

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	85.30	2.24	87.93	2.35	86.42	2.30
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	472.98	12.44	862.43	23.01	862.38	22.98
สินค้าคงเหลือ	1,010.06	26.56	536.67	14.32	645.72	17.21
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	47.87	1.26	112.61	3.00	42.10	1.12
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	6.82	0.18	6.82	0.18	6.8	0.18
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2,160.25	56.80	2,109.77	56.29	2,066.53	55.07
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00	10.26	0.27	21.13	0.56
สินทรัพย์อื่น	20.09	0.53	21.47	0.57	21.53	0.58
รวมสินทรัพย์	3,803.37	100.00	3,747.96	100.00	3752.61	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,533.12	40.31	1,455.43	38.83	1,514.23	31.30
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	198.54	5.22	352.05	9.39	548.14	11.33
ส่วนของหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	30.87	0.81	9.67	0.26	2.40	0.05
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.00	0.11	4.00	0.11	4.00	0.08
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	2.55	0.07	0.91	0.02	2.05	0.04
เจ้าหนี้ตามสัญญาปรับโครงสร้างหนี้	14.06	0.37	6.04	0.16	0.00	0.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	11.12	0.29	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.30	0.17	3.12	0.08	6.29	0.13
รวมหนี้สิน	1,800.56	47.34	1,831.22	48.86	2,077.11	42.93
ทุนจดทะเบียน	1,085.67	28.54	1,085.67	28.97	1,085.67	22.44
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,045.13	27.48	1,045.13	27.89	1,045.13	21.60
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	918.49	24.15	918.49	24.51	918.49	18.98
สำรองตามกฎหมาย	35.18	0.92	35.18	0.94	35.18	0.73
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	6.15	0.16	(79.93)	(2.13)	(323.35)	(6.68)
องค์ประกอบอื่นส่วนของผู้ถือหุ้น	(2.13)	(0.06)	(2.13)	(0.06)	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,002.82	52.66	1,916.74	51.14	2,761.12	57.07
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,803.38	100.00	3,747.96	100.00	4,838.23	100.00
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการขาย	2,701.31	100.00	3,486.62	100.00	3,571.07	100.00
ต้นทุนขาย	(2,567.43)	(95.04)	(3,350.12)	(96.09)	(3,517.28)	(98.49)
โอนกลับ(ขาดทุน)จากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(1.40)	(0.05)	0.63	0.02	(25.76)	(0.72)
กำไรขั้นต้น	132.48	4.90	137.13	3.93	28.03	0.78
รายได้อื่น	9.18	0.34	0.96	0.03	14.77	0.41
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(48.64)	(1.80)	(56.44)	(1.62)	(22.05)	(0.62)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(137.46)	(5.09)	(139.73)	(4.01)	(145.73)	(4.08)

ค่าตอบแทนกรรมการ	(2.03)	(0.08)	(1.93)	(0.06)	(1.49)	(0.04)
ต้นทุนทางการเงิน	(50.99)	(1.89)	(44.67)	(1.28)	(46.10)	(1.29)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	19.65	0.73	21.38	0.61	10.25	0.29
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(77.82)	(2.88)	(86.07)	(2.47)	(238.79)	(86.07)
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)*	(0.07)		(0.08)		(0.23)	

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2560	2561	2562
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	(71.18)	202.06	(33.49)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(54.92)	(90.88)	(16.30)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	137.20	(108.55)	48.29
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	11.09	2.62	(1.50)
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันต้นงวด	74.20	85.30	87.93
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันสิ้นงวด	85.30	87.93	86.43

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วน	2560	2561	2562
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.89	0.82	0.77
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.32	0.52	0.46
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.71	4.04	4.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	63.03	90.35	88.16
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.54	6.24	5.45
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	141.63	57.05	67
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.93	9.91	6.51
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	27.84	36.83	56
Cash Cycle (วัน)	176.82	110.57	99.16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	4.96	3.93	0.78
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(2.88)	(2.47)	(6.69)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(3.89)	(4.49)	(14.25)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency)			

Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(2.05)	(2.30)	(6.36)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(3.60)	(3.81)	(11.06)
อัตรากาไรสุทธิของสินทรัพย์ (เท่า)	0.71	0.93	0.95
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.90	0.96	1.24
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.56)	(1.41)	(4.40)
อัตรากาไรสุทธิเงินปันผล (%)	0.00	0.00	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานปีที่ผ่านมา

