

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ข้อมูลทางการเงิน

สรุปงบการเงินรวมของบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 31 มีนาคม 2557 และ 31 มีนาคม 2556 ปรากฏ ดังนี้
(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	2558	2557	2556
งบแสดงฐานะการเงิน			
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	708.60	1,340.10	2,134.75
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	660.08	692.74	896.19
ลูกหนี้และเงินให้กู้ยืมบริษัทที่เกี่ยวข้อง	30.64	44.55	21.45
สินค้าคงเหลือ	3,222.68	4,575.83	4,969.59
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	29.26	40.49	95.01
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	5,203.66	5,532.37	6,015.07
สินทรัพย์อื่น	3,784.60	3,968.96	3,968.99
รวมสินทรัพย์	13,639.52	16,195.04	18,101.05
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	2,298.95	2,085.03	2,332.18
เจ้าหนี้การค้า	801.00	1,414.59	1,361.26
หนี้สินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	871.33	1,616.33	1,707.71
เจ้าหนี้และเงินกู้ยืมจากบริษัทที่เกี่ยวข้อง	28.04	27.70	51.15
หนี้สินหมุนเวียนอื่นๆ	613.03	575.37	592.74
เงินกู้ยืมระยะยาว	470.60	1,335.60	2,945.60
หนี้สินอื่น	157.88	123.95	138.66
รวมหนี้สิน	5,240.83	7,178.57	9,129.30

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2558	2557	2556
งบแสดงฐานะการเงิน(ต่อ)			
ทุนจดทะเบียน	8,421.54	8,421.54	11,025.58
ทุนชำระแล้ว			
หุ้นบุริมสิทธิ	-	-	252.77
หุ้นสามัญ	8,421.54	8,421.54	8,168.77
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	3,388.83	3,388.83	3,388.83
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	0.50	0.60	1.30
สำรองตามกฎหมาย	334.60	333.84	327.22
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(3,734.18)	(3,117.03)	(3,155.83)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(12.60)	(11.31)	(11.30)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,398.69	9,016.47	8,971.75
งบกำไรขาดทุน			
รายได้จากการขาย	21,355.09	25,362.71	25,014.52
รายได้รวม	21,410.46	25,440.10	25,252.19
ต้นทุนขาย	20,788.78	24,236.73	24,724.57
กำไร(ขาดทุน)ขั้นต้น	566.31	1,125.98	289.96
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	779.41	792.02	776.96
ค่าเผื่อการด้อยค่า	-	-	3,600.03
ดอกเบี้ยจ่าย	227.96	327.54	370.12
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	225.35	53.02	335.83
กำไร(ขาดทุน)สุทธิก่อนผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(611.04)	30.78	(4,555.31)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(609.76)	30.79	(4,545.47)
กำไร(ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.07)	0.00	(0.56)

บริษัท ทาตา สตีล (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 31 มีนาคม 2557 และ 31 มีนาคม 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2558	2557	2556
กำไรสุทธิ(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(385.70)	83.80	(4,219.49)
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงาน			
(กำไร) ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(2.99)	4.38	(3.49)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(16.80)	-	-
กลับรายการค่าเผื่อมูลค่าสินค้าเสื่อมคุณภาพ	6.40	1.93	(7.45)
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	521.16	588.84	956.31
ขาดทุนจากการด้อยค่าความนิยม	-	-	660.32
ประมาณหนี้สินสำหรับพนักงานเกษียณอายุ	35.31	25.56	24.99
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.04	0.04	0.17
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	-	-	2,939.71
ดอกเบี้ยรับ	(8.58)	(20.59)	(14.54)
ดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายทางการเงิน	227.96	327.54	370.12
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	(2.89)	(65.78)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(2.86)	(4.89)	0.69
กลับรายการค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	(0.17)	-
ประมาณการเบี้ยปรับและเงินเพิ่มที่เกี่ยวข้องกับภาษีเงินได้นิติบุคคลรอขอคืน	-	2.73	-
	373.94	1,006.28	641.56
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	46.56	180.28	(17.68)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1,308.02	338.53	1,939.86
สินทรัพย์หมุนเวียน ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	23.83	70.37	(15.29)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้อง	(610.17)	35.15	(1,047.50)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	44.73	(12.83)	83.28
ประมาณหนี้สินสำหรับพนักงานเกษียณอายุเพิ่มขึ้น	(10.72)	(12.37)	(13.86)
จ่ายภาษีเงินได้	(56.72)	(86.39)	(29.11)
จ่ายดอกเบี้ย	(230.54)	(326.90)	(365.90)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	888.93	1,192.12	1,175.36

