

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

จากรายงานการสอบบัญชีของบริษัท สำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด ในช่วงปี 2557 ถึงปี 2559

- ในปี 2559 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดย นายเดิมพงษ์ โปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4501 แห่งบริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัท ไทยคุน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- ในปี 2558 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดย นายเดิมพงษ์ โปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4501 แห่งบริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัท ไทยคุน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
- ในปี 2557 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดย นายเดิมพงษ์ โปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4501 แห่งบริษัทสำนักงาน เอ็นส์ท แอนด์ ยัง จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัท ไทยคุน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

1) ตารางสรุปงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	397.21	315.51	193.22	397.20	315.51	193.22
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	297.01	300.69	847.50	297.01	300.69	847.50
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1,132.70	1,217.06	2,112.65	1,132.70	1,217.06	2,112.65
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	32.62	69.51	135.85	32.63	69.51	135.85
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,859.54	1,902.77	3,289.22	1,859.54	1,902.77	3,289.22
สินทรัพย์ระยะยาว						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	47.50	71.50	174.24	47.50	71.50	174.24
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	61.37
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	534.50	350.61	395.43	730.67	443.09	443.10
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	62.70	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	4,478.94	4,782.47	5,024.96	4,478.94	4,782.47	5,024.96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	0.55	0.66	0.63	0.55	0.66	0.63
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	44.59	82.52	84.41	44.59	82.52	84.41
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.17	8.11	29.57	8.17	8.11	29.57
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,114.25	5,295.87	5,771.94	5,310.42	5,388.35	5,818.28
รวมสินทรัพย์	6,973.79	7,198.64	9,061.16	7,169.96	7,291.12	9,107.50
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,032.04	1,395.72	1,821.11	1,032.04	1,395.72	1,821.11
เจ้าหนี้การค้า	417.72	393.95	1,034.87	417.72	393.95	1,034.87
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี	105.00	59.00	231.85	105.00	59.00	231.85
เจ้าหนี้เข้าซื้อที่ถึงกำหนดชำระในปี	0.97	1.98	3.10	0.97	1.98	3.10
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	64.81	57.05	88.20	64.81	57.05	88.20
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,620.54	1,907.70	3,179.13	1,620.54	1,907.70	3,179.13
หนี้สินระยะยาว						
เจ้าหนี้เข้าซื้อ	0.55	1.52	2.80	0.55	1.52	2.80
เงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ	189.00	197.00	349.93	189.00	197.00	349.93
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	15.94	18.99	16.85	15.94	18.99	16.85
รวมหนี้สินระยะยาว	205.49	217.51	369.58	205.49	217.51	369.58
รวมหนี้สิน	1,826.03	2,125.21	3,548.71	1,826.03	2,125.21	3,548.71

ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน-หุ้นสามัญ 596,748,900 หุ้น	5,967.49	5,967.49	6,035.04	5,967.49	5,967.49	6,035.04
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท						
ทุนที่ชำระเต็มมูลค่า-หุ้นสามัญ	5,967.49	5,967.49	6,035.04	5,967.49	5,967.49	6,035.04
596,748,900 หุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน	20.02	20.02	-	20.02	20.02	-
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	7.27	7.27	1.32	-	-	-
กำไรสะสม	-847.02	-921.35	-476.38	-643.58	-821.60	-428.71
หุ้นสามัญซื้อคืน	-	-47.53	-47.53	-	-	-47.53
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,147.76	5,073.43	5,512.45	5,343.93	5,165.91	5,558.79
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,973.79	7,198.64	9,061.16	7,169.96	7,291.12	9,107.50