จากปี 2561 ต่อเนื่องปี 2562 บริษัทได้ใช้กลยุทธ์ด้านการขายและการตลาด โดยการขายสินค้ากำไรน้อยลง เพื่อเรียกความเชื่อมั่นให้ลูกค้ากลับมาทำการค้าเหมือนเดิม ประกอบกับราคาขายเฉลี่ยสูงขึ้นตามสภาวะราคาหลักของตลาดโลกที่ปรับตัวสูงขึ้น ทำให้มียอดขายในปี 2562 จำนวน 3,571 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 85 ล้านบาท หรือ 2.38% แต่ก็ยังไม่เข้าสู่ภาวะปกติเหมือน ก่อนที่จะมีกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร ในขณะที่ตลาดมีการแข่งขันที่สูงและลูกค้ามีความต้องการที่หลากหลายมากขึ้น บริษัท จึงต้องปรับกลยุทธ์การขายและการตลาด โดยการเพิ่มสินค้าประเภทเหล็กให้ครบวงจร

ถึงแม้บริษัทจะประสบปัญหาตามที่กล่าวข้างต้น แต่บริษัทก็พยายามควบคุมและบริหารการใช้ทรัพยากรในบริษัทเท่าที่มีอยู่ให้มีประสิทธิภาพมากที่สุด รวมทั้งคัดลดค่าใช้จ่ายเกินความจำเป็นลง

14.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

14.2.1 รายได้

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 3,571.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 84.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 เนื่องจากลูกค้าเก่าบางส่วนได้กลับมาทำการค้าเหมือนเดิม แต่ยังไม่เข้าสู่ภาวะปกติเหมือน ก่อนที่บริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร แต่ก็ยังขาดทุนอยู่ โดยมีมูลค่าและสัดส่วนการขายสินค้าแต่ละประเภท ดังนี้

โครงสร้างรายได้ของบริษัท

ประเภทรายได้	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย						
- ท่อเหล็กดำ	774.50	28.57	870.54	24.97	505.65	14.10
- ท่อเหล็กชุบสังกะสี	888.75	32.78	635.52	18.22	362.59	10.11
- ท่อเหล็กเฟอร์ริเจอร์	4.20	0.15	1.30	0.04	1.82	0.05
- เหล็กแผ่นดำ	0.00	0.00	0.05	0.00	0.02	0.00
รวมรายได้จากการขายสินค้า	1,667.45	61.51			870.08	24.26
รายได้จากการขายอื่นๆ						
- ขายวัตถุดิบ	39.90	1.47	401.04	11.50	388.50	10.83
- ขายสินค้าซื้อมา	894.88	33.01	1,462.30	41.94	2270.86	63.33
- รายได้จากการขายเศษเหล็ก เศษชิงค์ และท่อสำเร็จรูป เกรด บี ซี	90.75	3.35	103.93	2.98	36.40	1.02
รวมรายได้จากการขายอื่นๆ	8.36	0.31	11.02	0.32	5.23	0.15
รวมรายได้จากการขาย	2,701.31	99.64	3,486.62	99.97	3571.07	99.59
รายได้อื่น*	9.62	0.36	0.96	0.03	14.77	0.41
รวมรายได้ทั้งหมด	2,710.93	100.00	3,487.58	100.00	3,585.84	100.00

หมายเหตุ* รายได้อื่น ได้แก่ ค่าขนส่ง รายได้จากการรับจ้างผลิตท่อ กำไรจากการขายเงินลงทุน ดอกเบี้ยรับ รายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ฯลฯ

14.2.2 ต้นทุนขาย

ในปี 2562 ต้นทุนขายมีจำนวน 3,517.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 167.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.99 สืบเนื่องจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น แต่เพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของยอดขาย เนื่องจากบริษัท ตั้งราคาขายสินค้ากำไรน้อยลง เพื่อเรียกความเชื่อมั่นจากลูกค้าที่ยกเลิกและลดการสั่งซื้อ ในช่วงพิพาทกับกรมศุลกากรให้กลับมาเป็นคู่ค้าเหมือนเดิม

14.2.3 ขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ

ในปี 2562 บริษัทมียอดขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ จำนวน 25.76 ล้านบาทในขณะที่ปี 2561 มี ยอดโอนกลับขาดทุนจำนวน 0.63 ล้านบาท เพราะตลอดปี 2562 ราคาเหล็กมีแนวโน้มลดลงในขณะที่สดี ออกมา กขึ้น

14.2.4 กำไรขั้นต้น

จากสาเหตุข้อ 14.2.1 ถึง 14.2.3 ทำให้ในปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 28.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.78 ของรายได้จากการขายเปรียบเทียบกับปี 2561 กำไรขั้นต้น 137.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.93 ลดลง 109.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.56

