

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินและงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่มีความเหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังและประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ตั้งแต่ปีบัญชี 2550 เป็นต้นมา คณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบในสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี และคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่มีความเป็นอิสระจะเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งจะปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปี

ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ

บริษัท โฟสโค-ไทยน็อคซ์ จำกัด (มหาชน)

งบการเงิน สำหรับปี 2557-2558

บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

โดยนางสาววราภรณ์ วรดิกุล

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4474

งบการเงิน สำหรับปี 2559

บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด

นาย บัณฑิต ตั้งภากรณ์

ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8509

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา ช่วงปี 2557 – 2559

	2557	2558	2559
บริษัท โฟสโค-ไทยน็อคซ์ จำกัด (มหาชน)	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข

สรุปรายการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ ประจำปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 คือ นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด

ส่วนงบการเงินประจำปี 2557 และ ปี 2558 คือ นางสาววราภรณ์ วรดิฏกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 4474 บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับงบการเงินงวดบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(ข) สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานช่วงปี 2557 - 2559

งบดุลเฉพาะบริษัท (พันบาท)

งบดุล	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2557	%	2558	%	2559	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	537,725	4.4%	1,303,238	11.7%	1,386,706	11.7%
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	461,000	3.8%	511,448	5.0%	830,047	7.0%
ลูกหนี้การค้า บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	175,475	1.4%	275,315	2.5%	115,294	1.0%
ลูกหนี้การค้า-บริษัทอื่น-สุทธิ	1,920,627	15.8%	1,717,348	15.4%	2,308,386	19.5%
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนด	22,746	0.2%	27,340	0.2%	32,854	0.3%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	4,213,325	34.6%	3,082,861	27.0%	2,832,796	23.9%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	252,246	2.1%	5,116	0.0%	415,861	3.5%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7,583,145	62.3%	6,922,668	62.1%	7,921,944	66.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	4,960	0.0%	54,960	0.5%	4,960	0.0%
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	143,559	1.2%	138,164	1.2%	105,516	0.9%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	4,421,152	36.3%	4,009,149	36.0%	3,763,987	31.8%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	16,877	0.1%	26,174	0.2%	53,634	0.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,586,548	37.7%	4,228,447	37.9%	3,928,096	33.1%
รวมสินทรัพย์	12,169,693	100.0%	11,151,114	100.0%	11,850,039	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						

เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	175,441	1.4%	170,101	1.5%	175,357	1.5%
เจ้าหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	2,666,135	21.9%	2,165,380	19.4%	2,386,382	20.1%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	630,480	5.2%	0	0.0%	0	0.0%
เจ้าหนี้สรรพากร	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	29,856	0.2%	49,233	0.4%	51,159	0.4%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	232	0.0%	117	0.0%	288	0.0%
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	29,340	0.2%	13,915	0.1%	2,578	0.0%
เจ้าหนี้อื่นค่าสินทรัพย์	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,175	0.0%	2,122	0.0%	1,101	0.0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,533,658	29.0%	2,400,868	21.5%	2,616,865	22.1%
เงินกู้ระยะยาว	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
เงินบำเหน็จพนักงาน	75,738	0.6%	78,383	0.7%	85,374	0.7%
รวมหนี้สิน	3,609,396	29.7%	2,479,252	22.2%	2,702,239	22.8%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 7,795,709,100 หุ้น หุ้นละ 1 บาท	7,795,709	64.1%	7,795,709	69.9%	7,795,709	65.8%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 7,795,709,100 หุ้น หุ้นละ 1 บาท	7,795,709	64.1%	7,795,709	69.9%	7,795,709	65.8%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น-สุทธิ	332,131	2.7%	332,131	3.0%	332,131	2.8%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0	0.0%	446	0.0%	-303	0.0%
สำรองตามกฎหมาย	585,000	4.8%	438,056	3.9%	468,056	3.9%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	-152,544	-1.3%	105,520	0.9%	552,207	4.7%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,560,296	70.3%	8,671,863	77.8%	9,147,800	77.2%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,169,693	100.0%	11,151,114	100.0%	11,850,039	100.0%
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	1.10		1.11		1.17	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00		1.00		1.00	
หุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (พันหุ้น)	7,795,709		7,795,709		7,795,709	

หมายเหตุ งบการเงินปี 2555 - 2556 ตรวจสอบโดยนางมัญญา สิริสุขสวัสดิ์ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค โยโกะฮะมาะ จำกัด

งบการเงินปี 2557-2558 ตรวจสอบโดยนางสาววราภรณ์ วรดิถีกุล บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด

งบการเงินปี 2559 ตรวจสอบโดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค โยโกะฮะมาะ จำกัด

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2557	%	2558	%	2559	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	13,647,380	100.0%	11,705,394	100.0%	13,709,872	100.0%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	80,703	0.6%	83,366	0.7%	10,645	0.1%
โอนกลับส่วนลดจ่ายตามปริมาณซื้อค้างจ่าย	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
รายได้อื่น	71,710	0.5%	28,690	0.2%	36,666	0.3%
รวมรายได้	13,799,792	101.1%	11,817,449	101.0%	13,757,184	100.3%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	12,996,072	95.2%	11,184,966	95.6%	12,666,745	92.4%
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือโอนกลับ	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	413,859	3.0%	398,643	3.4%	429,720	3.1%
ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	97,267	0.7%	105,046	0.9%	78,411	0.6%
อื่น ๆ	152,867	1.1%	7,267	0.1%	0	0.0%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
รวมค่าใช้จ่าย	13,660,066	100.1%	11,695,922	99.9%	13,174,876	96.1%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย	139,727	1.0%	121,527	1.0%	582,308	4.2%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	8,971	0.1%	10,519	0.1%	191	0.0%
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	130,755	1.0%	111,008	0.9%	582,116	4.2%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	77,967	0.6%	112	0.0%	187,302	0.0%
กำไรสุทธิ	208,722	1.5%	111,120	0.9%	581,929	4.2%
กำไรจากกิจกรรมปกติต่อหุ้นสามัญขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.03		0.01		0.07	
รายการพิเศษต่อหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ย (บาท)	0.00		0.00		0.00	
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ย (บาท)	0.03		0.01		0.07	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ย (พันหุ้น)	7,795,709		7,795,709		7,795,709	

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	130,755	111,120	581,929
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	0	0	0
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	428,737	373,997	377,638
อะไหล่เครื่องจักรใช้ไป	0	0	
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-48,825	-75,679	-18,037
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	-120	790	2,055
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	2,902	0	0
กลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	67,673	37,494	59
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของอุปกรณ์	5,979	0	0
ค่าเผื่อเงินบำเหน็จพนักงาน	7,558	8,358	8,661
กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร	8	-2,011	-747
กำไร (ขาดทุน) จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	0
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุนอื่น	-8,245	-3,785	-12,445
ดอกเบี้ยรับ	-22,962	-12,949	-13,417
ต้นทุนทางการเงิน	6,069	10,519	191
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	0	-112	187
กำไรจากหนี้สูญได้รับคืน	0	0	0
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	152,867	7,267	0
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	-31,641	0	-745
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	690,756	455,009	925,329
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า และอื่น ๆ	-596,257	97,248	-429,808
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	6,000	-6,465	27,134
สินค้าคงเหลือ	-651,688	1,185,281	250,007
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-106,843	247,130	-53,814
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-380	-9,517	-28,444
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	-192,492	-501,950	209,238
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
เจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้าง	0	0	0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,291	-52	-1,021
เงินสดจ่ายในผลประโยชน์ของพนักงาน	-1,039	-5,713	-1,670

