

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

1. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

จากรายงานการสอบบัญชีของบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด ในช่วงปี 2558 ถึงปี 2560

- ในปี 2560 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดย นายเดิมนพงษ์ โอปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4501 แห่งบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทไทยคูโน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ในปี 2559 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดย นายเดิมนพงษ์ โอปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4501 แห่งบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทไทยคูโน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- ในปี 2558 งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยได้รับการตรวจสอบโดย นายเดิมนพงษ์ โอปนพันธ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 4501 แห่งบริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด โดยให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทไทยคูโน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

1) ตารางสรุปงบการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

งบดุล	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	471.23	397.21	315.51	471.23	397.20	315.51
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	744.69	297.01	300.69	744.69	297.01	300.69
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	1,768.49	1,132.70	1,217.06	1,768.49	1,132.70	1,217.06
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	59.02	32.62	69.51	59.02	32.63	69.51
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,043.43	1,859.54	1,902.77	3,043.43	1,859.54	1,902.77
สินทรัพย์ระยะยาว						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	60.00	47.50	71.50	60.00	47.50	71.50
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	459.53	534.50	350.61	730.66	730.67	443.09
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	4,209.67	4,478.94	4,782.47	4,209.67	4,478.94	4,782.47
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – สุทธิ	0.78	0.55	0.66	0.78	0.55	0.66
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	62.89	44.59	82.52	62.89	44.59	82.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13.53	8.17	8.11	13.52	8.17	8.11
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,806.40	5,114.25	5,295.87	5,077.52	5,310.42	5,388.35
รวมสินทรัพย์	7,849.83	6,973.79	7,198.64	8,120.95	7,169.96	7,291.12
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,901.68	1,032.04	1,395.72	1,901.68	1,032.04	1,395.72
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	314.82	417.72	393.95	314.82	417.72	393.95
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี	111.00	105.00	59.00	111.00	105.00	59.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	0.47	0.97	1.98	0.47	0.97	1.98
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	89.29	64.81	57.05	89.29	64.81	57.05
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,417.26	1,620.54	1,907.70	2,417.26	1,620.54	1,907.70
หนี้สินระยะยาว						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	0.08	0.55	1.52	0.08	0.55	1.52
เงินกู้ระยะยาวอื่น ๆ	78.00	189.00	197.00	78.00	189.00	197.00
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	20.19	15.94	18.99	20.19	15.94	18.99
รวมหนี้สินระยะยาว	98.27	205.49	217.51	98.27	205.49	217.51
รวมหนี้สิน	2,515.53	1,826.03	2,125.21	2,515.53	1,826.03	2,125.21

ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน-หุ้นสามัญ 596,748,900 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49
ทุนที่ชำระเต็มมูลค่า-หุ้นสามัญ						
596,748,900 หุ้น	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49	5,967.49
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นซื้อคืน	20.02	20.02	20.02	20.02	20.02	20.02
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	7.27	7.27	7.27	-	-	-
กำไรสะสม	-660.48	-847.02	-921.35	-382.08	-643.58	-821.60
หุ้นสามัญซื้อคืน	-	-	-47.53	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,334.30	5,147.76	5,073.43	5,605.42	5,343.93	5,165.91
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	7,849.83	6,973.79	7,198.64	8,120.95	7,169.96	7,291.12

2) งบกำไรขาดทุนและกระแสเงินสด

งบกำไรขาดทุนและกระแสเงินสด	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
รายได้จากการขาย-สุทธิ	7,516.64	6,202.27	7,123.11	7,516.64	6,202.27	7,123.11
รายได้อื่น	60.24	31.13	47.28	60.24	31.13	22.09
รายได้รวม	7,576.88	6,233.40	7,170.39	7,576.88	6,233.40	7,145.20
ต้นทุนขาย	6,967.65	5,683.18	6,983.93	6,967.65	5,683.18	6,983.93
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	332.61	312.40	316.07	332.61	312.40	316.07
ค่าใช้จ่ายอื่น	-27.60	-11.42	169.61	-27.60	-26.57	162.33
รวมค่าใช้จ่าย	7,272.66	5,984.16	7,469.61	7,272.66	5,969.01	7,462.33
กำไรก่อนหักส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วมและค่าใช้จ่ายทางการเงิน	304.21	249.24	-299.22	304.21	264.39	317.13
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	74.96	88.52	70.00	-	-	-
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	58.82	53.68	73.86	58.82	53.67	73.86
กำไรก่อนผลประโยชน์(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	170.43	107.04	-443.08	245.39	210.72	-390.99
ผลประโยชน์(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	17.86	-36.88	-1.89	17.86	-36.88	-1.89
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	188.30	70.16	-444.97	263.25	173.84	-392.88
กำไรต่อหุ้น	0.32	0.12	-0.75	0.44	0.29	-0.66
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ย	596.75	596.75	596.75	596.75	596.75	596.75
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	-624.35	673.85	939.82	-624.35	673.85	939.82
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	-20.56	-205.70	11.64	-20.56	-205.70	11.64
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	718.94	-386.45	-829.18	718.94	-386.45	-829.18
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น(ลดลง)	74.03	81.69	122.28	74.03	81.69	122.28

3) อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.26	1.15	1.00	1.26	1.15	1.00
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.50	0.43	0.32	0.50	0.43	0.32
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.43	20.75	12.41	14.43	20.75	12.41
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	24.95	17.35	29.01	24.95	17.35	29.01
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.80	4.84	4.19	4.80	4.84	4.19
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	74.95	74.42	85.82	74.95	74.42	85.82
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	19.02	14.00	9.78	19.02	14.00	9.78
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	18.92	25.71	36.83	18.92	25.71	36.83
วงจรเงินสด (วัน)	80.97	66.06	78.01	80.97	66.06	78.01
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.30	8.37	1.95	7.30	8.37	1.95
อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขาย (%)	92.70	91.63	98.05	92.70	91.63	98.05
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.88	3.33	-2.48	2.88	3.33	-2.48
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.51	1.13	-6.25	3.50	2.80	-5.52
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.59	1.37	-8.41	4.81	3.31	-7.33
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.32	0.12	-0.75	0.44	0.29	-0.66
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	8.94	8.63	8.50	9.39	8.96	8.66
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.54	0.99	-5.47	3.44	2.40	-4.79
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	4.33	1.52	-9.07	6.06	3.75	-8.01
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.01	0.88	0.88	0.98	0.86	0.87
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.47	0.35	0.42	0.45	0.34	0.41
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-	-	-	-
การเจริญเติบโตของ (%)						
สินทรัพย์	12.56	-3.12	-20.56	13.26	-1.66	-19.94
หนี้สิน	37.76	-14.08	-40.11	37.76	-14.08	-40.11
รายได้จากการขาย	21.19	-12.93	-14.73	21.19	-12.93	-14.73
ต้นทุนขาย	22.60	-18.62	-12.99	22.60	-18.62	-12.99
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	6.47	-1.16	-1.78	6.47	-1.16	1.78
กำไรสุทธิ	168.39	-115.77	-1,493.96	51.43	-144.25	-1,231.61
กำไรขั้นต้น	5.76	272.96	-57.39	5.76	272.96	-57.39

2. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2560 มีรายได้จากการขายสุทธิ 7,517 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.19 เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มียอดขาย 6,202 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 45.22 ของรายได้จากการขายในประเทศและร้อยละ 54.78 จากการขายต่างประเทศ สาเหตุการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากความต้องการเหล็กที่มีปริมาณสูงขึ้นและการลดกำลังการผลิตของประเทศจีนทำให้ราคาเหล็กเพิ่มขึ้น รายได้สุทธิของปี 2560 เท่ากับ 188 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 168.42 เมื่อเทียบกับ 70 ล้านบาท ของปี 2559 สาเหตุหลักมาจากบริษัทได้ดำเนินการบริหารงานเชิงลึกในด้านความเสี่ยงของต้นทุนการผลิตและสินค้าคงคลังรวมถึง การบริหารนโยบายด้านการผลิต, การขาย, การจัดซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ยังเป็นการแสดงผลประสบความสำเร็จของบริษัท ไทยคุน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในการบูรณาการตามแนวคิด ของอุตสาหกรรมต้นน้ำ จากการลงทุนในบริษัทกลุ่มใน เครือของ บริษัท ที่วาย สตีล จำกัด เพื่อผลิตเหล็กแท่งเป็นวัตถุดิบที่ครอบคลุมผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นร่วมกัน เพื่อการควบคุมวัตถุดิบที่มีคุณภาพที่ดีกว่า และทำให้การเก็บรักษาสินค้าคงคลังน้อยลงซึ่งส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาลดลง การสัมผัสอัตราแลกเปลี่ยนน้อยลง ความต้องการใช้เงินทุนลดลงและดอกเบี้ยลดลง