14.2.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีจำนวน 167.77 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 28.39 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.47 ทั้งนี้เพราะบริษัทขมีนโยบายประหยัดค่าใช้จ่ายทุกด้าน

14.2.6 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 46.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 1.43 ล้านบาทคิด เป็นร้อยละ 3.21 เนื่องจากการเบิกใช้สินเชื่อเพื่อหมุนเวียนซื้อสินค้ามาขายเพิ่มขึ้นนอกจากที่ผลิตเอง

14.2.7 กำไร-ขาดทุนสุทธิ

จากสาเหตุข้างต้นทำให้ในปี 2562 บริษัท มีผลขาดทุนสุทธิ 238.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 152.72 ล้าน บาท หรือร้อยละ 177.43

14.3 ฐานะการเงินของบริษัท

14.3.1 ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 3,752.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.69 ล้าน บาท คิดเป็นร้อยละ 0.12 โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์หมุนเวียน 107.50 ล้านบาท(ลูกหนี้การค้า และสินค้าคงคลัง)

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีมูลค่าเท่ากับ 2,158.12 ล้านบาท ลดลง จำนวน 102.8 ล้านบาท คิด เป็นร้อยละ 4.54

14.3.2 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 862.38 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2561 ที่ 862.42 ล้านบาท ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 88 วัน เนื่องจากบริษัท ปรับนโยบายขายสินค้าให้ผู้ซื้อโดยตรง มากกว่าผู้แทนจำหน่าย ทำให้ระยะเวลาเครดิตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ปกติ

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ ณ 31 ธันวาคม 2562

อายุลูกหนี้การค้า	กิจการอื่น		กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	238.51	31.90	-	-
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 1 เดือน	221.12	29.58	-	-
เกินกว่า 1 ถึง 2 เดือน	91.90	12.29	-	-
เกินกว่า 2 ถึง 3 เดือน	52.07	6.97	-	-
เกินกว่า 3 ถึง 6 เดือน	34.41	4.60	-	-
เกินกว่า 6 ถึง 9 เดือน	1.13	0.15	-	-
เกินกว่า 9 ถึง 12 เดือน	6.36	0.85	-	-
เกินกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	102.05	13.66	-	-
รวม	747.59	100.00	-	-
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(69.11)	(9.00)		
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	678.47	90.75		

สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไป บริษัทได้ดำเนินการทางกฎหมายแล้ว ทั้งหมด นอกจากนี้บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เป็นเงิน 69.11 ล้านบาทแล้ว และยังมีรับสินไหมจากประกันเครดิตอีก 53.96 ล้านบาท รอการตัดบัญชีด้วย

14.4 สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่า 645.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 109.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.32 ระยะเวลาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น จาก 58 วันในปี 2561 เป็น 67 วัน

ตารางแสดงส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2560	2561	2562
สินค้าสำเร็จรูป	509.08	273.16	271.02
สินค้านำเข้าระหว่างผลิต	90.34	49.29	43.07
ซื้อมาขายไป	205.71	119.30	192.20
วัตถุดิบ	190.72	80.14	152.07
วัสดุสิ้นเปลือง	16.74	16.69	15.05

รวม	1,102.62	538.60	673.41
หัก ค่าเพื่อการลดราคา	(2.56)	(1.92)	(27.69)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,010.06	536.67	645.72

14.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์- สุทธิ ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 2,066.53 ล้านบาท ลดลงจำนวน 43.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.05 เนื่องจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ

14.6 สภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทมีเงินสดรับจากการดำเนินงานเป็นบวก 9.58 ล้านบาท เมื่อหักเงินจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้แล้วจะมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นติดลบ 33.48 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 16.30 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2562 บริษัท ได้ลงทุนในบริษัทย่อย และปรับปรุงอาคารโรงงานและเครื่องจักรเพิ่มขึ้น

ในส่วนของการระดมเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน เพิ่มขึ้น จำนวน 48.28 ล้านบาท เป็นการเบิกใช้สินเชื่อกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้น 58.80 ล้านบาท และชำระหนี้สินรวม 10.51 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อันได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 0.77 เท่า และ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว เท่ากับ 0.46 เท่า บริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอในการดำเนินธุรกิจ

14.7 แหล่งที่มาของเงินทุน

14.7.1 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 2,077.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 245.99 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 13.43 โดยหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 247.72 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง จำนวน 1.73 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้น จาก 0.96 เท่า ณ สิ้นปี 2561 เป็น 1.24 เท่า ณ สิ้นปี 2562

14.7.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 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 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 1,675.44 ล้านบาท ลดลง จำนวน 241.30 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุนต่อเนื่องตั้งแต่เกิดกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร