัทย่อยจะได้รับคำสั่งจากผู้ผลิตรถยนต์ท้องถิ่นให้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ให้แก่บริษัทในเครือในต่างประเทศของ OEMs รายนั้นๆ เช่น IAV อาจได้รับคำสั่งจาก Honda ประเทศไทยให้ผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ให้แก่ Honda ในประเทศบราซิล เป็นต้น โดยตารางด้านล่างได้แสดงรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ จำแนกตามบริษัทย่อย จำแนกตามตลาด และจำแนกตามลักษณะผลิตภัณฑ์

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับงวดสามเดือน		สำหรับงวดสามเดือน	
	วันที่ 31 มกราคม 2557		วันที่ 31 มกราคม 2558		วันที่ 31 มกราคม 2559		วันที่ 30 เมษายน 2558		วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ตารางแสดงสัดส่วนรายได้จากการขายแบ่งตามบริษัท										
IAV	1,657.1	39.4	1,314.3	34.2	1,024.5	32.6	287.3	31.3	264.8	35.9
FCT	195.1	4.6	150.2	3.9	205.1	6.5	45.9	5.0	48.2	6.5
IPSB	461.1	11.0	402.8	10.5	365.8	11.6	125.8	13.7	91.1	12.3
ITSB	1,691.7	40.2	1,721.1	44.8	1,343.1	42.7	408.7	44.6	271.9	36.8
PTIMV	202.1	4.8	256.9	6.7	204.4	6.5	49.5	5.4	62.1	8.4
PTITI	0.6	0.0	0.6	0.0	0.5	0.0	0.1	0.0	0.1	0.0
รวมรายได้จากการขาย	4,207.8	100.0	3,845.9	100.0	3,143.3	100.0	917.3	100.0	738.2	100.0
ตารางแสดงสัดส่วนรายได้จากการขายแบ่งตามประเทศ										
ประเทศไทย	1,852.3	44.0	1,464.5	38.1	1,247.4	39.7	333.2	36.3	313.0	42.4
ประเทศมาเลเซีย	2,152.8	51.2	2,123.9	55.2	1,694.1	53.9	534.5	58.3	363.0	49.2
ประเทศอินโดนีเซีย	202.7	4.8	257.5	6.7	201.8	6.4	49.6	5.4	62.2	8.4
รวมรายได้จากการขาย	4,207.8	100.0	3,845.9	100.0	3,143.3	100.0	917.3	100.0	738.2	100.0
ตารางแสดงสัดส่วนรายได้จากการขายแบ่งประเภทสินค้า										
ประเภทรีดขึ้นรูป (Roll Forming)	2,320.3	55.1	1,974.0	51.3	1,594.6	50.7	462.5	50.4	418.0	56.6
ประเภทปั๊มขึ้นรูป (Stamping)	1,887.5	44.9	1,871.9	48.7	1,548.7	49.3	454.8	49.6	320.2	43.4
รวมรายได้จากการขาย	4,207.8	100.0	3,845.9	100.0	3,143.3	100.0	917.3	100.0	738.2	100.0

จากตารางโครงสร้างรายได้ด้านบน ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายในประเทศไทยเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.1 – ร้อยละ 44.0 ของรายได้จากการขายรวม และมีสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ประเภทรีดขึ้นรูปประมาณร้อยละ 50.4 – ร้อยละ 56.6 ของรายได้จากการขายรวม จะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้จากการขายภายในประเทศไทยและสัดส่วนการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ประเภทรีดขึ้นรูปมีแนวโน้มลดลงในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกัน เนื่องจากรายได้จากการขายของ IAV ถือเป็นรายได้หลักของบริษัทย่อยในประเทศไทย คิดเป็นสัดส่วนถึง

ร้อยละ 83.3 - ร้อยละ 89.7 ของรายได้จากประเทศไทย และผลิตภัณฑ์ส่วนใหญ่ที่ IAV จำหน่ายได้จะเป็นผลิตภัณฑ์ขึ้นส่วนรถยนต์ประเภทรีดขึ้นรูป (Roll Forming Products) เช่น กรอบประตูด้านในและด้านนอก (Sash) เป็นสำคัญ

รายได้จากการขายขึ้นส่วนรถยนต์ลดลง 361.9 ล้านบาท จาก 4,207.8 ล้านบาท ในปี 2556/2557 เป็น 3,845.9 ล้านบาท ในปี 2557/2558 คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 8.6 ทั้งนี้สาเหตุสำคัญที่ทำให้รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ลดลง เกิดจากการลดลงของรายได้ของ IAV เนื่องจากในช่วงปี 2555-2556 IAV ได้รับประโยชน์จากการที่ลูกค้า OEMs เช่น Honda Mitsubishi และ Suzuki สามารถจำหน่ายรถยนต์รุ่น Honda Jazz, Honda City, Mitsubishi Mirage, Mitsubishi Attrage และ Suzuki Swift ได้เพิ่มมากขึ้นจากโครงการคืนภาษีรถยนต์คันแรก ดังนั้นพอสิ้นสุดโครงการสนับสนุนโดยภาครัฐ รายได้จากการขายสินค้าของ IAV จึงปรับลดกลับสู่ภาวะปกติ โดยนอกจาก IAV แล้ว รายได้จากการขายสินค้าของ IPSB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียที่มีลูกค้าหลักเป็นผู้ผลิตรถยนต์ อันได้แก่ Proton และ Perodua ซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์แห่งชาติมาเลเซีย (Malaysia National Car) ก็ปรับลดลงในช่วงปี 2555-2557 จาก 461.1 ล้านบาท เป็น 402.8 ล้านบาท โดย IPSB มีรายได้จาก Proton ประมาณร้อยละ 40.0 – ร้อยละ 50.0 ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ในช่วงปี 2557/2558 รายได้จากการจำหน่ายขึ้นส่วนรถยนต์ของ IPSB ที่จำหน่ายให้แก่ Proton ลดลง สอดคล้องกับยอดขายรถยนต์ของ Proton ในประเทศมาเลเซียที่ลดลง อ้างอิงจากรายงานสรุปภาพรวมตลาดและอุตสาหกรรมรถยนต์ของ Malaysian Automotive Association

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 3,143.3 ล้านบาท ลดลง 702.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.3 จากปีก่อน โดยการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก ITSB และ IAV ซึ่งทั้งสองเป็นบริษัทย่อยที่สร้างรายได้ประมาณร้อยละ 70.0 – ร้อยละ 80.0 ของรายได้จากการขายรวมของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ การลดลงของรายได้ของ ITSB เกิดจากการลดลงของยอดขายขึ้นส่วนรถยนต์ Perodua รุ่น Alza ซึ่งรถยนต์รุ่นดังกล่าวได้รับความนิยมลดน้อยลงในปี 2558/2559 ส่วนรายได้จากการจำหน่ายขึ้นส่วนรถยนต์ของ IAV ลดลงด้วยสาเหตุดังต่อไปนี้ (1) ตามภาวะการชะลอตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ไทย ซึ่งส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ในประเทศไทย และ (2) รายได้ของ IAV จาก Mitsubishi ลดลงจากการเปิดตัวรถกระบะเพื่อการพาณิชย์ รุ่น Triton ใหม่ ทดแทนรุ่นเดิม ซึ่งขึ้นส่วนประตูของรถรุ่น Triton ใหม่ใช้ขึ้นส่วนในการประกอบโครงประตูลดลง ทำให้จำนวนชิ้นส่วนที่ IAV ผลิตส่งให้แก่ Mitsubishi ลดลง และส่งผลต่อรายได้จากการขายของ IAV

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายเท่ากับ 738.2 ล้านบาท ลดลง 179.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.5 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายสินค้าส่วนใหญ่เป็นผลมาจาก ITSB และ IPSB โดยทั้งสองบริษัทเป็นบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจในประเทศมาเลเซียที่สร้างรายได้กว่าร้อยละ 50.0 ของรายได้จากการขายรวมของกลุ่มบริษัทฯ ทั้งนี้ การลดลงของรายได้ของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียนั้นเป็นไปตามภาวะทางเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศมาเลเซีย ซึ่งชะลอตัวจากการประกาศใช้ระบบเก็บภาษี Goods and Services Tax (GST) ในวันที่ 1 เมษายน 2558 รวมถึงการอ่อนค่าของเงินริงกิตมาเลเซียในช่วงเวลาดังกล่าว ทำให้กำลังซื้อภายในประเทศลดลง โดยรายได้จากการจำหน่ายขึ้นส่วนรถยนต์ของ ITSB ลดลง สำหรับรถยนต์ทุกรุ่นของ Proton รถยนต์รุ่น Myvi และ Alza ของ Perodua รวมถึงรถยนต์รุ่น City และ Jazz ของ Honda ส่วนรายได้จากการจำหน่ายขึ้นส่วนรถยนต์ของ IPSB ลดลงจากยอดขายรถยนต์รุ่น Iris และ Preve ของ Proton

(2) รายได้อื่น

รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย กำไรจากเงินชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้ดอกเบี้ย รายได้ค่าชดเชยแม่พิมพ์ รายได้จากการจำหน่ายเศษซาก เป็นต้น โดยตารางด้านล่างแสดงรายละเอียดเกี่ยวกับรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา รวมถึงช่วงสามเดือนแรกของปีบัญชี 2559/2560 ดังนี้

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับปีสิ้นสุด		สำหรับงวดสาม		สำหรับงวดสาม	
	วันที่ 31 มกราคม 2557		วันที่ 31 มกราคม 2558		วันที่ 31 มกราคม 2559		วันที่ 30 เมษายน 2558		วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรจากเงินชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย	15.1	17.2	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	42.5	28.9	20.2	14.4	-	-	-	-
รายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ต้นแบบ	14.6	16.6	-	-	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	1.2	1.3	0.1	0.1	-	-	-	-	-	-
รายได้ดอกเบี้ย	0.3	0.3	0.1	0.1	3.9	2.8	2.0	11.2	0.1	1.0
รายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าการเงิน	2.1	2.4	1.5	1.0	0.7	0.5	-	-	-	-
รายได้ค่าชดเชยเครื่องมือและอุปกรณ์	12.5	14.3	19.6	13.4	44.9	31.9	-	-	-	-
รายได้จากการจำหน่ายเศษซาก	39.1	44.7	64.0	43.6	35.6	25.4	9.0	50.3	9.0	75.6
เงินชดเชยเครื่องจักรเสียหายจากบริษัทประกันภัย	-	-	-	-	6.6	4.7	-	-	-	-
รายได้อื่นๆ	2.8	3.2	19.0	13.0	28.6	20.3	6.9	38.5	2.8	23.4
รวมรายได้อื่น	87.5	100.0	147.0	100.0	140.5	100.0	17.9	100.0	11.9	100.0

หมายเหตุ : (1) รายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ต้นแบบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ วันที่ 31 มกราคม 2558 และ วันที่ 31 มกราคม 2559 นั้นถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 รายได้อื่นรวมของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 87.5 ล้านบาท 147.0 ล้านบาท และ 140.5 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 2.0 ร้อยละ 3.7 และร้อยละ 4.3 ของรายได้รวมทั้งหมดของกลุ่มบริษัทฯ จากตารางด้านบนจะเห็นได้ว่ารายได้อื่นบางรายการของกลุ่มบริษัทฯ มิได้เป็นรายการปกติธุรกิจ เช่น กำไรจากเงินชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้ดังกล่าวในปีบัญชีสิ้นสุด 31 มกราคม 2557 จำนวน 15.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนต่างระหว่างเงินชดเชยความเสียหายและค่าความเสียหายงวดสุดท้ายจากเหตุการณ์ไฟไหม้โรงงานของ IPSB ในเมือง Nilai ประเทศมาเลเซีย รวมถึงการรับรู้เงินชดเชยเครื่องจักรเสียหายจำนวน 6.6 ล้านบาท โดย ITSB ในปีบัญชีสิ้นสุด 31 มกราคม 2559

กลุ่มบริษัทฯ รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 42.5 ล้านบาท และ 20.2 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 และ วันที่ 31 มกราคม 2559 ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการตัดรายการระหว่างกันภายในกลุ่มบริษัทฯ สืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดเมื่อเทียบกับวันทำรายการนั้นๆ

นอกจากกำไรจากเงินชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้ว กลุ่มบริษัทฯ ยังรับรู้รายได้อื่นที่เกี่ยวข้องกับการประกอบธุรกิจดังต่อไปนี้ (1) รายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ต้นแบบก่อนเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ เพื่อให้ลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์สามารถนำไปประกอบเป็นรถยนต์ต้นแบบ (Prototype) ใดๆก็ได้ รายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ต้นแบบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ วันที่ 31 มกราคม 2558 และ วันที่ 31 มกราคม 2559 รวมถึงงวด 3 เดือน

สิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 นั้นถูกรวมเป็นส่วนหนึ่งของรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ (2) รายได้ค่าชดเชยเครื่องมืออุปกรณ์ที่กลุ่มบริษัทฯ จะได้รับชดเชยจากบริษัทผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) สำหรับรถยนต์บางรุ่นที่จำนวนผลิตรถจริงน้อยกว่าประมาณการจำนวนที่จะผลิต (Unmet Volume) (3) รายได้จากการจำหน่ายเศษซาก ซึ่งโดยส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ด้วยวิธีปั๊มตัดขึ้นรูปโลหะด้วยแม่พิมพ์ (Fine Blanking) โดย FCT (4) รายได้ดอกเบี้ย ที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับจากการลงทุนระยะสั้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 140.5 ล้านบาท ซึ่งนอกจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนแล้วกลุ่มบริษัทฯ ยังรับรู้รายได้ที่สำคัญ ได้แก่ การรับรู้การชดเชยค่าเครื่องมือและอุปกรณ์การผลิตจาก Proton สำหรับรถยนต์ Proton รุ่นเก่า จำนวน 44.9 ล้านบาท การได้รับเงินชดเชยจากบริษัทประกันภัยสำหรับเครื่องจักรของ ITSB ที่ชำรุดจำนวน 6.6 ล้านบาท รายได้จากการดอกเบี้ยจำนวน 3.9 ล้านบาท จากการลงทุนระยะสั้น รายได้จากการจำหน่ายเศษซากจำนวน 35.6 ล้านบาท รวมถึงรายได้อื่นๆ อีกจำนวน 28.6 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย รายได้ค่าเช่าที่ IPSB ได้รับจาก TSSB และ IKT จำนวน 1.2 ล้านบาท รายได้จากการขายวัสดุให้กับผู้ผลิต Tier 2 2.4 ล้านบาท และรายได้จากการได้รับชดเชยเครื่องมือและอุปกรณ์การผลิตสำหรับรถยนต์ Mitsubishi New Triton รถยนต์ Mitsubishi New Pajero Sport และรถยนต์ Mazda 2 ในวันเริ่มต้นการผลิตเชิงพาณิชย์ (Mass Production) จำนวน 16.1 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นเท่ากับ 11.9 ล้านบาท ลดลง 5.9 ล้านบาท จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากสาเหตุหลักหนึ่งคือ ในงวดไตรมาสแรกของปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทฯ รับรู้รายได้ดอกเบี้ยจากการลงทุนจำนวน 2.0 ล้านบาท ในขณะที่รายได้ดอกเบี้ยสำหรับไตรมาสแรกของปี 2559/2560 นั้นมีเพียง 0.1 ล้านบาท

(3) ต้นทุนขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายเท่ากับ 3,197.6 ล้านบาท 3,132.8 ล้านบาท และ 2,505.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 64.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 ในปีบัญชีสิ้นสุด 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุด 2557 และลดลงอีก 627.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.0 ในปีบัญชีสิ้นสุด 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุด 2558