เงินสดจ่ายล่วงหน้าสำหรับค่าวัตถุดิบ	0	0	-356,845
เงินสดรับในภาษีเงินได้	0	0	0
เงินสดจ่ายในภาษีเงินได้	0	-813	-85
เงินสดจ่ายในดอกเบี้ยจ่าย	0	0	0
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน	-850,653	1,460,971	540,020
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อฝากเป็นเงินค้ำประกัน	0	0	0
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-3,298,467	-3,528,391	-2,199,375
เงินสดจ่ายจากหลักทรัพย์เพื่อค่า	0	0	-3,910,376
เงินสดจ่ายเพื่อเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0
เงินสดจ่ายชำระค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-215,691	-80,373	-139,496
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-714	-635	0
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน,อาคารและอุปกรณ์	0	0	0
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	0
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	3	28,933	8,751
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	220,444	381,000	30,000
รับดอกเบี้ย	19,048	18,350	10,823
เงินสดรับจากหลักทรัพย์เพื่อค่า	0	0	4,132,723
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว*หลักทรัพย์เพื่อขาย	3,880,886	3,051,285	1,690,683
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-50,545	0	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง	0	0	0
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	554,964	-129,831	-376,267
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากทรัพย์สิน	0	0	0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,396,438	1,387,504	0
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-1,049,089	-1,983,542	0
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-83,025	-36,963	0
จ่ายดอกเบี้ย	-6,360	0	0
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	0	-8,306	-191
เงินสดจ่ายเงินปันผล	0	0	-105,240
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	257,964	-641,306	-105,431
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	-37,724	689,834	58,322
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	528,943	537,725	1,303,238
ผลกระทบจากกำไรอัตราแลกเปลี่ยน	46,505	75,679	25,145
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	537,725	1,303,238	1,386,706

งบกระแสเงินสด

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.15	2.88	3.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.88	1.62	1.79
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	-0.24	0.50	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.67	5.29	5.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	53.95	68.10	61.28
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.31	3.09	4.28
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	108.71	117.42	84.06
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	4.43	4.32	5.17
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	81.30	83.35	69.59
Cash Cycle	(วัน)	81.36	102.31	75.75
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	4.77	4.45	7.61
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	1.74	1.04	4.47
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.56	0.89	0.34
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	-606.82	8,728.12	100.94
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	0.95	0.94	4.23
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	1.54	1.29	6.53
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	1.08	0.95	5.06
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	2.78	2.52	14.27
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.14	1.01	1.20
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.42	0.29	0.30
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	-93.82	139.89	2,821.82
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	-0.50	0.97	2.21
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.00	0.45	1.51

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยยะสำคัญ

International Stainless Steel Forum (ISSF) ซึ่งเป็นเวทีการหารือของผู้ผลิตสแตนเลสทั่วโลกได้ประมาณการผลผลิตของสแตนเลสดิบ (Crude Stainless Steel) ทุกชนิดทั้งทรงแบนและทรงยาวในสามไตรมาสแรกของปี 2559 พบว่าผลผลิตของสินค้าสแตนเลสทุกประเภทสินค้าในโลกโดยรวมแล้วในรอบ 9 เดือนแรกของปี 2559 มีการเจริญเติบโตสูงขึ้น 2.19 ล้านตัน หรือ เติบโตร้อยละ 7.0 จากช่วงเวลาเดียวกันในปี 2558 ซึ่งเป็นสัญญาณที่ดีแสดงถึงความต้องการสแตนเลสในตลาดโลกมากขึ้น ซึ่งสอดคล้องไปในทางเดียวกันกับผลประกอบการของบริษัทที่ดีขึ้นในปีที่ผ่านมาเช่นกัน

นอกจากนี้ บริษัทายังคงนโยบายการเพิ่มส่วนแบ่งในตลาด (Market Share) ในประเทศ ซึ่งบริษัทฯ เน้นขยายฐานลูกค้าของบริษัทไปยังกลุ่มลูกค้ารายย่อยให้มากขึ้น ควบคู่ไปกับการรักษาฐานตลาดลูกค้ารายใหญ่ที่บริษัทมีอยู่เดิม บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดสแตนเลสรีดเย็นในประเทศอยู่ที่ประมาณ 48% สำหรับด้านการส่งออกบริษัทฯ มีการส่งสินค้าไปจำหน่ายยังต่างประเทศ ทั้งการติดต่อลูกค้าเองโดยตรง และผ่านเครือข่ายความร่วมมือของบริษัท โฟสโค (เกาหลีใต้) ซึ่งมีเครือข่ายอยู่ทั่วโลก โดยมากจะเป็นการจำหน่ายไปยังประเทศมาเลเซีย อินโดนีเซีย เวียดนาม อินเดีย สหรัฐอเมริกา รัสเซีย และ แอบยุโรป เช่น เยอรมัน เป็นต้น

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีเทคโนโลยีการผลิตสินค้าที่ได้คุณภาพ ครอบคลุมทั้งสแตนเลสรีดเย็นประเภท ออสเทนนิติก และเฟอร์ริติก สามารถผลิตสินค้าให้มีพื้นผิว ขนาด ความหนา และคุณสมบัติได้หลากหลาย ตามความต้องการของลูกค้า อีกทั้ง เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตสแตนเลสรีดเย็นรายเดียวในประเทศไทย จึงสามารถส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ตรงตามเวลา และสามารถจัดหาสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ทันทีในกรณีที่ลูกค้าต้องการสินค้าเร่งด่วน อันเป็นข้อได้เปรียบเมื่อเทียบกับผู้นำเข้าสแตนเลสรีดเย็นจากต่างประเทศที่ลูกค้าต้องรับภาระความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาสถาตลาดโลกและอัตราแลกเปลี่ยน

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายสแตนเลสรีดเย็นทั้งในและต่างประเทศ ในปี 2559 จำนวน 13,709 ล้านบาท สูงกว่ายอดขายของปี 2558 ที่มีจำนวน 11,705 ล้านบาท เท่ากับ 2,004 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.1

สำหรับนโยบายการบริหารเงินของบริษัทฯ นั้น จะพิจารณาจากรายจ่ายของบริษัทฯ ซึ่งระบุจำแนกออกเป็นรายวัน และวางแผนล่วงหน้าเป็นรายเดือน รายไตรมาส และรายปี ทำให้สามารถประมาณการสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ได้ล่วงหน้า และหากพิจารณาแล้วมีความเหมาะสม บริษัทฯ จะนำสภาพคล่องส่วนเกินมาบริหารต่อยอด ภายในวงเงินที่กำหนดไว้ เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด อันเห็นได้จากจำนวนรายได้ของบริษัทฯ ในปี 2559 ที่ผ่านมา สุทธิอยู่ที่ 36.67 ล้านบาท

ปัจจุบัน บริษัทฯ มีกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) จัดตั้งมาตั้งแต่เดือนมีนาคม 2555 โดยการว่าจ้างบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศ มีวัตถุประสงค์เพื่อการบริหารเงินสดและสภาพคล่อง โดยจะลงทุนในเงินฝากกับสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว ตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องและมีอันดับความน่าเชื่อถือ AA- ขึ้นไป

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากแผนรายจ่ายของบริษัทฯ แล้วเห็นว่าสภาพคล่องไม่พอเพียง บริษัทฯ ก็มีแหล่งเงินทุน

ประเภทวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ 2 แห่ง รองรับอยู่ตลอดเวลา โดยเป็นการอนุมัติให้วงเงินสินเชื่อโดยปราศจากหลักประกันด้วย

กำไรจากการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินตามวิธีส่วนได้เสียมีความแตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีสาเหตุสำคัญๆ ดังนี้

งบกำไรขาดทุน

- บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเหล็กสแตนเลสรีดเย็น จำนวน 13,709.9 ล้านบาท (219,913 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 62,342 บาทต่อตัน) ซึ่งสูงกว่ายอดขายของปี 2558 ที่มีจำนวน 11,705.4 ล้านบาท (169,509 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 69,055 บาทต่อตัน) เท่ากับ 2,004.5 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 17.1 % จากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น 29.7% และราคาขายถัวเฉลี่ยลดลง 9.7%
- ต้นทุนขายสำหรับ ปี 2559 จำนวนเงิน 12,666.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,481.8 ล้านบาทหรือ คิดเป็นเพิ่มขึ้น 13.2% เมื่อเทียบกับปี 2558 จำนวนเงิน 11,185 ล้านบาทสาเหตุหลักจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น
- บริษัท ฯ มี กำไรขั้นต้นสำหรับ ปี 2559 จำนวน 1,043.2 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.6% ของยอดขาย เมื่อเทียบกับ ปี 2558 ที่มีกำไรขั้นต้น 520.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไร 4.4% ของยอดขาย
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ สำหรับ ปี 2559 จำนวน 10.6 ล้านบาท หรือลดลง 72.8 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลง 87.3% เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 83.4 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2559 จำนวน 508.1 ล้านบาท ลดลง 2.8 ล้านบาท คิดเป็นลดลง 0.5% เมื่อเทียบกับ ปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 510.95 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงินสำหรับ ปี 2559 จำนวน 0.2 ล้านบาท ลดลง 10.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง 98.2% เมื่อเทียบกับ ปี 2558 ซึ่งมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 10.52 ล้านบาท
- กำไรสุทธิสำหรับปี 2559 จำนวน 589 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 469.1 ล้านบาท หรือ คิดเป็นเพิ่มขึ้น 391.2%เมื่อเทียบกับ ปี 2558 มีกำไรสุทธิ 119.9 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก
 1. กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 522.7 ล้านบาท
 2. ต้นทุนทางการเงินลดลง 10.3 ล้านบาท

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 11,878.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 706 ล้านบาท หรือ 6.3% เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสินทรัพย์รวม 11,172.4 ล้านบาท เป็นผลมาจาก

- เงินสด,รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว มีจำนวนเงิน 2,216.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 1,814.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 402.1 ล้านบาท คิดเป็น 22.1 %

- ลูกหนี้ – สุทธิจำนวน 2,387.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 411.6 ล้านบาท หรือคิดเป็น 20.8 % เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 1,976.1 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือจำนวนเงิน 2,832.8 ล้านบาท เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 3,082.9 ล้านบาท ลดลง 250.1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.1 %
 - ที่ดิน, อาคารและอุปกรณ์ มีจำนวน 3,764.0 ล้านบาท ลดลง 245.1 ล้านบาท หรือ 6.1% เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 4,009.1 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการตัดจ่ายค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด

วิเคราะห์ลูกหนี้

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 โดยมียอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นดังกล่าว แยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระดังนี้

หน่วย : พันบาท

ลูกหนี้การค้า	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	1,750,038	1,640,723	2,116,718
ค้างชำระกิจการอื่น:			
- ไม่เกิน 3 เดือน	311,399	278,103	238,174
- 3 – 6 เดือน	44	-	-
- 6 – 12 เดือน	-	29,175	-
- เกินกว่า 12 เดือน	5,924	5,213	4,301
รวม	2,067,405	1,953,214	2,359,193
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(3,631)	(4,421)	(4,301)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	2,063,774	1,948,793	2,354,892
ลูกหนี้อื่น			
ลูกหนี้จากการขายเศษซาก	1,652	21,632	42,685
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	15,976	14,648	12,198
เงินตรงจ่าย	8,453	4,986	8,323
ดอกเบี้ยค้างรับ	6,245	844	3,438
รวมลูกหนี้อื่น	32,327	1,760	2,122
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,096,101	1,992,663	2,423,680

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 2,423.68 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 ที่มีจำนวน 1,992.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 431.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.63

บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณโดยประมาณการจำนวนเงินที่คาดว่าจะเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทจะเป็นผู้พิจารณาจำนวนเงินที่จะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละราย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.30 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ 2 รายรวมเป็นจำนวนเงิน 138.37 ล้านบาท ลูกหนี้ดังกล่าวไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ นโยบายในการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ในเบื้องต้นนั้น บริษัทฯได้แต่งตั้งให้คณะกรรมการเพื่อพิจารณาการให้วงเงินและเงื่อนไขการขายสินค้าให้แก่ลูกค้า โดยพิจารณาจาก งบการเงิน และความสามารถในการชำระเงินของลูกค้าเป็นรายไป รวมทั้งติดตามกิจการของลูกค้าอย่างใกล้ชิด หากพบว่าลูกค้ารายใดมีแนวโน้มที่จะมีปัญหา บริษัทฯจะรีบแจ้งและเข้าติดต่อกับลูกค้าดังกล่าวโดยตรงทันที เพื่อหาแนวทางที่เหมาะสม ที่จะไม่ให้เกิดการผิวนัดชำระหนี้ และเป็นผลดีสูงสุดต่อบริษัทฯ

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัท เอ็นเอส-ไทยน็อคซ์ ออโต้ จำกัด

บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัท เอ็นเอส-ไทยน็อคซ์ ออโต้ จำกัด ร้อยละ 49 ซึ่งเป็นการร่วมลงทุนกับบริษัท เอ็นเอส-เอสแอล จำกัด และบริษัท สยามบุญทริก จำกัด โดยจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทยเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการ ทำการตลาด ขาย และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากสแตนเลสของบริษัทฯ เพื่อใช้ในกิจการผลิตยานยนต์และจักรยานยนต์ในประเทศไทย ประเทศสมาชิกอาเซียน และประเทศอินเดีย

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯรับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสีย ลดลงเหลือจำนวน 7.00 ล้านบาท และแสดงการเปลี่ยนแปลงในราคาตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 33.26 ล้านบาท

ทรัพย์สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทามีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังนี้

รายการทรัพย์สิน	เจ้าของกรรมสิทธิ์	มูลค่าคงเหลือสุทธิ หลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม (บาท)
ทรัพย์สินที่มีกรรมสิทธิ์		
1. ที่ดิน และส่วนปรับปรุง	บริษัทฯ	318,856,450
2. อาคาร และส่วนปรับปรุง	บริษัทฯ	719,990,012
3. เครื่องจักร และอุปกรณ์ (รวมอะไหล่)	บริษัทฯ	2,612,964,349
4. เครื่องตักแต่ง ดัดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	บริษัทฯ	60,639,197
5. ยานพาหนะ	บริษัทฯ	1,814,920
6. งานระหว่างก่อสร้าง และเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง	บริษัทฯ	49,721,704
รวม		3,763,986,632

ความสามารถในการชำระหนี้**หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีจำนวนหนี้สินทั้งหมดเป็นเงิน 2,702.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 222.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 8.9 % เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 2,479.3 ล้านบาท เป็นผลมาจาก

- เจ้าหนี้การค้าจำนวนเงิน 2,537.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 236.9 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.2 % เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 2,300.1 ล้านบาท ผลจากการซื้อวัตถุดิบ
- เจ้าหนี้อื่นจำนวน 78.8 ล้านบาท ลดลง 19.8 ล้านบาทหรือคิดเป็น 20.1 % เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 ที่มีจำนวน 98.6 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเงิน 9,176.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 483.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 8,693.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก:-

- กำไรสุทธิสำหรับปี 2559 จำนวน 589.0 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 105.2 ล้านบาท

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2559 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2559 ในอัตราหุ้นละ 0.0495 บาท เป็นจำนวนเงิน 385.89 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 18 พฤษภาคม 2560

14.4 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. ปัจจัยด้านการดำเนินกิจการ

ความผันผวนของราคาสินค้าและวัตถุดิบ

บริษัทมีการสั่งซื้อวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดร้อนจากต่างประเทศทั้งหมด และต้องสั่งล่วงหน้า 2-4 เดือน ทำให้มีความเสี่ยงการขาดวัตถุดิบในขณะสั่งซื้อและราคาสินค้าขายแตกต่างกันมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามราคาสินค้าและวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด รวมทั้งรักษาสภาพคล่องรองรับผลกระทบจากความเสี่ยงของราคาสินค้าและวัตถุดิบ

การพึ่งพิงการจัดหาวัตถุดิบ

บริษัทฯ ใช้วัตถุดิบคือสแตนเลสรีดร้อน ซึ่งยังไม่มีการผลิตภายในประเทศ จึงต้องจัดซื้อจากต่างประเทศทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ มี โฟสโค (เกาหลีใต้) ผู้จำหน่ายสแตนเลสรีดร้อนจากประเทศเกาหลีใต้ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งให้การสนับสนุนการจัดหาวัตถุดิบอย่างเต็มที่ ความเสี่ยงด้านนี้ จึงลดลง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแหล่งวัตถุดิบสำรอง คือ กลุ่มนิปปอน สตีล จากญี่ปุ่น (ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ จำนวน 2.59 %) และ Aperam ประเทศฝรั่งเศส เป็นแหล่งวัตถุดิบสำรอง

ยอดการผลิตสแตนเลสรีดเย็นที่เพิ่มมากขึ้นในตลาดโลก

ในช่วงปีที่ผ่านมา ปริมาณการผลิตสแตนเลสรีดเย็นในตลาดโลกมีปริมาณลดลง โดยเฉพาะประเทศจีน และมีปริมาณการส่งออกการผลิตส่วนเกิน โดยใช้วิธีทุ่มตลาดในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงประเทศไทยด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินการให้รัฐใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าประเภทสแตนเลสรีดเย็นจากต่างประเทศ ซึ่งก็ได้รับการอนุมัติให้จากคณะกรรมการกฤษฎีกาการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ ให้ใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดจากประเทศญี่ปุ่น ได้ทันที และจีน

การกำหนดเพดานราคาสแตนเลสรีดเย็น

สินค้าของบริษัทฯ เป็นสินค้าควบคุม ตามประกาศคณะกรรมการกลางว่าด้วยสินค้าและบริการ กรมการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ กำหนดให้บริษัทฯ ต้องแจ้งต้นทุน ราคาขายและรายละเอียดที่กำหนด บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงด้านนี้ กรณีที่มีการกำหนดเพดานสินค้าต่ำกว่าราคาตลาดโลกและราคานำเข้าวัตถุดิบในช่วงที่ราคาสูง (ปัจจุบัน กรมการค้าภายในยกเลิกการกำหนดสินค้าและบริการควบคุมปี 2557 ลงวันที่ 22 มกราคม 2557)

2. ปัจจัยทางการเงิน

การดำเนินงานของบริษัทฯ มีปัจจัยที่จะกระทบต่อสถานะการเงินของบริษัทฯ ได้หลายกรณี โดยบริษัทฯ จะวางแผนดำเนินงานจัดการความเสี่ยงโดยฝ่ายบริหารเงินตามนโยบายที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อวางแผนและจัดการความเสี่ยงให้ครอบคลุมและเฉพาะเจาะจงเป็นรายการ เช่น ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงการให้สินเชื่อ และใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินและใช้การลงทุนโดยใช้สภาพคล่องส่วนเกินในการจัดการความเสี่ยง

อัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีการส่งออกและนำเข้าวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป เครื่องจักรและอุปกรณ์บางชนิด จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นจากรายการธุรกรรมในอนาคตและการรับรู้รายการของสินทรัพย์และหนี้สิน บริษัทฯ ใช้สัญญาแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

อัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญ เกี่ยวเนื่องกับสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมในระดับต่ำ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยประเภทดังกล่าว มีทั้งที่ปรับขึ้นลงตามราคาดตลาด หรือมีอัตราคงที่ที่ใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

การให้สินเชื่อ

บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างมีนัยยะสำคัญ และมีนโยบายการอนุมัติให้สินเชื่อลูกค้าผ่านคณะกรรมการสินเชื่อโดยพิจารณาจากงบการเงิน ประวัติและกิจการของลูกค้าเป็นสำคัญ

สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทฯ มีการดำเนินงานและวางแผนทางการเงินอย่างรอบคอบเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ให้อยู่ในสถานะดีตลอดเวลา และมีการจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีฉุกเฉินในวงเงินที่เพียงพอต่อความต้องการของบริษัทฯ จากสถาบันการเงินที่เชื่อถือได้ พร้อมทั้งสถานะของบริษัทฯ ที่สามารถจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองเพิ่มเติมได้ในอนาคต