2) งบกำไรขาดทุนและกระแสเงินสด

งบกำไรขาดทุนและกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
รายได้จากการขาย-สุทธิ	6,202.27	7,123.11	8,353.61	6,202.27	7,123.11	8,353.61
รายได้อื่น	31.13	47.28	98.08	31.13	22.09	98.08
รายได้รวม	6,233.40	7,170.39	8,451.69	6,223.40	7,145.20	8,451.69
ต้นทุนขาย	5,683.18	6,983.93	8,026.96	5,683.18	6,983.93	8,026.96
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	312.40	316.07	321.80	312.40	316.07	321.80
ค่าใช้จ่ายอื่น	-11.42	169.61	-32.52	-26.57	162.33	-32.52
รวมค่าใช้จ่าย	5,984.16	7,469.61	8,316.24	5,969.01	7,462.33	8,316.24
กำไรก่อนหักส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและค่าใช้จ่ายทางการเงิน	249.24	-299.22	135.45	264.39	317.13	135.45
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	88.52	70.00	-2.80	-	-	-
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	53.68	73.86	71.91	53.67	73.86	71.91
ขาดทุนก่อนรายได้ภาษีเงินได้	107.04	-443.08	60.75	210.72	-390.99	63.55
รายได้ภาษีเงินได้	-36.88	-1.89	-28.83	-36.88	-1.89	-28.83
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	70.16	-444.97	31.92	173.84	-392.88	34.72
กำไรต่อหุ้น	0.12	-0.75	0.05	0.29	-0.66	0.06
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย	596.75	596.75	598.98	596.75	596.75	598.98
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	673.85	939.82	130.21	673.85	939.82	130.21
กระแสเงินสดจากการลงทุน	-205.70	11.64	-118.06	-205.70	11.64	-118.06
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	-386.45	-829.18	13.80	-386.45	-829.18	13.80
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินเพิ่มขึ้น	-	-	-	-	-	-
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	81.69	122.28	25.95	81.69	122.28	25.95

3) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2559	2558	2557	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.15	1.00	1.03	1.15	1.00	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.43	0.32	0.33	0.43	0.32	0.33
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	20.75	12.41	13.60	20.75	12.41	13.60
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	17.35	29.01	26.47	17.35	29.01	26.47
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.84	4.19	3.51	4.84	4.19	3.51
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	74.42	85.82	120.48	74.42	85.82	120.48
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	14.00	9.78	7.45	14.00	9.78	7.45
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	25.71	36.83	48.32	25.71	36.83	48.32
วงจรกิจจ (วัน)	66.06	78.01	80.63	66.06	78.01	80.63
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.37	1.95	3.91	8.37	1.95	3.91
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย (%)	91.63	98.05	96.09	91.63	98.05	96.09
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.33	-2.48	0.06	3.33	-2.48	0.06
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.13	-6.25	0.38	2.80	-5.52	0.42
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	1.37	-8.41	0.58	3.31	-7.33	0.63
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.12	-0.75	0.05	0.29	-0.66	0.06
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	8.63	8.50	9.24	8.96	8.66	9.32
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	0.99	-5.47	0.35	2.40	-4.79	0.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	1.52	-9.07	0.63	3.75	-8.01	0.68
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.88	0.88	0.92	0.86	0.87	0.92
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.35	0.42	0.64	0.34	0.41	0.64
อัตราส่วนจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-	-	-	-
การเจริญเติบโตของ (%)						
สินทรัพย์	-3.12	-20.56	0.52	-1.66	-19.94	0.55
หนี้สิน	-14.08	-40.11	0.44	-14.08	-40.11	0.44
รายได้จากการขาย	-12.93	-14.73	-9.16	-12.93	-14.73	-9.16
ต้นทุนขาย	-18.62	-12.99	-11.87	-18.62	-12.99	-11.87
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-1.16	-1.78	-13.00	-1.16	-1.78	-13.00
กำไรสุทธิ	-115.77	-1,493.96	105.51	-144.25	-1,231.61	106.33
กำไรขั้นต้น	272.96	-57.39	273.16	272.96	-57.39	273.16

2. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2559 มีรายได้จากการขายสุทธิ 6,202 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.93 เมื่อเทียบกับ 7,123 ล้านบาทในปี 2558 ในจำนวนนี้เป็นเป็นการขายในประเทศ อยู่ที่ร้อยละ 39.46 จากตลาดการขายภายนอกประเทศอยู่ที่ร้อยละ 60.54 สาเหตุหลักมาจากเศรษฐกิจโลกมีความต้องการที่ไม่แน่นอนและมีการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กราคาต่ำจากประเทศจีนไปทั่วโลก จึงทำให้ราคาขายของผลิตภัณฑ์เหล็กทั่วโลกปรับตัวลดลง ในปี 2559 มีกำไรสุทธิ 70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 445 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 115.77 สาเหตุหลักมาจากบริษัทได้ดำเนินการบริหารงานเชิงลึกในด้านความเสี่ยงของต้นทุนการผลิตและสินค้าคงคลังรวมถึง การบริหารนโยบายด้านการผลิต, การขาย, การจัดซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ยังเป็นการแสดงผลประสบความสำเร็จของบริษัท ไทยคุน เวลต์ไวด์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในการบูรณาการตามแนวคิด ของอุตสาหกรรมต้นน้ำจากการลงทุนในบริษัทกลุ่มใน เคลชีของ บริษัท ทิวยาส์ สตีล จำกัด เพื่อผลิตเหล็กแท่งเป็นวัตถุดิบที่ครอบคลุมผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นร่วมกัน เพื่อการควบคุมวัตถุดิบที่มีคุณภาพที่ดีกว่า และทำให้การเก็บรักษาสินค้าคงคลังน้อยลงซึ่งส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาลดลง การสัมผัสอัตราแลกเปลี่ยนน้อยลง ความต้องการใช้เงินทุนลดลงและดอกเบี้ยลดลง

ในปี 2558 มีรายได้จากการขายสุทธิ 7,123 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.73 เมื่อเทียบกับ 8,354 ล้านบาทในปี 2557 ยอดขาย 1,231 ล้านบาท จากตลาดการขายภายในประเทศ อยู่ที่ร้อยละ 42.31 จากตลาดการขายภายนอกประเทศอยู่ที่ร้อยละ 57.69 เนื่องจากอุตสาหกรรมเหล็กยังคงอยู่ในภาวะถดถอย ความต้องการของตลาดเหล็กลดลง ทำให้ราคาขายของผลิตภัณฑ์และปริมาณการขายลดลง ในปี 2558 มีผลขาดทุนสุทธิ 445 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ 32 ล้านบาทในปี 2557 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1,493.96 สาเหตุหลักเป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นไม่สามารถเพิ่มขึ้นได้และการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการลงทุนระยะยาวอื่น ๆ และการด้อยค่าของสินทรัพย์ ส่วนแบ่งขาดทุน จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและค่าใช้จ่ายทางการเงินและอื่นๆ

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

(1) รายได้จากการขาย

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขาย 6,202 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.93% เมื่อเทียบกับ 7,123 ล้านบาท ในปี 2558 อุตสาหกรรมเหล็กยังคงอยู่ในภาวะถดถอย ความต้องการของตลาดเหล็กลดลง ทำให้ปริมาณการขายลดลงและกำลังการผลิตเหล็กในประเทศจีนล้นตลาด อุปทานมากกว่าอุปสงค์ มีการส่งออกเป็นจำนวนมากจึงทำให้ราคาขายของผลิตภัณฑ์เหล็กทั่วโลกปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 2558 ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขาย 7,123 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.73 เทียบกับ 8,354 ล้านบาท ในปี 2557 เนื่องจากอุตสาหกรรมเหล็กยังอยู่ในภาวะถดถอย ราคาขายของผลิตภัณฑ์เหล็กลดลงและปริมาณการขายลดลง

โครงสร้างรายได้จากการขายสามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้จากการขายเหล็กถดถอ ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายเหล็กถดถอเท่ากับ 3,019 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 เปรียบเทียบกับรายได้จากการขายเหล็กถดถอในปี 2558 เท่ากับ 3,322 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557

รายได้จากการขายลวดเหล็ก ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายลวดเหล็ก 1,361 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 เปรียบเทียบกับปี 2558 และในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายลวดเหล็ก 1,533 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 23 จากปี 2557

รายได้จากการขายสกรู ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายสกรู 515 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29 เปรียบเทียบกับปี 2558 และในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายสกรู 723 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557

รายได้จากการขายสลักเกลียว ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายสลักเกลียว 1,241 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 เปรียบเทียบกับปี 2558 และในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายสลักเกลียว 1,373 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปี 2557