ทั้งนี้ จะเห็นได้ว่าแม้ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ ในช่วงปี 2558/2559 จนถึงไตรมาส 1 ของปี 2559/2560 จะลดลงสอดคล้องกับรายได้จากการขาย อย่างไรก็ตาม ต้นทุนขายลดลงในอัตราที่สูงกว่าการลดลงของรายได้จากการขาย เนื่องจากตั้งแต่ปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทฯ เริ่มต้นนโยบายควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานเพื่อให้สามารถบรรลุกำไรเป้าหมายตามงบประมาณ (Budget) เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ ตระหนักถึงการชะลอตัวของอุตสาหกรรมรถยนต์ซึ่งส่งผลกระทบต่อผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ซึ่งเป็นลูกค้าของกลุ่มบริษัทฯ ในเชิงการบริหารจัดการต้นทุนการผลิต กลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าเจรจากับผู้ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบเพื่อต่อรองราคาวัตถุดิบ รวมถึงเจรจากับลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์บางรายเพื่อปรับเปลี่ยนชนิดของวัตถุดิบ โดยยังคงมีคุณสมบัติของสินค้าใกล้เคียงเดิมตามหลัก VAVE (Value Added Value Engineering) ซึ่งจะทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถลดต้นทุนการผลิต รวมถึงลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ก็สามารถซื้อชิ้นส่วนรถยนต์ได้ในราคาที่คุ้มค่ามากยิ่งขึ้น กลุ่มบริษัทฯ ยังมีการบริหารจัดการกระบวนการผลิตเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตและลดต้นทุนโดยรวม

ทั้งนี้ ต้นทุนขายของกลุ่มบริษัทฯ สามารถจำแนกตามบริษัทย่อย จำแนกตามตลาด และจำแนกตามลักษณะผลิตภัณฑ์ เพื่อให้สอดคล้องกับโครงสร้างรายได้ดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ตารางแสดงรายละเอียดต้นทุนขายแบ่งตามบริษัท										
IAV	1,193.0	37.3	1,016.6	32.5	754.3	30.1	218.7	30.2	183.9	31.8
FCT	180.0	5.6	140.9	4.5	179.5	7.2	43.6	6.0	42.5	7.4
IPSB	280.9	8.8	303.7	9.7	274.8	11.0	83.3	11.5	70.5	12.2
ITSB	1,369.3	42.8	1,454.0	46.4	1,142.1	45.6	340.2	47.0	234.1	40.5
PTIMV	169.1	5.3	215.1	6.9	154.2	6.2	37.0	5.1	47.2	8.2
PTITI	5.4	0.2	2.4	0.1	0.8	0.0	0.3	0.0	0.0	0.0
รวมต้นทุนขาย	3,197.6	100.0	3,132.8	100.0	2,505.7	100.0	723.1	100.0	578.2	100.0
ตารางแสดงรายละเอียดต้นทุนขายแบ่งตามประเทศ										
ประเทศไทย	1,373.0	42.9	1,157.5	36.9	933.8	37.3	262.3	36.3	226.4	39.2
ประเทศมาเลเซีย	1,650.2	51.6	1,757.8	56.1	1,416.9	56.5	423.5	58.6	304.6	52.7
ประเทศอินโดนีเซีย	174.5	5.5	217.5	6.9	155.0	6.2	37.3	5.2	47.2	8.2
รวมต้นทุนขาย	3,197.6	100.0	3,132.8	100.0	2,505.7	100.0	723.1	100.0	578.2	100.0
ตารางแสดงรายละเอียดต้นทุนขายแบ่งตามประเภทสินค้า										
ประเภทรีดขึ้นรูป (Roll Forming)	1,643.0	51.4	1,535.5	49.0	1,183.3	47.2	339	46.9	301.6	52.2
ประเภทปั๊มขึ้นรูป (Stamping)	1,554.7	48.6	1,597.3	51.0	1,322.4	52.8	384.1	53.1	276.6	47.8
รวมต้นทุนขาย	3,197.6	100.0	3,132.8	100.0	2,505.7	100.0	723.1	100.0	578.2	100.0

จากตารางด้านบน จะเห็นได้ว่าการเปลี่ยนแปลงของต้นทุนขายในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการเปลี่ยนแปลงของรายได้จากการขายสินค้า ทั้งนี้ ต้นทุนของ ITSB เพิ่มขึ้น 84.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ในปีบัญชีสิ้นสุด 2558 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นต้นทุนวัตถุดิบ ซึ่งต้นทุนวัตถุดิบจะแตกต่างกันไปตามรูปแบบและคุณสมบัติของชิ้นส่วนรถยนต์แต่ละรุ่นที่กำหนดโดยลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ในส่วนของ IPSB ต้นทุนรวมเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของเครื่องมือและอุปกรณ์ในช่วงปีสิ้นสุด 31 มกราคม 2558 เนื่องจาก IPSB เริ่มผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์เชิงพาณิชย์ให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) หลายรายในช่วงปีดังกล่าว ทำให้มูลค่าค่าเสื่อมราคาเครื่องมือและอุปกรณ์ตัดจำหน่ายเพิ่มมากขึ้น โดยกลุ่มบริษัทฯ จะเริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคาของเครื่องมือและอุปกรณ์ในช่วงเริ่มต้นการผลิตเชิงพาณิชย์ (Mass Production)

อย่างไรก็ดี เพื่อให้การวิเคราะห์โครงสร้างต้นทุนมีความสมบูรณ์มากยิ่งขึ้น จึงได้แสดงข้อมูลต้นทุนตามลักษณะดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนทางตรงขั้นแปร										
- วัตถุดิบและชิ้นส่วนสำเร็จรูป	2,068.2	64.7	1,997.2	63.8	1,531.1	61.1	446.1	61.7	353.3	61.1
- วัสดุสิ้นเปลือง	62.5	2.0	57.0	1.8	40.3	1.6	11.2	1.5	11.0	1.9
- ค่าแรงงานทางตรง	219.9	6.9	227.2	7.3	180.4	7.2	51.4	7.1	39.8	6.9
- ค่าน้ำค่าไฟ	65.5	2.0	69.4	2.2	57.6	2.3	16.0	2.2	13.7	2.4
- ส่วนสูญเสียและเศษซาก	58.9	1.8	57.4	1.8	57.7	2.3	17.9	2.5	12.3	2.1
- ต้นทุนโรงงานที่เกี่ยวข้องกับการจัด										
จำหน่าย	71.6	2.2	64.0	2.0	54.5	2.2	15.8	2.2	7.1	1.2
- ค่าสิทธิ	31.7	1.0	27.3	0.9	20.8	0.8	6.2	0.9	4.9	0.8

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมต้นทุนทางตรงผันแปร	2,578.3	80.6	2,499.5	79.8	1,942.4	77.5	564.6	78.1	442.1	76.5
ต้นทุนโศกฏการผลิต										
- ค่าแรงงานทางอ้อม	208.8	6.5	219.2	7.0	204.5	8.2	53.0	7.3	44.4	7.7
- ค่าบำรุงรักษาโรงงานการผลิต	131.8	4.1	108.1	3.5	68.5	2.7	24.8	3.4	15.3	2.6
- ค่าเช่าโรงงานการผลิต	1.5	0.0	1.7	0.1	2.2	0.1	0.6	0.1	0.6	0.1
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	237.3	7.4	262.9	8.4	252.5	10.1	70.4	9.7	59.6	10.3
- เบี้ยประกันภัย	14.5	0.5	14.7	0.5	14.8	0.6	3.9	0.5	4.2	0.7
- ต้นทุนอื่นๆ	25.5	0.8	26.7	0.9	20.8	0.8	5.8	0.8	12	2.1
รวมต้นทุนโศกฏการผลิต	619.4	19.4	633.3	20.2	563.3	22.5	158.5	21.9	136.1	23.5
รวมต้นทุนขาย	3,197.7	100.0	3,132.8	100.0	2,505.7	100.0	723.1	100.0	578.2	100.0

อ้างอิงจากข้อมูลในตาราง ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ต้นทุนส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัท แบ่งเป็นสองประเภท ได้แก่ ต้นทุนผันแปร (variable costs) และต้นทุนโศกฏการผลิต (overhead costs) ซึ่งถือเป็นต้นทุนคงที่ โดยสัดส่วนต้นทุนผันแปรนั้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 80.0 ของต้นทุนรวม ซึ่งเป็นปกติในอุตสาหกรรมการผลิต ทั้งนี้ ต้นทุนวัตถุดิบและชิ้นส่วนสำเร็จรูปถือเป็นต้นทุนที่มีสัดส่วนสูงสุดถึงประมาณร้อยละ 60.0 – ร้อยละ 65.0 ของมูลค่าต้นทุนการผลิตทั้งหมด ซึ่งสัดส่วนต้นทุนวัตถุดิบและชิ้นส่วนสำเร็จรูปลดลงในช่วงปี 2558/2559 จนถึงไตรมาส 1 ของปี 2559/2560 ตามนโยบายการควบคุมต้นทุนดังที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

(4) กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ในงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัท มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 1,010.1 ล้านบาท 713.1 ล้านบาท และ 637.6 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 24.0 ร้อยละ 18.5 และร้อยละ 20.3 ตามลำดับ โดยตารางต่อไปนี้แสดงกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท จำแนกตามบริษัทย่อย จำแนกตามตลาด และจำแนกตามลักษณะผลิตภัณฑ์

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2559	
	กำไร ขั้นต้น	อัตรากำไร ขั้นต้น	กำไร ขั้นต้น	อัตรากำไร ขั้นต้น	กำไร ขั้นต้น	อัตรากำไร ขั้นต้น	กำไร ขั้นต้น	อัตรากำไร ขั้นต้น	กำไร ขั้นต้น	อัตรากำไร ขั้นต้น
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ตารางแสดงรายละเอียดกำไรขั้นต้นแบ่งตามบริษัท										
IAV	464.2	28.0	297.7	22.6	270.2	26.4	68.6	23.9	80.9	30.6
FCT	15.2	7.8	9.3	6.2	25.6	12.5	2.3	5.0	5.7	11.8
IPSB	180.2	39.1	99.1	24.6	91.0	24.9	42.5	33.8	20.6	22.6
ITSB	322.4	19.1	267.1	15.5	201.0	15.0	68.5	16.8	37.8	13.9
PTIMV	33.0	16.3	41.8	16.3	50.2	24.5	12.5	25.3	14.9	24.0
PTITI	-4.8	N/A	-1.8	N/A	-0.3	N/A	-0.2	N/A	0.1	N/A
รวมกำไรขั้นต้น	1,010.1	24.0	713.1	18.5	637.6	20.3	194.2	21.2	160.0	21.7
ตารางแสดงรายละเอียดกำไรขั้นต้นแบ่งตามประเทศ										
ประเทศไทย	479.3	25.9	307.0	21.0	313.6	25.1	70.9	21.3	86.6	27.7
ประเทศมาเลเซีย	502.6	23.3	366.1	17.2	277.2	16.4	111.0	20.8	58.4	16.1
ประเทศอินโดนีเซีย	28.2	13.9	40.0	15.5	46.8	23.2	12.3	24.8	15.0	24.1
รวมกำไรขั้นต้น	1,010.1	24.0	713.1	18.5	637.6	20.3	194.2	21.2	160.0	21.7
ตารางแสดงรายละเอียดกำไรขั้นต้นแบ่งตามประเภทสินค้า										
ประเภทรีดขึ้นรูป (Roll Forming)	677.3	29.2	438.5	22.2	411.3	25.8	123.5	26.7	116.4	27.8

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือนวันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือนวันที่ 30 เมษายน 2559	
	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไรขั้นต้น	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไรขั้นต้น	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไรขั้นต้น	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไรขั้นต้น	กำไรขั้นต้น	อัตรากำไรขั้นต้น
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ประเภทปั๊มขึ้นรูป (Stamping)	332.8	17.6	274.6	14.7	226.3	14.6	70.7	15.5	43.6	13.6
รวมกำไรขั้นต้น	1,010.1	24.0	713.2	18.5	637.6	20.3	194.2	21.2	160.0	21.7

จากข้อมูลด้านบน จะเห็นว่ากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ ลดต่ำลงในช่วงปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า จาก 1,010.1 ล้านบาท เป็น 713.1 ล้านบาท คิดอัตรากำไรลดลงเป็นร้อยละ 29.4 และอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากประมาณร้อยละ 24.0 เป็นร้อยละ 18.5 โดยสาเหตุสำคัญของการลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ ในช่วงปี 2557/2558 นั้นมีสาเหตุสำคัญดังต่อไปนี้

- การลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของกิจการในประเทศไทย ซึ่งเกิดจากการลดลงของรายได้จากการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ ในขณะที่ต้นทุนบางส่วน (ประมาณร้อยละ 20.0 ของต้นทุนรวม) ของบริษัทย่อยเป็นต้นทุนคงที่ (fixed costs) ซึ่งมีได้แปรผันตามรายได้ เช่น ต้นทุนแรงงานทางอ้อม ต้นทุนการบำรุงรักษาโรงงานการผลิต และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย เป็นต้น
- สำหรับการลดลงของกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของ ITSB และ IPSB ซึ่งทั้งสองเป็นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย โดยอัตรากำไรขั้นต้นของ ITSB ลดลงจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนวัตถุดิบเป็นสำคัญ ซึ่งต้นทุนวัตถุดิบจะสะท้อนลักษณะของวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตรถยนต์แต่ละรุ่น ในส่วนของอัตรากำไรขั้นต้นของ IPSB นั้นลดลงจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของเครื่องมือและอุปกรณ์ในการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์รุ่นใหม่ ๆ ที่เริ่มดำเนินการผลิตสินค้าเชิงพาณิชย์ (Mass Production) ในช่วงปีสิ้นสุด 31 มกราคม 2558 ซึ่งเป็นช่วงที่ IPSB เริ่มผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์เชิงพาณิชย์ให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) หลายราย เช่น Proton รุ่น Iriz ,Honda รุ่น City และ Jazz อีกทั้งรายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ของ IPSB ให้แก่ Proton ก็ปรับตัวลดลงในช่วงเวลาดังกล่าว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 637.6 ล้านบาท ลดลง 75.5 ล้านบาท จากปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 คิดเป็นร้อยละ 10.6 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 18.5 และร้อยละ 20.3 ตามลำดับ แม้มูลค่ากำไรขั้นต้นจะลดลงสอดคล้องกับรายได้รวมของกลุ่มบริษัทฯ แต่อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเนื่องจากมาตรการควบคุมต้นทุนที่เคร่งครัดมากขึ้นในสถานะการชะลอตัวทางธุรกิจเพื่อรักษาระดับการทำกำไรของกลุ่มบริษัทฯ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 194.2 ล้านบาทและ 160.0 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 34.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.6 จาก อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 เท่ากับ ร้อยละ 21.2 และ ร้อยละ 21.7 ตามลำดับ แม้มูลค่ากำไรขั้นต้นของงวดสามเดือนสิ้นสุด 30 เมษายน 2559 จะลดลงสอดคล้องกับการลดลงของรายได้ของกลุ่มบริษัทฯ แต่อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากมาตรการควบคุมต้นทุนที่กลุ่มบริษัทฯ ยังคงถือปฏิบัติ

จากข้อมูลย้อนหลัง ตามตารางด้านบน โดยรวมแล้วสินค้าประเภทรีดขึ้นรูป (Roll Forming Products) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าสินค้าประเภทปั๊มขึ้นรูป (Stamping Products) เนื่องจากชิ้นส่วนรถยนต์มีผลผลิตโดยการรีดขึ้นรูปนั้นมีขั้นตอนการผลิตที่มีความละเอียดซับซ้อนกว่าการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ด้วยวิธีปั๊มขึ้นรูป กลุ่มบริษัทฯ จึงสามารถเรียกเก็บอัตรากำไรที่สูงกว่าได้ อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ IAV และ IPSB จะผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ประเภทรีดขึ้นรูปเหมือนกัน แต่อัตรากำไรขั้นต้นของทั้งสองบริษัทอาจมีความแตกต่างกันได้ขึ้นอยู่กับสัดส่วนและลักษณะชิ้นส่วนของรถยนต์ที่ผลิตในแต่ละปีที่เกิดขึ้นและจัดส่งให้แก่ลูกค้า เช่น กรอบประตูด้านใน (inner sash) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่ากรอบประตู (full sash) เป็นต้น

