

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

## ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจเป็นผู้ผลิตชิ้นส่วนพลาสติก และรับออกแบบ ผลิต และซ่อมแซมแม่พิมพ์เพื่อผลิตชิ้นส่วนพลาสติก จำหน่ายให้กับบริษัทผู้ผลิตยานยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำต่าง ๆ รวมทั้งผู้ผลิตสินค้าต้นแบบ (Original Equipment Manufacturer :OEM) ที่อยู่ในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้ลดลงจากจากเดิม จำนวน 258.65 ล้านบาท เนื่องจากการเลิกดำเนินการผลิตของชิ้นส่วนยานยนต์ และการรับรู้อยู่ได้ในส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า และแม่พิมพ์ที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

## 1. ผลการดำเนินงาน

### รายได้

ในปี 2559 มีรายได้รวมจากการขายและบริการเท่ากับ 1,097.75 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 258.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.07 โดยมีดัชนีรายได้ อยู่ที่ ร้อยละ 67.61 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2557)

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้าและบริการที่ปรับตัวลดลง เป็นผลมาจากปัจจัยที่เกี่ยวข้อง ดังนี้ :-

1. ปัจจัยภายใน เช่น จากการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์มีการเลิกรุ่น ยอดขายเครื่องใช้ไฟฟ้า และแม่พิมพ์ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย จึงส่งผลกระทบต่อยอดขายลดลง อย่างไรก็ตามในปี 2560 บริษัทฯ ได้พยายามหายอดขายมาชดเชยในส่วนที่ขาดหายไป ซึ่งมีแนวโน้มว่าจะสามารถหายอดขายเพิ่มขึ้น ชดเชยส่วนที่ขาดหายไปได้ในปี 2560
2. ปัจจัยภายนอก จากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงทั้งในประเทศและต่างประเทศ ส่งผลทำให้ยอดสั่งซื้อจากผู้ผลิตรถยนต์ทั้งจากในประเทศ และต่างประเทศลดลง

จากงบการเงิน พบว่ารายได้ตามสายผลิตภัณฑ์ ในปี 2559 และ ปี 2558 มีรายได้จากการผลิตชิ้นส่วนยานยนต์ จำนวน 830.51 ล้านบาท และ 1,054.71 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากการผลิตชิ้นส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า จำนวน 142.96 ล้านบาทและ 146.40 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากการผลิตแม่พิมพ์ จำนวน 93.14 ล้านบาทและ 137.65 ล้านบาท(ตามลำดับ) และรายได้จากอุตสาหกรรมอื่น ๆ 31.14 ล้านบาท และ 17.64 ล้านบาท ตามลำดับ

### ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

#### ต้นทุนขายและบริการ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 1,026.88 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 139.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.97 โดยดัชนีต้นทุนขายมีอัตราเท่ากับร้อยละ 72.41 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2557) เมื่อพิจารณาสัดส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 93.54 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 7.54 เนื่องจากมีความเสียหายจากการผลิตในแผนกพ่นสีที่โรงงานสุวินทวงศ์และยังมีค่าใช้จ่ายคงที่บางรายการที่ยังไม่สามารถลดลงให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลงได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินการแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นได้เป็นส่วนใหญ่ในโรงงานสุวินทวงศ์แล้ว ในส่วนค่าใช้จ่ายคงที่ที่อยู่ระหว่างดำเนินการบริหารจัดการลดค่าใช้จ่ายลงเพื่อให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง

#### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 เท่ากับ 150.40 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 15.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.35 โดยดัชนีค่าใช้จ่ายขายและบริหารมีอัตราเท่ากับร้อยละ 89.14 เมื่อเทียบกับปีฐาน (ปี 2557) สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเมื่อเทียบกับยอดขายถือว่าลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนเนื่องจากบริษัทฯ พยายามปรับลดค่าใช้จ่ายด้านต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง เช่น ค่าใช้จ่ายสำนักงาน, ค่าขนส่งที่ลดจำนวนเที่ยวที่จัดส่งให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง ส่งผลให้สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

# คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

## ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินในปี 2559 เท่ากับ 17.94 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกับปี 2558 ซึ่งต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 17.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.63 เมื่อเทียบกับรายได้ หากพิจารณาอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย พบว่าความสามารถในการชำระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ในปี 2559 เท่ากับ -3.71 เท่า ลดลงจากปีก่อน 7.33 เท่า เนื่องจากปี 2559 บริษัทฯ มีผลประกอบการขาดทุน

## ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2559 บริษัทฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลเนื่องจากผลประกอบการขาดทุน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีรายได้ทางภาษีเงินได้จำนวน 16.10 ล้านบาท โดยบริษัทฯ สามารถนำผลประกอบการส่วนที่ขาดทุนไปใช้ลดภาษีเงินได้นิติบุคคลหากผลประกอบการในอนาคตมีกำไร

## กำไรสุทธิ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 67.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ -6.15 ของยอดขาย อัตรากำไรสุทธิลดลง 7.06% จากปี 2558 เนื่องจาก

1. ยอดขายลดลงเนื่องจากขึ้นส่วนยานยนต์บางรุ่นเลิกการผลิต ยอดขายในส่วนเครื่องใช้ไฟฟ้า และแม่พิมพ์ไม่เป็นที่นิยมตามเป้าหมายที่วางไว้ ประกอบกับปัจจัยภายนอก ได้แก่ภาวะเศรษฐกิจ ทั้งในประเทศและต่างประเทศชะลอตัวลงส่งผลกระทบต่อคำสั่งซื้อที่มีต่อบริษัทฯ
2. ต้นทุนการผลิต ที่เพิ่มสูงขึ้นจากงานพ่นสีที่สาขาสุวินทวงศ์ และค่าใช้จ่ายคงที่บางรายการที่ยังไม่สามารถลดลงให้สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลงได้

อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ใช้ความพยายามเข้าไปจัดการแก้ปัญหาการผลิตที่เกิดขึ้นเป็นส่วนใหญ่ได้แล้ว ในส่วนต้นทุนคงที่บางรายการที่ยังไม่สัมพันธ์กับยอดขาย บริษัทฯอยู่ระหว่างวางแผนและบริหารจัดการเพื่อให้สอดคล้องกับยอดขายที่คาดว่าจะเพิ่มขึ้นได้ในในปี 2560

## 2. ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินของบริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,054.32 ล้านบาท และ 1,138.49 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 84.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.39

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เท่ากับ 174.38 และ 184.19 ล้านบาท และมีเฉพาะยอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เท่ากับ 168.41 ล้านบาท และ 182.78 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 15.97 และร้อยละ 16.05 (ตามลำดับ)

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2559 ประมาณ 58 วัน ซึ่งดีขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน โดยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2558 ประมาณ 70 วัน เนื่องจากการชำระเป็นไปตามกำหนด ประกอบกับการติดตามการชำระอย่างใกล้ชิด ส่งผลให้ลูกหนี้คงค้างลดลง โดยเป็นไปตามเครดิตเทอมที่บริษัทฯ กำหนดไว้ที่ระยะเวลา 60-90 วัน ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทฯ ผู้ผลิตรถยนต์และเครื่องใช้ไฟฟ้าชั้นนำ มีระยะเวลาการชำระที่แน่นอน ที่ผ่านมาจึงไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ จะรักษาระยะเวลาเก็บหนี้ให้สอดคล้องกับนโยบายของบริษัทฯ ต่อไป ซึ่งลูกหนี้การค้าในปี 2557 ถึง ปี 2559 สามารถแยกอายุลูกหนี้ ได้ดังนี้

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

หน่วย : ล้านบาท

อายุลูกหนี้	2557	2558	2559
ที่อยู่ในกำหนดชำระ	240.81	126.39	117.66
ไม่เกิน 90 วัน	95.11	54.59	49.79
เกินกว่า 90 วัน ไม่เกิน 180 วัน	0.0001	1.30	0.73
เกินกว่า 180 วัน ไม่เกิน 365 วัน	0.18	0.48	0.19
เกินกว่า 365 วัน	2.30	0.02	0.04
รวม	338.40	182.78	168.41

### สินค้างเหลือ

บริษัทฯ มียอดสินค้างเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 เท่ากับ 167.70 ล้านบาท และ 191.10 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนสินค้างเหลือต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 15.91 และ ร้อยละ 16.79 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับปริมาณ Stock ให้สอดคล้องกับคำสั่งซื้อที่ได้รับ

บริษัทฯ มีอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2559 เท่ากับ 64 วัน ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นแม่พิมพ์ที่อยู่ระหว่างการผลิต แต่เมื่อไม่รวมแม่พิมพ์ที่อยู่ระหว่างการผลิตอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2559 เท่ากับ 38 วัน ทั้งนี้บริษัทฯ ตระหนักดีถึงความสำคัญในการควบคุมปริมาณสินค้างเหลือ ประกอบกับบริษัทฯ ไม่มีนโยบายผลิตสินค้าและสั่งซื้อวัตถุดิบเกินความจำเป็น ดังนั้นบริษัทฯ จะวางแผนการผลิตในแต่ละสัปดาห์ ระบุจำนวนสินค้าที่จะผลิตและจำนวนวัตถุดิบที่ต้องสั่งซื้อมาใช้ในการผลิต ประกอบกับบริษัทฯ ได้ทำการศึกษาวางแผน ปรับปรุงกระบวนการผลิตและจัดส่ง เพื่อรักษาระยะเวลากการขายสินค้าไว้ในระดับที่เหมาะสม

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน(สุทธิ) เท่ากับ 668.56 ล้านบาท และ 727.27 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน (สุทธิ) ต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 65.31 และ ร้อยละ 63.88 (ตามลำดับ)

### หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวม เท่ากับ 673.89 ล้านบาท (หนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 635.10 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 38.79 ล้านบาท) ซึ่งลดลงจากปีก่อน 3.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ -0.56

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 380.44 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 80.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.44

ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2559 ได้มีมติให้จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานประจำปี 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท จำนวนหุ้น 214 ล้านหุ้น รวมเป็นเงิน 12.84 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นเรียบร้อยแล้วในวันที่ 13 พฤษภาคม 2559

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีโครงสร้างเงินทุนประกอบด้วยหนี้สินรวม 673.89 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 380.43 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 1.77 เท่า

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ MD & A

### 3. การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

#### สภาพคล่อง

สภาพคล่องของกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงจำนวน 12.20 ล้านบาท ซึ่งแตกต่างจากปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นจำนวน 26.39 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายที่ลดลงจากปีก่อนจำนวน 258.65 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 19.07 ส่งผลให้ในงวดนี้มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 9.92 ล้านบาท และทำให้เงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน เหลือเพียง 10.16 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน จำนวน 108.84 ล้านบาท ในส่วนกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 34.20 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าช่วงเดียวกันของปีก่อน 24.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่มความระมัดระวังในการลงทุนและลงทุนเฉพาะที่มีความจำเป็น ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ ได้ดำเนินการชำระหนี้สินระยะยาวตรงตามกำหนด ส่งผลให้มีภาระหนี้เงินกู้ยืมลดลงจาก 87.26 ล้านบาทในปี 2558 คงเหลือ 45.90 ล้านบาท ในปี 2559 บริษัทฯ ระวังในการพิจารณาใช้สินเชื่อ ดังนั้นจึงมีกระแสเงินสดที่ได้จากกิจกรรมจัดหาเงินเพียง 11.83 ล้านบาท

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวดยกมาจำนวน 35.22 ล้านบาท เป็นผลทำให้กิจการมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 23.02 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559

#### รายจ่ายเงินลงทุน

ในปี 2559 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 33.20 ล้านบาท รายการส่วนใหญ่เป็นการลงทุนเพิ่มในเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อรองรับคำสั่งซื้อของลูกค้ารายใหม่ การบำรุงรักษาเครื่องจักรให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานอยู่เสมอ รวมถึงการจ่ายชำระหนี้ค่าเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่ถึงกำหนดชำระ

#### แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งเงินทุนของบริษัทฯ ในปี 2559 ได้มาจากการรับชำระหนี้ จากยอดลูกหนี้การค้า รวมถึงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน บริษัทฯ ได้บริหารการเก็บหนี้ให้อยู่ในระยะเวลาที่กำหนด โดยในปี 2559 ระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 58 วัน ซึ่งลดลง เมื่อเทียบกับในปี 2558 ที่มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ 70 วัน อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้พยายามติดตามอย่างใกล้ชิด เพื่อให้ลูกค้าชำระภายในเครดิตเทอมที่ได้รับคือ ระหว่าง 60-90 วัน โดยยังคงเป็นไปตามนโยบายการให้เครดิตของบริษัทฯ หากพิจารณาจากระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ เท่ากับ 52 วันในปี 2559 และระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้เท่ากับ 50 วัน ในปี 2558 ซึ่งถือว่าการชำระยังเป็นไปตามเครดิตเทอมที่ได้รับและใกล้เคียงกับปีก่อน

ถ้าพิจารณาจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจากปี 2557, ปี 2558 และปี 2559 จะเท่ากับ 1.59, เท่า 1.47 เท่า และ 1.77 เท่า ตามลำดับ อย่างไรก็ตามถึงแม้อัตราส่วนข้างต้นในปี 2559 จะสูงขึ้น แต่ยังคงอยู่ในระดับที่บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการได้