

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

**13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ**

คณะกรรมการบริษัทฯ เป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินและงบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยงบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่มีความเหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ และใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวัง และประมาณการที่ดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

ตั้งแต่ปีบัญชี 2550 เป็นต้นมา คณะกรรมการบริษัทฯ จะเป็นผู้รับผิดชอบในสารสนเทศทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี และคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่มีความเป็นอิสระจะเป็นผู้ดูแลรับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบควบคุมภายใน และความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบซึ่งจะปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบในรายงานประจำปี

**ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ**

บริษัท โพลโค-ไทยน็อคซ์ จำกัด (มหาชน)	ผู้สอบบัญชี		
งบการเงิน สำหรับปี 2560-2562	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด นาย บัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 8509		
สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปี ที่ผ่านมา ช่วงปี 2560-2562			
	2560	2561	2562
บริษัท โพลโค-ไทยน็อคซ์ จำกัด (มหาชน)	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข	ไม่มีเงื่อนไข

**สรุปรายการสอบบัญชี**

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินประจำ ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 คือ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด โดย นายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8509

สามารถสรุปรายงานการตรวจสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

### สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานช่วงปี 2560 – 2562

#### งบดุลเฉพาะบริษัท ( พันบาท )

งบดุล	ปี					
	2560	%	2561	%	2562	%
<b>สินทรัพย์</b>						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	910,363	7.0%	1,712,025	13.4%	1,142,018	9.8%
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	2,141,035	16.6%	1,528,612	11.9%	697,589	6.0%
ลูกหนี้การค้า บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	222,589	1.7%	261,923	2.0%	115,308	1.0%
ลูกหนี้การค้า-บริษัทอื่น-สุทธิ	1,957,756	15.1%	2,019,630	15.8%	2,101,730	18.1%
ลูกหนี้จากการปรับ โครงสร้างหนี้ ที่อิงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32,979	0.3%	47,399	0.4%	6,234	0.1%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0	50,000	0.4%	0	0.0%
ลูกหนี้อื่น	103,667	0.8%	122,208	1.0%	47,970	0.4%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	3,717,224	28.7%	3,468,944	27.1%	3,912,414	33.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	148,743	1.2%	303,992	2.4%	276,443	2.4%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>9,234,356</b>	<b>71.4%</b>	<b>9,514,733</b>	<b>74.3%</b>	<b>8,299,706</b>	<b>71.6%</b>
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	4,960	0.0%	4,960	0.0%	4,960	0.0%
ลูกหนี้จากการปรับ โครงสร้างหนี้	72,580	0.6%	36,609	0.3%	10,323	0.1%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	3,576,969	27.7%	3,207,761	25.1%	3,229,067	27.8%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	9,449	0.1%	15,649	0.1%	12,183	0.1%
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่ได้รับการตัดบัญชี	12,614	0.1%	0	0.0%	2,406	0.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	18,679	0.1%	23,449	0.2%	36,451	0.3%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,695,251</b>	<b>28.6%</b>	<b>3,288,428</b>	<b>25.7%</b>	<b>3,295,390</b>	<b>28.4%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>12,929,607</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,803,160</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,595,096</b>	<b>100.0%</b>