ในปี 2559 มีรายได้จากการขายสุทธิ 6,202 ล้านบาทลดลงร้อยละ 12.93 เมื่อเทียบกับ 7,123 ล้านบาทในปี 2558 ในจำนวนนี้เป็นเป็นการขายในประเทศ อยู่ที่ร้อยละ 39.46 จากตลาดการขายต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 60.54 สาเหตุหลักมาจากเศรษฐกิจโลกมีความต้องการที่ไม่แน่นอนและมีการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กจากต่างประเทศจีนไปทั่วโลก จึงทำให้ราคาขายของผลิตภัณฑ์เหล็กทั่วโลกปรับตัวลดลง ในปี 2559 มีกำไรสุทธิ 70 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 445 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.77 สาเหตุหลักมาจากบริษัทได้ดำเนินการบริหารงานเชิงลึกในด้านความเสี่ยงของต้นทุนการผลิตและสินค้าคงคลังรวมถึง การบริหารนโยบายด้านการผลิต, การขาย, การจัดซื้ออย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ยังเป็นการแสดงผลประสบความสำเร็จของบริษัท ไทยคุน เวลด์ไวต์ กรุ๊ป(ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในการบูรณาการตามแนวคิด ของอุตสาหกรรมต้นน้ำ จากการลงทุนในบริษัทกลุ่มใน เครือของ บริษัท ที่วาย สตีล จำกัด เพื่อผลิตเหล็กแท่งเป็นวัตถุดิบที่ครอบคลุมผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นร่วมกัน เพื่อการควบคุมวัตถุดิบที่มีคุณภาพที่ดีกว่า และทำให้การเก็บรักษาสินค้าคงคลังน้อยลงซึ่งส่งผลให้เกิดความผันผวนของราคาลดลง การสัมผัสอัตราแลกเปลี่ยนน้อยลง ความต้องการใช้เงินทุนลดลงและดอกเบี้ยลดลง

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

(1) รายได้จากการขาย

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขาย 7,517 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 21.19 เมื่อเทียบกับ 6,202 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากความต้องการเหล็กที่มีปริมาณสูงขึ้นและการลดกำลังการผลิตของประเทศจีน ส่งผลให้ราคาเหล็กและปริมาณการขายของบริษัทเพิ่มขึ้น ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขาย 6,202 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.93% เมื่อเทียบกับ 7,123 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นเพราะอุตสาหกรรมเหล็กยังคงอยู่ในภาวะถดถอย ความต้องการของตลาดเหล็กลดลง ทำให้ปริมาณการขายลดลง และกำลังการผลิตเหล็กในประเทศจีนล้นตลาด อุปทานมากกว่าอุปสงค์ มีการส่งออกเป็นจำนวนมากจึงทำให้ราคาขายของผลิตภัณฑ์เหล็กทั่วโลกปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับ 2558

โครงสร้างรายได้จากการขายสามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้จากการขายเหล็กหลอด ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายเหล็กหลอดเท่ากับ 4,114 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36 เมื่อเทียบกับรายได้จากการขายเหล็กหลอดในปี 2559 เท่ากับ 3,019 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558

รายได้จากการขายหลอดเหล็ก ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายหลอดเหล็ก 1,214 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2559 และในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายหลอดเหล็ก 1,361 ล้านบาท ซึ่งลดลงร้อยละ 11 จากปี 2558

รายได้จากการขายสกรู ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายสกรู 799 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 55 เมื่อเทียบกับปี 2559 และในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายสกรู 515 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 29 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558

รายได้จากการขายสลักเกลียว ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายสลักเกลียว 1,257 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1 เมื่อเทียบกับปี 2559 และในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายสลักเกลียว 1,241 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 10 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558

(2) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายหลักมาจากต้นทุนของวัตถุดิบเหล็กแท่งและค่าใช้จ่ายในการผลิต โดยในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนขาย 6,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.60 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เนื่องจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 333 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.47 จากปี 2559 อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดขายประมาณร้อยละ 4.42 และร้อยละ 5.04 ในปี 2560 และปี 2559 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารได้แก่ ค่าเสื่อมราคา เงินเดือนและค่าแรง รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการขนส่งที่แตกต่างกันตามปริมาณการขาย ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นในปี 2560 เป็นผลมาจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้นและต้นทุนค่าใช้จ่ายในการขนส่งในประเทศและต่างประเทศเพิ่มขึ้น