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 31 มีนาคม 2557 และ 31 มีนาคม 2556 (หน่วย : ล้านบาท)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	2558	2557	2556
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น	16.80	-	-
รับดอกเบี้ย	9.37	22.30	12.29
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2.90	6.40	0.63
เงินสดรับ/จ่ายจากซื้อหรือขายสินทรัพย์ถาวร	(153.42)	(69.83)	(212.35)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(124.35)	(41.13)	(199.43)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	213.91	(247.14)	1,501.51
จ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว	(1,610.00)	(1,650.00)	(750.00)
เจ้าหน้าที่การค้าจากการปรับโครงสร้างหนี้	-	(48.50)	(63.40)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,396.09)	(1,945.64)	688.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(631.50)	(794.65)	1,664.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	1,340.10	2,134.75	470.72
เงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ วันสิ้นงวด	708.60	1,340.10	2,134.75

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (เท่า)	1.01	1.17	1.34
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียนเร็ว (เท่า)	0.30	0.36	0.50
อัตราส่วนความสามารถในการใช้สินทรัพย์			
อัตราส่วนหมุนเวียนของลูกหนี้ (ครั้ง)	31.57	31.92	29.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	12	12	12
อัตราส่วนหนี้สินค้างเหลือ (ครั้ง)	18.94	16.67	14.37
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร (ครั้ง)	3.99	4.41	3.22
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์รวม (ครั้ง)	1.44	1.48	1.23
อัตราส่วนวิเคราะห์ความสามารถในการก่อหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์ (%)	38	44	50
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย (เท่า)	1.64	3.07	1.73
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.62	0.80	1.02
อัตราส่วนวิเคราะห์ประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากกำไรสุทธิ (%)	(2.85)	0.12	(18.0)
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	(4.1)	0.2	(22.1)
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	(7.0)	0.3	(40.4)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	2.7	4.4	1.2
อัตราผลตอบแทนจากการดำเนินงาน (%)	(0.7)	1.6	(15.2)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

รายได้

สำหรับงวด เมษายน 2557 - มีนาคม 2558

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการจัดจำหน่าย 21,355.09 ล้านบาท โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วยรายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กเส้น เหล็กกลวด เหล็กรูปพรรณขนาดเล็กและอื่นๆภายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 65 ร้อยละ 21 และร้อยละ 7 ตามลำดับ ส่วนอีกประมาณร้อยละ 7 ของรายได้เป็นการจัดจำหน่ายต่างประเทศ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีใช้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 55.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.26 ของรายได้รวม ที่สำคัญได้แก่ เงินปันผลรับจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น 16.80 ล้านบาท, กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ 15.20 ล้านบาท, ดอกเบี้ยรับ 8.57 ล้านบาท, กำไรจากการขายสินทรัพย์และวัสดุเหลือใช้ 6.20 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และโปรแกรมคอมพิวเตอร์ 2.88 ล้านบาท และรายได้อื่น 5.71 ล้านบาท

สำหรับงวด เมษายน 2556 - มีนาคม 2557

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการจัดจำหน่าย 25,362.71 ล้านบาท โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วยรายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กเส้น เหล็กกลวด เหล็กรูปพรรณขนาดเล็กและอื่นๆภายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 58, ร้อยละ 27 และร้อยละ 5 ตามลำดับ ส่วนอีกประมาณร้อยละ 10 ของรายได้เป็นการจัดจำหน่ายต่างประเทศ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีใช้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 77.38 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.30 ของรายได้รวม ที่สำคัญได้แก่เงินชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย 33.33 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 20.59 ล้านบาท กำไรจากการขายสินทรัพย์และวัสดุเหลือใช้ 10.00 ล้านบาท กำไรจากการเจรจาต่อรองลดหนี้ชำระคืนเจ้าหนี้การค้าจากการปรับโครงสร้างหนี้ 2.89 ล้านบาท และรายได้อื่น 10.57 ล้านบาท

สำหรับงวด เมษายน 2555 - มีนาคม 2556

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการจัดจำหน่าย 25,014.52 ล้านบาท โครงสร้างรายได้แยกตามประเภทผลิตภัณฑ์ ประกอบด้วยรายได้จากการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์เหล็กเส้น เหล็กกลวด เหล็กรูปพรรณขนาดเล็กและอื่นๆภายในประเทศ คิด

เป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 51 ร้อยละ 37 และร้อยละ 6 ตามลำดับ ส่วนอีกประมาณร้อยละ 6 ของรายได้เป็นการจัดจำหน่ายต่างประเทศ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่มีใช้จากการจำหน่ายสินค้า จำนวน 237.67 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 0.94 ของรายได้รวม ที่สำคัญได้แก่เงินชดเชยความเสียหายจากบริษัทประกันภัย 101.46 ล้านบาท กำไรจากการเจรจาต่อรองลดหนี้ชำระคืนเจ้าหนี้การค้าจากการปรับโครงสร้างหนี้ 65.79 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน-สุทธิ 42.04 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 14.55 ล้านบาท และรายได้อื่น 13.83 ล้านบาท

วิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของรายได้

ยอดขายสุทธิสะสมทั้งปี (เมษายน 2557 - มีนาคม 2558) เป็นเงิน 21,355.09 ล้านบาท จากปริมาณขาย 1,128,000 ตัน เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมียอดขายสุทธิ 25,362.71 ล้านบาท จากปริมาณขาย 1,298,000 ตัน ปริมาณการขายลดลงร้อยละ 13 เนื่องจากการอ่อนตัวของตลาดส่งผลให้ความต้องการบริโภคสินค้าต่ำ การนำเข้าสินค้าเพิ่มขึ้น และแนวโน้มราคาขายที่ลดลง

ยอดขายสุทธิสะสมทั้งปี (เมษายน 2556 - มีนาคม 2557) เป็นเงิน 25,362.71 ล้านบาท จากปริมาณขาย 1,298,000 ตัน เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมียอดขายสุทธิ 25,014.52 ล้านบาท จากปริมาณขาย 1,175,000 ตัน ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ยอดขายที่เพิ่มขึ้นมาจากความต้องการในงานโครงการที่ยังทำต่อเนื่อง การขายในตลาดต่างจังหวัดและการส่งออกไปยังประเทศเพื่อนบ้าน

ยอดขายสุทธิสะสมทั้งปี (เมษายน 2555 - มีนาคม 2556) เป็นเงิน 25,014.52 ล้านบาท จากปริมาณขาย 1,175,000 ตัน เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนซึ่งมียอดขายสุทธิ 26,223 ล้านบาท จากปริมาณขาย 1,139,000 ตัน ปริมาณการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 แต่มียอดขายลดลงร้อยละ 5 เนื่องจากการลดลงของราคาสินค้าเหล็กทั่วโลกในปี 2555 เทียบกับปี 2554 และแรงกดดันจากการนำเข้าสินค้าเหล็กลดราคาต่ำจำนวนมากจากจีน

ต้นทุนในการขายและอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวด เมษายน 2557 - มีนาคม 2558

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขาย 20,788.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.35 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 2.65 ของรายได้จากการขาย

สำหรับงวด เมษายน 2556 - มีนาคม 2557

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขาย 24,236.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.56 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 4.43 ของรายได้จากการขาย

สำหรับงวด เมษายน 2555 - มีนาคม 2556

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนขาย 24,724.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.84 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นคิดเป็นร้อยละ 1.16 ของรายได้จากการขาย

วิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนในการขายและอัตรากำไรขั้นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นงวด เมษายน 2557 - มีนาคม 2558 อยู่ที่ร้อยละ 2.65 ซึ่งต่ำกว่าปีก่อน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยในปีลดลงจากปีก่อนต้นละ 600 บาท ขณะที่ ต้นทุนขายเฉลี่ยลดลงต้นละ 300 บาท เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปีนี้ลดลงจากปีก่อน ต้นละ 300 บาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นงวด เมษายน 2556 - มีนาคม 2557 อยู่ที่ร้อยละ 4.43 ซึ่งสูงกว่าปีก่อน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยในปีลดลงจากปีก่อนต้นละ 1,800 บาท ขณะที่ ต้นทุนขายเฉลี่ยลดลงต้นละ 2,300 บาท เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปีนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ต้นละ 500 บาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นงวด เมษายน 2555 - มีนาคม 2556 อยู่ที่ร้อยละ 1.16 ซึ่งสูงกว่าปีก่อน เนื่องจากราคาขายเฉลี่ยในปีลดลงจากปีก่อนต้นละ 1,700 บาท ขณะที่ ต้นทุนขายเฉลี่ยลดลงต้นละ 2,400 บาท เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปีนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ต้นละ 700 บาท

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ**สำหรับงวด เมษายน 2557 - มีนาคม 2558**

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ (611.04) ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีกำไรสุทธิ 30.79 ล้านบาท

สำหรับงวด เมษายน 2556 - มีนาคม 2557

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 30.79 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิ (4,545.47) ล้านบาท

สำหรับงวด เมษายน 2555 - มีนาคม 2556

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ (4,545.47) ล้านบาท ซึ่งได้รวมค่าใช้จ่ายพิเศษจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ (3,600) ล้านบาท และการปรับปรุงภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (286) ล้านบาท และถ้าไม่รวมค่าใช้จ่ายพิเศษดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยจะมีขาดทุนสุทธิ (659.47) ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีขาดทุนสุทธิ (893.59) ล้านบาท

วิเคราะห์การเปลี่ยนแปลงของกำไร (ขาดทุน) สุทธิ

งวด เมษายน 2557 - มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ (611.04) ล้านบาท เปรียบเทียบกับ เมษายน 2556 - มีนาคม 2557 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 30.79 ล้านบาท เกิดจากปริมาณขายที่ลดลงเนื่องจากความล่าช้าในการดำเนินงานโครงการโครงสร้างพื้นฐาน, การจำกัดปริมาณการซื้อของลูกค้าซึ่งจะส่งผลเมื่อมีคำสั่งซื้อแล้วเท่านั้น รวมถึงแรงกดดันอย่างต่อเนื่องของผลต่างราคาขายและวัตถุดิบ เนื่องจากราคาเศษเหล็กที่ไม่ลดลงในขณะที่ราคาขายสินค้าสำเร็จรูปอ่อนตัวลง และการปรับปรุงภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (200) ล้านบาท ที่คาดว่าจะไม่สามารถใช้สิทธิประโยชน์ได้ทัน

งวด เมษายน 2556 - มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 30.79 ล้านบาท เปรียบเทียบกับ เมษายน 2555 - มีนาคม 2556 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ (4,545.47) ล้านบาท ซึ่งผลประกอบการที่ดีขึ้นเกิดจากการควบคุมการใช้เงินทุนหมุนเวียนอย่างเข้มงวด เน้นการควบคุมต้นทุนการผลิตอย่างต่อเนื่อง ปรับปรุงผลิตภัณฑ์และคุณภาพการบริการ

งวด เมษายน 2555 - มีนาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ (4,545.47) ล้านบาท เปรียบเทียบกับ เมษายน 2554 - มีนาคม 2555 ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิ (1,580.59) ล้านบาท มีขาดทุนเพิ่มขึ้น (2,964.88) ล้านบาท เนื่องจาก ค่าใช้จ่ายพิเศษ (3,600) ล้านบาท ซึ่งเป็นผลหลักมาจากการ บริษัทได้ทำการทดสอบการด้อยค่าของสินทรัพย์ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 36 มีการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์ที่บริษัทย่อย เอ็น.ที.เอส สตีลกรุ๊ป จำกัด(มหาชน) และการปรับปรุงภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (286) ล้านบาท ที่คาดว่าจะไม่สามารถใช้สิทธิประโยชน์ได้ทัน

ฐานะการเงิน**สินทรัพย์****ส่วนประกอบของสินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 13,639.52 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ และสินทรัพย์อื่น 4,651.26 ล้านบาท 5,203.66 ล้านบาท และ 3,784.60 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์อื่นแบ่งเป็นค่าความนิยม 3,456.01 ล้านบาท ภาษีเงินได้ รอตัดบัญชีจำนวน 33.42 ล้านบาท ภาษีเงินได้รอขอคืนจำนวน 216.13 ล้านบาท และอื่นๆ

คุณภาพของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้การค้าสุทธิหลังค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้ว 660.08 ล้านบาท โดยร้อยละ 100.00 เป็นลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น หากพิจารณาคุณภาพลูกหนี้การค้าของบริษัทจัดได้ว่าอยู่ในเกณฑ์ ดี กล่าวคือ ร้อยละ 97.15 ของยอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวมีอายุหนี้ต่ำกว่า 3 เดือน ซึ่งเป็นระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่บริษัทให้กับลูกค้า

บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งจำนวนหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้นั้น ประมาณขึ้นจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีตควบคู่กับการวิเคราะห์ฐานะปัจจุบันของลูกหนี้ โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 21.88 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 3.31 ของยอดลูกหนี้การค้ารวม ส่วนใหญ่เป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อย NTS ก่อนควบรวมกิจการในปี 2549

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือและมูลค่าสินค้าเสื่อมคุณภาพและเคลือบไหม้ 36.28 ล้านบาท โดยพิจารณาตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 2 เรื่อง สินค้าคงเหลือซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะได้มีการพิจารณาเป็นประจำทุกปี

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิลดลงจากปี 2557 631.50 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 888.93 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน 373.93 ล้านบาท และเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลง 515.00 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ และบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 124.35 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวร และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,396.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 1,610.00 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงิน และการได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้น 213.91 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิลดลงจากปี 2556 797.65 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,192.12 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน 1,006.28 ล้านบาท และเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลง 185.84 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ และบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 41.12 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวร และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 1,945.64 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะสั้น 247.15 ล้านบาท,

การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 1,650.00 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงิน, การจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้การค้าจากการปรับโครงสร้างหนี้ 48.49 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2555 1,664.03 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,175.36 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน 641.56 ล้านบาท และเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานลดลง 533.80 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของสินค้าคงเหลือ และบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน 199.43 ล้านบาท เป็นผลจากการลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวร และมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 688.11 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้น 1,501.51 ล้านบาท การจ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาว 750.00 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงิน การจ่ายชำระคืนเจ้าหนี้การค้าจากการปรับโครงสร้างหนี้ 63.40 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.62 เท่า ปี 2557 ที่ 0.80 เท่า

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น 8,398.69 ล้านบาท เป็นทุนชำระแล้วของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิรวม 11,810.36 ล้านบาท โดยมีกำไร/(ขาดทุน)สะสม (3,734.18) ล้านบาท สรรองตามกฎหมาย 334.60 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย 0.50 ล้านบาท และ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (12.59) ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 5,240.83 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 4,612.35 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน 628.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ 88 และร้อยละ 12 ของหนี้สินรวมตามลำดับ ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 2,298.95 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 865.00 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 1,381.60 ล้านบาทและหนี้สินหมุนเวียนอื่น 66.80 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนประกอบด้วยหนี้สินระยะยาวจากเงินกู้ยืมกลุ่มสถาบันการเงิน 200.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน 270.60 ล้านบาท และหนี้สินอื่น 157.88 ล้านบาท

เงินกู้จากสถาบันการเงิน :

1. เงินกู้ยืมระยะสั้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 กลุ่มบริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินสองแห่งจำนวน 1,343 ล้านบาท และ 1,163 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ BIBOR+2 ต่อปี ซึ่งเป็นการทำสัญญาระยะสั้นสำหรับวงเงินสินเชื่อเดิมรวมจำนวน 1,500 ล้านบาท เพื่อซื้อเศษเหล็ก ต่อมาในวันที่ 26 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทได้เพิ่มวงเงินสินเชื่อดังกล่าวรวมเป็นเงิน 1,998 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 กลุ่มบริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 724 ล้านบาท และ 922 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ BIBOR+2 ต่อปี ซึ่งเป็นการทำสัญญาระยะสั้นสำหรับวงเงินสินเชื่อเดิมรวมจำนวน 968 ล้านบาท เพื่อค่าสาธารณูปโภค ต่อมาในวันที่ 29 สิงหาคม 2557 กลุ่มบริษัทได้เพิ่มวงเงินสินเชื่อดังกล่าวรวมเป็นเงิน 1,068 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 กลุ่มบริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 112 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ BIBOR+2 ต่อปี ซึ่งเป็นการทำสัญญาระยะสั้นสำหรับวงเงินสินเชื่อรวมจำนวน 150 ล้านบาท เพื่อค่าวัตถุดิบอื่นๆ (2557 : ไม่มี)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 120 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4.81 - 4.82 ต่อปี เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน (2557 : ไม่มี)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 กลุ่มบริษัทได้ทำสัญญากับสถาบันการเงินในประเทศ 8 แห่ง เพื่อขอรับวงเงินสินเชื่อรวมจำนวน 6,723 ล้านบาท เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน อัตราดอกเบี้ยของวงเงินสินเชื่อเหล่านี้มีดังนี้