งบดุล	ปี					
	2560	%	2561	%	2562	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สิน</b>						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า	226,070	1.7%	133,063	1.0%	119,221	1.0%
เจ้าหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	3,255,423	25.2%	2,896,082	22.6%	2,150,768	18.5%
เจ้าหนี้อื่น	203,759	1.6%	197,406	1.5%	227,496	2.0%
เจ้าหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	6,724	0.1%	5,292	0.0%	1,690	0.0%
เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
เจ้าหนี้สรรพากร	0	0.0%	0	0.0%	0	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	65,034	0.5%	15,208	0.1%	11,017	0.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,291	0.0%	8	0.0%	0	0.0%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>3,758,302</b>	<b>29.1%</b>	<b>3,247,059</b>	<b>25.4%</b>	<b>2,510,193</b>	<b>21.6%</b>
เงินกู้ระยะยาว	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0	0.0%	33,095	0.3%	0	0.0%
เงินบำเหน็จพนักงาน	107,661	0.8%	111,845	0.9%	172,174	1.5%
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>3,865,962</b>	<b>29.9%</b>	<b>3,391,999</b>	<b>26.5%</b>	<b>2,682,366</b>	<b>23.1%</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>ทุนจดทะเบียน</b>						
หุ้นสามัญ 8,000,000,000 หุ้น หุ้นละ 1 บาท	7,795,709	60.3%	7,795,709	60.9%	7,795,709	67.2%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 8,000,000,000 หุ้น หุ้นละ 1 บาท	7,795,709	60.3%	7,795,709	60.9%	7,795,709	67.2%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น-สุทธิ	332,131	2.6%	332,131	2.6%	332,131	2.9%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
สำรองตามกฎหมาย	484,056	3.7%	514,056	4.0%	514,056	4.4%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	451,748	3.5%	769,265	6.0%	270,833	2.3%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>9,063,645</b>	<b>70.1%</b>	<b>9,411,161</b>	<b>73.5%</b>	<b>8,912,729</b>	<b>76.9%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>12,929,607</b>	<b>100.0%</b>	<b>12,803,160</b>	<b>100.0%</b>	<b>11,595,096</b>	<b>100.0%</b>
มูลค่าตามบัญชี (บาทต่อหุ้น)	1.16		1.21		1.14	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาทต่อหุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (พันหุ้น)	7,795,709		7,795,709		7,795,709	

## งบกำไรขาดทุน ( พันบาท )

งบกำไรขาดทุน						
	2560	%	2561	%	2562	%
รายได้						
รายได้จากการขายและการให้บริการ	15,474,701	99.3%	16,130,943	99.3%	14,404,544	99.0%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	67,575	0.4%	45,398	0.3%	70,563	0.5%
โอนกลับส่วนลดจ่ายตามปริมาณซื้อค้างจ่าย	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
รายได้อื่น	39,777	0.3%	75,652	0.4%	75,196	0.5%
<b>รวมรายได้</b>	<b>15,582,054</b>	<b>100.0%</b>	<b>16,251,993</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,550,303</b>	<b>100.0%</b>
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	14,449,929	95.8%	14,963,983	96.3%	13,974,511	95.7%
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือโอนกลับ	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร	452,217	3.0%	485,126	3.2%	542,091	3.7%
ค่าตอบแทนผู้บริหารสำคัญ	86,070	0.6%	82,549	0.5%	85,483	0.6%
ค่าเบี้ยปรับและเงินเพิ่มทางภาษี	93,215	0.6%	0	0.0%	0	0.0%
อื่น ๆ	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	0	0.0%	0	0.0%	0	0.0%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>15,081,431</b>	<b>100.0%</b>	<b>15,531,658</b>	<b>100.0%</b>	<b>14,602,086</b>	<b>100.0%</b>
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย	500,623	3.2%	720,335	4.5%	-51,782	-0.4%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,165	0.0%	9,552	0.1%	736	0.0%
<b>กำไรสุทธิจากกิจกรรมปกติ</b>	<b>499,457</b>	<b>3.2%</b>	<b>710,782</b>	<b>4.4%</b>	<b>-52,519</b>	<b>-0.4%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	-187,304	-1.2%	-155,900	-1.0%	13,959	0.1%
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>312,153</b>	<b>2.0%</b>	<b>554,882</b>	<b>3.4%</b>	<b>-38,560</b>	<b>-0.3%</b>

หมายเหตุ <sup>1/</sup> งบการเงินปี 2560 - 2562 ตรวจสอบโดยนายบัณฑิต ตั้งภากรณ์ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