(3) กำไร

กำไรขั้นต้น

ในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น 549 ล้านบาท มีอัตราที่ลดลงจากร้อยละ 8.37 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 7.30 ในปี 2560 สาเหตุหลักมาจากการลดลงของ “โอนกลับรายการการปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ” ซึ่งเท่ากับ 28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 519 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นปี 2559 เป็นร้อยละ 8.37 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.95 ในปี 2558 เป็นผลจากการลดขอบเขตของต้นทุนการผลิตสินค้ามากกว่าการลดราคาขายและปรับปรุงสัดส่วนของยอดขายผลิตภัณฑ์

กำไรจากการดำเนินงาน

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน 216 ล้านบาท มีอัตราที่ลดลงร้อยละ 3.33 ในปี 2559 จากร้อยละ 2.88 ของปี 2560 เป็นผลมาจากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลง บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2559 เท่ากับ 207 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากร้อยละ -2.48 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 3.33 ในปี 2559 เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิ 188 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.13 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 2.51 ของปี 2560 กำไรสุทธิ 188 ล้านบาทในปี 2560 ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการดำเนินงานและรายได้อื่น ๆ คือกำไรจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิ 70 ล้านบาท อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ -6.25 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 1.13 ในปี 2559 กำไรสุทธิ 70 ล้านบาทในปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากอุตสาหกรรมเหล็กยังอยู่ในภาวะถดถอย ราคาวัตถุดิบเหล็กลดลง แต่ราคาขายของผลิตภัณฑ์ลดลงมากกว่าต้นทุนการผลิตของผลิตภัณฑ์ที่ลดลง และปรับปรุงสัดส่วนของยอดขายผลิตภัณฑ์ เป็นผลทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

14.3 ฐานะทางการเงิน**(1) สินทรัพย์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 7,850 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.56 โดยมีจำนวน 876 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 รายการสินทรัพย์หลักที่ทำให้สินทรัพย์เพิ่มขึ้น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือและเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

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

ในปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียน 3,043 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 63.67 โดยมีจำนวน 1,184 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นเนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้น

ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ในปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 4,806 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6.02 มีจำนวน 308 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ถาวรและ การจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรที่ไม่ได้ใช้งาน

คุณภาพของสินทรัพย์สินทรัพย์

วันที่รายงานงบดุล บริษัทจะทำการประเมินการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาว ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์หรือสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนอื่นของบริษัทฯ หากมีข้อบ่งชี้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวอาจด้อยค่า บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการ

ด้วยค่าเมื่อมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์มีมูลค่าต่ำกว่าราคาตามบัญชีของสินทรัพย์นั้น ทั้งนี้มูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนหมายถึงมูลค่ายุติธรรมหักต้นทุนในการขายของสินทรัพย์หรือมูลค่าจากการใช้สินทรัพย์แล้วแต่ราคาใดจะสูงกว่า

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 797 ล้านบาท ซึ่งสามารถแบ่งเป็นลูกหนี้กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 495 ล้านบาท และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 302 ล้านบาทและ ลูกหนี้การค้า 370 ล้านบาท ในปี 2559 โดยสามารถแบ่งออกเป็นลูกหนี้กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน 185 ล้านบาท และลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 185 ล้านบาท โดยปกติบริษัทจะให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเป็นเวลา 30 – 180 วัน ในขณะที่ให้เครดิตลูกค้าอื่นๆ แตกต่างกัน เป็นเวลา 10-75 วัน ลูกค้าใหม่รวมทั้งลูกค้าที่ค้างชำระจะต้องมีการชำระเงินตามสัดส่วนที่ตกลงไว้ของจำนวนเงินที่ซื้อก่อนส่งสินค้า

ตารางแสดงยอดลูกหนี้การค้า ซึ่งรวมถึงลูกหนี้การค้ากิจการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

หน่วย: ล้านบาท

	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559
ลูกหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	302	185
ลูกหนี้การค้าอื่น	495	185
รวมลูกหนี้การค้า	797	370
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	262	87
มากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	182	44
มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	51	54
รวมทั้งสิ้น	495	185
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(54)	(75)
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	743	295