(5) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายการกระจายสินค้า ค่าใช้จ่ายพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่งสามารถจำแนกได้ดังนี้

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือนวันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือนวันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายการกระจายสินค้า	76.1	76.6	35.5	35.5	36.2	60.1	7.5	67.0	6.4	70.3
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	17.0	17.1	17.6	17.6	17.8	29.6	2.1	18.8	1.2	13.2
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	6.2	6.2	6.7	6.7	6.2	10.3	1.6	14.3	1.5	16.5
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	99.3	100.0	59.8	100.0	60.2	100.0	11.2	100.0	9.1	100.0

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 99.3 ล้านบาท 59.8 ล้านบาท และ 60.2 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลง ร้อยละ 39.8 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 ตามลำดับ โดยการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 เกิดจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้า เนื่องจากในช่วงปี 2556/2557 IAV ยังได้รับผลกระทบจากระบบห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ของธุรกิจรถยนต์ในประเทศไทยซึ่งได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์น้ำท่วม ทำให้ IAV ต้องจัดส่งชิ้นส่วนรถยนต์ที่ผลิตให้แก่ลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ในต่างประเทศบางรายทางอากาศ เพื่อให้สามารถจัดส่งชิ้นส่วนรถยนต์ได้ทันตามกำหนดเวลา ทำให้ต้นทุนการกระจายสินค้าสูงขึ้นมากในช่วงดังกล่าว โดยค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้าดังกล่าวกลับเข้าสู่ภาวะปกติเรียบร้อยแล้วในช่วงปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 นอกจากค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้า กลุ่มบริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายพนักงานและค่าใช้จ่ายอื่นๆเกี่ยวข้อง ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่ค่อนข้างคงที่ในช่วงปี 2557 – 2558

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 0.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.8 ซึ่งมีได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 2.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.5 ซึ่งการลดลงมาจากค่าใช้จ่ายในการกระจายสินค้าและค่าใช้จ่ายพนักงาน ที่ลดลงตามการชะลอตัวของรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์

(6) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์สำนักงาน ค่าธรรมเนียมบริหาร และค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป เช่น ค่าที่ปรึกษา ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าเช่าสำนักงาน

ค่าบำรุงรักษาสำนักงาน โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายพนักงานซึ่งคิดเป็นประมาณ ร้อยละ 49.0 – ร้อยละ 58.0 ในช่วงปีสิ้นสุด 2557 – 2559 และ ช่วงไตรมาสแรกของปี 2559/2560 โดยตารางด้านล่างได้แสดงค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทฯ จำแนกตามประเภทของรายการ

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือน วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายพนักงาน	313.2	49.1	277.4	50.2	236.1	53.7	62.1	58.0	60.3	55.9
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	187.3	29.4	154.8	28.0	167.2	38.0	36.4	34.0	37.9	35.2
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ สำนักงาน	53.2	8.3	45.8	8.3	36.2	8.2	8.6	8.0	9.6	8.9
ค่าธรรมเนียมการบริหาร	83.7	13.1	74.1	13.4	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	637.4	100.0	552.1	100.0	439.5	100.0	107.1	100.0	107.8	100.0

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 637.4 ล้านบาท 552.1 ล้านบาท และ 439.5 ล้านบาท ตามลำดับ

ในช่วงปี 2557/2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงจาก 637.4 ล้านบาท เป็น 552.1 ล้านบาท ลดลง 85.3 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 13.4 เนื่องจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการบริหารลดลงทุกประเภท เช่น ค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงจำนวน 35.8 ล้านบาท จากนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายที่บังคับใช้ในทุกบริษัทย่อย โดยมุ่งเน้นที่จะลดค่าใช้จ่ายพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการเดินทางเป็นสำคัญ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์สำนักงานลดลงจำนวน 7.4 ล้านบาท จากการที่ IPSB บันทึกค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์สำนักงานครบทั้งจำนวนในปี 2556/2557 และค่าธรรมเนียมการบริหาร ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่กลุ่มบริษัทฯ ชำระให้แก่ Ingress Corporation Berhad (ICB) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เพื่อเป็นค่าตอบแทนการให้บริการด้านงานสนับสนุนในด้านการเงิน การบัญชี กฎหมาย บริหารจัดการ บุคลากร ระบบข้อมูลสารสนเทศ ฯลฯ ลดลงจำนวน 9.6 ล้านบาท โดยแม้ว่าค่าธรรมเนียมการบริหารที่เรียกเก็บโดย ICB จะคำนวณจากต้นทุน (Cost-plus Basis) แต่เนื่องจากสัญญาร่วมทุนในบริษัทย่อยของ IAV FCT IPSB ITSB และ PTIMV มีการกำหนดให้ ICB สามารถเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการบริหารได้ไม่เกินร้อยละ 3.0 ของรายได้ของบริษัทย่อย ทำให้ในปี 2557/2558 มูลค่าค่าธรรมเนียมการบริหารลดลงตามการลดลงของรายได้รวมจากการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 112.6 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 20.4 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักจากกลุ่มบริษัทฯ ไม่ได้ชำระค่าธรรมเนียมการบริหารให้แก่ ICB อีกต่อไป เนื่องจากหลังจากการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ แล้วเสร็จในปลายเดือนมกราคม 2558 บริษัทฯ ได้เข้าเป็นผู้เรียกเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวจากบริษัทย่อยแทน ICB รวมถึงการลดลงของค่าใช้จ่ายพนักงานตามแผนการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่าย อย่างไรก็ตาม จากตารางด้านบน จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆเพิ่มขึ้นจำนวน 12.4 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องการเตรียมการเพื่อเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น เช่น ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาการเงิน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษากฎหมาย ค่าสอบบัญชี เป็นต้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเล็กน้อยประมาณ 0.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7

ทั้งนี้ ส่วนหนึ่งของค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ได้รวมถึงมูลค่าเงินทานประจำปี (ชะกาด) ซึ่งหมายถึงทรัพย์สินส่วนเกินจำนวนหนึ่งที่ชาวมุสลิมผู้มีทรัพย์สิน เงินทอง สินค้าที่เหลือในรอบปีที่แล้วจะต้องทำการบริจาคตามบัญญัติของศาสนาอิสลาม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีแนวทางการคำนวณมูลค่าเงินที่จะทำการบริจาคในแต่ละปีเท่ากับประมาณร้อยละ 2.5 ของมูลค่ากำไรสุทธิส่วนเฉพาะส่วนของผู้ถือหุ้นชาวมุสลิม ปรับปรุงด้วยค่าใช้จ่ายต้องห้าม ได้แก่ ดอกเบี้ยจ่ายตามหลักศาสนาอิสลาม

(7) ค่าใช้จ่ายอื่น

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายอื่นได้แก่ รายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในช่วงปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 จำนวน 25.2 ล้านบาท ซึ่งรายการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าวส่วนใหญ่เกิดจากการตัดรายการระหว่างกันภายในกลุ่มบริษัทฯ สืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดเมื่อเทียบกับวันทำรายการนั้นๆ

ในช่วงไตรมาสแรกของปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 24.8 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของริงกิตมาเลเซียต่อเงินบาทไทยในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2559

(8) ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในช่วงปี 2556 – 2558 ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะสั้น ดอกเบี้ยจากเงินเบิกเกินบัญชี ดอกเบี้ยจากการเช่าซื้อสินทรัพย์ ดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงิน และดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากทั้งสถาบันการเงินและจากบุคคลที่มีความเกี่ยวข้องกัน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 100.3 ล้านบาท 67.4 ล้านบาท และ 75.8 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยเท่ากับ 67.4 ล้านบาท ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากปีก่อนหน้าจำนวน 32.9 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 32.8 โดยสาเหตุที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงในช่วงเวลาดังกล่าวนั้นเนื่องจาก Ingress Corporation Berhad (ICB) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นเจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของกลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาเงินกู้ใหม่เพื่อชำระหนี้เดิม (Refinancing) ที่ ICB กู้มาเพื่อให้บริษัทย่อยกู้ยืมอีกทอดหนึ่ง โดยในการเข้าทำสัญญาเงินกู้ใหม่นั้น ICB ได้รับข้อเสนออัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ที่ดีขึ้นจาก BLR+2% เป็น COF+1.25% ICB จึงปรับลดค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่เรียกเก็บจากกลุ่มบริษัทฯ เนื่องจากเดิม ICB ให้เงินกู้ยืมแก่กลุ่มบริษัทฯ โดยเรียกเก็บอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยที่ ICB ได้รับจากธนาคารพาณิชย์ โดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยที่กลุ่มบริษัทฯ ชำระให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในช่วงปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 และ 2558 นั้นเท่ากับ 60.4 ล้านบาท และ 26.1 ล้านบาท ซึ่งการลดลงของมูลค่าดอกเบี้ยที่ชำระให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นผลมาจากการที่ ICB เข้าทำสัญญาเงินกู้ยืมใหม่และได้รับเงื่อนไขอัตราดอกเบี้ยที่ดีขึ้นดังกล่าว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 75.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.6 จากงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเข้าทำสัญญาเงินกู้เพิ่มเติมโดย ITSB เป็นสกุลเงินริงกิต กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในประเทศมาเลเซีย เพื่อใช้ลงทุนในการลงทุนติดตั้งสายการบินขึ้นรูปขนาดกลางสายที่สามตามแผนการลงทุนเพื่อขยายกำลังการผลิต โดยสัญญาเงินกู้ฉบับใหม่ดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ ร้อยละ 5.5 ต่อปี และ FCT มีการเข้าทำสัญญาเงินกู้เพิ่มเติม สำหรับจัดซื้อเครื่องจักร โดยสัญญาเงินกู้ฉบับใหม่

ดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับ ร้อยละ MLR - 1.50 ต่อปี รวมถึง PTIMV มีการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาวในสกุลเงินดอลลาร์เพิ่มเติม ทำให้ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปีบัญชี 2558/2559 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 20.1 ล้านบาท และ 16.6 ล้านบาท ลดลง 3.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.3 ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ลดลง แม้มูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ จะไม่ได้ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ เนื่องจากมูลค่าเงินกู้ยืมที่เพิ่มขึ้นระหว่างงวด 3 เดือนแรกของปี 2559 นั้นเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย อันเป็นผลมาจากนโยบายสนับสนุนจากรัฐบาลมาเลเซียให้แก่ลูกค้าของ Proton ซึ่งเป็นบริษัทผู้ผลิตรถยนต์แห่งชาติ (National Car Producer) ในภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ดังที่กล่าวในรายละเอียดต่อไปในหัวข้อ 3.2.3 เงินกู้ยืมระยะยาว

(9) (รายได้) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (รายได้ภาษีเงินได้) ของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 49.6 ล้านบาท (27.6) ล้านบาท และ 32.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ (Effective Tax Rate) เท่ากับ ร้อยละ 21.0 ร้อยละ (15.3) และ ร้อยละ 16.1 ของกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้ ตามลำดับ ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับอัตราภาษีเงินได้บังคับใช้ (Statutory Tax Rate) ของประเทศไทย ซึ่งเท่ากับ ร้อยละ 23.0 ร้อยละ 20.0 และ ร้อยละ 20.0 ตามลำดับแล้ว จะเห็นได้ว่าค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จนั้นแตกต่างจากการนำกำไร (ขาดทุน) ทางบัญชีก่อนภาษีเงินได้คูณด้วยอัตราภาษีบังคับใช้ เนื่องจากรายการปรับปรุงที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณภาษีซึ่งประกอบด้วย

- ขาดทุนทางภาษี ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุน และสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายการฝ่ายทุนที่ถูกใช้ประโยชน์ในปีปัจจุบันแต่ไม่เคยรับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Assets)
- การส่งเสริมการลงทุน ซึ่ง IAV ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน (Board of Investment : BOI) สำหรับการผลิตชิ้นส่วนอุปกรณ์รถยนต์ตามบัตรส่งเสริมการลงทุน โดยได้รับยกเว้นภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนเป็นระยะเวลา 8 ปี นับแต่วันที่เริ่มมีรายได้จากการประกอบกิจการเป็นครั้งแรกและได้รับลดหย่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับกิจการที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุนในอัตราร้อยละ 50 ของอัตราปกติซึ่งมีกำหนด 5 ปี นับจากวันที่พ้นกำหนดการได้รับยกเว้นภาษี
- ค่าใช้จ่ายต้องห้ามทางภาษี และรายได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี
- ขาดทุนทางภาษีและค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนปีปัจจุบันที่ยังไม่ได้ใช้
- รายการปรับปรุงอื่นที่เกี่ยวข้อง

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 งบกำไรขาดทุนของกลุ่มบริษัทฯ แสดงมูลค่ารายได้ภาษีเงินได้ จำนวน 27.6 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงปีดังกล่าวบริษัทฯ ย่อยในประเทศมาเลเซีย ได้แก่ ITSB และ IPSB มีการรับรู้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Assets) ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 งบกำไรขาดทุนของกลุ่มบริษัทฯ แสดงมูลค่าค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 32.7 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ (Effective Tax Rate) เท่ากับร้อยละ 16.1 ซึ่งน้อยกว่าอัตราภาษีเงินได้บังคับใช้ (Statutory Tax Rate) ของประเทศไทยที่ร้อยละ 20.0 เนื่องจากรายการปรับปรุงทางภาษีที่กล่าวไปข้างต้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 (รายได้) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 11.4 ล้านบาท และ (9.5) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุหลักที่มีการรับรู้รายได้ภาษีเงินได้ในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2559/2560 นั้นส่วนใหญ่เกิดจาก IPSB มีการรับรู้ผลขาดทุนสะสม (Loss Carried Forward) ทำให้ภาระค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของ IPSB ลดลง

(10) กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 186.0 ล้านบาท 208.4 ล้านบาท และ 169.9 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 22.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.1 ในปีสิ้นสุด 2557/2558 และ ลดลง 38.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.5 ในปีสิ้นสุด 2558/2559 ทั้งนี้ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 4.4 ร้อยละ 5.4 และร้อยละ 5.4 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ มีสาเหตุสำคัญจากปัจจัยต่างๆต่อไปนี้

- ในปี 2557/2558 มูลค่ารายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ แต่กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2556/2557 เนื่องจาก (1) กลุ่มบริษัทฯ รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 42.5 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดขึ้นจากการตัดรายการระหว่างกันที่เกี่ยวข้องกับเงินสกุลท้องถิ่นภายในในกลุ่มบริษัทฯ (2) กลุ่มบริษัทฯ ได้รับรู้รายได้อื่นๆเพิ่มขึ้นกว่ามูลค่ารายได้อื่นที่รับรู้ในช่วง 2 ปีก่อนหน้า เช่น การรับรู้รายได้ค่าชดเชยเครื่องมือและอุปกรณ์การผลิตชิ้นส่วนรถยนต์จากลูกค้า คือ Naza ซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์ (OEM) รายหนึ่งในประเทศมาเลเซีย (3) การบริหารค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการขายให้อยู่ในระดับปกติหลังห่วงโซ่อุปทาน (Supply Chain) ของธุรกิจรถยนต์ในประเทศไทยได้รับผลกระทบจากการเหตุการณ์น้ำท่วมในปลายปี 2554 และ (4) การลดลงของค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากการเข้าทำสัญญาเงินกู้ใหม่เพื่อชำระเงินกู้เดิม (Refinancing) โดยได้รับเงื่อนไขอัตราดอกเบี้ยที่ดีขึ้น และ (5) บริษัทฯ บันทึกรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 27.6 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการรับรู้ขาดทุนทางภาษี ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายจ่ายฝ่ายทุนที่ถูกใช้ประโยชน์ทางภาษีในปีปัจจุบันแต่ไม่เคยรับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Assets)
- กำไรสุทธิสำหรับปี 2558/2559 ลดลงจากกำไรสุทธิสำหรับปี 2557/2558 เนื่องจาก (1) การลดลงของรายได้จากการขายจากทั้งบริษัทย่อยในประเทศไทย (IAV) และบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย (ITSB) ดังที่กล่าวไปแล้วข้างต้น (2) อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อรายได้จากการจำหน่ายที่สูงกว่าปีก่อน เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ (3) ค่าใช้จ่ายทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้เงินกู้เพิ่มขึ้นของ FCT ITSB และ PTIMV ในระหว่างปี 2558/2559 และ (4) บริษัทฯ แสดงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 32.7 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุน ในขณะที่ในงวดปีก่อนหน้า บริษัทฯ ได้บันทึกรายได้ภาษีเงินได้เนื่องจากมีการรับรู้ขาดทุนทางภาษี ค่าใช้จ่ายเพื่อการลงทุนและสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่เกี่ยวข้องกับรายจ่าย