## งบกระแสเงินสด ( พันบาท )

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ	312,153	554,882	-38,560
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	0	0	0
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	381,738	395,211	403,433
อะไหล่เครื่องจักรใช้ไป	0	0	0
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-15,903	17,448	5,073
กำไรจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของเงินลงทุนเพื่อค่าขาดทุน(กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากสารหนี้	-5,009	-2,654	-3,189
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	-120	-120	90,314
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายตัดจ่าย			
กลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	134,825	-140,391	-35,071
กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของอุปกรณ์	0	-14,746	0
ค่าเผื่อเงินบำเหน็จพนักงาน	12,352	9,769	44,947
กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ถาวร	8,066	2,307	6,186
กำไร (ขาดทุน) จากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0	2,757	0
กำไร (ขาดทุน) จากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	0
กำไร (ขาดทุน) จากการเลิกกิจการในบริษัทย่อย	0	0	0
กำไร (ขาดทุน) จากการขายเงินลงทุนอื่น	-9,502	-16,292	-9,303
กำไร (ขาดทุน) จากการตัดจำหน่ายวัสดุโรงงานและอะไหล่	386	0	0
ส่วนต่อมูลค่าตราสารหนี้ตัดบัญชี	0	0	0
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0	0	0
ดอกเบี้ยรับ	-13,486	-30,396	-42,921
ต้นทุนทางการเงิน	1,165	9,552	736
ดอกเบี้ยจ่ายผลประโยชน์ของพนักงาน	0	0	0
ประมาณการหนี้สินจากการรับคืนสินค้า	36,181	2,224	-25,789
ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างพนักงาน	0	3,686	-3,686
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	187,304	155,900	-13,959
กำไรจากหนี้สูญได้รับคืน	0	0	0
ขาดทุนจากการปรับโครงสร้างหนี้	0	0	0
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	0	0	0
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	1,030,152	949,137	378,212

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า และอื่น ๆ	134,599	-137,793	128,940
ลูกหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
ลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้	32,810	21,552	1,558
สินค้าคงเหลือ	-1,019,639	523,608	-408,399
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-89,727	-155,250	26,941
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	30,394	-4,530	-13,002
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0	0	0
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	1,050,734	-432,865	-700,886
เจ้าหนี้บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
เจ้าหนี้ผู้รับเหมาก่อสร้าง	0	0	0
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	190	-1,283	-8
หนี้สินหมุนเวียนอื่นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0
เงินบำเหน็จพนักงาน	0	0	0
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว - ตราสารหนี้	0	0	0
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว - ตราสารหนี้	0	0	0
เงินสดจ่ายในผลประโยชน์ของพนักงาน	-3,471	-5,585	-1,774
เงินสดจ่ายล่วงหน้าสำหรับค่าซื้อวัตถุดิบ	356,845	0	0
เงินสดรับในภาษีเงินได้	0	0	0
เงินสดจ่ายในภาษีเงินได้	-132,279	-160,017	-21,693
เงินสดจ่ายในดอกเบี้ยจ่าย	0	0	0
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน	1,390,610	596,973	-610,111
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	0	0	0
เงินสดจ่ายเพื่อฝากเป็นเงินค้ำประกัน	0	0	0
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	-68,388	0	0
เงินฝากระยะสั้นกับสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	0	-645,739	645,739
เงินสดจ่ายจากหลักทรัพย์เพื่อค่า	-5,247,415	-2,537,438	-2,048,011
เงินสดจ่ายเพื่อเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
เงินสดจ่ายชำระค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-202,314	-145,890	-428,341
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-5,855	-11,809	-161
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินที่ใช้ในส่วน โรงแรมและสนามกอล์ฟ	0	0	0
จ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน,อาคารและอุปกรณ์	0	0	0
ชำระเงินค่าธรรมเนียมจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	0
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	0
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	494	0	1,042
เงินสดรับจากการเลิกกิจการในบริษัทย่อย	0	0	0
เงินสดรับจากเงินปันผลในเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0	0	0
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	50,000	0	0
รับดอกเบี้ย	16,854	20,338	28,490
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0	-50,000	50,000
เงินสดรับจากหลักทรัพย์เพื่อค่า	3,537,699	3,814,546	2,245,788
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว - หลักทรัพย์เพื่อขาย	432,005	0	0
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	0	0	0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง	0	0	0
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-1,486,919	444,009	494,546
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินสดรับจากเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท	0	0	0
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0	0	0
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0	0	0
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0	0	0
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	0
จ่ายดอกเบี้ย	0	0	0
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	-1,165	-9,552	-736
เงินสดจ่ายเงินปันผล	-385,831	-207,340	-446,100
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	-386,996	-216,893	-446,836
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	-483,306	824,089	-562,401
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	1,386,706	910,363	1,712,024
ผลกระทบจากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	6,963	-22,428	-7,607
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	910,363	1,712,024	1,142,017

## สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี		
		2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.46	2.93	3.31
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.40	1.72	1.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.44	0.17	(0.21)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.46	6.92	6.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	55.69	52.00	57.57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	4.41	4.16	3.79
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	81.59	86.44	95.08
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	4.80	4.60	5.27
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	74.97	78.32	68.26
Cash Cycle	(วัน)	62.31	60.12	84.39
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	(%)	6.62	7.23	2.99
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	3.70	4.23	(0.78)
อัตรากำไรอื่น	(%)	(1.11)	(0.21)	1.10
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	285.85	99.61	308.85
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	(%)	3.21	4.37	(0.36)
อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	5.49	7.69	(0.57)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	4.03	5.52	(0.43)
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	13.10	20.36	(1.60)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	1.26	1.26	1.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.43	0.36	0.30
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	1,033.51	47.17	(808.56)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	2.36	1.69	(0.70)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	0.00	1.30	0.00
อัตราการเติบโต				
สินทรัพย์รวม				
		12,929,607	12,803,160	11,595,096



อัตราส่วนทางการเงิน		ปี		
		2560	2561	2562
หนี้สินรวม		3,865,962	3,391,999	2,682,366
รายได้จากการขาย		15,474,701	16,130,943	14,404,544
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน		452,217	485,126	542,091
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ		312,153	554,882	-38,560
อัตรากำไรสุทธิ				
สินทรัพย์รวม		9.11%	-0.98%	-9.44%
หนี้สินรวม		43.07%	-12.26%	-20.92%
รายได้จากการขาย		12.87%	4.24%	-10.70%
ค่าใช้จ่ายดำเนินงาน		5.24%	7.28%	11.74%
กำไร(ขาดทุน) สุทธิ		-46.36%	77.76%	-106.95%

#### 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

##### 14.1 ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจและการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยยะสำคัญ

##### ภาวะเศรษฐกิจทั่วโลก

ในปี 2562 เศรษฐกิจทั่วโลกได้รับผลกระทบจากความไม่แน่นอนจากสงครามทางการค้าระหว่างประเทศสหรัฐอเมริกาและจีน เนื่องจากการกำหนดภาษีการค้าที่ยังไม่ได้ข้อยุติทำให้นักลงทุนและบริษัทข้ามชาติชะลอโครงการลงทุนในประเทศต่างๆออกไปก่อน ช่วงปลายปี 2562 ธนาคารกลางสหรัฐฯ ได้มีมติลดระดับอัตราดอกเบี้ยนโยบายลง 0.25% โดยคาดหวังว่าจะมีส่วนช่วยกระตุ้นการลงทุนสหรัฐฯ นอกจากนี้ยังมี ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากเสถียรภาพทางการเมืองที่เกิดขึ้นในกลุ่มประเทศสหภาพยุโรป ข้อพิพาทระหว่างสหรัฐฯ และอิหร่านที่อาจส่งผลให้ราคาน้ำมันดิบปรับตัวสูงขึ้นเป็นเหตุให้ต้นทุนการผลิตปรับตัวเพิ่มขึ้น

##### สถานการณ์ตลาดในประเทศ

ในปี 2562 ที่ผ่านมามีแนวโน้มว่าอยู่ในช่วงที่ตลาดไม่ค่อยคึกคักเท่าไรนัก เพราะปัญหาเศรษฐกิจจากภายนอกประเทศ และมาตรการกีดกันทางการค้าของสหรัฐฯ ทำให้จีนต้องหาตลาดใหม่บวกกับการบริโภคที่ลดลงของโลก ปริมาณซัพพลายที่ล้นตลาด ทำให้มีการแย่งตลาดกันรุนแรง จึงจูงราคาเหล็กโลกอยู่ในจังหวะขาลง ต้นปีรัฐยกเลิกมาตรการการปกป้อง (เซฟการ์ด) แม้ว่าเหล็กจีนจะไม่เข้ามาไทยโดยตรง แต่จีนส่งออกไปทั่วโลก ทำให้ราคาปรับตัวลดลงตามกลไกตลาด เปิดโอกาสให้สินค้าจีน สินค้าที่ใกล้เคียงไหลกลับเข้ามาในไทย เห็นจากตัวเลขนำเข้าที่สูงขึ้น

### ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

บริษัทฯ ยังคงนโยบายการเพิ่มส่วนแบ่งในตลาด (Market Share) ในประเทศ ซึ่ง ในปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งตลาดสแตนเลสรีดเย็นในประเทศอยู่ที่ 52.3% ซึ่งมีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 ที่ 49% เนื่องมาจากการพัฒนาผลิตภัณฑ์ให้ตรงกับความต้องการของลูกค้ามากขึ้น รวมถึงสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า ส่งเสริมให้ลูกค้ามาใช้ผลิตภัณฑ์ของบริษัท โดยการลดการนำเข้าจากต่างประเทศ สำหรับด้านการส่งออกบริษัทฯ มีการส่งสินค้าไปจำหน่ายยังต่างประเทศ ทั้งการติดต่อลูกค้าเองโดยตรง และผ่านเครือข่ายความร่วมมือของบริษัท โพลโค (เกาหลีใต้) ซึ่งมีเครือข่ายอยู่ทั่วโลก โดยมากจะเป็นการจำหน่ายไปยังกลุ่มประเทศอเมริกา ยุโรป และเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ เป็นต้น

ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทฯ มีเทคโนโลยีการผลิตสินค้าที่ได้คุณภาพ ครอบคลุมทั้งสแตนเลสรีดเย็นประเภท ออสเทนนิติก และเฟอร์ริติก สามารถผลิตสินค้าให้มีพื้นผิว ขนาด ความหนา และคุณสมบัติได้หลากหลาย ตามความต้องการของลูกค้า อีกทั้ง เนื่องจากบริษัทฯ เป็นผู้ผลิตสแตนเลสรีดเย็นรายเดียวในประเทศไทย จึงสามารถส่งสินค้าให้แก่ลูกค้าได้อย่างรวดเร็ว ตรงตามเวลาและสามารถจัดหาสินค้าให้แก่ลูกค้าได้ทันทีในกรณีที่ลูกค้าต้องการสินค้าเร่งด่วน อันเป็นข้อได้เปรียบเมื่อเทียบกับผู้นำเข้าสแตนเลสรีดเย็นจากต่างประเทศที่ลูกค้าต้องรับภาระความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาตลาดโลกและอัตราแลกเปลี่ยน

## 14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

### การวิเคราะห์รายได้

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายเหล็กสแตนเลสรีดเย็นและการให้บริการ จำนวน 14,404.5 ล้านบาท (227,321 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 63,366.7 บาทต่อตัน) ซึ่งต่ำกว่ายอดขายของปี 2561 ที่มีจำนวน 16,130.9 ล้านบาท 233,272 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 69,150.7 บาทต่อตัน) เท่ากับ 1,726.4 ล้านบาท หรือลดลง 10.7 %

สำหรับนโยบายการบริหารเงินของบริษัทฯ นั้น จะพิจารณาจากรายจ่ายของบริษัทฯ ซึ่งระบุจำแนกออกเป็นรายวัน และวางแผนล่วงหน้าเป็นรายเดือน รายไตรมาส และรายปี ทำให้สามารถประมาณการสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ได้ล่วงหน้า และหากพิจารณาแล้วว่ามีเหมาะสม บริษัทฯ จะนำสภาพคล่องส่วนเกินมาบริหารต่อยอด ภายในวงเงินที่กำหนดไว้ เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุด อันเห็นได้จากจำนวนรายได้อื่นของบริษัทฯ ในปี 2562 ที่ผ่านมา อยู่ที่ 75.20 ล้านบาท

