

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	54.69	1.35	74.20	1.93	85.30	2.24
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	540.39	13.37	349.35	9.11	465.88	12.24
สินค้าคงเหลือ- สุทธิ	1,159.58	28.69	1,159.57	30.23	1,010.06	26.55
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	1,754.68	43.41	1,583.12	41.27	1,568.34	41.23
เงินลงทุนระยะยาว	27.36	0.68	27.36	0.71	54.68	1.43
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์- สุทธิ	2,254.90	55.78	2,207.91	57.56	2,160.25	56.79
สินทรัพย์อื่น	4.42	0.11	17.63	0.46	16.02	0.42
สินทรัพย์รวม	4,042.19	100.00	3,836.02	100.00	3,803.37	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,605.18	39.71	1,433.60	37.37	1,533.11	85.14
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	363.00	8.98	278.35	7.26	198.53	11.02
ส่วนของหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2.17	0.05	2.14	0.06	30.87	1.71
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00	4.00	0.22
หนี้สินหมุนเวียนรวม	1,970.35	48.75	1,714.09	44.68	1,766.52	98.10
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	6.24	0.15	4.10	0.11	2.55	0.14
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	20.42	0.51	31.30	0.82	11.12	0.61
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.57	0.14	3.77	0.10	6.29	0.34
หนี้สินรวม	2,002.58	49.54	1,753.26	45.71	1,800.56	100.00
ทุนจดทะเบียน	1,085.67	26.86	1,085.67	28.30	1,085.67	54.20
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,045.12	25.86	1,045.13	27.25	1,045.13	52.18
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	918.49	22.72	918.49	23.94	918.49	45.86
สำรองตามกฎหมาย	32.73	0.81	34.89	0.91	35.17	1.75
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	43.26	1.07	84.25	2.20	6.14	0.30
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,039.61	50.46	2,082.76	54.29	2,002.81	100.00
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการขาย	3,218.58	100.00	2,923.01	100.00	2,701.30	100.00
ต้นทุนขาย	3,013.76	93.64	2,630.68	90.03	2,567.43	95.04
โอนกลับ(ขาดทุน)จากการตีราคาสินค้าคงเหลือ	(5.05)	(0.16)	5.83	0.20	(1.40)	(0.05)
กำไรขั้นต้น	199.77	6.21	298.17	10.17	132.47	4.90
รายได้อื่น	5.34	0.17	3.46	0.12	4.09	0.15
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	194.42	6.04	192.10	4.47	186.10	6.88
ค่าตอบแทนกรรมการ	2.08	0.06	2.09	0.07	2.02	0.07
ต้นทุนทางการเงิน	42.13	1.31	47.14	1.65	50.99	1.88
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(14.32)	-0.44	12.31	0.38	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(58.50)	(1.82)	48.90	1.51	(77.81)	(3.89)
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)*	(0.06)		0.05		(0.07)	

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2558	2559	2560
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	33.53	229.22	(71.18)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(65.85)	(35.89)	(54.92)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	62.61	(173.81)	137.20
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	30.29	19.51	11.09
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันต้นงวด	24.41	54.69	74.20
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันสิ้นงวด	54.69	74.20	85.30

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วน	2558	2559	2560
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.89	0.92	0.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.30	0.25	0.32
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.02	0.13	-0.04
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.96	8.19	5.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	60.45	43.96	63.03
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.60	2.26	2.54
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	138.51	162.08	141.63
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.30	9.25	12.93
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	43.36	38.91	27.84
Cash Cycle (วัน)	155.60	167.14	176.82
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.36	9.97	4.96
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.32	7.73	3.16
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	-93.82	214.24	148.70
อัตรากำไรสุทธิ (%)	-1.82	1.51	(2.88)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	-2.87	2.07	(3.89)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	-1.45	4.50	(2.05)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	-2.59	7.82	(3.60)
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.80	2.98	0.71
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.98	0.84	0.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.84	6.77	(0.56)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.67	6.89	(1.63)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	0.00	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานปีที่ผ่านมา

สืบเนื่องจากข้อพิพาทในการขอคืนภาษีอากรสินค้าประเภทเหล็ก ตามมาตรา 19 ทวิ ในปี 2559 ส่งผลต่อเนื่องถึงปี 2560 ทำให้ยอดขายลดลง 2 ปีติดต่อกัน คือ ปี 2559 ลดลง 358.17 ล้านบาท (11.12%) และ ปี 2560 ลดลง 229.80 ล้านบาท (7.86%) ในขณะที่คู่แข่งรายอื่นๆ มีกำไร เนื่องจากลูกค้าขาดความมั่นใจในตัวสินค้าและบริษัท ทำให้ลูกค้ายกเลิกและชะลอการสั่งซื้อสินค้าลง ดังนั้น บริษัท จึงต้องปรับกลยุทธ์การขายและการตลาดเพื่อลดผลกระทบให้มากที่สุด โดยการขายสินค้ากำไรน้อยลง ในขณะเดียวกัน สถาบันการเงิน ก็ลดวงเงินสินเชื่อลงกว่า 20 % ทำให้การดำเนินการด้านการผลิตขาดความต่อเนื่อง

ถึงแม้บริษัทจะประสบปัญหาตามที่กล่าวข้างต้น แต่บริษัทก็พยายามควบคุมและบริหารการใช้ทรัพยากรในบริษัทเท่าที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด และที่ผ่านมาบริษัทเชื่อว่าได้ผ่านจุดเลวร้ายที่สุดไปแล้ว และบริษัทให้ความมั่นใจว่า ต่อจากนี้ไป ผลประกอบการโดยรวมจะดีขึ้นตามลำดับ

14.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

14.2.1 รายได้

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 2,701.31 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 221.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.58 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร โดยมีมูลค่าและสัดส่วนการขายสินค้าแต่ละประเภท ดังนี้

มูลค่ารายได้และสัดส่วนการขายสินค้าแต่ละประเภทของบริษัทสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ประเภทผลิตภัณฑ์	2558		2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
- ท่อเหล็กดำ	904.99	28.07	947.62	33.08	774.50	28.63
- ท่อเหล็กชุบสังกะสี	659.82	20.47	789.85	27.57	888.75	32.86
- ท่อเหล็กเพอร์นิเจอร์	38.40	1.19	6.42	0.22	4.20	0.16
- เหล็กแผ่นชนิดดำ	0.14	0.00	0.02	0.00	0.00	0.00
- ขายวัตถุดิบ	437.41	13.57	103.43	3.61	39.90	1.48
- ขายสินค้าเข้ามา	1,102.87	34.22	992.72	34.65	894.88	33.08
- ขายเศษเหล็ก เศษชิ้น ๔	74.95	2.32	17.69	0.62	90.75	3.35
- อื่นๆ	5.30	0.16	2.87	0.10	8.36	0.31
รวมรายได้จากการขาย	3,223.88	100.00	2,860.62	99.85	2,701.31	99.87
รายได้อื่น	0.00	0.00	4.39	0.15	3.67	0.13
รายได้รวม	3,223.88	100.00	2,865.01	100.00	2,704.98	100.00

14.2.2 ต้นทุนขาย

ในปี 2560 ต้นทุนขายมีจำนวน 2,567.43 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 63.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.40 สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง แต่ลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่าการลดลงของยอดขาย เนื่องจากบริษัทขายสินค้าสินค้ากำไรน้อยลง เพื่อเรียกความเชื่อมั่นจากลูกค้าที่ยกเลิกและลดการสั่งซื้อให้กลับมาเป็นลูกค้าเหมือนเดิม

14.2.3 โอนกลับขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ

ในปี 2560 บริษัทมียอดขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ จำนวน 1.40 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2559 มียอดกำไรจำนวน 5.83 ล้านบาท เพราะตลอดปี 2560 ราคาเหล็กมีความผันผวนสูง

14.2.4 กำไรขั้นต้น

จากสาเหตุข้อ 14.2.2 ทำให้ในปี 2560 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 132.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.90 ของรายได้จากการขายเปรียบเทียบกับปี 2559 กำไรขั้นต้น 298.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.20 ลดลง 165.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 55.57

14.2.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีจำนวน 188.12 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 จำนวน 6.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.12 แต่ลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่าการลดลงของยอดขาย เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องว่าจ้างทนายเพื่อโต้แย้งข้อพิพาทกับกรมศุลกากร

14.2.6 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 50.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 3.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.16 เนื่องจากสถาบันทางการเงินมีการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ย จากกรณีที่บริษัทได้รับผลกระทบจากกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร

14.2.7 กำไร-ขาดทุนสุทธิ

จากสาเหตุข้างต้นทำให้ในปี 2560 บริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ 77.81 ล้านบาท ลดลง 126.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 259.12

14.3 ฐานะการเงินของบริษัท

14.3.1 ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 3,803.37 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 32.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.85 โดยเป็นการลดลงในสินค้าคลคลัง 149.50 ล้านบาท

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีมูลค่าเท่ากับ 2,235.02 ล้านบาท ลดลง จำนวน 17.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.79

14.3.2 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 465.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 116.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.36 ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 63 วัน เนื่องจากบริษัท ปรับนโยบายขายสินค้าให้ผู้ซื้อโดยตรงมากกว่าผู้แทนจำหน่าย ทำให้ระยะเวลาเครดิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ปกติ

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ ณ 31 ธันวาคม 2560

อายุลูกหนี้การค้า	กิจการอื่น		กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	260.70	54.23	-	-
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 1 เดือน	97.80	20.34	-	-
เกินกว่า 1 ถึง 2 เดือน	13.66	2.84	-	-
เกินกว่า 2 ถึง 3 เดือน	2.00	0.41	-	-
เกินกว่า 3 ถึง 6 เดือน	2.46	0.51	-	-
เกินกว่า 6 ถึง 9 เดือน	1.28	0.26	-	-
เกินกว่า 9 ถึง 12 เดือน	2.20	0.45	-	-
เกินกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	100.59	20.92	-	-
รวม	480.73	100.00	-	-
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	51.62	10.74		
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	429.11	89.26		

สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไป บริษัทได้ดำเนินการทางกฎหมายแล้ว บางส่วน ทั้งนี้บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ เป็นเงิน 51.62 ล้านบาทแล้ว

14.4 สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่า 1,012.62 ล้านบาท (ก่อนหักค่าเผื่อการลดราคา สินค้าคงเหลือ จำนวน 2.56 ล้านบาท) ลดลงจากปีก่อนจำนวน 148.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.48 ระยะเวลา การหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ ลดลง จาก 162 วันในปี 2559 เหลือ 138 วัน

ตารางแสดงส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2558	2559	2560
สินค้าสำเร็จรูป	509.44	577.22	509.08
สินค้าระหว่างผลิต	40.26	76.90	90.34
ซื้อมาขายไป	180.84	271.70	205.71
วัตถุดิบ	421.95	216.42	190.72
วัสดุสิ้นเปลือง	14.08	16.81	16.74
รวม	1,166.57	1,160.73	1,102.62
หัก ค่าเผื่อการลดราคา	(6.99)	(1.61)	(2.56)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,159.58	1,159.57	1,010.06

14.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 2,160.25 ล้านบาทลดลงจำนวน 47.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.15 เนื่องจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติและลงทุนเพิ่มขึ้น

14.6 สภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทมีเงินสดรับจากการดำเนินงานติดลบ 25.30 ล้านบาท เมื่อหักเงินจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้แล้วจะมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบ 71.18 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 54.92 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัท ได้ลงทุนในบริษัทย่อย และปรับปรุงอาคารโรงงานและเครื่องจักรเพิ่มขึ้น

ในส่วนของกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินบริษัทมีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 137.20 ล้านบาท โดยเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวนรวม 154.55 ล้านบาท และชำระหนี้สินรวม 21.34 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท อันได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ 31 ธันวาคม 2560 มีค่าเท่ากับ 0.89 เท่า และ 0.32 เท่า

14.7 แหล่งที่มาของเงินทุน

14.7.1 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 1,800.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 47.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 2.69 โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 52.45 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง จำนวน 5.13 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้น จาก 0.84 เท่า ณ สิ้นปี 2559 เป็น 0.90 เท่า ณ สิ้นปี 2560

14.7.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 1,085.67 ล้านบาท ทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 1,045.12 ล้านบาท มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นเงิน 1,045.12 ล้านบาท สำหรับทุนจดทะเบียนส่วนที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 40.54 ล้านบาท เป็นส่วนที่ผู้ถือหุ้นและพนักงาน / กรรมการ ไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน และได้หมดระยะเวลาการใช้สิทธิตั้งแต่ปี 2555 และ 2556 แล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 2,002.81 ล้านบาท ลดลง จำนวน 79.95 ล้านบาท เนื่องมาจากผลการดำเนินงานขาดทุน