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าลดลงจาก 20.75 เท่า ในปี 2559 เป็น 14.43 เท่า ในปี 2560 เนื่องจากยอดขายเพิ่มขึ้นน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของยอดลูกหนี้โดยเฉลี่ยทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 7.6 วัน จาก 17.35 วัน ในปี 2559 เป็น 24.95 วันในปี 2560

(2) สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

ในปี 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินเพิ่มขึ้นสุทธิเป็น 74 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็น 471 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงในกระแสเงินสดระหว่างปีดังนี้

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	-624	ล้านบาท
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-21	ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน 719 ล้านบาท
 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 74 ล้านบาท
 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 624 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือ รวมถึงการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 21 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกัน และซื้ออาคารและอุปกรณ์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้น 719 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องที่เพิ่มขึ้น โดยเท่ากับ 1.26 เท่า และ 1.15 เท่า ในปี 2560 และ ปี 2559 ตามลำดับ เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิ

ระยะเวลาครบกำหนดของหนี้ระยะสั้นที่มีผลต่อสภาพคล่องของบริษัท

ในช่วงปี 2560 รายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีถือเป็นรายการสำคัญในส่วนของการหนี้สินหมุนเวียน โดยสามรายการแรกเป็นหนี้สินที่จะครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเงินกู้ยืมระยะสั้นข้างต้นได้ถูกนำมาใช้เพื่อจัดซื้อวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต จึงไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท

อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้เพิ่มขึ้นจาก 14 เท่า ในปี 2559 เป็น 19.02 เท่า ในปี 2560 เพราะรอบระยะเวลาชำระหนี้ของเจ้าหนี้เร็วขึ้น เพราะฉะนั้นจึงทำให้ระยะเวลาจ่ายหนี้ลดลง 6.79 วัน จาก 25.71 วัน ในปี 2559 เหลือ 18.92 วัน ในปี 2560

(3) รายจ่ายลงทุน

ในปี 2560 และ ปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายจ่ายลงทุนเป็นจำนวน 40 ล้านบาท และ 24 ล้านบาท ตามลำดับ

(4) แหล่งที่มาของเงินทุน

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2560 และ ปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเป็น 0.47 เท่า และ 0.35 เท่า มีอัตราส่วนหนี้สินรวมต่อสินทรัพย์ เป็น 0.32 เท่า และ 0.26 เท่า ระหว่างปี 2560 และปี 2559 นั่นคือบริษัทมีความเสี่ยงน้อย ซึ่งแสดงถึงความมั่นคงของโครงสร้างเงินทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 5,334 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.62 หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 187 ล้านบาท จากปี 2559 เนื่องจากมีกำไรสุทธิในปี 2560

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวม 2,516 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 32.05 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว และส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 5,412 ล้านบาท หรือร้อยละ 129 ของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ แสดงให้เห็นถึงว่าบริษัทมี โครงสร้างทางการเงินที่มั่นคง

(5) ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทพยายามอย่างยิ่งที่จะลดความเสี่ยงที่เกิดจากผลกระทบทางเศรษฐกิจ โดยการเน้นผลิตสินค้าคุณภาพสูง ซึ่งปัจจุบันบริษัทถือเป็นผู้นำด้านการผลิตเหล็กถดประเภทนี้ในตลาดประเทศไทย นอกจากนี้ บริษัทยังมีการกระจายความเสี่ยงโดยการแบ่งผลิตภัณฑ์ออกเป็น 4 กลุ่มหลัก ได้แก่ เหล็กถด เหล็กถดอบ อ่อน สกรู และสลักเกลียวโดยบริษัทเชื่อมั่นในคุณภาพของผลิตภัณฑ์ของบริษัทที่มีเหนือคู่แข่ง ประกอบกับกลยุทธ์การขายที่จะทำให้บริษัทสามารถอยู่ในตลาดที่มีการแข่งขันสูงนี้ได้ โดยจะขยายการส่งออกสกรูและสลักเกลียวไปยังประเทศต่างๆ ในแถบยุโรป โดยการผลิตในปริมาณที่มากจะช่วยให้เกิดการประหยัดต่อขนาด (Economy of scale) อันจะช่วยให้บริษัทสามารถครองความเป็นผู้นำตลาดได้เมื่อเทียบกับคู่แข่งอื่นในประเทศ และภูมิภาค