หากพิจารณาจากแผนรายจ่ายของบริษัทฯ แล้วเห็นว่าสภาพคล่องไม่พอเพียง บริษัทฯ ก็มีแหล่งเงินทุน ประเภทวงเงินสินเชื่อจากธนาคารพาณิชย์ 2 แห่ง รองรับอยู่ตลอดเวลา โดยเป็นการอนุมัติให้วงเงินสินเชื่อโดยปราศจากหลักประกันด้วย

## กำไรจากการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ จากงบการเงินเฉพาะกิจการมีความแตกต่างจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีสาเหตุสำคัญ ๆ ดังนี้

### งบกำไรขาดทุน

บริษัทมีรายได้จากการขายเหล็กสแตนเลสรีดเย็นและการให้บริการ จำนวน 14,404.5 ล้านบาท (227,321 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 63,366.7 บาทต่อตัน) ซึ่งต่ำกว่ายอดขายของปี 2561 ที่มีจำนวน 16,130.9 ล้านบาท 233,272 ตัน ณ ราคาขายถัวเฉลี่ย 69,150.7 บาทต่อตัน) เท่ากับ 1,726.4 ล้านบาท หรือลดลง 10.7 %

- ต้นทุนขายและให้บริการ สำหรับปี 2562 จำนวนเงิน 13,974.5 ล้านบาท ลดลง 989.5 ล้านบาทหรือคิดเป็นลดลง 6.6% เมื่อเทียบกับปี 2561 มีสาเหตุหลักจากปริมาณการขายและราคาวัตถุดิบเฉลี่ยต่อหน่วยลดลง
- บริษัท ฯ มี กำไรขั้นต้น จำนวน 430.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 3.0% ของยอดขาย เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีกำไรขั้นต้นจำนวน 1,167.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไร 7.2% ของยอดขาย
- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารสำหรับปี 2562 จำนวน 627.6 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 59.9 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ปี 2561 โดยสาเหตุหลักจากการสาเหตุหลักจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 90.4 ล้านบาท
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 70.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 45.4 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 169.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับไตรมาสปี 2561
- ขาดทุนสำหรับปี 2562 จำนวน 36.7 ล้านบาท กำไรลดลง 599.2 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 ที่มีกำไรสุทธิ 562.5 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก
  1. กำไรขั้นต้นลดลง 736.9 ล้านบาท
  2. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 59.9 ล้านบาท

## 14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

### งบดุล

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 11,636.8 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,206.1 ล้านบาท หรือ 9.4% เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสาเหตุหลักมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มีจำนวนเงิน 1,142.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 1,712.0 ล้านบาท หรือลดลง 570.0 ล้านบาท คิดเป็น 33.3 %
- เงินลงทุนชั่วคราว มีจำนวน 697.6 ล้านบาท ลดลง 831.0 ล้านบาท หรือคิดเป็น 54.4 %
- ลูกหนี้การค้า – สุทธิจำนวน 2,217.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 2,281.6 ล้านบาท หรือลดลง 64.6 ล้านบาท คิดเป็น 2.8 %

- สินค้ำคงเหลือจํานวนเงิน 3,912.4 ล้านบาท เทียบกับสิ้นปี 2561 ที่มีจํานวน 3,468.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 443.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 12.8 %
- ที่ดิน, อาคารและอุปกรณ์ (สุทธิ) มีจํานวน 3,229.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.3 ล้านบาท หรือ 0.7% เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจํานวน 3,207.8 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการลงทุนในทรัพย์สินเพิ่มระหว่างงวด

### วิเคราะห์ลูกหนี้

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2561 และ 2562 โดยมียอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นดังกล่าว แยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระดังนี้

หน่วย : พันบาท

ลูกหนี้การค้า	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	1,936,005	1,962,759	1,843,347
ค้างชำระกิจการอื่น:			
- ไม่เกิน 3 เดือน	233,309	318,794	372,967
- 3 – 6 เดือน	11,031	0	724
- 6 – 12 เดือน	0	0	-
- เกินกว่า 12 เดือน	4,181	4,061	3,941
รวม	2,184,526	2,285,614	2,220,979
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4,181)	(4,061)	(3,941)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	2,180,345	2,281,553	2,217,038
ลูกหนี้อื่น	103,667	122,208	47,970
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,284,011	2,403,760	2,265,008