ฝ่ายทุนที่ถูกใช้ประโยชน์ทางภาษีในปีปัจจุบันแต่ไม่เคยรับรู้เป็นสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (Deferred Tax Assets) มาก่อน ทั้งนี้ มาตรการควบคุมต้นทุนการผลิตและค่าใช้จ่ายมีส่วนช่วยให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถรักษาระดับอัตรากำไรสุทธิได้ที่ ร้อยละ 5.4 เทียบเท่ากับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 6.3 ล้านบาทและ 23.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 16.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 265.8 โดยกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการควบคุมต้นทุนการผลิต การลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน รวมถึงการรับรู้รายได้ภาษีเงินได้ ซึ่งทั้งหมดมีส่วนช่วยให้ระดับอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับไตรมาสแรกของปี 2559/2560 เพิ่มขึ้นเป็น ร้อยละ 3.1 เมื่อเทียบกับอัตรากำไรสุทธิสำหรับงวดสามเดือนแรกของปี 2558/2559 ที่ ร้อยละ 0.7

ทั้งนี้ มูลค่ากำไรสุทธิรายบริษัทสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนของปี 2559/2560 สามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล			
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559		สำหรับงวดสามเดือนวันที่ 30 เมษายน 2558		สำหรับงวดสามเดือนวันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ตารางแสดงสัดส่วนกำไรสุทธิแบ่งตามบริษัท										
IIT	0.0	0.0	-1.2	0.0	-31.8	-1.0	-24.8	-2.7	-38.2	-5.2
IIM	0.0	0.0	-0.8	0.0	-60.9	-1.9	-14.1	-1.5	-14.1	-1.9
IAV	181.0	4.3	85.5	2.2	106.0	3.4	38.7	4.2	36.0	4.9
FCT	0.1	0.0	-8.7	-0.2	-0.4	0.0	-3.9	-0.4	-0.4	0.0
IPSB	-45.3	-1.1	14.6	0.4	62.5	2.0	-48.1	-5.2	14.7	2.0
ITSB	102.3	2.4	135.9	3.5	115.5	3.7	36.5	4.0	19.3	2.6
PTIMV	-40.6	-1.0	-13.3	-0.3	-14.5	-0.5	17.7	1.9	5.8	0.8
PTITI	-11.5	-0.3	-3.5	-0.1	-6.4	-0.2	4.4	0.5	0.0	0.0
รวมกำไรสุทธิ	186.0	4.4	208.4	5.4	169.9	5.4	6.4	0.7	23.2	3.1
ตารางแสดงสัดส่วนกำไรสุทธิแบ่งตามประเทศ										
ประเทศไทย	181.1	4.3	75.5	2.0	73.7	2.3	10.0	1.1	-2.5	-0.3
ประเทศมาเลเซีย	57.0	1.4	149.7	3.9	117.0	3.7	-25.7	-2.8	19.9	2.7
ประเทศอินโดนีเซีย	-52.1	-1.2	-16.8	-0.4	-20.9	-0.7	22.0	2.4	5.8	0.8
รวมกำไรสุทธิ	186.0	4.4	208.4	5.4	169.9	5.4	6.4	0.7	23.2	3.1
ตารางแสดงสัดส่วนกำไรสุทธิแบ่งตามประเภทสินค้า										
IIT	0.0	0.0	-1.2	0.0	-31.8	-1.0	-24.8	-2.7	-38.2	-5.2
IIM	0.0	0.0	-0.8	0.0	-60.9	-1.9	-14.1	-1.5	-14.1	-1.9
ประเภทรีดขึ้นรูป (Roll Forming)	95.1	2.3	86.8	2.3	154.0	4.9	8.2	0.9	56.5	7.6
ประเภทปั๊มขึ้นรูป (Stamping)	90.9	2.2	123.6	3.2	108.6	3.5	37.0	4.0	19.0	2.6
รวมกำไรสุทธิ	186.0	4.4	208.4	5.4	169.9	5.4	6.4	0.7	23.2	3.1

หมายเหตุ : ในการแสดงมูลค่ากำไรสุทธิข้างต้น เป็นการแสดงตามงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทย่อยปรับปรุงด้วยการตัดรายการจ่ายเงินปันผลให้แก่บริษัทฯ และ IIM

จากตารางด้านบน หากพิจารณามูลค่ากำไรสุทธิรายบริษัทย้อนหลังแล้วจะเห็นได้ว่า มี 3 บริษัทย่อยภายในกลุ่มที่มีผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่อง ได้แก่ FCT PT IMV และ PT ITI ในขณะที่บริษัทย่อยอื่นมีกำไรจากการดำเนินงาน โดยสาเหตุที่ FCT PT IMV และ PT ITI มีผลการดำเนินงานขาดทุนมาอย่างต่อเนื่องนั้นเนื่องจาก

- FCT มีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากการดำเนินธุรกิจของ FCT จัดว่าเป็น ผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ประเภท Tier-2 ซึ่งมีอัตราการทำการกำไรในระดับที่ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ประเภท Tier-1 ทำให้ผลการดำเนินงานของ FCT ไม่ค่อยดีนักเมื่อเทียบกับผู้ผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ประเภท Tier-1 ในกลุ่มบริษัท อันได้แก่ IAV ITSB และ IPSB
- PT IMV มีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากในช่วงที่ผ่านมาปริมาณคำสั่งซื้อที่ PT IMV ได้จากลูกค้าสำหรับสินค้าบางรุ่นไม่ถึงปริมาณที่จะทำให้ PT IMV ถึงจุดคุ้มทุน รวมถึงรถยนต์บางรุ่นที่ใช้ชิ้นส่วนรถยนต์ที่ PT IMV ผลิตไม่ประสบความสำเร็จในเชิงพาณิชย์ ทำให้ OEMs ต้องเลิกผลิตรถยนต์รุ่นดังกล่าวก่อนกำหนด ซึ่งทำให้ PT IMV ไม่สามารถผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์สำหรับรถรุ่นดังกล่าวได้ถึงจุดที่จะทำให้ PT IMV ถึงจุดคุ้มทุนในการดำเนินธุรกิจ
- PT ITI มีผลการดำเนินงานที่ขาดทุนมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก PT ITI เพิ่งเริ่มดำเนินการผลิตในเชิงพาณิชย์มานานนัก โดย PT ITI มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเริ่มดำเนินธุรกิจ (Start-up Costs) และค่าใช้จ่ายคงที่ในสัดส่วนที่ค่อนข้างสูง ในขณะที่รายได้ในเชิงพาณิชย์ยังไม่ได้เติบโตมากนักในช่วงที่ผ่านมา โดย PT ITI มีลูกค้าหลักอยู่ประมาณ 2-3 รายเท่านั้น โดยลูกค้ารายใหญ่สุดของ PT ITI ก็คือ PT IMV

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

(1) สินทรัพย์

ตารางด้านล่างแสดงรายละเอียดของสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท จำแนกตามประเภทสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ 30 เมษายน 2559 โดยสินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัท ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ รวมถึงลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัท ที่ต้องลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพื่อผลิตชิ้นส่วนรถยนต์สำหรับจำหน่ายแก่ลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) โดยกลุ่มบริษัท มีการให้เครดิตทางการค้าแก่ลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ ทำให้เกิดมูลค่าลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ทั้งนี้ สัดส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนเทียบกับมูลค่าสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ 30 เมษายน 2559 เท่ากับร้อยละ 41.9 ร้อยละ 35.6 ร้อยละ 26.7 และร้อยละ 28.2 ตามลำดับ

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 มกราคม 2557		31 มกราคม 2558		31 มกราคม 2559		30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	300.51	5.77	268.06	6.01	369.24	8.46	433.23	9.37
เงินลงทุนชั่วคราว	12.01	0.23	255.66	5.73	11.34	0.26	2.92	0.06
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,459.13	28.02	671.46	15.04	501.63	11.50	546.20	11.82
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	103.24	1.98	11.42	0.26	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	202.82	3.89	246.55	5.52	222.68	5.10	245.15	5.30
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	102.08	1.96	136.51	3.06	58.08	1.33	75.22	1.63
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,179.80	41.85	1,589.64	35.62	1,162.97	26.66	1,302.71	28.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน								
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	2.69	0.05	2.54	0.06	2.50	0.06	2.64	0.06
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	0.00	44.02	1.01	45.87	0.99
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,696.72	51.78	2,531.15	56.71	2,904.46	66.58	2,985.00	64.58

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่		ณ วันที่	
	31 มกราคม 2557		31 มกราคม 2558		31 มกราคม 2559		30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	17.65	0.34	13.05	0.29	12.39	0.28	10.78	0.23
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	226.57	4.35	253.20	5.67	222.98	5.11	266.04	5.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	84.71	1.63	73.64	1.65	12.96	0.30	9.16	0.20
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,028.34	58.15	2,873.58	64.38	3,199.31	73.34	3,319.49	71.82
รวมสินทรัพย์	5,208.14	100.00	4,463.23	100.00	4,362.28	100.00	4,622.21	100.00

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าสินทรัพย์รวมลดลง 744.9 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 14.3 ในปี 2557/2558 โดยมีสาเหตุหลักคือ การลดลงของมูลค่าลูกหนี้อื่นของกิจการที่เกี่ยวข้องกันจาก 918.6 ล้านบาท เป็น 132.9 ล้านบาท โดยมูลค่าลูกหนี้อื่นของกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นมูลค่าที่กลุ่มบริษัทฯ สรรองจ่ายให้แก่ Ingress Corporation Berhad (ICB) ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่ ในการลงทุนขยายธุรกิจทั้งในธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ (Automotive Component Manufacturing: ACM) และธุรกิจอื่น ซึ่งมูลค่าลูกหนี้ดังกล่าวต่อมาลดลงจากการหักกลบลบหนี้ (Debt Novation) ในระหว่างการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงการลดลงของมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 91.8 ล้านบาท จาก 103.2 ล้านบาท เป็น 11.4 ล้านบาท จากการที่ Perodua ซื้อคืนเครื่องมือและอุปกรณ์สำหรับการผลิตรถยนต์ Perodua รุ่น Axia อย่างไรก็ดี มูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจากมูลค่า 12.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 เป็น 255.7 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 เนื่องจากในปี 2556/2557 กลุ่มบริษัทฯ มีการเบิกใช้เงินดังกล่าวเพื่อเป็นเงินลงทุนสำรองจ่ายมูลค่าเงินลงทุนสำหรับการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ Perodua รุ่น Iriz และรุ่น Axia ก่อนการเบิกใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ดังนั้น หลังจากที่ถูกกลุ่มบริษัทฯ เบิกใช้เงินกู้ยืม มูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวจึงเพิ่มมากขึ้นอีกครั้งดังที่แสดง ณ วันที่ 31 มกราคม 2558

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าสินทรัพย์รวม ลดลง 101.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.3 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 244.3 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปี กลุ่มบริษัทฯ มีความต้องการใช้เงินเพื่อลงทุนติดตั้งสายการปั๊มขึ้นรูปขนาดกลางสายที่สามของ ITSB ก่อนการเบิกใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน รวมถึงใช้เพื่อลงทุนจัดหาเครื่องมือสำหรับการผลิตรถยนต์ Proton รุ่นใหม่ นอกจากนี้ มูลค่าสินทรัพย์รวมยังลดลงจากการลดลงของมูลค่าลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 169.8 ล้านบาท ซึ่งลดลงสอดคล้องกับรายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ของกลุ่มบริษัทฯ ที่ลดลง เช่นกัน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 259.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่ม รวมถึงการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินสดจากเงินกู้ยืมที่รัฐบาลมาเลเซียให้แก่ลูกค้าของ Proton โดยไม่คิดดอกเบี้ย และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นซึ่งส่วนใหญ่เพิ่มสูงขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการชำระเงินของ Proton เป็นหลัก

สินทรัพย์หมุนเวียน

(1.1.1) ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันและลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน รายการลูกหนี้การค้าเกิดจากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ชิ้นส่วนรถยนต์ให้แก่ลูกค้าซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs)

ได้แก่ Proton Perodua Mitsubishi Honda Suzuki Ford Mazda General Motors และ Isuzu โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัท เป็นกิจการที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน โดยปกติกลุ่มบริษัท มีนโยบายให้เครดิตทางการค้า (Credit Term) แก่ลูกค้าประมาณ 60 วัน นับจากวันที่บิลแจ้งหนี้ ทั้งนี้ เครดิตทางการค้าที่ให้แก่ลูกค้าแต่ละรายอาจแตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญหลายประการ เช่น สถานะทางการเงินของลูกค้า มูลค่ารายการขาย และความสัมพันธ์กับลูกค้า จากประสบการณ์การเรียกชำระหนี้ของกลุ่มบริษัท ในอดีต ลูกหนี้การค้ากว่าครึ่งชำระเงินตรงตามกำหนดเวลา โดยปกติลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ส่วนใหญ่จะชำระหนี้ตรงตามกำหนดเวลา อย่างไรก็ดี มูลค่าลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนที่แสดงด้านล่างนั้นเป็นมูลค่าลูกหนี้การค้ากรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงราคาต้นทุนวัตถุดิบบางประเภท เช่น เหล็ก ที่มีการจัดซื้อตามระบบจัดซื้อกลาง (Central Purchasing System: CPS) ซึ่งลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) จะเป็นผู้รับผิดชอบการเปลี่ยนแปลงของราคาตลาด ซึ่งลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ส่วนใหญ่จะใช้เวลาประมาณ 2 – 3 เดือนในการสะท้อนราคาและชำระต้นทุนวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงไป

กลุ่มบริษัท มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประมาณการมูลค่าหนี้ที่อาจไม่สามารถเรียกชำระได้จากลูกหนี้แต่ละราย โดยจะคำนึงถึงประสบการณ์การเรียกชำระจากลูกหนี้รายนั้นๆ มูลค่าและอายุหนี้ค้าง และสถานะเศรษฐกิจโดยรวม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100.0 ของมูลค่าลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่ากำหนดมากกว่า 1 ปี สำหรับมูลค่าหนี้ที่หัวหน้าหน่วยธุรกิจ (Head of Business Unit) ประเมินว่ามีโอกาสเรียกจะเก็บได้ต่ำ และตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50.0 ของมูลค่าลูกหนี้ที่ค้างชำระชำระเกินกว่ากำหนดมากกว่า 1 ปี สำหรับมูลค่าหนี้ที่หัวหน้าหน่วยธุรกิจประเมินว่ามีโอกาสจะเรียกเก็บได้สูง ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท โดยจำแนกตามประเภทบุคคลและระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้ (Aging Analysis)

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน								
อายุหนี้ค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ								
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	73.4	15.6	71.4	14.2	61.99	16.1	68.60	16.9
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	7.6	1.6	2.2	0.4	12.79	3.3	3.21	0.8
ค้างชำระ 3 - 6 เดือน	-	-	2.8	0.5	-	-	6.47	1.6
ค้างชำระ 6 - 12 เดือน	0.1	0.0	0.0	0.0	-	-	0.06	0.0
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	0.0	0.0	-	-	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	81.1	17.2	76.4	15.2	74.8	19.4	78.3	19.3
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน								
อายุหนี้ค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ								
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	274.2	58.3	284.4	56.5	202.9	52.7	218.6	53.7
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	113.1	24.0	136.7	27.1	85.4	22.2	99.5	24.5
ค้างชำระ 3 - 6 เดือน	1.7	0.4	6.1	1.2	13.7	3.6	8.2	2.0
ค้างชำระ 6 - 12 เดือน	0.5	0.1	0.1	0.0	6.4	1.7	0.2	0.0
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	1.4	0.3	1.4	0.3	6.1	1.6	6.4	1.6
หัก : ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1.4)	(0.3)	(1.4)	(0.3)	(4.2)	(1.1)	(4.4)	(1.1)
รวมลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันสุทธิ	389.5	82.8	427.3	84.8	310.2	80.6	328.5	80.7
รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ	470.6	100.0	503.7	100.0	384.9	100.0	406.9	100.0

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 33.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.0 โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 45.7 วัน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าลูกหนี้การค้า ลดลง 118.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.6 เป็น 384.9 ล้านบาท ซึ่งลดลงสอดคล้องกับรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ ที่ลดลงเช่นกัน ทั้งนี้ มูลค่าลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 เพิ่มขึ้นจำนวน 4.7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากลูกค้ายาหนึ่งของกลุ่มบริษัทฯ อยู่ในช่วงกำลังปิดกิจการ อย่างไรก็ตาม ลูกค้ายาดังกล่าวมิได้เป็นลูกค้ายาสำคัญของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงรายการลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน จำนวน 12.8 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 นั้นเป็นมูลค่าคงค้างระหว่าง FCT และ IKT ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง โดย IKT มีคำสั่งจัดซื้อเครื่องมืออุปกรณ์การปั๊มขึ้นรูป (Stamping Tooling) ขนาดเล็กจาก FCT

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 21.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.7 เป็น 406.9 ล้านบาท แม้รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทฯ จะลดลงแต่มูลค่าลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากสาเหตุหลักจากการที่ Proton ชำระเงินในวันที่ 60 ของเครดิตทางการค้าที่ได้รับจากกลุ่มบริษัทฯ ในขณะที่ในช่วงปีที่ผ่านมา Proton จะชำระเงินระหว่างวันที่ 45 – วันที่ 60 ของเครดิตทางการค้า

(1.1.2) ลูกหนี้อื่น

ตารางด้านล่างแสดงรายละเอียดรายการลูกหนี้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 จำแนกตามประเภท

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้อื่น								
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	918.6	92.9	132.9	79.2	50.9	43.6	58.6	42.1
ลูกหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	80.6	8.2	52.3	31.1	82.7	70.9	98.3	70.6
หัก : ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(10.7)	(1.1)	(17.4)	(10.3)	(16.9)	(14.5)	(17.6)	(12.6)
รวมลูกหนี้อื่น - สุทธิ	988.5	100.0	167.8	100.0	116.7	100.0	139.3	100.0

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าลูกหนี้อื่นลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากจำนวน 988.5 ล้านบาท เป็น 167.8 ล้านบาท ลดลง 820.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.0 เนื่องจากการลดลงของมูลค่าลูกหนี้อื่นซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 785.7 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการหักกลบลบหนี้ (Debt Novation) ในระหว่างการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ ที่มีการดำเนินการจนแล้วเสร็จในช่วงปลายเดือนมกราคม 2558

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าลูกหนี้อื่น ลดลง 51.1 ล้านบาท จาก 167.8 ล้านบาท เป็น 116.7 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 30.5 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการลดลงของลูกหนี้อื่นของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 82.0 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากการหักกลบลบหนี้ระหว่าง IPSB กับ IESB ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทฯ ที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET ทั้งนี้ การลดลงของมูลค่าลูกหนี้อื่นของกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวสอดคล้องกับการลดลงของเจ้าหนี้อื่นของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และมูลค่าลูกหนี้อื่น – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันที่เพิ่มขึ้น 30.4 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นมูลค่าที่คงค้างระหว่าง IPSB และ Ingress Motor Centre Sdn. Bhd. (IMC) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันกับกลุ่มบริษัทฯ จากการมีผู้ถือหุ้นใหญ่ร่วมกัน โดยมูลค่าคงค้างดังกล่าวเกิดจากรายการที่

Proton ชุดเซตค่าเครื่องมืออุปกรณ์สำหรับรถยนต์ที่จำนวนผลิตรถจริงน้อยกว่าประมาณการจำนวนที่จะผลิตให้แก่ IPSB ผ่านการให้นารถยนต์ Proton มาขายผ่าน IMC และเมื่อขายได้แล้ว IMC จึงนำมูลค่ารถยนต์ที่จำหน่ายได้ชำระคืนให้แก่ IPSB อีกทอดหนึ่ง

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าลูกหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 22.7 ล้านบาท จาก 116.7 ล้านบาท เป็น 139.3 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.4 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้อื่นของกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 15.6 ล้านบาท จากรายการขายชิ้นส่วน Prototype ให้แก่ลูกค้า OEMs ก่อนเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ (Mass Production)

(1.1.3) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 103.2 ล้านบาท 11.4 ล้านบาท และ 0.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่บันทึกในช่วงปี 2556/2557 นั้นเกิดจากการที่กลุ่มบริษัทฯ รับรู้มูลค่าเครื่องมือและอุปกรณ์ (Toolings) ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ จะทยอยได้รับคืนจาก Perodua เมื่อผลิตและจัดส่งชิ้นส่วนรถยนต์ที่ผลิตให้แก่ Perodua โดยมูลค่าที่แสดง ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 นั้นเป็นมูลค่าเครื่องมือและอุปกรณ์สำหรับผลิตรถยนต์ Perodua รุ่น Myvi N-Cap และ รุ่น Axia อย่างไรก็ดี มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลงในช่วงปี 2557/2558 ส่วนใหญ่เกิดขึ้นเนื่องจากในช่วงเดือน มกราคม 2558 Perodua ตัดสินใจซื้อคืนเครื่องมือและอุปกรณ์สำหรับรถยนต์รุ่น Axia ทำให้เกิดการกลับรายการลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินสำหรับรถยนต์รุ่นดังกล่าว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลง ทั้งจำนวน จากการทยอยรับคืนครบมูลค่าเครื่องมือและอุปกรณ์ ทำให้ไม่ปรากฏมูลค่าลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ณ วันดังกล่าว รวมถึง ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 ด้วย

(1.1.4) สินค้าคงเหลือ

ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยสินค้าสำเร็จรูป ประมาณร้อยละ 18.1 – ร้อยละ 19.1 งานระหว่างทำ ประมาณร้อยละ 19.8 – ร้อยละ 23.6 วัตถุดิบ ประมาณร้อยละ 53.8 – ร้อยละ 59.1 อะไหล่และวัสดุโรงงาน ประมาณร้อยละ 1.5 – ร้อยละ 5.7 และสินค้านำระหว่างทาง ประมาณร้อยละ 0.0 – ร้อยละ 0.5 ของมูลค่าสินค้าคงเหลือรวมของกลุ่มบริษัทฯ โดยกลุ่มบริษัทฯ แสดงมูลค่าสินค้าคงเหลือตามราคาทุน (ตามวิธีถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก) หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ทั้งนี้ ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดสินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทฯ จำแนกตามประเภทของสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	36.6	18.1	47.1	19.1	40.9	18.4	43.9	17.9
งานระหว่างทำ	47.9	23.6	48.8	19.8	48.6	21.8	48.0	19.6
วัตถุดิบ	114.6	56.5	145.7	59.1	119.8	53.8	140.2	57.2
อะไหล่และวัสดุโรงงาน	3.6	1.8	3.6	1.5	12.6	5.7	12.1	4.9
สินค้านำระหว่างทาง	-	0.0	1.3	0.5	0.8	0.4	0.8	0.3
รวมสินค้าคงเหลือ	202.8	100.0	246.5	100.0	222.7	100.0	245.1	100.0

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 43.7 ล้านบาท จาก 202.8 ล้านบาท เป็น 246.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.6 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินค้าคงเหลือประเภทวัตถุดิบจากการเริ่มผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ Perodua รุ่น Axia และรถยนต์ Perodua รุ่น Iriz ในช่วงระหว่างไตรมาสที่สามของปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 ทั้งนี้ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงเล็กน้อย จาก 4.1 วัน ในปี 2556/2557 เป็น 4.8 วัน ในปี 2557/2558

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าสินค้าคงเหลือ ลดลง 23.9 ล้านบาท จาก 246.5 ล้านบาท เป็น 222.7 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.7 เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายควบคุมปริมาณการจัดซื้อและจัดเก็บวัตถุดิบให้รัดกุมขึ้นตามแผนการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ในช่วงที่ปริมาณความต้องการชิ้นส่วนรถยนต์ลดลงตามภาวะอุตสาหกรรม

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น 22.5 ล้านบาท จาก 222.7 ล้านบาท เป็น 245.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.1 เพื่อเตรียมพร้อมสำหรับการเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ (Mass Production) สำหรับชิ้นส่วนรถยนต์หลายรุ่นโดย IPSB ITSB และ FCT

กลุ่มบริษัทฯ มิได้มีนโยบายตั้งค่าเผื่อสินค้าคงเหลือ เนื่องจากผู้บริหารเล็งเห็นว่าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ รวมทั้งชิ้นส่วนรถยนต์มิได้มีความเสี่ยงต่อการได้รับความเสียหายอย่างมีนัยสำคัญ หรือมิได้มีความเสี่ยงในเรื่องของอายุการใช้งาน อีกทั้งกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายรักษาระดับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมผ่านการวางแผนจัดการการผลิตที่มีการควบคุมให้เป็นไปตามปริมาณความต้องการของลูกค้า และยังมีการตรวจนับสินค้าคงเหลือทุกไตรมาส ซึ่งหากพบความเสียหาย กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายตัดจำหน่ายออกทันที (Write-off) เพื่อให้การบันทึกบัญชีสามารถสะท้อนมูลค่าสินค้าคงเหลือที่แท้จริง โดยในระหว่างปี 2558/2559 บริษัทย่อยของบริษัทมีการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นจำนวน 0.4 ล้านบาท โดยแสดงเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย

(1.1.5) สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินค้าหมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยเงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์ ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน และอื่นๆ ดังมีรายละเอียดตามตารางด้านล่างนี้

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์	47.5	46.5	71.2	52.2	-	-	-	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	42.6	41.7	50.2	36.8	44.9	77.4	46.9	62.4
อื่นๆ	12.0	11.8	15.1	11.0	13.2	22.6	28.3	37.6
รวมสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	102.1	100.0	136.5	100.0	58.1	100.0	75.2	100.0

ในช่วงปี 2556 - 2557 มูลค่าเงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์นั้นเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นมูลค่าที่กลุ่มบริษัทฯ สรรองจ่ายเพื่อพัฒนาและออกแบบแม่พิมพ์เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เพื่อการพาณิชย์หลังจากที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเลือกจากลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) โดยมูลค่าแม่พิมพ์ที่กลุ่มบริษัทฯ สรรองจ่ายไปล่วงหน้าจะได้รับคืนจากลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์เมื่อกลุ่มบริษัทฯ เริ่มผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เพื่อการพาณิชย์ (Mass Production)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ลดลง 78.4 ล้านบาท จาก 136.5 ล้านบาท เป็น 58.1 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของมูลค่าเงินจ่ายล่วงหน้าค่าแม่พิมพ์ ซึ่งลดลงจากการที่ IAV ได้รับคืนเงินค่าแม่พิมพ์จากลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) หลังเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ สำหรับรถยนต์ Ford รุ่น Everest ในเดือนสิงหาคม 2558 และสำหรับรถยนต์ Mitsubishi รุ่น New Pajero Sport ครบทั้งจำนวนในเดือนมกราคม 2559

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 17.1 ล้านบาท จาก 58.1 ล้านบาท เป็น 75.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการบันทึกมูลค่าจ่ายล่วงหน้าสำหรับค่าประกันทรัพย์สินของ IAV ITSB และ IPSB สำหรับช่วงเวลาประกันตั้งแต่พฤษภาคม 2559 ถึง มกราคม 2560

(1.1) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

(1.2.1) อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ในช่วงปี 2558/2559 บริษัทฯ ได้มีการโอนสิทธิการเช่าที่ดินระยะยาวส่วนหนึ่งและสิทธิการเช่าอาคารระยะยาวและส่วนปรับปรุงส่วนหนึ่งของ IPSB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียออกจากรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อบันทึกเป็นรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (Investment Properties) เนื่องจาก IPSB มีการปล่อยเช่าและได้รับค่าเช่าจากที่ดินและอาคารบางส่วนที่ปล่อยเช่าแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน 2 แห่ง (Ingress Katayama Technical Centre Shd. Bhd. หรือ IKT และ Talent Synergy Sdn. Bhd. หรือ TSSB) ทำให้ ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 44.0 ล้านบาท โดยเป็นมูลค่าที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินราคาอิสระ และ ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 มูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 45.9 ล้านบาท

(1.2.2) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทฯ จำแนกตามประเภทสินทรัพย์ซึ่งประกอบด้วย ที่ดิน สิทธิการเช่าที่ดินระยะยาว อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร สิทธิการเช่าอาคารระยะยาวและส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ และ สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ แสดงมูลค่าที่ดิน สิทธิการเช่าที่ดินระยะยาว อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร สิทธิการเช่าอาคารระยะยาวและส่วนปรับปรุงอาคารด้วยมูลค่าตามราคาที่เป็นใหม่ (Revaluation Basis) ซึ่งกลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายในการประเมินราคาทรัพย์สินที่ดินและอาคารทุกๆ 3 ปี

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	294.1	10.9	284.7	11.2	331.8	11.4	336.7	11.3
สิทธิการเช่าที่ดินระยะยาว	171.3	6.4	154.9	6.1	219.8	7.6	228.8	7.7
อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร	622.5	23.1	573.7	22.7	612.5	21.1	615.2	20.6
สิทธิการเช่าอาคารระยะยาวและส่วนปรับปรุงอาคาร	193.0	7.2	177.6	7.0	137.2	4.7	145.4	4.9
เครื่องจักรและอุปกรณ์	996.9	37.0	1,205.5	47.6	1,136.5	39.1	1,176.6	39.4
เครื่องตกแต่งและเครื่องใช้สำนักงาน	38.1	1.4	47.9	1.9	10.3	0.4	10.2	0.3

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยานพาหนะ	9.5	0.4	6.9	0.3	7.7	0.3	7.2	0.2
สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง	371.4	13.8	79.9	3.2	448.6	15.4	465.0	15.6
รวมมูลค่าที่ดินและอุปกรณ์	2,696.7	100.0	2,531.2	100.0	2,904.5	100.0	2,985.0	100.0

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง 165.8 ล้านบาท จาก 2,696.7 ล้านบาท เป็น 2,531.2 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 6.1 ซึ่งการลดลงของมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ส่วนหนึ่งมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ซึ่งในปี 2557/2558 กลุ่มบริษัทฯ บันทึกค่าเสื่อมราคาเท่ากับ 308.7 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในระหว่างปี กลุ่มบริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ รวมถึงรับโอนสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้งในงวดปีบัญชีก่อนหน้าทำให้มูลค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่แสดงในงบการเงินมีมูลค่าสูงขึ้น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 373.3 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.8 จาก 2,531.2 ล้านบาท เป็น 2,904.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจาก (1) การประเมินมูลค่าสินทรัพย์ใหม่ในช่วงเดือนตุลาคม 2558 ทำให้มีการตีราคาเพิ่มสินทรัพย์ประเภทที่ดิน สิทธิการเช่าที่ดินระยะยาว อาคารและส่วนปรับปรุงอาคาร รวมถึงสิทธิการเช่าอาคารระยะยาวและส่วนปรับปรุง และ (2) การเพิ่มขึ้นของมูลค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง ได้แก่ สายการบีมขึ้นรูปขนาดกลางสายที่สามของ ITSB และการจัดซื้อเครื่องมือสำหรับรองรับการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์รุ่นใหม่ อย่างไรก็ตาม มีการโอนสิทธิการเช่าที่ดินระยะยาวและสิทธิการเช่าอาคารระยะยาวและส่วนปรับปรุงสุทธิจำนวน 44.0 ล้านบาท ไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (Investment Properties) ดังที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 80.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.8 จาก 2,904.5 ล้านบาท เป็น 2,985.0 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นมูลค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการบันทึกมูลค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโครงการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ใหม่ ของ Proton โดย IPSB ITSB และ FCT ในขณะเดียวกันมูลค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้งก็เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกันในบริษัทย่อยหลายแห่ง

(2) ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุนของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ วันที่ 30 เมษายน 2559 เท่ากับ 0.8 เท่า 1.1 เท่า 0.9 เท่า และ 0.9 เท่า ตามลำดับ กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนมิให้เกิน 1.0 เท่า เว้นแต่ในช่วงปลายปี 2557 ที่กลุ่มบริษัทฯ มีการปรับโครงสร้างกลุ่มกิจการ ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 สูงเกินกว่าอัตราส่วนเป้าหมายเล็กน้อย โดยกลุ่มบริษัทฯ มุ่งที่จะรักษาระดับอัตราส่วนโครงสร้างเงินทุนที่เหมาะสมเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ อย่างมีประสิทธิภาพ รวมถึงเพื่อสร้างผลประโยชน์ตอบแทนสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ อาจปรับปรุงโครงสร้างเงินทุนเป้าหมายให้เหมาะสมกับสถานะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม รวมถึงแผนการขยายธุรกิจของทางกลุ่ม

(3) หนี้สิน

ตารางด้านล่างแสดงรายละเอียดของหนี้สินของกลุ่มบริษัทฯ จำแนกตามประเภทหนี้สิน ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ วันที่ 30 เมษายน 2559 โดยหนี้สินหลักของกลุ่มบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ที่ได้รับเครดิตทางการค้าจากผู้ผลิตและจำหน่ายวัตถุดิบ เช่น เหล็ก พลาสติก หรือ ชิ้นส่วนสำเร็จรูป ทำให้เกิดมูลค่าเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และกลุ่มบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากทั้งสถาบันการเงินและกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อใช้สำหรับลงทุนจัดซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ โดยสัดส่วนของหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ วันที่ 30 เมษายน 2559 เท่ากับ ร้อยละ 60.2 ร้อยละ 60.0 ร้อยละ 59.3 และร้อยละ 57.2 ตามลำดับ

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น								
หนี้สินหมุนเวียน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	302.05	5.80	341.31	7.65	324.37	7.44	384.46	8.32
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10.08	0.19	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	882.70	16.95	825.37	18.49	616.17	14.13	583.63	12.63
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	43.62	0.84	45.03	1.01	44.78	1.03	47.30	1.02
ส่วนของเจ้าหนี้เข้าซื้อและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	77.77	1.49	40.32	0.90	14.35	0.33	6.75	0.15
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	103.24	1.98	158.24	3.55	197.37	4.52	227.71	4.93
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.01	0.00	6.42	0.14	17.26	0.40	21.14	0.46
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.36	0.12	1.93	0.04	4.64	0.11	1.83	0.04
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,425.83	27.38	1,418.63	31.78	1,218.95	27.94	1,272.81	27.54
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	552.88	10.62	461.60	10.34	396.58	9.09	401.16	8.68
เจ้าหนี้เข้าซื้อและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30.56	0.59	22.30	0.50	7.89	0.18	12.29	0.27
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	238.49	4.58	347.29	7.78	304.19	6.97	384.49	8.32
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	24.68	0.47	15.40	0.35	26.30	0.60	27.54	0.60
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	98.09	1.88	99.09	2.22	102.56	2.35	126.26	2.73
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	944.70	18.14	945.68	21.19	837.51	19.20	951.74	20.59
รวมหนี้สิน	2,370.53	45.52	2,364.30	52.97	2,056.47	47.14	2,224.56	48.13

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าหนี้สินรวมลดลง 6.2 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 0.3 ในปี 2557/2558

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าหนี้สินรวม ลดลง 307.8 ล้านบาท จาก 2,364.3 ล้านบาท เป็น 2,056.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.0 โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของมูลค่าเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น การทยอยชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวและการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 168.1 ล้านบาท จาก 2,056.5 ล้านบาท เป็น 2,224.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.2 โดยมีสาเหตุหลักจากการ

เพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินกู้ยืมระยะสั้นและมูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาว ซึ่งมีการเบิกใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนโดย ITSB และ IPSB สืบเนื่องจาก Proton

(3.1) หนี้สินหมุนเวียน

(3.2.1) เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร ตัวสัญญาใช้เงินสกุลบาท เงินกู้หมุนเวียนสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา เงินกู้หมุนเวียนสกุลริงกิตมาเลเซีย และเจ้าหนี้ตัวเงินและทรัพย์สินที่ส่งสกุลริงกิตมาเลเซีย โดยตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินโดยจำแนกตามประเภทดังต่อไปนี้

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-	0.0	13.3	2.6	18.0	5.5	14.3	3.7
ตัวสัญญาใช้เงินสกุลบาท	145.7	48.3	194.7	57.1	149.9	46.2	149.9	39.0
เงินกู้หมุนเวียนสกุลดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	44.3	14.7	43.9	12.9	47.5	14.7	47.5	12.3
เงินกู้หมุนเวียนสกุลริงกิต	112.0	37.1	76.8	22.5	81.1	25.0	148.4	38.6
เจ้าหนี้ตัวเงินและทรัพย์สินที่ส่งสกุลริงกิต	0.0	0.0	12.5	3.7	27.8	8.6	24.4	6.3
รวมเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	302.0	100.0	341.3	100.0	324.4	100.0	384.5	100.0

ในการพิจารณาใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินแต่ละประเภท ผู้บริหารจะพิจารณาถึงต้นทุนกู้ยืม ซึ่งจะพิจารณาทั้งอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมและค่าธรรมเนียมธนาคาร เช่น Front-end Fee รวมถึงค่าธรรมเนียมอื่นๆที่เกี่ยวข้อง และความยืดหยุ่นของข้อกำหนดเงินกู้ยืม โดยจะพิจารณาถึงข้อกำหนดของเงินกู้ยืมที่สำคัญว่ามีความเหมาะสม โดยคำนึงถึงช่วงระยะเวลาการใช้เงินของกลุ่มบริษัทฯ รวมถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 39.3 ล้านบาท จาก 302.0 ล้านบาท เป็น 341.3 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.0 เนื่องจากสาเหตุหลักคือการเพิ่มขึ้นของตัวสัญญาใช้เงินสกุลบาทจำนวน 49.0 ล้านบาท ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินนั้นเป็นไปตามระดับความต้องการใช้เงินทุนหมุนเวียน (Working Capital) ของกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมักใช้เป็นทางเลือกในการจัดหาเงินทุนก่อนที่กลุ่มบริษัทฯ จะเริ่มเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาว

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 16.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.0 เนื่องจากการลดลงของตัวสัญญาใช้เงินสกุลเงินบาทจากการชำระคืนมูลค่าตัวสัญญาใช้เงินสกุลเงินบาทกับธนาคารพาณิชย์

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 60.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.5 จากการที่ ITSB และ IPSB เบิกเงินกู้หมุนเวียนสกุลเงินริงกิตเพิ่มเติม

ทั้งนี้ ในการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน กลุ่มบริษัทฯ มีการจดจำนองที่ดิน สิ่งปลูกสร้าง หรือเครื่องจักรรวมถึง การค้ำประกันจาก ICB ซึ่งเป็นบริษัทใหญ่

(3.2.2) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่าเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 10.1 ล้านบาท โดยมูลค่าเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันดังกล่าวเกิดขึ้นระหว่างปี 2555/2556 จากการกู้ยืมระยะสั้น โดย FCT จาก Ingress Corporation Berhad (ICB) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อใช้ลงทุนซื้อที่ดินในนิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์นซีบอร์ด 2 โดย ICB ในฐานะเจ้าหนี้สามารถเรียกคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวได้เมื่อทวงถาม และเป็นเงินกู้ยืมที่เจ้าหนี้มิได้คิดดอกเบี้ย ต่อมาในปี 2557/2558 ได้มีการโอนเปลี่ยนเจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นที่มีมูลค่าคงเหลือจำนวน 10.1 ล้านบาท จาก ICB เป็นบริษัทฯ ทำให้ ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 เป็นต้นมาไม่ปรากฏมูลค่าเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ

(3.2.3) เจ้าหนี้การค้า

มูลค่าเจ้าหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทฯ ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าทั้งกิจการที่เกี่ยวข้องกันและกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน โดยมูลค่าเจ้าหนี้การค้าจากการกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันคิดเป็นร้อยละ 92.6 – ร้อยละ 99.5 ทั้งนี้ มูลค่าเจ้าหนี้การค้าเกิดจากการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเครดิตทางการค้าจากผู้ผลิตสินค้าและวัตถุดิบหลังจากกลุ่มบริษัทฯ ได้รับใบแจ้งหนี้ ซึ่งจะได้รับเมื่อได้รับสินค้า โดยปกติแล้วกลุ่มบริษัทฯ ได้รับเครดิตทางการค้าประมาณ 30 - 60 วัน โดยมีรายละเอียดของมูลค่าเจ้าหนี้การค้าที่แสดงไว้ในตารางด้านล่าง

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	31.4	7.4	3.0	0.7	1.5	0.5	2.6	0.8
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	391.9	92.6	420.6	99.3	309.0	99.5	301.8	99.2
รวมเจ้าหนี้การค้า	423.3	100.0	423.6	100.0	310.5	100.0	304.3	100.0

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าเจ้าหนี้การค้าโดยรวมมิได้เปลี่ยนแปลงมากนัก อย่างไรก็ตามจากตารางด้านบน จะเห็นว่ามูลค่าเจ้าหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 28.4 ล้านบาท ในขณะที่มูลค่าเจ้าหนี้การค้าจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 28.7 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการที่ (1) กลุ่มบริษัทฯ กลับมาจัดซื้อวัตถุดิบจากผู้ผลิตในประเทศไทยหลังจากระบบห่วงโซ่อุปทานของธุรกิจรถยนต์ในประเทศไทยกลับเข้าสู่ภาวะปกติ และ (2) โดยปกติแล้ว ในช่วงพัฒนา ออกแบบชิ้นส่วนรถยนต์ และผลิตชิ้นส่วนทดลอง กลุ่มบริษัทฯ จะจัดซื้อวัตถุดิบจากประเทศญี่ปุ่น ในขณะที่ก่อนเริ่มการผลิตเชิงพาณิชย์ (Mass Production) กลุ่มบริษัทฯ จะพิจารณาจัดหาวัตถุดิบที่มีลักษณะและคุณสมบัติคล้ายคลึงกันภายในประเทศเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบหลัก ทำให้ในช่วงการผลิตเชิงพาณิชย์ เจ้าหนี้การค้าที่เป็นกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันจะเพิ่มขึ้นในขณะที่เจ้าหนี้การค้าที่เป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกันจะลดลง โดยระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 48.7 วัน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าเจ้าหนี้การค้าลดลง 113.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.7 เป็น 310.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเป็นกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งลดลงเนื่องจาก (1) การจัดซื้อวัตถุดิบลดน้อยลงตามประมาณการผลิตซึ่งสอดคล้องกับประมาณการ

รายได้ และ (2) การเข้าเจรจาต่อรองราคาวัตถุดิบกับผู้ผลิตวัตถุดิบ ซึ่งเป็นหนึ่งในมาตรการควบคุมต้นทุนการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าเจ้าหนี้การค้าลดลงเล็กน้อย จำนวน 6.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.0 เป็น 304.3 ล้านบาท

(3.2.4) เจ้าหนี้อื่น

ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทฯ โดยจำแนกตามประเภทเจ้าหนี้อื่น

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	109.1	23.7	188.7	47.0	38.1	12.5	32.8	11.7
เจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	225.7	49.1	135.2	33.7	109.2	35.7	102.7	36.8
เจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	52.7	11.5	5.3	1.3	112.9	36.9	96.8	34.7
เจ้าหนี้ค่าซื้อแม่พิมพ์จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	32.3	6.4	44.4	11.1	-	0.0	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	39.6	8.6	28.1	7.0	45.5	14.9	47.0	16.8
รวมเจ้าหนี้อื่น	459.4	100.0	401.8	100.0	305.7	100.0	279.3	100.0

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 มูลค่าเจ้าหนี้อื่นลดลง 57.6 ล้านบาท จาก 459.4 ล้านบาท เป็น 401.8 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 12.5 จากสาเหตุหลักคือการลดลงของมูลค่าเจ้าหนี้จากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันจำนวน 90.5 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากการชำระคืนมูลค่าหนี้ที่ค้างค้าง อย่างไรก็ตาม อย่างไรก็ดี มูลค่าเจ้าหนี้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 79.6 ล้านบาท จากการที่ IPSB ดำเนินชำระหนี้กับ IESB ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จากการที่ IPSB รับโอนธุรกิจผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ (ACM Business) จาก IESB ตามแผนการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเข้าจดทะเบียนใน SET

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 มูลค่าเจ้าหนี้อื่นลดลง 96.1 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.9 เป็น 305.7 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการหักกลบบลหนี้ระหว่าง IPSB กับ IESB ซึ่งไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งของกลุ่มบริษัทฯ ที่จะเข้าจดทะเบียนใน SET ทำให้มูลค่าเจ้าหนี้ของกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของมูลค่าลูกหนี้ของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน อย่างไรก็ดี นอกจากการหักกลบบลหนี้ดังกล่าวแล้ว ในระหว่างปียังมีการบันทึกมูลค่าเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการที่กลุ่มบริษัทฯ จัดซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์จาก Ingress Katayama Technical Centre Sdn. Bhd. หรือ IKT (ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน) ด้วย

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 เทียบกับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 มูลค่าเจ้าหนี้อื่นลดลง 26.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.6 เป็น 279.3 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของมูลค่าเจ้าหนี้ค่าซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการทยอยชำระ

(3.2) หนี้สินไม่หมุนเวียน

(3.2.1) เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	43.6	7.3	45.0	8.9	44.8	10.1	47.3	10.5
สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	552.9	92.7	461.6	91.1	396.6	89.9	401.2	89.5
รวมเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	596.5	100.0	506.6	100.0	441.4	100.0	448.5	100.0

มูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามงบการรวมของกลุ่มบริษัทฯ เป็นมูลค่าที่กลุ่มบริษัทฯ โดย ITSB และ IPSB กู้ยืมจาก Ingress Corporation Berhad (ICB) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ สำหรับใช้เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้อิสลามเดิม (Sukuk Al-Ijarah) ของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2553 ซึ่งมูลค่าเงินกู้ยืมดังกล่าวเป็นมูลค่าที่ ICB กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแล้วนำเงินกู้ยืมมาให้ ITSB IPSB และ IESB (ซึ่งภายหลังโอนธุรกิจส่วนการผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ให้แก่ IPSB ในช่วงการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ เพื่อเข้าจดทะเบียนใน SET) กู้ยืมต่ออีกทอดหนึ่ง เนื่องจาก ICB ซึ่งเป็นบริษัทผู้ถือหุ้นใหญ่มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและเป็นที่น่าเชื่อถือของเจ้าหนี้ ICB จึงได้รับเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ในประเทศมาเลเซียที่ดี โดยเงื่อนไขเงินกู้ยืมที่ ICB ให้แก่บริษัทย่อยในกลุ่มบริษัทฯ นั้นเป็นไปตามเงื่อนไขเงินกู้ยืมที่ ICB ได้รับจากธนาคารพาณิชย์

โดยมูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าว (รวมทั้งส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและส่วนสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 596.5 ล้านบาท 506.6 ล้านบาท และ 441.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าเงินกู้ยืมดังกล่าวลดลง 89.9 ล้านบาท และ 65.3 ล้านบาท เนื่องจาก กลุ่มบริษัทฯ ทายอดชำระคืนเงินต้นให้แก่ ICB เพื่อให้ ICB นำไปชำระคืนให้แก่ธนาคารพาณิชย์อีกทอดหนึ่ง

ในช่วงปลายเดือนมกราคม ปี 2558 หลังการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ เสร็จเรียบร้อยแล้ว ICB ได้เข้าทำสัญญาโอนหนี้คงเหลือให้ IIM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียของบริษัทฯ และเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียให้แก่ IPSB และ ITSB โดย IIM จะได้เข้าเป็นลูกหนี้ธนาคาร และจะเป็นเจ้าหนี้ของบริษัทย่อยแทน อย่างไรก็ตาม สัญญาโอนหนี้ดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้เมื่อธนาคารสามารถปลดหลักประกันสำหรับเงินกู้ยืมดังกล่าวในส่วนของ IESB ซึ่งได้แก่ อาคารโชว์รูม BMW ในประเทศมาเลเซีย (ซึ่งไม่ได้เป็นทรัพย์สินของกลุ่มบริษัทฯ แต่อย่างใด) ซึ่งในเบื้องต้นกลุ่มบริษัทฯ คาดว่าการดำเนินการจะแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2559 ทำให้ ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ ยังมีมูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามงบการรวมของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 448.5 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากมูลค่า ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 ที่ 441.4 ล้านบาท เนื่องจากผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนที่ใช้คำนวณมูลค่าคงค้าง ณ สิ้นงวดวันที่ 31 มกราคม 2559 และ วันที่ 30 เมษายน 2559 อย่างไรก็ตามในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทฯ ได้ชำระคืนมูลค่าหนี้คงค้างให้แก่ ICB จำนวน 11.1 ล้านบาท

(3.2.2) เจ้าหนี้เข้าซื้อและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	77.8	71.8	40.3	64.4	14.4	64.5	6.7	35.4
สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30.6	28.2	22.3	35.6	7.9	35.5	12.3	64.6
รวมเจ้าหนี้เข้าซื้อและหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	108.3	100.0	62.6	100.0	22.2	100.0	19.0	100.0

หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อที่แสดงในงบแสดงฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ เป็นสัญญาเช่าซื้อยานพาหนะหลายสัญญา โดยมีเงื่อนไขการชำระหนี้เป็นรายเดือนรวม 36 งวด – 60 งวด ในขณะที่หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่แสดงในงบแสดงฐานะทางการเงินเป็นสัญญาเช่าการเงินที่บริษัทย่อยในกลุ่มเข้าทำกับบริษัทลีสซิ่งหลายแห่งเพื่อเช่าเครื่องจักร สำหรับใช้ในการดำเนินงาน ทั้งนี้ข้อกำหนดของสัญญาเช่าการเงินจะเป็นการชำระค่าเช่ารายเดือนรวม 36 งวด – 60 งวด เช่นเดียวกัน และเมื่อครบกำหนดสัญญา บริษัทย่อยสามารถใช้สิทธิขอซื้อเครื่องจักรได้ในราคาที่กำหนด โดย ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีภาระผูกพันที่ต้องจ่ายค่าเช่าขั้นต่ำตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน ดังนี้

	งบการเงินรวม		
	ไม่เกิน 1 ปี	1-5 ปี	รวม
ผลรวมของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสินตามสัญญาเช่า	7.9	13.4	21.3
ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินรอการตัดบัญชี	(1.2)	(1.1)	(2.3)
มูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายทั้งสินตามสัญญาเช่า	6.7	12.3	19.0

(3.2.3) เงินกู้ยืมระยะยาว

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	103.2	30.2	158.2	31.3	197.4	39.4	227.7	37.2
สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	238.5	69.8	347.3	68.7	304.2	60.6	384.5	62.8
รวมเงินกู้ยืมระยะยาว	341.7	100.0	505.5	100.0	501.6	100.0	612.2	100.0

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ วันที่ 30 เมษายน 2559 มูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 341.7 ล้านบาท 505.5 ล้านบาท 501.6 ล้านบาท และ 612.2 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 163.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.9 ในปี 2557/2558 ลดลง 4.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.8 เป็น 501.6 ล้านบาท ในระหว่างปี 2558/2559 และเพิ่มขึ้น 110.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.1 ในช่วงสามเดือนแรกของปี 2559/2560

โดยมูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงเล็กน้อย ในระหว่างปี 2558/2559 เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจำนวน 209.0 ล้านบาท ในช่วงระยะเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทฯ มีการเข้าทำสัญญากู้ยืมเงินระยะยาวฉบับใหม่กับสถาบันการเงินเพิ่มเติม โดย ITSB และ FCT สำหรับการลงทุนติดตั้งสายการป้อนขึ้นรูปขนาดกลางสายที่สาม และการลงทุนจัดซื้อเครื่องมือการผลิตเพื่อขยายธุรกิจ ตามลำดับ รวมถึง PTIMV มีการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสัญญาเงินกู้เดิมที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์

มูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นในช่วง 3 เดือนแรกของปี 2559/2560 จำนวน 110.6 ล้านบาท เป็น 612.2 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวมีสาเหตุสำคัญจาก ITSB และ IPSB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของกลุ่มบริษัทฯ ในประเทศมาเลเซีย ได้รับสิทธิในการเบิกใช้เงินกู้ยืมที่ไม่มีภาระดอกเบี้ย (soft loan) จาก MIDF (Malaysian Industrial Development Finance Berhad) สำหรับใช้เป็นเงินหมุนเวียนภายในเพื่อบรรเทาผลกระทบที่บริษัททั้งสองอาจได้รับในฐานะผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์จำหน่ายให้แก่ Proton ซึ่งเป็นผู้ผลิตรถยนต์แห่งชาติของประเทศมาเลเซีย ในระหว่างที่ยอดขายรถยนต์ Proton ที่ลดต่ำลงจากภาวะทางเศรษฐกิจในประเทศมาเลเซีย ทั้งนี้มูลค่าเงินกู้ยืมที่ไม่มีดอกเบี้ยดังกล่าวคำนวณจากส่วนต่างของยอดขายรถยนต์ Proton ที่เกิดขึ้นจริงกับประมาณการยอดขายของรถยนต์ Proton แต่ละรุ่นที่เคยตกลงกัน (Unmet Volume) โดยจำกัดวงเงิน ไม่เกิน 10 ล้านริงกิตมาเลเซีย สำหรับแต่ละบริษัทคู่ค้าของ Proton

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายการมูลค่าเงินกู้สถาบันการเงินคงค้างของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 30 เมษายน 2559

ผู้กู้	สกุลเงิน	ยอดเงินกู้คงค้าง	อัตราดอกเบี้ย
บริษัท ไฟน์ คอมโพรเนนท์ (ประเทศไทย) จำกัด	บาท	20.27	MLR - 1.50
บริษัท ไฟน์ คอมโพรเนนท์ (ประเทศไทย) จำกัด	บาท	5.48	MLR - 1.50
Ingress Precision Sdn. Bhd.	ริงกิต	12.23	BFR + 1.50
Ingress Precision Sdn. Bhd.	ริงกิต	57.24	5.00
Ingress Precision Sdn. Bhd.	ริงกิต	79.15	-
Ingress Technologies Sdn. Bhd.	ริงกิต	199.34	5.00
Ingress Technologies Sdn. Bhd.	ริงกิต	165.97	5.50
Ingress Technologies Sdn. Bhd.	ริงกิต	26.28	-
PT Ingress Malindo Ventures	เหรียญสหรัฐอเมริกา	46.25	4.58
รวมเงินกู้ยืมระยะยาว		612.20	

สัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัทฯ นั้นส่วนใหญ่มีการจำนองสินทรัพย์ เช่น ที่ดิน เครื่องจักรและอุปกรณ์ของบริษัทย่อยผู้กู้ รวมทั้งมีการค้ำประกันโดย Ingress Corporation Berhad (ICB) ซึ่งในอนาคตหลังจากที่กลุ่มบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ แล้ว กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายที่จะไม่รับความช่วยเหลือทางการเงินจาก ICB และบุคคลที่เกี่ยวข้องหากอยู่ในวิสัยที่สามารถกระทำได้ แต่ในกรณีที่สถาบันการเงินมีความประสงค์ให้ ICB เป็นผู้ค้ำประกันเงินกู้ให้แก่กลุ่มบริษัทฯ ICB มีสิทธิเรียกค่าธรรมเนียมการค้ำประกันเงินกู้จากกลุ่มบริษัทฯ ได้ ในอัตราค่าธรรมเนียมที่สามารถเทียบเคียงได้กับอัตราค่าธรรมเนียมการค้ำประกันที่สถาบันการเงินเรียกเก็บจากลูกค้า

ภายใต้สัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย บริษัทย่อยซึ่งเป็นผู้กู้จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขทางการเงิน (Covenants) บางประการ เช่น การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ไว้ไม่ให้เกินอัตราที่ธนาคารกำหนด รวมถึงการดำรงอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) ไว้ไม่ให้ต่ำกว่าอัตราที่ธนาคารกำหนด รวมถึงสัญญาเงินกู้ที่บริษัทย่อยทุกบริษัททำกับธนาคารพาณิชย์มีข้อกำหนดไม่ให้บริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลถ้าไม่ได้รับความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคารพาณิชย์ผู้ปล่อยกู้ก่อน

(4) ส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และ วันที่ 30 เมษายน 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 2,837.6 ล้านบาท 2,098.9 ล้านบาท 2,305.8 ล้านบาท และ 2,397.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 738.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.0 ในปี 2557/2558 เพิ่มขึ้น 206.9 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.9 เป็น 2,305.8 ล้านบาท ในระหว่างปี 2558/2559 และเพิ่มขึ้นอีก 91.8 ล้านบาท เป็น 2,397.7 ล้านบาท

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	-	-	2.00	0.04	1,446.94	33.17	1,446.94	31.30
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	-	-	2.00	0.04	1,185.38	27.17	1,185.38	25.65
หัก : ลูกหนี้ค่าหุ้น	-	-	(2.00)	-0.04	-	-	-	-
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการซื้อเงิน	-	-	1,183.38	-	-	-	-	-

	งบการเงินรวม						งบการเงินระหว่างกาล	
	ณ วันที่ 31 มกราคม 2557		ณ วันที่ 31 มกราคม 2558		ณ วันที่ 31 มกราคม 2559		ณ วันที่ 30 เมษายน 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลงทุนในบริษัทย่อย								
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว	-	-	-	-	5.00	0.11	5.00	0.11
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)	-	-	15.56	0.35	113.76	2.61	125.36	2.71
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	267.02	5.13	36.74	0.82	149.70	3.43	187.45	4.06
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	267.02	5.13	1,235.69	27.69	1,453.84	33.33	1,503.19	32.52
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯย่อยก่อนการรวม								
ธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	1,701.32	32.67	-	-	-	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม								
ของบริษัทฯย่อย	869.26	16.69	863.24	19.34	851.97	19.53	894.46	19.35
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,837.61	54.48	2,098.92	47.03	2,305.81	52.86	2,397.65	51.87
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,208.14	100.00	4,463.23	100.00	4,362.28	100.00	4,622.21	100.00

จากตารางด้านบน จะเห็นได้ว่าในช่วงปี 2557/2558 มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ลดลงเนื่องจาก (1) การปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ ในช่วงปี 2557/2558 ทำให้มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯย่อยก่อนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันที่แสดงไว้ ณ วันที่ 31 มกราคม 2557 ในงบแสดงฐานะทางการเงินเปลี่ยนแปลงไปเป็นเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทฯย่อย (ซึ่งต่อมาบริษัทฯได้มีการเพิ่มและชำระทุนจดทะเบียนในช่วงปี 2558 ทำให้มูลค่ารวมของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้นกลับมา) และอีกส่วนหนึ่งมีการหักลบกลบหนี้คงค้างตามที่มีแสดงรายละเอียดในส่วนที่ 2.2.1 เรื่องการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัทฯ และ (2) การลดลงขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเนื่องจากรายการผลต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันที่เกิดจากการปรับโครงสร้างจำนวน 114.9 ล้านบาท (ซึ่งเกิดจากส่วนต่างระหว่างต้นทุนการซื้อกิจการจำนวน 1,843.7 ล้านบาท และสัดส่วนของสินทรัพย์สุทธิที่บริษัทฯได้มาจำนวน 1,728.7 ล้านบาท)

ทั้งนี้มูลค่าเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทฯย่อยของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 จำนวน 1,183.4 ล้านบาท นั้นเกิดขึ้นจากการที่บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นในบริษัทฯย่อย ได้แก่ IAV FCT และ IIM ในช่วงการปรับโครงสร้างกลุ่มในระหว่างปลายปี 2557 - ต้นปี 2558 จาก ICB โดยบริษัทฯ ได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ ICB จำนวน 118.3 ล้านหุ้น ที่มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาทต่อหุ้น รวมถึงการหักลบกลบหนี้ (Debt Novation) เป็นการตอบแทน โดยบริษัทฯ ได้มีการจดทะเบียนเพิ่มทุนแล้วเสร็จเมื่อวันที่ 29 เมษายน 2558 ดังนั้น ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 กลุ่มบริษัทฯ จึงบันทึกยอดค่าหุ้นค้างจ่ายในบัญชีดังกล่าว อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 ไม่ปรากฏมูลค่าเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทฯย่อยเนื่องจากบริษัทฯ ได้ออกและชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวให้แก่ ICB เรียบร้อยแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 เท่ากับ 2,305.8 ล้านบาท ซึ่ง มากกว่ามูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มกราคม 2558 จำนวน 206.9 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นในระหว่างปี 2558/2559 มีสาเหตุสำคัญจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่ากำไรสะสมตามผลประกอบการของกลุ่มบริษัทฯ ที่มีกำไรจากการดำเนินงานในระหว่างปี 2558/2559 รวมถึงการเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 113.0 ล้านบาท

มูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 เท่ากับ 2,397.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 91.8 ล้านบาท จากมูลค่า ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงาน รวมถึงการเพิ่มขึ้นขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

(5) การวิเคราะห์สภาพคล่อง

(5.1) กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 637.0 ล้านบาท 553.9 ล้านบาท 617.9 ล้านบาท และ (14.3) ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 637.0 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรก่อนภาษีจำนวน 235.6 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 297.0 ล้านบาท และการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 230.0 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ มีมูลค่าเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 142.6 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 553.9 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรก่อนภาษีจำนวน 180.8 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 315.2 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 617.9 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรก่อนภาษีจำนวน 202.6 ล้านบาท ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย 289.0 ล้านบาท รวมถึงการลดลงของมูลค่าลูกหนี้และเจ้าหนี้จากรายการหักกลบลบหนี้ระหว่าง IPSB กับ IESB ที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทฯ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ (14.3) ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดำเนินงาน ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือเนื่องจากเหตุผลที่ได้กล่าวไว้ในข้อ 1.1.1 1.1.2 และ 1.1.1 รวมถึงการลดลงของมูลค่าหนี้สินดำเนินงาน ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

(5.2) กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 404.0 ล้านบาท 542.2 ล้านบาท 288.5 ล้านบาท และ 78.9 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 404.0 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 631.3 ล้านบาท และการขายเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 219.3 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับเป็นเงินลงทุนสำรองจ่ายมูลค่าเงินลงทุนสำหรับการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 542.2 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 306.6 ล้านบาท และการลงทุนในเงิน

ลงทุนชั่วคราวจำนวน 243.7 ล้านบาท หลังจากที่ถูกบริษัทฯ เบิกใช้วงเงินกู้ยืมระยะยาวเรียบร้อยแล้ว จึงนำเงินไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวอีกครั้งหนึ่ง

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 288.5 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 532.5 ล้านบาท ด้วยการขายการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 244.3 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 78.9 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการลงทุนซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ได้แก่ เครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการบันทึกมูลค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ของโครงการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์รุ่นใหม่ ในขณะที่มูลค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้งก็เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน

(5.3) กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ (248.7) ล้านบาท 39.3 ล้านบาท (166.5) ล้านบาท และ 132.7 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 248.7 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 168.3 ล้านบาท ได้รับเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 132.8 ล้านบาท จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 105.4 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ย่อยจำนวน 98.1 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 39.3 ล้านบาท เนื่องจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 211.2 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ย่อยจำนวน 99.0 ล้านบาท

สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 166.5 ล้านบาท โดยในระหว่างปี กลุ่มบริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืม รวมถึงมีการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมจำนวน 208.9 ล้านบาท และ 225.9 ล้านบาท ตามลำดับ และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทฯ ย่อยจำนวน 103.5 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทฯ เท่ากับ 132.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเงินกู้ยืมระยะยาวที่ไม่มีดอกเบี้ย (Soft Loan) เพิ่มเติม

(6) การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

(6.1) อัตราส่วนสภาพคล่อง

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 วงจรเงินสด (Cash Cycle) ของกลุ่มบริษัท เท่ากับ (3.2) วัน 1.9 วัน 4.8 วัน และ 7.5 วัน ตามลำดับ โดย กลุ่มบริษัท มีวงจรเงินสดที่เพิ่มมากขึ้น เนื่องจากสาเหตุหลัก คือ การเพิ่มขึ้นของระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่มีระยะเวลายาวขึ้นเนื่องจากผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) บางรายในประเทศไทยและประเทศมาเลเซียมีการขอเจรจาปรับปรุงเครดิตทางการค้าที่มีกับกลุ่มบริษัท เนื่องจากภาวะการชะลอตัวของอุตสาหกรรมยานยนต์

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 อัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 1.5 เท่า 1.1 เท่า 1.0 เท่า และ 1.0 เท่า ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าอัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท ในอดีตของกลุ่มบริษัทอยู่ที่ประมาณ 1.0 เท่ามาโดยตลอด ซึ่งถือว่าเป็นระดับที่มีความเหมาะสม

(6.2) อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 อัตราส่วนกำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท เท่ากับ ร้อยละ 24.0 ร้อยละ 18.5 ร้อยละ 20.3 และ ร้อยละ 21.7 ตามลำดับ โดย อัตรากำไรขั้นต้นลดลงในปี 2557/2558 เกิดจากการลดลงของกำไรขั้นต้นของกิจการในประเทศไทย ซึ่งเกิดจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ ในขณะที่ต้นทุนบางส่วนของกลุ่มบริษัท เป็นต้นทุนคงที่ซึ่งมิได้แปรผันตามรายได้ สำหรับปีบัญชี 2558/2559 อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัท ปรับตัวเพิ่มขึ้นเป็นผลจากนโยบายการควบคุมต้นทุนในช่วงที่รายได้จากการขายชิ้นส่วนรถยนต์ของกลุ่มบริษัท ลดลงตามภาวะอุตสาหกรรมและการเปิดตัวรุ่นรถยนต์รุ่นใหม่แทนรถยนต์รุ่นเดิมของผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) โดยระบบการควบคุมต้นทุนที่เคร่งครัดยังช่วยให้กลุ่มบริษัทสามารถคงระดับอัตรากำไรขั้นต้นไว้ได้ในช่วงที่รายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ลดลง เช่นเดียวกับการรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงไตรมาสแรกของปี 2559/2560

(6.3) อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท เท่ากับ ร้อยละ 3.6 ร้อยละ 4.3 ร้อยละ 3.9 และ ร้อยละ 2.1 ตามลำดับ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2558 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2556/2557 เนื่องจากการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ที่ลดลงเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้อื่น – กิจการที่เกี่ยวข้องกันหลังจากการแปลงหนี้ (Debt Novation) ในช่วงการปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท เพื่อเข้าจดทะเบียนใน SET

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2559 ของกลุ่มบริษัทลดลงเป็นร้อยละ 3.9 จากการลดลงของมูลค่ากำไรสุทธิสำหรับปี 2558/2559 ซึ่งสอดคล้องกับการชะลอตัวของรายได้จากการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์โดยรวมของกลุ่ม

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 ของกลุ่มบริษัทลดลง เป็นร้อยละ 2.1 แม้กลุ่มบริษัทจะมีกำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากมูลค่าสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทเพิ่มสูงขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน รวมถึงการลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์ถาวร

(6.4) อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 0.8 เท่า 1.1 เท่า 0.9 เท่า และ 0.9 เท่า โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป้าหมายของกลุ่มบริษัท ที่ 1.0 เท่า ซึ่งจากข้อมูลในอดีต จะเห็นได้ว่ากลุ่มบริษัทสามารถบริหารจัดการคงอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับอัตราส่วนเป้าหมายได้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มกราคม 2557 2558 2559 และงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 เมษายน 2559 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 0.7 เท่า 1.1 เท่า 0.7 เท่า และ (0.1) เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นในปี 2557/2558 เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัท มีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตามอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดลงในช่วงปี 2558/2559 เนื่องจากในช่วงปีดังกล่าวกลุ่มบริษัท มีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ในจำนวนค่อนข้างสูง อีกทั้งกลุ่มบริษัท ยังมีการชำระค่าเช่าที่ดินและสิ่งปลูกสร้างมากขึ้นด้วย ในช่วงสามเดือนแรกของปี 2559/2560 อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันลดต่ำลงกว่าศูนย์ เนื่องจากในช่วงเวลาดังกล่าวกลุ่มบริษัทมีมูลค่าเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดำเนินงาน ได้แก่ ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น และสินค้าคงเหลือเนื่องจากเหตุผลที่ได้กล่าวไว้ในข้อ 1.1.1 และ 1.1.2 รวมถึงการลดลงของมูลค่าหนี้สินดำเนินงาน ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต (Forward Looking)

นอกจาก 4 ปัจจัยสำคัญที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานธุรกิจผลิตและจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ของกลุ่มบริษัท ได้แก่ (1) นโยบายรัฐบาลหรือกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมการผลิตและชิ้นส่วนรถยนต์ในแต่ละประเทศที่กลุ่มบริษัท มีการดำเนินธุรกิจ (2) ระดับความต้องการใช้รถยนต์ของประชากรในประเทศที่กลุ่มบริษัท มีการดำเนินธุรกิจ (3) ความสัมพันธ์กับบริษัทผู้ผลิตรถยนต์รวมถึงเทคโนโลยีการผลิตชิ้นส่วนรถยนต์เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า และ (4) เหตุการณ์และสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซีย ดังที่กล่าวไปข้างต้น ในอนาคตอาจมีปัจจัยภายในที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท ดังต่อไปนี้

(1) ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ FCT จะเพิ่มมากขึ้นตามสัดส่วนการชำระค่าน้ำหนักของ Iwamoto

อ้างอิงจากสัญญาร่วมทุนในบริษัท ไฟน์ คอมโพรเนนท์ (ประเทศไทย) จำกัด (FCT) ณ วันที่ 31 มกราคม 2559 บริษัท อิ วาโมโต จำกัด (Iwamoto) มีสัดส่วนการถือหุ้นใน FCT เท่ากับร้อยละ 29.99 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดของ FCT อย่างไรก็ตาม Iwamoto ได้ชำระค่าน้ำหนักของ FCT เพียงบางส่วน ในจำนวนหุ้นละ 25.97 บาทต่อหุ้น โดยตามกำหนดการ

เดิม Iwamoto จะต้องชำระค่าหุ้น FCT ให้เต็มมูลค่าหุ้นในจำนวนหุ้นละ 100.00 บาท ภายในกลางเดือนเมษายน ปี 2559 และต่อมาได้ขยายระยะเวลาชำระค่าหุ้นดังกล่าวเป็นภายในกลางเดือนเมษายน ปี 2560 ดังนั้น งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ที่ใช้ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท ในส่วนที่ 2.4.2 นี้ได้รวมผลการดำเนินงานของ FCT ในสัดส่วนร้อยละ 90.00 โดยคำนวณจากมูลค่าเงินลงทุนของบริษัท ที่ 187.00 ล้านบาท จากมูลค่าทุนจดทะเบียนเรียกชำระแล้วของ FCT ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 ทั้งสิ้นจำนวน 207.80 ล้านบาท

ในอนาคต หาก Iwamoto ชำระค่าหุ้นของ FCT เต็มจำนวน จะทำให้สัดส่วนเงินลงทุนและส่วนแบ่งผลกำไรขาดทุนของบริษัท ใน FCT ที่สะท้อนในงบการเงินรวมลดลงจากร้อยละ 90.00 เป็น ร้อยละ 70.00 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของ FCT ในขณะที่ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ FCT จะเพิ่มมากขึ้นจากร้อยละ 10.00 เป็นร้อยละ 30.00 อย่างไรก็ตาม คณะกรรมการของ FCT มีแผนจะมีมติให้เรียกชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือจาก Iwamoto ในเดือน กันยายน 2559 ซึ่งหากคณะกรรมการของ FCT มีมติเรียกชำระค่าหุ้นดังกล่าวได้ในเวลาที่กำหนด งบการเงินของ FCT จะปรากฏรายการลูกหนี้ค่าหุ้นเป็นส่วนหักในส่วนทุนของ FCT

(2) แนวทางการดำเนินธุรกิจของ FCT หลัง Iwamoto เข้าร่วมทุน

ในปัจจุบัน FCT ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตและจัดหาส่วนประกอบโลหะสำหรับอุตสาหกรรมยานยนต์ โดยใช้เทคโนโลยีการปั๊มตัดขึ้นรูปโลหะด้วยแม่พิมพ์ (Fine Blanking) อย่างไรก็ตาม หลังจากบริษัท อิวาโมโต จำกัด (Iwamoto) เข้าเป็นผู้ถือหุ้นใน FCT ทาง Iwamoto ได้ให้ความช่วยเหลือแก่ FCT ในเรื่องข้อมูลทางเทคนิคเกี่ยวกับการผลิตแม่พิมพ์ขนาดกลาง (Medium Stamping Dies) และการบำรุงรักษาแม่พิมพ์ ซึ่งจะช่วยเหลือเพิ่มแหล่งรายได้ของ FCT ให้ครอบคลุมถึงรายได้จากการขายแม่พิมพ์ให้แก่ลูกค้าผู้ผลิตชิ้นส่วนรถยนต์ในประเทศไทย และรายได้จากการบำรุงรักษาแม่พิมพ์

(3) การลดลงของมูลค่าเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ในช่วงเดือนมกราคม ปี 2558 ICB ได้เข้าทำสัญญาโอนหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวระหว่าง ICB และบริษัทย่อย ให้แก่ IIM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซียของบริษัท และเป็นผู้ถือหุ้นโดยตรงของบริษัทย่อยในประเทศมาเลเซีย อันได้แก่ ITSB และ IPSB โดย IIM จะเข้าเป็นลูกหนี้ธนาคาร และจะเป็นเจ้าของบริษัทย่อยแทน ICB อย่างไรก็ตาม สัญญาโอนหนี้ดังกล่าวจะมีผลบังคับใช้เมื่อธนาคารสามารถปลดหลักประกันของ IESB ซึ่งได้แก่ อาคารโชว์รูม BMW ในประเทศมาเลเซีย (ซึ่งไม่ได้เป็นทรัพย์สินของกลุ่มบริษัท) ดังนั้น ในอนาคตหากธนาคารสามารถปลดหลักประกันได้ตามที่เปิดเผยไว้ งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท จะไม่ปรากฏมูลค่าเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งในเบื้องต้นคาดว่าจะบรรเทาภาระแล้วเสร็จภายในเดือนตุลาคม 2559

(4) อัตราแลกเปลี่ยน

ถึงแม้กลุ่มบริษัท มีนโยบายให้บริษัทย่อยในประเทศไทย มาเลเซีย และอินโดนีเซียผลิตและจำหน่ายสินค้าให้แก่ผู้ผลิตรถยนต์ท้องถิ่น (OEMs) ในสกุลเงินท้องถิ่นเป็นหลัก แต่ในการดำเนินธุรกิจ บริษัทย่อยในกลุ่มอาจมีรายการซื้อขายระหว่างกันเกิดขึ้นระหว่างงวด ทำให้งบกำไรขาดทุนของกลุ่มบริษัท ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา มีการรับรู้กำไรและขาดทุนจาก

อัตราแลกเปลี่ยน ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการจากการตัดรายการระหว่างกันสืบเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลเงินบาทและเงินตราต่างประเทศ ณ วันสิ้นงวดเมื่อเทียบกับวันทำรายการนั้นๆ ในอนาคต หากอัตราแลกเปลี่ยนมีความผันผวน มูลค่ากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวผ่านการรับรู้กำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจากการตัดรายการระหว่างกัน หรือในบางกรณี บริษัทย่อยอาจมีการจำหน่ายชิ้นส่วนรถยนต์ให้แก่บริษัทในเครือของลูกค้าผู้ผลิตรถยนต์ (OEMs) ด้วยสกุลเงินดอลลาร์ หรือการซื้อวัตถุดิบและเครื่องมืออุปกรณ์ในการผลิต ด้วยสกุลเงินเยน ทำให้กลุ่มบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนเช่นเดียวกัน

(5) อัตราดอกเบี้ย

ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนทั้งสิ้น 612.2 ล้านบาท ซึ่งสัญญากู้ยืมเงินบางรายการมีการคิดอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว ได้แก่ MLR - 1.50 และ BFR + 1.50 ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินมีการเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ อาจได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญเช่นเดียวกัน

(6) การค้ำประกันเงินกู้ของกลุ่มบริษัทฯ โดย ICB

ในช่วงที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทฯ ได้รับความช่วยเหลือทางการเงิน (Financial Assistance) จาก ICB ในการค้ำประกันเงินกู้จากสถาบันการเงิน (Corporate Guarantee) อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย กลุ่มบริษัทฯ มีนโยบายจะไม่ได้รับความช่วยเหลือทางการเงินจากผู้ถือหุ้นใหญ่ในการค้ำประกันเงินกู้ ยกเว้นในกรณีที่เป็นการให้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินที่กำหนดให้ ICB ต้องค้ำประกันเงินกู้ โดย ICB ในฐานะผู้ถือหุ้นใหญ่ก็จะค้ำประกันเงินกู้ยืมให้กับกลุ่มบริษัทฯ แต่จะคิดค่าธรรมเนียมการค้ำประกันเงินกู้ตามราคาตลาดที่สามารถอ้างอิงได้ ทั้งนี้ อัตราค่าธรรมเนียมดังกล่าวจะไม่เกิน ร้อยละ 2.0 ของมูลค่าเงินกู้ที่ค้ำประกัน ต่อปี

ในปัจจุบัน ICB ได้เริ่มเจรจากับสถาบันการเงินถึงความเป็นไปได้ในการเปลี่ยนผู้ค้ำประกันเงินกู้ของกลุ่มบริษัทฯ (Corporate Guarantor) จาก ICB มาเป็นบริษัท ทั้งนี้ การดำเนินการตามขั้นตอนของสถาบันการเงินเพื่อพิจารณาเปลี่ยนตัวผู้ค้ำประกันเงินกู้จาก ICB มาเป็นบริษัท คาดว่าจะเริ่มได้อย่างเป็นทางการเมื่อบริษัทฯ ได้รับอนุญาตในเบื้องต้นจากหน่วยงานกำกับดูแลให้ออกและเสนอขายหุ้นสามัญต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) แล้ว

ดังนั้นในอนาคต กลุ่มบริษัทฯ อาจมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มเติม หากสถาบันการเงินเจ้าหนี้ไม่ยินยอมให้มีการเปลี่ยนผู้ค้ำประกันจาก ICB มาเป็นบริษัท ทำให้ ICB ยังต้องค้ำประกันเงินกู้ยืมของกลุ่มบริษัทฯ ต่อไป โดยกลุ่มบริษัทฯ จะมีค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ต้องชำระค่าธรรมเนียมการค้ำประกันให้แก่ ICB เป็นจำนวนประมาณ 20.3 ล้านบาท อ้างอิงจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 30 เมษายน 2559 ที่มีมูลค่าเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวที่มีภาระดอกเบี้ยที่มี ICB เป็นผู้ค้ำประกันเท่ากับ 1,014.3 ล้านบาท