

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

คณะกรรมการบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินและงบการเงินรวมของบริษัท และบริษัท ย่อย โดยงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่มีความเหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง และประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ตั้งแต่ปีบัญชี 2550 เป็นต้นมา คณะกรรมการบริษัท จะเป็นผู้รับผิดชอบในสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี และคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่มีความเป็นอิสระจะเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งจะปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปี

ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญของบริษัท

บริษัท โฟสโค-ไทยน็อคซ์ จำกัด (มหาชน)	ผู้สอบบัญชี		
งบการเงิน สำหรับปี 2559-2561	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด นาย บัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8509		
สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะ 3 ปี ที่ผ่านมา ช่วงปี 2559 – 2561			
	2559	2560	2561
บริษัท โฟสโค-ไทยน็อคซ์ จำกัด (มหาชน)	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข

สรุปรายการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินประจำ ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 คือนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509 บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

โดยสามารถสรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2560 และ 2561 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานช่วงปี 2559 – 2561

งบดุลเฉพาะบริษัท (พันบาท)

งบดุล						
	2559	%	2560	%	2561	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	1,386,706	11.7%	910,363	7.0%	1,712,025	13.4%
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	830,047	7.0%	2,141,035	16.6%	1,528,612	11.9%
ลูกหนี้การค้า บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	89,299	0.8%	222,589	1.7%	261,923	2.0%
ลูกหนี้การค้า-บริษัทอื่น-สุทธิ	2,265,593	19.1%	1,957,756	15.1%	2,019,630	15.8%
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	32,854	0.3%	32,979	0.3%	47,399	0.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			-		50,000	0.4%
ลูกหนี้อื่น			103,667	0.8%	122,208	1.0%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,832,796	23.9%	3,852,161	28.7%	3,468,944	27.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	484,649	4.1%	148,743	1.2%	303,992	2.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	7,921,944	66.9%	9,369,293	71.4%	9,514,733	74.3%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	4,960	0.0%	4,960	0.0%	4,960	0.0%
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	105,516	0.9%	72,580	0.6%	36,609	0.3%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	3,763,987	31.8%	3,442,032	27.7%	3,207,761	25.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,560	0.0%	9,449	0.1%	15,649	0.1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0	0.0%	12,614	0.1%	0	0.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	49,073	0.4%	18,679	0.1%	23,449	0.2%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,928,096	33.1%	3,560,314	28.6%	3,288,428	25.7%
รวมสินทรัพย์	11,850,039	100.0%	12,929,607	100.0%	12,803,160	100.0%

งบดุล						
	2559	%	2560	%	2561	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	374,373	3.2%	226,070	1.7%	133,063	1.0%
เจ้าหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	2,162,629	18.2%	3,255,423	25.2%	2,896,082	22.6%
เจ้าหนี้อื่น	77,054	0.7%	203,759	1.6%	197,406	1.5%
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,709	0.0%	6,724	0.1%	5,292	0.0%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
เจ้าหนี้อื่นค่าสินทรัพย์	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0	0.0%	65,034	0.5%	15,208	0.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,101	0.0%	1,291	0.0%	8	0.0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,616,865	22.1%	3,758,301	29.1%	3,247,059	25.2%
เงินกู้ระยะยาว	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0	0.0%	0	0.0%	33,095	0.3%
เงินบำนาญพนักงาน	85,374	0.7%	107,661	0.8%	111,845	0.9%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	85,374	0.7%	107,661	0.8%	144,940	1.2%
รวมหนี้สิน	2,702,239	22.8%	3,865,962	29.9%	3,391,999	26.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 8,000,000,000 หุ้น หุ้นละ 1 บาท	7,795,709	65.8%	7,795,709	60.3%	7,795,709	60.9%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 8,000,000,000 หุ้น หุ้นละ 1 บาท	7,795,709	65.8%	7,795,709	60.3%	7,795,709	60.9%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น-สุทธิ	332,131	2.8%	332,131	2.6%	332,131	2.6%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-303	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
สำรองตามกฎหมาย	468,056	3.9%	484,056	3.7%	514,056	4.0%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	552,207	4.7%	451,749	3.5%	769,265	6.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,147,800	77.2%	9,063,645	70.1%	9,411,161	73.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	11,850,039	100.0%	12,929,607	100.0%	12,803,160	100.0%
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	1.17		1.16		1.21	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (พันหุ้น)	7,795,709		7,795,709		7,795,709	

หมายเหตุ ^{1/} งบการเงินปี 2559-2561 ตรวจสอบโดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค ไทย สอบบัญชี จำกัด

งบกำไรขาดทุน (พันบาท)

งบกำไรขาดทุน	2559	%	2560	%	2561	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	13,709,872	100.0%	15,474,701	100.0%	16,130,943	100.0%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	10,645	0.1%	67,575	0.4%	45,398	0.3%
โอนกลับส่วนลดจ่ายตามปริมาณซื้อค้างจ่าย	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
รายได้อื่น	36,666	0.3%	39,777	0.3%	75,651	0.5%
รวมรายได้	13,757,184	100.3%	15,582,053	100.7%	16,251,992	100.8%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	12,666,745	92.4%	14,449,929	93.4%	14,963,983	92.8%
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือโอนกลับ	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	429,720	3.1%	452,217	2.9%	485,126	3.0%
ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	78,411	0.6%	86,070	0.6%	82,549	0.5%
ค่าเบี้ยปรับและเงินเพิ่มทางภาษี	0	0.0%	93,215	0.6%	0	0.0%
อื่น ๆ			0		0	0.0%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
รวมค่าใช้จ่าย	13,174,876	96.1%	15,081,431	97.5%	15,531,658	96.3%
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย	582,308	4.2%	500,622	3.2%	720,335	4.5%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	191	0.0%	1,165	0.0%	9,552	0.1%
กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ	582,116	4.2%	499,457	3.2%	710,782	4.4%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	187	0.0%	187,304	1.2%	155,900	1.0%
กำไรสุทธิ	581,929	4.2%	312,153	2.0%	554,882	3.4%
กำไรจากกิจกรรมปกติต่อหุ้นสามัญขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.07		0.04		0.07	
รายการพิเศษต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (บาท)	0.00		0.00		0.00	
กำไรสุทธิต่อหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (บาท)	0.07		0.04		0.07	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น) ^{1/}	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ย (พันหุ้น)	7,795,709		7,795,709		7,795,709	

หมายเหตุ ^{1/} งบการเงินปี 2559 - 2561 ตรวจสอบโดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาคไทย สอบบัญชี จำกัด

งบกระแสเงินสด (พันบาท)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	581,929	312,153	554,882
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	377,638	381,738	395,211
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-18,037	-15,903	17,448
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อค้า	-745	-5,008	-2,654
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	2,055	-120	-120
กลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	59	134,825	-140,391
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์			-14,746
ค่าเผื่อเงินบำเหน็จพนักงาน	8,661	12,352	9,769
กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร	-747	8,066	2,307
กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน			2,757
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุนอื่น	-12,445	-9,502	-16,292
กำไร (ขาดทุน) จากการตัดจำหน่ายวัสดุโรงงานและอะไหล่		386	
ดอกเบี้ยรับ	-13,417	-13,486	-30,396
ต้นทุนทางการเงิน	191	1,165	9,552
ประมาณการหนี้สินจากการรับคืนสินค้า		36,182	2,224
ประมาณการหนี้สินจากคตีความการเลิกจ้างพนักงาน			3,686
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	187	187,304	155,900
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	925,329	1,030,152	949,137
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า และอื่น ๆ	-429,808	134,599	-137,793
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	27,134	32,810	21,552
เงินสดจ่ายล่วงหน้าสำหรับค่าซื้อวัตถุดิบ	-356,845	356,845	0
สินค้าคงเหลือ	250,007	-1,019,639	523,608
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-53,814	-89,726	-155,250
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-28,444	30,394	-4,530
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	209,238	1,050,734	-432,865
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-1,021	190	-1,283
เงินสดจ่ายในผลประโยชน์ของพนักงาน	-1,670	-3,471	-5,585
เงินสดจ่ายในภาษีเงินได้	-85	-132,279	-160,017
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน	540,020	1,390,609	596,974

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2559	2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-2,199,375	-68,388	0
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น		0	-645,739
เงินสดจ่ายจากหลักทรัพย์เพื่อค่า	-3,910,376	-5,247,415	-2,537,438
เงินสดจ่ายชำระค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-139,496	-202,314	-145,890
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-5,855	-11,809
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	8,751	495	1
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	30,000	50,000	
รับดอกเบี้ย	10,823	16,854	20,338
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน			-50,000
เงินสดรับจากหลักทรัพย์เพื่อค่า	4,132,723	3,537,699	3,814,546
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เผื่อขาย	1,690,683	432,005	
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-376,267	-1,486,919	444,008
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	-191	-1,165	-9,552
เงินสดจ่ายเงินปันผล	-105,240	-385,831	-207,340
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	-105,431	-386,996	-216,892
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	58,322	-483,306	824,090
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,303,238	1,386,706	910,363
ผลกระทบจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	25,145	6,963	-22,428
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	1,386,706	910,363	1,712,025

หมายเหตุ ¹ งบการเงินปี 2559-2561 ตรวจสอบโดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	3.03	2.46	2.93
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.76	1.40	1.72
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.22	0.44	0.17
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.88	6.46	6.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	61.28	55.69	52.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	4.28	4.41	4.16
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	84.06	81.59	86.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.24	4.80	4.60
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	68.74	74.97	78.32
Cash Cycle	(วัน)	76.60	62.31	60.12
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	7.61	6.62	7.23
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	4.47	3.70	4.23
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.34	(1.11)	(0.21)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	100.94	285.85	99.61
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	4.23	3.21	4.37
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	6.53	5.49	7.69
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	5.06	4.03	5.52
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	14.27	13.10	20.36
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.20	1.26	1.26
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.30	0.43	0.36
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	2,821.82	1,033.51	47.17
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	2.21	2.36	1.69
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	70%	70%	85%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยยะสำคัญ

ภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก

สหรัฐอเมริกา มีการใช้นโยบายการคลังโดยลดภาษีและการเพิ่มการใช้จ่ายภาครัฐ เนื่องจากหนี้ภาครัฐอยู่ในระดับสูง รวมถึงอัตราการว่างงานยาวนานส่งผลให้เงินเฟ้อในสหรัฐฯ อยู่ที่ระดับประมาณ 2% ซึ่งทำให้ธนาคารกลางสหรัฐฯ เดินหน้าลดงบดุล และ ขึ้นดอกเบี้ยอย่างต่อเนื่อง

เศรษฐกิจยุโรป ในปี 2561 ยุโรปจะมีอัตราการเติบโตที่ลดลงจากปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยลบด้านนโยบาย ด้านสินเชื่อที่ตึงตัวขึ้น การชะลอตัวของการค้าโลก เงินยูโรที่แข็งค่าและความเสี่ยงทางการเมืองของประเทศอิตาลี ฝรั่งเศส อังกฤษและเยอรมัน

เศรษฐกิจจีนขยายตัวร้อยละ 6.6 ในปี 2561 ชะลอลงค่อนข้างรวดเร็วจากปี 2560 ที่เติบโตร้อยละ 6.8 โดยโมเมนตัมของเศรษฐกิจจีนให้สัญญาณอ่อนแอลงอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในไตรมาส 4/2561 ที่เศรษฐกิจขยายตัวเพียงร้อยละ 6.4 อันเป็นอัตราการขยายตัวที่ต่ำที่สุดในรอบ 28 ปี จากประเด็นทางด้านสงครามการค้าที่ยังไม่มีความแน่นอน