วงเงิน	อัตราดอกเบี้ย
1) วงเงินเบิกเกินบัญชี	อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำสำหรับเงินเบิกเกินบัญชี (MOR)
2) ทรัสต์รีซีทส์สกุลเงินบาท	อัตราดอกเบี้ยตามสภาวะตลาด (MMR)
3) ตัวสัญญาใช้เงิน	อัตราดอกเบี้ยตามสภาวะตลาด (MMR)

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 และ 2557 กลุ่มบริษัทได้ทำการเบิกใช้วงเงินสินเชื่อซึ่งรวมถึงเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีทส์แล้วจำนวน 824 ล้านบาท และ 1,120 ล้านบาท ตามลำดับ

2. เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ยืมระยะยาวประกอบด้วยสัญญาเงินกู้ 2 ฉบับ ฉบับแรกลงวันที่ 29 พฤศจิกายน 2549 วงเงิน 5,000 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวร้อยละ MLR - 1.25 ต่อปี และฉบับที่ 2 ลงวันที่ 9 พฤศจิกายน 2550 วงเงิน 3,500 ล้านบาท โดยมีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่ MLR - 2 ต่อปี และข้อตกลงเพิ่มเติมอื่นแนบท้ายสัญญา โดยบริษัทใช้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทย่อยทั้ง 3 แห่ง เป็นหลักประกันเงินกู้ยืมดังกล่าวตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 เงินกู้ยืมมีข้อจำกัดเกี่ยวกับการดำรงอัตราส่วนทางการเงินและโครงสร้างการถือหุ้น ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงิน

กลุ่มบริษัทได้เจรจากับผู้ให้กู้เพื่อขอเปลี่ยนแปลงงวดการชำระหนี้ เพื่อให้สอดคล้องกับความสามารถในการชำระหนี้ที่ได้ประมาณไว้โดยอิงจากกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจในปัจจุบัน ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของผู้ให้กู้ ในช่วงที่การพิจารณาเปลี่ยนแปลงงวดการชำระหนี้ดังกล่าวยังไม่ได้ข้อสรุป กลุ่มบริษัทก็ยังคงจ่ายชำระเงินกู้ตามเงื่อนไขที่ยังมีผลบังคับใช้อยู่ในปัจจุบัน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ต่ำกว่าอัตราที่ระบุไว้ในเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ระยะยาวกับสถาบันการเงินสองแห่ง อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับหนังสืออนุมัติผ่อนผันในการไม่ปฏิบัติตามในเรื่องดังกล่าวจากผู้ให้กู้แล้ว

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ภาระหนี้และภาระค่าประกันที่เกี่ยวข้องอาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทมีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังนี้

1. บริษัทย่อยมีเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) ที่เปิดแล้วแต่ยังไม่เข้าเงื่อนไขการเป็นหนี้สิน 36 ล้านบาท
2. หนังสือค้ำประกันธนาคารออกให้ราชการ 386 ล้านบาท
3. บริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเกี่ยวกับการซื้อและติดตั้งเครื่องจักร 13.21 ล้านบาท
4. บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันตามสัญญาเช่า (รวมค่าบริการ) 99 ล้านบาท

ปัจจัยอื่นที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปรากฏตามความเสี่ยงที่ระบุในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง และตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 25 เครื่องมือทางการเงิน

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee)

ในรอบปีบัญชี เมษายน 2557 - มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีเป็นจำนวนรวม 4,208,000 บาท

ค่าบริการอื่นๆ (Non-audit fee)

ในรอบปีบัญชี เมษายน 2557 - มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีการจ่ายค่าบริการอื่นๆ เช่น ค่าบริการตรวจสอบงบการเงินตามมาตรฐานอินเดีย งบการเงินตามมาตรฐานรายงานทางการเงินระหว่างประเทศ ค่าเดินทาง ค่าเบี้ยเลี้ยง ค่าที่พัก เป็นต้น จำนวน 3,178,935 บาท ให้แก่ผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัดดังกล่าว