

คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนพลาสติก และรับออกแบบ ผลิต และซ่อมแม่พิมพ์ เพื่อผลิตชิ้นส่วนพลาสติก จำหน่ายให้ โรงงานประกอบยานยนต์ โรงงานผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ และ เครื่องใช้ไฟฟ้า ชั้นนำต่างๆ รวมทั้งผู้ผลิตสินค้าต้นแบบ (Original Equipment Manufacturing : OEM) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ในปี 2560 มีรายได้รวม 1,072.67 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 51.33 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 มีรายได้รวม 1,097.75 ล้านบาท ขาดทุนสุทธิ 67.54 ล้านบาท

1. ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้จากการขายและบริการรวม 1,072.67 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากชิ้นส่วนพลาสติก 960.11 ล้านบาทและรายได้จากแม่พิมพ์ 112.55 ล้านบาท รายได้รวมจะลดลง 25.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยเป็นรายได้จากชิ้นส่วนพลาสติกที่ลดลง 44.30 ล้านบาท (-4.41%) อันเกิดจากโมเดลในยอดขายของรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้า ของลูกค้าบริษัทมีจำนวนลดลง อย่างไรก็ตาม รายได้จากแม่พิมพ์กลับเพิ่มขึ้น 19.21 ล้านบาท (+20.59%) เมื่อเทียบกับปี 2559 ทั้งนี้บริษัทได้ใช้ความพยายามเพิ่มรายได้ในปีต่อไป โดยการรับโมเดลใหม่ๆ จากลูกค้ากลุ่มธุรกิจยานยนต์

กำไรขั้นต้น (Gross Profit)

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 99.85 ล้านบาท (Gross Profit Margin 9.31%) เมื่อเทียบกับปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น 70.87 ล้านบาท (Gross Profit Margin 6.46%) โดยทั้งนี้บริษัทได้แก้ไขปัญหาจากการที่รายได้ลดลงโดยการ ควบคุมค่าใช้จ่ายในการผลิต และ การลดของเสียในการผลิต อย่างต่อเนื่อง

กำไรก่อนค่าเสื่อมราคา (EBITDA) และ กำไร/ขาดทุน ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษี (EBIT)

ในปี 2560 บริษัทฯ มีEBITDA 21.56 ล้านบาท (1.96%) เทียบกับปี 2559 มี EBITDA 4.64 ล้านบาท (0.42%) แต่มีEBIT -47.18 ล้านบาท (-4.4%) เทียบกับปี 2559 มี EBIT -66.51 ล้านบาท (-6.06%) ทั้งนี้เป็นผลจากกำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นแม้ค่าใช้จ่ายจากการขายและบริหารจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

กำไร/ขาดทุนสุทธิ (Net Profit/Loss)

ในปี 2560 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ 51.33 ล้านบาท (-4.78%) เทียบกับปี 2559 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิ 67.54 ล้านบาท (-6.15%) มีผลขาดทุนสุทธิที่ลดลง 16.21 ล้านบาท ทั้งนี้ต้นทุนทางการเงินลดลงเล็กน้อยจาก 17.94 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 17.42 ล้านบาท โดยบริษัทได้ควบคุมการใช้จ่ายสินเชื่อตามความจำเป็นเท่านั้น

2. ฐานะทางการเงิน

ณ.31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯมีสินทรัพย์รวม 1,093.04 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ในช่วงเวลาเดียวกันสินทรัพย์รวม 1,054.32 ล้านบาท โดยทั้งนี้จากการลงทุนเพิ่มเติมในเครื่องมือเครื่องใช้และการปรับปรุงอาคารและที่ดิน และ สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพื่อให้สินทรัพย์อยู่ในสภาพที่ใช้การได้ตามปกติ โดยมีการลงทุนสุทธิ 21.38 ล้านบาท บริษัทฯได้มีการประเมินสินทรัพย์ใหม่ในส่วนของที่ดินเพื่อสะท้อนถึงมูลค่ายุติธรรม โดยทั้งนี้เกิดส่วนเกินจากการประเมินมูลค่าเพิ่มสุทธิคิดเป็นเงิน 119.50 ล้านบาท สำหรับหนี้สินรวม 648.72 ล้านบาท ลดลง

คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

จากปีก่อนหน้า 25.17 ล้านบาท โดยเฉพาะเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง 29.58 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 444.31 ล้านบาท โดยเป็นผลจากการรับรู้ส่วนเกินจากการประเมินมูลค่าทรัพย์สินเพิ่มสุทธิ 119.50 ล้านบาท อัตราหนี้สินต่อสินทรัพย์รวมของบริษัท อยู่ที่ 59% จากการที่หนี้สินรวมลดลง และ ส่วนของผู้ถือหุ้นที่สูงขึ้นจากการประเมินราคาสินทรัพย์ใหม่

3 ประสิทธิภาพของการใช้ทรัพย์สิน

โดยภาพรวมประสิทธิภาพในการใช้ประโยชน์จากสินทรัพย์ของบริษัท ไม่เปลี่ยนแปลงจากปีที่ผ่านมามากนักโดยพิจารณาจากอัตราส่วนต่างๆดังนี้

- Total Asset Turnover (Total Income/Total asset)

ในปี 2560 อยู่ที่ 0.98 เท่า เทียบกับ 1.04 เท่าในปี 2559 ทั้งนี้เกิดจากยอดขายที่ลดลงเล็กน้อยและผลจากการรับรู้มูลค่าสินทรัพย์ตามราคาประเมินใหม่ โดยรวมแล้วประสิทธิภาพในการใช้สินทรัพย์โดยรวมของบริษัทค่อนข้างคงที่

- Operating Cycle and Cash Cycle

Operating Cycle 115 วัน และ Cash Cycle 63 วัน ไม่เปลี่ยนแปลงมากนักเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา 118 วัน และ 68 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทฯ ผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (make to order) สินค้าคงคลังจึงเป็นสินค้าที่มีสภาพคล่องสูง และลูกค้าของบริษัทก็เป็นผู้ผลิตและจำหน่าย รถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำ จึงมีคุณภาพของลูกค้านี้ทางการค้าอยู่ในระดับดีมาก

4. สภาพคล่องทางการเงิน

ในปี 2560 บริษัท มี Current Ratio 0.54 เท่า และ Quick Ratio 0.35 เท่า แต่สภาพคล่องของบริษัทก็ยังพอเพียงโดยมี Interest Coverage Ratio อยู่ที่ -2.71 เท่า EBITDA/Interest Expense อยู่ที่ 1.24 เท่า และ CFO/(Interest Expense & Current Portion of Long-Term Loan) อยู่ที่ 1.57 เท่า และบริษัทฯ ไม่เคยผิดนัดชำระหนี้ รวมถึงการใช้เงินเป็นเพื่อธุรกิจหลักเท่านั้น จึงได้รับการสนับสนุนที่ดีจากสถาบันการเงิน โดยมีวงเงินสินเชื่อเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