



## ส่วนที่ 3

### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

---

### 13. ข้อมูลทางการเงิน

---

#### งบการเงิน

##### ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) สำหรับงบการเงินประจำปี 2558 และ 2557 คือ  
นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์พฤกษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4165  
บริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัท โดยสามารถสรุปได้ดังนี้  
สำหรับงบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2558  
ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน  
และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน



## ข) ตารางสรุปงบการเงิน

## บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2557	2558	2556	2557	2558
	จัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	ตรวจสอบแล้ว	จัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	ตรวจสอบแล้ว
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	51.65	120.88	33.19	41.84	112.29	18.41
เงินลงทุนชั่วคราว	0.13	0.14	0.14	0.13	0.14	0.14
ลูกหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.28	0.44	256.28	0.29	0.45	341.12
กิจการอื่น	539.36	660.18	403.56	538.56	659.77	351.20
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับ						
แก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.73	1.91	1.86	26.73	25.91	25.86
สินค้าคงเหลือ	1,101.76	1,476.13	470.87	1,096.89	1,471.70	434.97
ลูกหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	8.74	-	1.04	8.74	-	1.04
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	157.96	217.72	356.86	157.96	217.72	356.86
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.79	0.39	0.32	1.79	0.35	0.28
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,862.40</b>	<b>2,477.79</b>	<b>1,524.12</b>	<b>1,872.93</b>	<b>2,488.33</b>	<b>1,529.88</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากประจำที่คิดภาระค่าประกัน	87.36	149.29	152.00	86.43	148.35	151.04
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	27.12	31.64	9.88	27.12	31.64	9.88
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	0.29	143.24	133.15	22.09	172	224.63
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	21.25	29.74	9.35	21.25	29.74	9.35
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	5.00	1.80		5.00	1.80	
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	42.33			42.33
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	999.23	1,154.33	1,083.91	951.64	1,106.41	1,038.30
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	11.55	11.49	-	11.55	11.29



หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556 จัดประเภท ใหม่	2557 จัดประเภท ใหม่	2558 ตรวจสอบ แล้ว	2556 จัดประเภท ใหม่	2557 จัดประเภท ใหม่	2558 ตรวจสอบ แล้ว
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	163.51	21.20	5.56	163.51	21.20	5.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6.65	5.09	5.31	6.35	4.84	4.82
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>1,310.41</b>	<b>1,547.88</b>	<b>1,452.98</b>	<b>1,283.39</b>	<b>1,527.53</b>	<b>1,497.21</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>3,172.81</b>	<b>4,025.67</b>	<b>2,977.10</b>	<b>3,156.32</b>	<b>4,015.86</b>	<b>3,027.09</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,234.29	1,939.38	1,157.56	1,234.29	1,939.38	1,157.56
เจ้าหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6.11	0.65	193.18	6.99	1.14	192.97
กิจการอื่น	152.72	317.56	83.45	145.83	312.96	76.10
เจ้าหนี้อื่น						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	-	-	5.00	-	-	-
เจ้าหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	4.44	-	-	4.44	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.02	1.48	1.35	1.02	1.48	1.35
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ดินปลูกลดค่าจ่าย	0.28	9.30	-	0.28	9.30	-
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,394.42</b>	<b>2,272.81</b>	<b>1,440.54</b>	<b>1,388.42</b>	<b>2,268.70</b>	<b>1,427.98</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	2.67	3.52	3.52	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	4.74	4.39	4.88	3.66	3.32	3.68
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	0.44	1.25	0.98	0.44	1.25	0.98
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>7.85</b>	<b>9.16</b>	<b>9.38</b>	<b>4.10</b>	<b>4.57</b>	<b>4.66</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,402.27</b>	<b>2,281.97</b>	<b>1,449.92</b>	<b>1,392.52</b>	<b>2,273.27</b>	<b>1,432.64</b>



หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2557	2558	2556	2557	2558
	จัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	ตรวจสอบแล้ว	จัดประเภทใหม่	จัดประเภทใหม่	ตรวจสอบแล้ว
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 549,973,800 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	549.97	549.97	549.97	549.97	549.97	549.97
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 480,096,277 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ในปี 2557 และ						
หุ้นสามัญ 479,937,265 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ในปี 2555-2556	479.94	479.94	480.10	479.94	480.10	480.10
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	297.43	297.75	297.74	297.75	297.43	297.74
กำไรสะสม						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00	55.00
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	904.22	801.05	559.27	911.27	817.32	641.99
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	32.20	107.87	135.06	20.16	92.42	119.62
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	<b>1,768.79</b>	<b>1,741.76</b>	<b>1,527.17</b>	<b>1,763.80</b>	<b>1,742.59</b>	<b>1,594.45</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.75	1.94	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,770.54</b>	<b>1,743.70</b>	<b>1,527.17</b>	<b>1,763.80</b>	<b>1,742.59</b>	<b>1,594.45</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>3,172.81</b>	<b>4,025.67</b>	<b>2,977.10</b>	<b>3,156.32</b>	<b>4,015.86</b>	<b>3,027.09</b>



## บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556 ตรวจสอบ แล้ว	2557 ตรวจสอบแล้ว	2558 ตรวจสอบ แล้ว	2556 ตรวจสอบ แล้ว	2557 ตรวจสอบ แล้ว	2558 ตรวจสอบแล้ว
รายได้จากการขายและการให้บริการ	5,422.89	4,781.88	4,248.68	5,423.00	4,781.88	4,264.76
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(4,986.24)	(4,650.23)	(4,174.73)	(4,985.38)	(4,649.96)	(4,195.57)
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>436.65</b>	<b>131.65</b>	<b>73.95</b>	<b>437.62</b>	<b>131.92</b>	<b>69.19</b>
รายได้อื่น	22.66	38.63	12.56	12.34	38.68	14.19
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(79.00)	(69.23)	(75.86)	(79.00)	(69.23)	(73.63)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(82.34)	(76.63)	(55.26)	(78.15)	(74.71)	(48.72)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ	(40.03)	13.10	(27.58)	(40.03)	13.10	(27.58)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	(54.39)	-	-	(54.39)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(9.96)	(8.84)	(11.09)	(9.96)	(8.84)	(9.79)
<b>กำไรจากการขายและการให้บริการ</b>	<b>247.98</b>	<b>28.68</b>	<b>(137.67)</b>	<b>242.82</b>	<b>30.92</b>	<b>(130.73)</b>
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วม	-	(6.76)	(60.09)	-	-	-
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>	<b>247.98</b>	<b>21.92</b>	<b>(197.76)</b>	<b>242.82</b>	<b>30.92</b>	<b>(130.73)</b>
ต้นทุนทางการเงิน	(35.98)	(39.84)	(38.05)	(35.96)	(39.81)	(38.05)
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>212.00</b>	<b>(17.92)</b>	<b>(235.81)</b>	<b>206.86</b>	<b>(8.89)</b>	<b>(168.78)</b>
ภาษีเงินได้	(45.46)	0.58	(6.56)	(45.46)	0.58	(6.56)
<b>กำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จ</b>	<b>166.53</b>	<b>(17.34)</b>	<b>(242.37)</b>	<b>161.40</b>	<b>(8.31)</b>	<b>(175.34)</b>



## บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 - 2558

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2557	2558	2556	2557	2558
กำไรก่อนภาษีเงินได้	212.00	(17.92)	(235.81)	206.86	(8.89)	(168.77)
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคา	99.97	103.79	80.60	96.48	100.41	78.25
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้า (กลับรายการ)	(10.22)	6.54	0.91	(8.21)	8.34	0.91
หนี้สงสัยจะสูญ - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1.16	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	0.29	-	-	0.09	-
ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	54.39	-	-	54.39
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วม	-	6.76	60.09	-	-	-
ขาดทุนจากการซื้อขายระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	-	0.55	-	-	-	-
ขาดทุนจากการรับชำระหนี้ - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	32.00	-	1.36	32.00	-	1.36
ขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	0.40	102.07	(44.60)	-	101.63	(45.98)
ขาดทุนจากการตัดบัญชีลูกหนี้ค่าหุ้น	-	-	1.00	-	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ - เงินทดรองจ่ายค่าสินค้า	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการซื้อขายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	-	3.20	-	-	3.20	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และตัดจำหน่ายอุปกรณ์	2.05	(0.82)	0.11	2.05	(0.82)	(0.63)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	25.36	(12.53)	(2.25)	25.36	(12.53)	(2.25)
ผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	0.45	0.48	0.39	0.41	0.48	0.27
ดอกเบี้ยรับ	-	(3.46)	(3.27)	-	(3.46)	(3.22)
ต้นทุนทางการเงิน	33.32	39.84	38.05	33.32	39.81	38.05
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	396.48	228.79	(49.03)	388.26	228.25	(47.62)
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)						
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	15.51	(0.16)	(255.84)	14.01	(0.16)	(340.67)
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมอื่น	322.58	(126.25)	255.62	317.44	(128.44)	307.56
สินค้าคงเหลือ	37.21	(476.45)	1,049.86	37.21	(476.45)	1,082.71
ลูกหนี้/เจ้าหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(26.58)	13.63	(1.80)	(26.58)	13.63	(1.80)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	4.16	(59.76)	(140.50)	4.16	(59.76)	(140.50)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.48	1.40	0.07	2.44	1.44	0.06
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.47	1.56	1.57	0.47	1.52	1.82
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						



หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2556	2557	2558	2556	2557	2558
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.83	(5.46)	192.54	5.71	2.31	191.84
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทอื่น	(188.65)	168.71	(233.20)	(188.80)	162.83	(236.24)
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	(7.66)	-	-	-	-	-
<b>เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน</b>	<b>561.82</b>	<b>(253.99)</b>	<b>819.29</b>	<b>554.31</b>	<b>(254.82)</b>	<b>(817.16)</b>
จ่ายดอกเบี้ย	(33.32)	(42.24)	(38.45)	(33.32)	(42.21)	(38.45)
จ่ายภาษีเงินได้	(78.36)	(13.18)	(0.91)	(78.32)	(13.18)	(0.91)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>450.14</b>	<b>(309.41)</b>	<b>779.93</b>	<b>442.67</b>	<b>(310.21)</b>	<b>777.80</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	-	-	-	-	-	-
เงินฝากประจำที่คิดภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(10.66)	(61.93)	(2.71)	(10.64)	(61.91)	(2.69)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	0.10	(1.18)	0.05	4.62	(1.18)	0.05
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(150.00)	(50.00)	-	(150.00)	(50.00)
เงินมัดจำค่าเครื่องจักรเพิ่มขึ้น	(63.24)	(19.99)	(1.01)	(63.24)	(19.99)	(1.01)
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	-	(4.41)	-	-	(4.41)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์ (ข้อมูลกระแสเงินสดเพิ่มเติม)	(55.74)	(16.25)	(36.01)	(55.74)	(16.25)	(34.50)
เงินสดจ่ายซึ่งทรัพย์สินไม่มีตัวตน	-	(1.34)	(0.21)	-	(1.34)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(2.63)	-	-	(2.63)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1.15	1.57	2.06	1.15	1.57	1.31
รับดอกเบี้ย	-	2.10	3.37	-	4.10	3.31
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(128.39)</b>	<b>(251.44)</b>	<b>(87.09)</b>	<b>(123.85)</b>	<b>(249.42)</b>	<b>(86.16)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(217.93)	716.02	(783.24)	(217.93)	716.02	(783.24)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(12.50)	-	-	(12.50)	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการเพิ่มขึ้น	-	-	5.00	-	-	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	-	0.48	(2.29)	-	0.48	(2.29)
เงินสดจ่ายปันผล	(86.39)	(86.41)	-	(86.39)	(86.41)	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(316.82)</b>	<b>630.09</b>	<b>(780.53)</b>	<b>(316.82)</b>	<b>630.09</b>	<b>(785.53)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ</b>	<b>4.94</b>	<b>69.23</b>	<b>(87.69)</b>	<b>2.00</b>	<b>70.45</b>	<b>(93.88)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>	<b>46.71</b>	<b>51.65</b>	<b>120.88</b>	<b>39.84</b>	<b>41.84</b>	<b>112.29</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>	<b>51.65</b>	<b>120.88</b>	<b>33.19</b>	<b>41.84</b>	<b>112.29</b>	<b>18.41</b>