(2) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายหลักมาจากต้นทุนของวัตถุดิบหลักแท่งและค่าใช้จ่ายในการผลิต โดยในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนขาย 5,683 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.62 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงและต้นทุนวัตถุดิบลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 312 ล้านบาท ร้อยละ 1.16 ลดลงจากปี 2558 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายประมาณร้อยละ 5.04 และร้อยละ 4.44 ในปี 2559 และปี 2558 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารหลักได้แก่ ค่าเสื่อมราคา เงินเดือนและค่าแรง รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่แตกต่างกันโดยปริมาณการขาย ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งของค่าใช้จ่ายในการขายลดลง

(3) กำไร

กำไรขั้นต้น

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 519 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นต่อยอดขายปี 2559 เป็นร้อยละ 8.37 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.95 ในปี 2558 เป็นผลจากการลดของต้นทุนการผลิตสินค้ามากกว่าลดราคาขายและปรับปรุงสัดส่วนการยอดขาย ในปี 2558 อัตรากำไรขั้นต้นปี 2557 ลดลงจากร้อยละ 3.91 เป็นร้อยละ 1.95 ในปี 2558 เป็นผลมาจากราคาขายลดลงและปริมาณการขายที่ลดลง

กำไรจากการดำเนินงาน

บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2559 เท่ากับ 207 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากร้อยละ -2.48 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 3.33 ในปี 2559 เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น ในปี 2558 อัตราร้อยละ -2.48 ลดลงจากร้อยละ 0.06 ในปี 2557 เป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

กำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2559 เท่ากับ 70 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ -6.25 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 1.13 ในปี 2559 กำไรสุทธิ 70 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอุตสาหกรรมเหล็กยังอยู่ในภาวะถดถอย ราคาวัตถุดิบเหล็กลดลง แต่ราคาขายผลิตภัณฑ์ลดลงมากกว่าต้นทุนผลิตภัณฑ์ที่ลดลง และปรับปรุงสัดส่วนของยอดขาย เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2558 เท่ากับ -445 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 0.38 ในปี 2557 เป็นร้อยละ -6.25 ในปี 2558 กำไรสุทธิ -445 ล้านบาท ในปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากกำไรขั้นต้นไม่สามารถเพิ่มขึ้นได้และการรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการลงทุนระยะยาวอื่น ๆ และการด้อยค่าของสินทรัพย์ ส่วนแบ่งขาดทุน จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและค่าใช้จ่ายทางการเงินและอื่นๆ เป็นผลให้ขาดทุนสุทธิเพิ่มขึ้น

14.3 ฐานะทางการเงิน

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 6,974 ล้านบาท ลดลง 225 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.12 เปรียบเทียบกับ ปี 2558 รายการสินทรัพย์หลักที่สินทรัพย์ลดลงมาจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 7,198 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,863 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 20.56 เปรียบเทียบกับ ปี 2557 รายการสินทรัพย์หลักที่สินทรัพย์ลดลงมาจาก ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ในปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 1,860 ล้านบาท ลดลงเป็นเงิน 43 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 2.27 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ส่วนใหญ่ลดลงเนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นและสินค้าคงเหลือ

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ในปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 5,114 ล้านบาท ลดลง 182 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 3.43 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 สาเหตุมาจากค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นและ เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง

คุณภาพของสินทรัพย์

ก. สินทรัพย์

ทุกวันที่ในงบดุล บริษัทจะทำการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาว ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

ข. ลูกหนี้การค้า

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 370 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นลูกหนี้การค้าอื่น 185 ล้านบาทและลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 384 ล้านบาท ในปี 2558 ลูกหนี้การค้า 252 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นลูกหนี้การค้าอื่น 252 ล้านบาท และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 132 ล้านบาท โดยปกติบริษัทจะให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นเวลา 30 – 180 วัน ในขณะที่ให้เครดิตลูกค้าอื่นๆ แตกต่างกัน เป็นเวลา 10-75 วัน ลูกค้าใหม่รวมทั้งลูกค้าที่ค้างชำระจะต้องมีการชำระเงินเท่ากับร้อยละหนึ่งของจำนวนเงินที่ซื้อก่อนส่งสินค้า

ตารางแสดงยอดลูกหนี้การค้า ซึ่งรวมถึงลูกหนี้การค้ากิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58
ลูกหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	185	132
ลูกหนี้การค้าอื่น	185	252
รวมลูกหนี้การค้า	370	384
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	87	166
มากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	44	-
มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	54	86
รวมทั้งสิ้น	185	252
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(75)	(86)