สถานการณ์ตลาดโลก

ปัญหาการผลิตเหล็กส่วนเกินของโลกคาดว่าจะยังไม่คลี่คลายในอีก 3 ปีข้างหน้า แม้ว่าจีนมีแผนลดกำลังการผลิตเหล็กให้ได้ 100-150 ล้านตัน ภายในปี 2563 แต่ในปี 2560 จีนยังมีสต็อกเหล็กจำนวนมากถึง 8.2 ล้านตัน และผู้ประกอบการจีนบางรายเริ่มย้ายฐานการผลิตเหล็กจากจีนไปยังประเทศอื่นนอกจากนี้อินเดียซึ่งเป็นประเทศผู้ผลิตเหล็กอันดับที่ 3 รองจากจีนและญี่ปุ่นได้เตรียมแผนเพิ่มกำลังการผลิตเหล็กในอีก 5 ปีข้างหน้าให้เป็น 300 ล้านตันต่อปี (ปัจจุบันปริมาณการผลิตในอินเดียเฉลี่ย 100 ล้านตันต่อปี) เพื่อใช้ในภาคอุตสาหกรรมในประเทศและลดการนำเข้าเหล็กจากต่างประเทศ (โดยเฉพาะจากจีน)

การที่สหรัฐฯ ประกาศเรียกเก็บภาษีศุลกากรกับเหล็กที่นำเข้าจากต่างประเทศเพิ่มขึ้นในอัตรา 25% เมื่อเดือนมีนาคม 2561 ที่ผ่านมาเพื่อคุ้มครองอุตสาหกรรมการผลิตเหล็กในสหรัฐฯ ส่งผลให้ประเทศคู่ค้าซึ่งรวมถึงไทยที่ส่งออกเหล็กไปยังสหรัฐฯ เร่งเจรจาต่อรองทางการค้าในกรณีนี้กับทางสหรัฐฯ เพื่อบรรเทาผลกระทบ ทั้งนี้ เดือน พฤษภาคม 2561 สหรัฐฯ ประกาศยกเว้นการบังคับใช้มาตรการฯ ดังกล่าวอย่างถาวรให้แก่ อาร์เจนตินา ออกเตรเลียว บราซิล และเกาหลีใต้ซึ่งเป็นพันธมิตรทางการค้า ส่วนไทยได้รับการผ่อนปรนมาตรการฯ ข้างต้นเฉพาะต่อเหล็กเป็นรายครั้ง

ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ ยังคงนโยบายการเพิ่มส่วนแบ่งในตลาด (Market Share) ในประเทศ ซึ่งบริษัทฯ เน้นขยายฐานลูกค้าของบริษัทฯ ไปยังกลุ่มลูกค้ารายย่อยให้มากขึ้น ควบคู่ไปกับการรักษาฐานตลาดลูกค้ารายใหญ่ที่บริษัทฯ มีอยู่เดิม ในปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดสแตนเลสรีดเย็นในประเทศอยู่ที่ประมาณ 49% สำหรับด้านการส่งออกบริษัทฯ มีการส่งสินค้าไปจำหน่ายยังต่างประเทศ ทั้งการติดต่อลูกค้าเองโดยตรง และผ่านเครือข่ายความร่วมมือของบริษัท โปสโก (เกาหลีใต้) ซึ่งมีเครือข่ายอยู่ทั่วโลก

โดยมากจะเป็นการจำหน่ายไปยังประเทศมาเลเซีย อินโดนีเซีย เวียดนาม อินเดีย สหรัฐอเมริกา รัสเซีย และ แอปปูโรป เช่น เยอรมัน เป็นต้น

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัท มีเทคโนโลยีการผลิตสินค้าที่ได้คุณภาพ ครอบคลุมทั้งสแตนเลสรีดเย็น ประเภท ออสเทนนิติก และเฟอร์ริติก สามารถผลิตสินค้าให้มีพื้นผิว ขนาด ความหนา และคุณสมบัติได้หลากหลาย ตามความต้องการของลูกค้า อีกทั้ง เนื่องจากบริษัท เป็นผู้ผลิตสแตนเลสรีดเย็นรายเดียวในประเทศไทย จึงสามารถส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ตรงตามเวลาและสามารถจัดหาสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ทันทีในกรณีที่ลูกค้าต้องการสินค้าเร่งด่วน อันเป็นข้อได้เปรียบเมื่อเทียบกับผู้นำเข้าสแตนเลสรีดเย็นจากต่างประเทศที่ลูกค้าต้องรับภาระความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาสลัดโลกและอัตราแลกเปลี่ยน

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

บริษัท มีรายได้จากการขายเหล็กสแตนเลสรีดเย็นและการให้บริการ บริษัท มีรายได้จากการขายเหล็กสแตนเลสรีดเย็นและการให้บริการ จำนวน 16,130.9 ล้านบาท (233,273 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 69,150.6 บาทต่อตัน) ซึ่งสูงกว่ายอดขายของปี 2560 ที่มีจำนวน 15,474.7 ล้านบาท (223,314 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 69,295.8 บาทต่อตัน) เท่ากับ 656.2 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 4.2 %

สำหรับนโยบายการบริหารเงินของบริษัท นั้น จะพิจารณาจากรายจ่ายของบริษัท ซึ่งระบุจำแนกออกเป็นรายวัน และวางแผนล่วงหน้าเป็นรายเดือน รายไตรมาส และรายปี ทำให้สามารถประมาณการสภาพคล่องทางการเงินของบริษัท ได้ล่วงหน้า และหากพิจารณาแล้วมีความเหมาะสม บริษัท จะนำสภาพคล่องส่วนเกินมาบริหารต่อยอด ภายในวงเงินที่กำหนดไว้ เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด อันเห็นได้จากจำนวนรายได้ของปี 2561 ที่ผ่านมา อยู่ที่ 75.65 ล้านบาท

ปัจจุบัน บริษัท มีกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund) จัดตั้งมาตั้งแต่เดือนมีนาคม 2555 โดยพิจารณาว่าจ้างบริษัทหลักทรัพย์ในประเทศไทย มีวัตถุประสงค์เพื่อการบริหารเงินสดและสภาพคล่อง โดยจะลงทุนในเงินฝากกับสถาบันการเงินทั้งระยะสั้นและระยะยาว ตราสารหนี้ที่มีสภาพคล่องและมีอันดับความน่าเชื่อถือ AA- ขึ้นไป

อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาจากแผนรายจ่ายของบริษัท แล้วเห็นว่าสภาพคล่องไม่พอเพียง บริษัท ก็มีแหล่งเงินทุน ประเภทวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ 2 แห่ง รองรับอยู่ตลอดเวลา โดยเป็นการอนุมัติให้วงเงินสินเชื่อโดยปราศจากหลักประกันด้วย

กำไรจากการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัท จากงบการเงินเฉพาะกิจการมีความแตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีสาเหตุสำคัญ ๆ ดังนี้

งบกำไรขาดทุน

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเหล็กสแตนเลสรีดเย็นและการให้บริการ จำนวน 16,130.9 ล้านบาท (233,273 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 69,150.6 บาทต่อตัน) ซึ่งสูงกว่ายอดขายของปี 2560 ที่มีจำนวน 15,474.7 ล้านบาท (223,314 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 69,295.8 บาทต่อตัน) เท่ากับ 656.2 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.2 %

- ต้นทุนขายและให้บริการ สำหรับปี 2561 จำนวนเงิน 14,963.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 514.0 ล้านบาทหรือ คิดเป็นเพิ่มขึ้น 3.6% เมื่อเทียบกับปี 2560 มีสาเหตุหลักจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น
- บริษัท ฯ มี กำไรขั้นต้น จำนวน 1,167.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 7.2% ของยอดขาย เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,024.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไร 6.6% ของยอดขาย
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2561 จำนวน 567.7 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 29.5 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ปี 2560 โดยสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้น
 - ค่าปรับและเงินเพิ่มทางภาษี ลดลง 93.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ปี 2560
 - ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2561 จำนวน 155.9 ล้านบาท ลดลง 31.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีจำนวน 187.3 ล้านบาท
 - กำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 554.9 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 242.7 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีกำไรสุทธิ 312.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก
 1. กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 142.2 ล้านบาท
 2. ค่าเบี้ยปรับและเงินเพิ่มทางภาษีลดลงจำนวน 93.2 ล้านบาท
 3. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 31.4 ล้านบาท

14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

งบดุล

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 12,803.1 ล้านบาท ลดลงจำนวน 126.5 ล้านบาท หรือ 0.97 % เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มีจำนวนเงิน 1,712.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 910.4 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 801.6 ล้านบาท คิดเป็น 88.0 %
- เงินลงทุนชั่วคราว มีจำนวน 1,528.6 ล้านบาท ลดลง 612.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 28.6 %
- ลูกหนี้การค้า – สุทธิจำนวน 2,281.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 2,180.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 101.3 ล้านบาท คิดเป็น 4.6 %
- สินค้าคงเหลือจำนวนเงิน 3,468.9 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 3,852.2 ล้านบาท ลดลง 383.3 ล้านบาท หรือคิดเป็น 10.0 %

- ที่ดิน, อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) มีจำนวน 3,207.8 ล้านบาท ลดลง 234.2 ล้านบาท หรือ 6.8% เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 3,442.0 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการตัดจ่ายค่าเสื่อมราคาในระหว่างงวด

วิเคราะห์ลูกหนี้

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559, 2560 และ 2561 โดยมียอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นดังกล่าว แยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระดังนี้

หน่วย : พันบาท

ลูกหนี้การค้า	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	2,116,718	1,936,005	1,962,759
ค้างชำระกิจการอื่น:			
- ไม่เกิน 3 เดือน	238,174	233,309	318,794
- 3 – 6 เดือน	-	11,031	-
- 6 – 12 เดือน	-	-	-
- เกินกว่า 12 เดือน	4,301	4,181	4,061
รวม	2,359,193	2,184,526	2,285,614
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4,301)	(4,181)	(4,061)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	2,354,892	2,180,345	2,281,553
ลูกหนี้อื่น	68,788	103,667	122,208
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,423,680	2,284,011	2,403,760

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,403.76 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 ที่มีจำนวน 2,284.01 ล้านบาท ลดลง 119.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.24

บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณโดยประมาณการจำนวนเงินที่คาดว่าจะเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาจำนวนเงินที่จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละราย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.06 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ 2 รายการเป็นจำนวนเงิน 118.72 ล้านบาท ลูกหนี้ดังกล่าวไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ นโยบายในการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ในเบื้องต้นนั้น บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ มีคณะกรรมการเพื่อพิจารณาการให้วงเงินและเงื่อนไขการขายสินค้าให้แก่ลูกค้า โดยพิจารณาจาก งบการเงิน และความสามารถในการชำระเงินของลูกค้าเป็นรายไป รวมทั้งติดตามกิจการของลูกค้าอย่างใกล้ชิด หากพบว่าลูกค้ารายใดมีแนวโน้มที่จะมีปัญหา บริษัทฯ จะรีบแจ้งและเข้าติดต่อกับลูกค้าดังกล่าวโดยตรงทันที เพื่อหาแนวทางที่เหมาะสม ที่จะไม่ให้เกิดการผิดนัดชำระหนี้ และเป็นผลดีสูงสุดต่อบริษัท

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

บริษัท เอ็นเอส-ไทยน็อคซ์ ออโต้ จำกัด

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

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 7.56 ล้านบาท และแสดงการเปลี่ยนแปลงในราคาตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เป็นจำนวน 44.73 ล้านบาท

ทรัพย์สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังนี้

รายการทรัพย์สิน	เจ้าของกรรมสิทธิ์	มูลค่าคงเหลือสุทธิ หลังหักค่าเสื่อมราคา สะสม
<u>ทรัพย์สินที่มีกรรมสิทธิ์</u>		
1. ที่ดิน และส่วนปรับปรุง	บริษัทฯ	318,856,450
2. อาคาร และส่วนปรับปรุง	บริษัทฯ	632,734,652
3. เครื่องจักร และอุปกรณ์ (รวมอะไหล่)	บริษัทฯ	2,127,217,313
4. เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	บริษัทฯ	48,684,412
5. ยานพาหนะ	บริษัทฯ	522,745
6. งานระหว่างก่อสร้าง และเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง	บริษัทฯ	79,745,027
รวม		3,207,760,599

ความสามารถในการชำระหนี้

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีจำนวนหนี้สินทั้งหมดเป็นเงิน 3,391.9 ล้านบาท ลดลง 474.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12.3 % เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 3,865.9 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- เจ้าหนี้การค้าจำนวนเงิน 3,029.1 ล้านบาท ลดลง 452.4 ล้านบาท หรือคิดเป็น 13.0 %
- เจ้าหนี้อื่นจำนวน 202.7 ล้านบาท ลดลง 7.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 210.5 ล้านบาท
- เจ้าหนี้ค่าภาษีค้างจ่ายจำนวน 15.2 ล้านบาท ลดลง 49.8 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 ที่มีจำนวน 65.0 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเงิน 9,411.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 347.5 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก:-

- กำไรสุทธิสำหรับปี 2561 จำนวน 554.9 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 207.4 ล้านบาท

บริษัทฯ มีการจัดสรรกำไรประจำปี 2561 เป็นเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2561 ในอัตราหุ้นละ 0.05723 บาท เป็นจำนวนเงิน 446.15 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นในวันที่ 17 พฤษภาคม 2562 ทั้งนี้ต้องได้รับมติจากการประชุมผู้ถือหุ้นในวันที่ 26 เมษายน 2562

14.4 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. ปัจจัยด้านการดำเนินงาน

ความผันผวนของราคาสินค้าและวัตถุดิบ

บริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดร้อนจากต่างประเทศทั้งหมด และต้องสั่งล่วงหน้า 2-4 เดือน ทำให้มีความเสี่ยงหากราคาวัตถุดิบในขณะสั่งซื้อและราคาสินค้าขายแตกต่างกันมาก อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ติดตามราคาสินค้าและวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด รวมทั้งรักษาสภาพคล่องรองรับผลกระทบจากความเสี่ยงของราคาสินค้าและวัตถุดิบ

การพึ่งพิงการจัดหาวัตถุดิบ

บริษัทฯ ใช้วัตถุดิบคือสแตนเลสรีดร้อน ซึ่งยังไม่มีการผลิตภายในประเทศ จึงต้องจัดซื้อจากต่างประเทศทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ มี โปสโก (เกาหลีใต้) ผู้จำหน่ายสแตนเลสรีดร้อนจากประเทศเกาหลี

ไต้ เป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ ซึ่งให้การสนับสนุนการจัดหาวัตถุดิบอย่างเต็มที่ ความเสี่ยงด้านนี้ จึงลดลง นอกจากนี้ บริษัท ยังมีแหล่งวัตถุดิบสำรอง คือ กลุ่มนิปปอน สตีล จากญี่ปุ่น (ผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 2.59 %) และ Aperam ประเทศฝรั่งเศส เป็นแหล่งวัตถุดิบสำรอง

ยอดการผลิตสแตนเลสรีดเย็นที่เพิ่มมากขึ้นในตลาดโลก

จากรายงานการศึกษาของ ISSF ข้างต้น จะพบว่าปริมาณการผลิตสแตนเลสเพิ่มขึ้นจาก 45.8 ล้านตัน ในปี 2559 เป็น 48.0 ล้านตันในปี 2560 ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 5.8 และมีปริมาณการส่งออกการผลิตส่วนเกิน โดยใช้วิธีทุ่มตลาดในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงประเทศไทยด้วย อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ดำเนินการให้รัฐใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าประเภทสแตนเลสรีดเย็นจากต่างประเทศ ซึ่งก็ได้รับการอนุมัติให้จากคณะกรรมการกฤษฎีกาภายใน กระทรวงพาณิชย์ ให้ใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดจากประเทศญี่ปุ่น ไต้หวัน และจีน

การกำหนดเพดานราคาสแตนเลสรีดเย็น

สินค้าของบริษัท เป็นสินค้าควบคุม ตามประกาศคณะกรรมการกลางว่าด้วยสินค้าและบริการ การการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ กำหนดให้บริษัท ต้องแจ้งต้นทุน ราคาขายและรายละเอียดที่กำหนด บริษัท จึงมีความเสี่ยงด้านนี้ กรณีที่มีการกำหนดเพดานสินค้าต่ำกว่าราคาตลาดโลกและราคาดำเนินการนำเข้าวัตถุดิบในช่วงที่ราคาสูง (ปัจจุบัน กรรมการการค้าภายในยกเลิกการกำหนดสินค้าและบริการควบคุมปี 2557 ลงวันที่ 22 มกราคม 2557)

2. ปัจจัยทางด้านการเงิน

การดำเนินงานของบริษัท มีปัจจัยที่จะกระทบต่อสถานะการเงินของบริษัท ได้หลายกรณี โดยบริษัท จะวางแผนดำเนินงานจัดการความเสี่ยงโดยฝ่ายบริหารเงินตามนโยบายที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท เพื่อวางแผนและจัดการความเสี่ยงให้ครอบคลุมและเฉพาะเจาะจงเป็นรายการ เช่น ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงการให้สินเชื่อ และใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินและใช้การลงทุนโดยใช้สภาพคล่องส่วนเกินในการจัดการความเสี่ยง

อัตราแลกเปลี่ยน

บริษัท มีการส่งออกและนำเข้าวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป เครื่องจักรและอุปกรณ์บางชนิด จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นจากรายการธุรกรรมในอนาคตและการรับรู้รายการของสินทรัพย์และหนี้สิน บริษัท ใช้สัญญาแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

อัตราดอกเบี้ย

บริษัท มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญ เกี่ยวเนื่องกับสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมในระดับ

ต่ำ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยประเภทดังกล่าว มีทั้งที่ปรับขึ้นลงตามราคาดอลลาร์ หรือมีอัตราคงที่ที่ใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

การให้สินเชื่อ

บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างมีนัยยะสำคัญ และมีนโยบายการอนุมัติให้สินเชื่อลูกค้าผ่านคณะกรรมการสินเชื่อโดยพิจารณาจากงบการเงิน ประวัติและกิจการของลูกค้าเป็นสำคัญ

สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทฯ มีการดำเนินงานและวางแผนทางการเงินอย่างรอบคอบเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ให้อยู่ในสถานะดีตลอดเวลา และมีการจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีฉุกเฉินในวงเงินที่เพียงพอต่อความต้องการของบริษัทฯ จากสถาบันการเงินที่เชื่อถือได้ พร้อมทั้งสถานะของ บริษัทฯ ที่ดีสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองเพิ่มเติมได้ในอนาคต