### ค) ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2556	2557	2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.34	1.09	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.42	0.44	0.73
<b>อัตราส่วนการชำระหนี้</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.80	1.31	0.95
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.89	0.55	(5.20)
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาถั่วไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.05	2.75	1.74
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.03	(0.36)	(5.67)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	7.35	(0.43)	(5.65)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.49	(0.99)	(14.79)
<b>อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน</b>			
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.81	7.97	6.44
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	46.73	45.81	56.72
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	5.31	4.44	(0.22)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์คงเหลือ (เท่า)	4.45	3.61	4.29
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	82.03	101.17	85.11
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ (เท่า)	1.61	1.33	1.22

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

#### ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ในปี 2557 - ปี 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

#### รายได้

ปี 2558 บริษัท ฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการเท่ากับ 4,264.76 ล้านบาท ซึ่งแบ่งเป็นรายได้จากศูนย์บริการในการจัดหาผลิตภัณฑ์ให้ลูกค้าตามความต้องการ 768.79 ล้านบาท รายได้จากการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก 3,495.97 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเหล็กแผ่น 406.56 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายเหล็กม้วน 231.64 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายท่อเหล็ก 1,905.87 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายเหล็กโครงสร้างตัวซี 414.90 ล้านบาท และรายได้อื่น 536.99 ล้านบาท ซึ่งรายได้จากการขายและการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อยลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.15 เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากปี 2557 ในเรื่องของราคาขายเหล็กที่ลดลง ประกอบกับการใช้เหล็กในภาคอุตสาหกรรมชะลอตัว

ปี 2557 บริษัท ฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการเท่ากับ 4,781.88 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากศูนย์บริการในการจัดหาผลิตภัณฑ์ให้ลูกค้าตามความต้องการ 1,295.58 ล้านบาท รายได้จากการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก 3,486.30 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเหล็กแผ่น 734.67 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่าย

เหล็กม้วนสลิท 417.37 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายท่อเหล็ก 1,935.43 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายเหล็กโครงสร้างรูปตัวซี 371.58 ล้านบาท และรายได้อื่น 27.25 ล้านบาท ซึ่งรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ลดลงร้อยละ 11.82 ทั้งนี้เนื่องมาจากปริมาณการจำหน่ายที่ลดลงตามความต้องการของตลาดที่มีการชะลอตัวของภาคอุตสาหกรรม ซึ่งเป็นผลกระทบมาจากภาวะทางการเมืองเมื่อเทียบกับ ปี 2556

#### ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 4,174.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 98.26 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลง เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีต้นทุนการขายและการให้บริการเท่ากับ 4,650.23 ล้านบาท หรือร้อยละ 97.25 แต่หากคิดเป็นสัดส่วนแล้วจะเห็นว่าต้นทุนสูงขึ้นกว่าปีก่อนเมื่อเทียบกับรายได้จากการขายและการให้บริการเนื่องจากวัตถุดิบยังคงมีต้นทุนที่สูงขึ้นจากปีก่อน