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจาก 12.41 ครั้ง ในปี 2558 เป็น 20.75 ครั้ง ในปี 2559 เพราะว่ายอดขายลดลงน้อยกว่าลูกหนี้การค้าเฉลี่ยลดลง ส่งผลให้ระยะเวลาผ่อนของลูกหนี้ลดลง 11.66 วัน จาก 29.01 วัน ในปี 2558 เหลือ 17.35 ในปี 2559

(2) สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินเพิ่มขึ้นสุทธิเป็น 82 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็น 397 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดระหว่างปีดังนี้

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	674	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-206	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	-386	ล้านบาท
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	82	ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้น 674 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าอื่น สินค้าคงเหลือ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนลดลง 206 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง 386 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลงและจ่ายดอกเบี้ย

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น โดยเท่ากับ 1.15 เท่า และ 1.00 เท่า ในปี 2559 และ ปี 2558 ตามลำดับ เนื่องจากเงินทุนหมุนเวียนลดลงและเงินกู้ระยะสั้นบางส่วนโอนเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวในปี 2559

ระยะเวลาครบกำหนดของหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่องของบริษัท

ในช่วงปี 2559 รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีถือเป็นรายการสำคัญในส่วนของหนี้สินหมุนเวียน โดยสามรายการแรกเป็นหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อย่างไรก็ตามเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นข้างต้นได้ถูกนำมาใช้เพื่อจัดซื้อวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต จึงไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี บริษัทได้รับจดหมายผ่อนผันการชำระหนี้จากผู้ให้กู้

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้เพิ่มขึ้นจาก 9.78 ครั้ง ในปี 2558 เป็น 14 ครั้ง ในปี 2559 เพราะรอบระยะเวลาชำระหนี้ของเจ้าหนี้เร็วขึ้น เพราะฉะนั้นจึงทำให้ระยะเวลาจ่ายหนี้ลดลง 11.12 วัน จาก 36.83 วัน ในปี 2558 เหลือ 25.71 วัน ในปี 2559

(3) รายจ่ายลงทุน

ในปี 2559 และ ปี 2558 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายจ่ายลงทุนเป็นจำนวน 24 ล้านบาท และ 94 ล้านบาท ตามลำดับ

(4) แหล่งที่มาของเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2559 และ ปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.35 และ 0.42 มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์ เป็น 0.26 และ 0.30 ระหว่างปี 2559 และปี 2558 นั่นคือบริษัทมีความเสี่ยงน้อย ซึ่งแสดงถึงความมั่นคงของโครงสร้างเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 5,148 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.47 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 74 ล้านบาท จากปี 2558 เนื่องจากมีกำไรสุทธิในปี 2559

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวม 1,826 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 26.18 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีหนี้สินระยะยาว และส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 5,337 ล้านบาท หรือร้อยละ 119 ของสินทรัพย์ถาวร แสดงให้เห็นถึงว่าบริษัทมี โครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง

(5) ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทพยายามอย่างยิ่งที่จะลดความเสี่ยงที่เกิดจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ โดยการเน้นผลิตสินค้าคุณภาพสูง ซึ่งปัจจุบันบริษัทถือเป็นผู้นำด้านการผลิตเหล็กหลอดประเภทนี้ในตลาดประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทยังมีการกระจายความเสี่ยงโดยการแบ่งผลิตภัณฑ์ออกเป็น 4 กลุ่มหลัก ได้แก่ เหล็กหลอด เหล็กหลอดบ่ออ่อน สกรู และสลักเกลียวโดยบริษัทเชื่อมั่นในคุณภาพของผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่มีเหนือคู่แข่ง ประกอบกับกลยุทธ์การขายที่จะทำให้บริษัทสามารถอยู่ในตลาดที่มีการแข่งขันสูงนี้ได้ โดยจะขยายการส่งออกสกรูและสลักเกลียวไปยังประเทศต่างๆ ในแถบยุโรป โดยการผลิตในปริมาณที่มากจะช่วยให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) อันจะช่วยให้บริษัทสามารถครองความเป็นผู้นำตลาดได้เมื่อเทียบกับคู่แข่งอื่นในประเทศ และภูมิภาค