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 4,650.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.25 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปี 2556 ที่มีต้นทุนขายและบริการ 4,986.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.95 ของรายได้จากการขายและบริการ เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีต้นทุนที่สูงกว่าเมื่อเทียบกับราคาขายและบริการที่มีราคาลดลงตามภาวะราคาลดลงเหล็กโลกที่มีทิศทางลง

#### กำไรขั้นต้น

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 73.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.74 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ลดลงจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากปีก่อนทั้งภาคอุตสาหกรรมที่ชะลอตัว ราคาราคาขึ้นเพื่อขายลดลง รวมถึงต้นทุนวัตถุดิบที่สูงขึ้นจากปีก่อน จึงทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลง

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 131.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.75 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลง จากปี 2556 เนื่องจากราคาขายที่ลดลงตามภาวะราคาลดลงเหล็กโลกที่มีทิศทางลงในขณะที่ ต้นทุนวัตถุดิบที่ได้มายังคงเดิม ส่งผลให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยต้องตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น และส่งผลกระทบต่อต้นทุนขาย

#### กำไรสุทธิ

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 242.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.70 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่องและราคาลดลงที่ลดลง จากปี 2557 ประกอบกับในปี 2558 บริษัทฯ ได้รับรู้ผลขาดทุนของบริษัทฯ รวมทุนที่เพิ่งเริ่มดำเนินการในปี 2558 จึงทำให้บริษัทฯ มีผลขาดทุนเพิ่มขึ้น

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิเท่ากับ 17.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.36 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปี 2556 เนื่องจากปริมาณการขายที่ลดลงตามสถานะการตลาดกับราคาลดลงที่มีทิศทางลดลงซึ่งทั้งสองปัจจัยหลักดังกล่าวส่งผลต่อการดำเนินงานอย่างชัดเจน ในปี 2558 ส่งผลกระทบต่อปริมาณสินค้าคงเหลือทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นถึง 102.01 ล้านบาท จากภาวะราคาลดลงเหล็กโลกที่ลดต่ำลง

## ฐานะการเงิน

### ก) สินทรัพย์

#### • ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก 2 ประเภท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนได้แก่เงินลงทุนในบริษัทร่วม ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจปกติของบริษัทฯ

ปี 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 2,977.10 ล้านบาท ลดลง 1,048.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุหลักมาจาก สินค้าคงเหลือที่ลดลง 1,005.26 ล้านบาท เงินมัดจำค่าเครื่องจักรลดลง 15.64 ล้านบาท และเงินลงทุนเพื่อขายลดลง 20.40 ล้านบาท จึงทำให้สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยลดลง

ปี 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 4,025.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 852.88 ล้านบาทจากปี 2556 ที่เกิดจากปริมาณสินค้าคงเหลือและ ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น จำนวน 374.37 ล้านบาท และ 120.98 ล้านบาท ตามลำดับและมีการลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 150 ล้านบาท เพื่อสร้างกลไกสนับสนุน การบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ(วัตถุดิบ)ของบริษัทฯ และบริษัทย่อยให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และมีต้นทุนการเงินที่ต่ำ นอกจากนี้บริษัทฯและบริษัทย่อย ยังรับรู้มูลค่ายุติธรรมของที่ดินที่เป็นสินทรัพย์ถาวรของบริษัทที่ได้รับการประเมินจากผู้ประเมินราคาอิสระทำให้มีมูลค่าเพิ่มขึ้นจำนวน 86.09 ล้านบาท

#### • คุณภาพของสินทรัพย์

##### ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า

ในส่วนคุณภาพของลูกหนี้ บริษัทฯมีนโยบายกำหนดระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 60-90 วัน ซึ่งลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

อายุหนี้ค้างชำระ	งบการเงินรวม		
	2556	2557	2558
<u>ยังไม่ถึงกำหนดชำระ</u>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.28	0.23	1.96
กิจการอื่น	378.79	371.37	216.10
<u>เกินกำหนดชำระ</u>			
<u>ไม่เกิน 3 เดือน</u>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.21	254.08
กิจการอื่น	129.68	238.54	96.51
<u>3-6 เดือน</u>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-		-

กิจการอื่น	1.71	10.44	67.37
<b>6-12 เดือน</b>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-		-
กิจการอื่น	4.68	14.94	23.73
<b>เกินกว่า 12 เดือน</b>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
กิจการอื่น	89.32	78.57	32.13
<b>ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้ารวม</b>	<b>604.46</b>	<b>714.30</b>	<b>692.13</b>
<b>หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ</b>	<b>(79.48)</b>	<b>(85.98)</b>	<b>(44.58)</b>
<b>ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ</b>	<b>524.98</b>	<b>628.32</b>	<b>647.54</b>

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 659.84 ล้านบาท ลดลง 0.78 ล้านบาท เมื่อเทียบกับวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่มี จำนวน 660.62 ล้านบาท

นโยบายค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญ ในอัตราร้อยละ 100 ของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือนและลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างซึ่งใกล้จะครบกำหนด 12 เดือนและมีแนวโน้มว่าจะเป็นหนี้สูญ โดยผู้บริหารจะเป็นผู้ประเมินความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นจากยอดลูกหนี้ที่ค้างอยู่ ณ วันสิ้นงวด และพิจารณาถึงประวัติการชำระเงินในอดีตและปัจจัยอย่างอื่น รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบและปริมาณของลูกหนี้

#### สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อยประกอบด้วย สินค้ำสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ และวัสดุสิ้นเปลืองรวมถึงสินค้ำระหว่างทาง ซึ่งบริษัทฯสามารถนำสินค้ำคงเหลือดังกล่าวไปจำหน่ายได้ทันที ยกเว้นวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งสามารถแยกขายละเอียดได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท			
รายละเอียด	งบการเงินรวม		
	2556	2557	2558
สินค้ำสำเร็จรูป	578.16	590.86	342.98
งานระหว่างทำ	4.07	4.94	1.89
วัตถุดิบ	540.96	751.06	203.09
วัสดุสิ้นเปลือง	1.77	1.77	2.98
สินค้ำระหว่างทาง	-	252.78	0.61
<b>สินค้ำคงเหลือรวม</b>	<b>1,124.97</b>	<b>1,601.41</b>	<b>551.55</b>
<b>หัก ค่าเผ่อนการลดมูลค่าสินค้ำ</b>	<b>(23.21)</b>	<b>(125.28)</b>	<b>(80.68)</b>
<b>สินค้ำคงเหลือ สุทธิ</b>	<b>1,101.76</b>	<b>1,476.13</b>	<b>470.87</b>

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 470.87 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1,005.26 ล้านบาท เนื่องจากปี 2558 ราคาสินค้ามีแนวโน้มยังคงลดลงอย่างต่อเนื่องและในทางกลับกันต้นทุนวัตถุดิบกับสูงขึ้น จึงทำให้บริษัทฯ พยายามลดสินค้าคงเหลือในคลังเพื่อลดผลกระทบจากการขาดทุนในสินค้าคงเหลือ อีกทั้งยังเพื่อรองรับวัตถุดิบที่มาจากบริษัทร่วมทุน เพื่อให้สินค้าคงเหลืออยู่ในระดับที่เหมาะสม

ทั้งนี้ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ทำการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเท่ากับ 80.68 ล้านบาท ลดลง จำนวน 44.60 ล้านบาท การตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ 80.68 ล้านบาทเพื่อให้สะท้อนถึงมูลค่าสินค้าคงเหลือที่แท้จริง ณ วันสิ้นรอบบัญชี

#### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีมูลค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 1,083.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.41 ของสินทรัพย์รวม ลดลงจำนวน 70.42 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการนำเอาที่ดิน อาคารและอุปกรณ์บางส่วนไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ 1,154.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.67 ของสินทรัพย์รวม เพิ่มขึ้นจำนวน 155.10 ล้านบาท จากปี 2556 ที่มีมูลค่าสุทธิ 999.23 ล้านบาท เนื่องจาก เครื่องจักรที่ติดตั้งสำเร็จ มูลค่า 97.27 ล้านบาท และการตีมูลค่าราคาที่ดิน ที่เพิ่มจำนวน 86.09 ล้านบาท

#### ข) หนี้สิน

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นงวดจำนวน 1,449.92 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 832.05 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ พยายามลดสินค้าคงเหลือในคลังเพื่อลดผลกระทบจากการขาดทุนในสินค้าคงเหลือจากแนวโน้มราคาขายที่ลดลง และเพื่อรองรับวัตถุดิบจากบริษัทร่วมทุน บริษัทฯ จึงลดปริมาณการสั่งวัตถุดิบ

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นงวดจำนวน 2,281.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งมี จำนวน 1,402.27 ล้านบาท เนื่องจากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากการใช้สินเชื่อเพื่อการค้าสำหรับการสั่งซื้อวัตถุดิบ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 มียอดคงเหลือ 1,939.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 705 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ปี 2557 ที่มียอดสินเชื่อเพื่อการค้า อยู่ที่ 1,234.29 ล้านบาท

#### ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 1,527.17 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 216.54 ล้านบาท เนื่องมาจากในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยประกอบการขาดทุน

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,743.71 ล้านบาท ลดลง จำนวน 26.83 ล้านบาท จากปี 2556 ที่มีจำนวน 1,770.54 ล้านบาทจากการที่ บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนในปี 2558 จำนวน 17.34 ล้านบาท และจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 86.41 ล้านบาท

#### ง) โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.95 เท่า ลดลงจากปี 2557 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.31 เท่า เนื่องจากบริษัทลดปริมาณการสั่งซื้อในปี 2558 เพื่อลดปริมาณสินค้าคงเหลือ

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.31 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.80 เท่า ทั้งนี้เนื่องจากสินเชื่อเพื่อการค้าที่เพิ่มขึ้น ทำให้ส่วนของหนี้สินสูงขึ้น ในขณะที่ผลประกอบการขาดทุนและมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2557 ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง จึงเป็นผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้น

#### จ) สภาพคล่อง

##### กระแสเงินสด

ปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 779.93 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากลูกหนี้การค้าอื่นลดลง 255.62 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 1,049.86 ล้านบาท ในส่วนของเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 87.09 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ นำเงินไปลงทุนในบริษัทร่วม 50 ล้านบาทและซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 36.00 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินทุน บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 780.53 ล้านบาท มาจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง

ปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 309.41 ล้านบาท สาเหตุสำคัญจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 476.45 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 126.41 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 247.03 ล้านบาทจากการลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 150 ล้านบาท และเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น 61.93 ล้านบาท และบริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 630.09 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน (สินเชื่อเพื่อการค้า) จำนวน 716.02 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ เท่ากับ 120.88 ล้านบาท

##### อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง ในปี 2558 ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย เท่ากับ 1.06 เท่า เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.09 ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้ลดปริมาณการสั่งซื้อวัตถุดิบ และเน้นการขายสินค้าที่มีอยู่เพื่อลดปริมาณสินค้าคงเหลือ จึงเป็นส่วนทำให้สินทรัพย์ต่อหนี้สินลดลงจากปีก่อน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 1.09 เท่า และ 1.34 เท่าในปี 2557 และปี 2556 ตามลำดับ จะเห็นว่า บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสัดส่วนของสภาพคล่องลดลง ในปี 2557 จากการที่มีสินเชื่อเพื่อการค้าที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อวัตถุดิบ และมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน ในบริษัทร่วม อย่างไรก็ตาม ทั้งสองปีจี้ยังคงกล่าวจะกลับมามีผลเกื้อกูลให้กับสภาพคล่องต่อไปในภายหน้า