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จํานวน 2,265.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ที่มีจํานวน 2,403.76 ล้านบาท ลดลง 138.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.77

บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณโดยประมาณการจํานวนเงินที่คาดว่าจะเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกหนี้ ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ จะเป็นผู้พิจารณาจํานวนเงินที่จะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยพิจารณาจากลูกหนี้แต่ละราย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจํานวน 3.94 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้จากการปรับโครงสร้างหนี้ 2 รายรวมเป็นจำนวนเงิน 116.97 ล้านบาท ลูกหนี้ดังกล่าวไม่ได้เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ทั้งนี้ นโยบายในการบริหารจัดการลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ในเบื้องต้นนั้น บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้มีคณะกรรมการเพื่อพิจารณาการให้วงเงินและเงื่อนไขการขายสินค้าให้แก่ลูกค้า โดยพิจารณาจาก งบการเงิน และความสามารถในการชำระหนี้ของลูกค้าเป็นรายไป 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 สยามบุญทริก จำกัด โดยจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นในประเทศไทยเมื่อวันที่ 17 กรกฎาคม 2549 และไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย มีวัตถุประสงค์ในการประกอบกิจการ ทำการตลาด ขาย และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่ผลิตจากสแตนเลสของบริษัทฯ เพื่อใช้ในการกิจการผลิตยานยนต์และจักรยานยนต์ในประเทศไทย ประเทศสมาชิกอาเซียน และประเทศอินเดีย

สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรในงบการเงินรวมตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 1.89 ล้านบาท และแสดงการเปลี่ยนแปลงในราคาตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวน 46.63 ล้านบาท

### ทรัพย์สินอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจดังนี้

รายการทรัพย์สิน	เจ้าของกรรมสิทธิ	มูลค่าคงเหลือสุทธิ หลังหักค่าเสื่อมราคาสะสม
<u>ทรัพย์สินที่มีกรรมสิทธิ</u>		
1. ที่ดิน และส่วนปรับปรุง	บริษัทฯ	318,856,450
2. อาคาร และส่วนปรับปรุง	บริษัทฯ	590,209,029
3. เครื่องจักร และอุปกรณ์ (รวมอะไหล่)	บริษัทฯ	1,904,965,295
4. เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและอุปกรณ์สำนักงาน	บริษัทฯ	44,149,750
5. ยานพาหนะ	บริษัทฯ	838,861
6. งานระหว่างก่อสร้าง และเครื่องจักรระหว่างติดตั้ง	บริษัทฯ	370,047,286
รวม		3,229,066,671

## ความสามารถในการชำระหนี้

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีจำนวนหนี้สินทั้งหมดเป็นเงิน 2,682.4 ล้านบาท ลดลง 709.5 ล้านบาท หรือคิดเป็น 20.9 % เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 3,391.9 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจาก

- เจ้าหนี้การค้าจำนวนเงิน 2,270.0 ล้านบาท ลดลง 759.1 ล้านบาท หรือคิดเป็น 25.1 %
- เจ้าหนี้อื่นจำนวน 229.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.5 ล้านบาทเมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 202.7 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวนเงิน 8,954.4 ล้านบาท ลดลง 496.6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2561 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก:-

- ขาดทุนสำหรับปี 2562 จำนวน 36.7 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้น จำนวน 446.1 ล้านบาท

## 14.4 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

### 1. ปัจจัยด้านการดำเนินงาน

#### ความผันผวนของราคาสินค้าและวัตถุดิบ

บริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบประเภทสแตนเลสรีดร้อนจากต่างประเทศทั้งหมด และต้องสั่งล่วงหน้า 2-4 เดือน ทำให้มีความเสี่ยงหากราคาราคาวัตถุดิบในขณะสั่งซื้อและราคาสินค้าขายแตกต่างกันมาก 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

### การกำหนดเพดานราคาสเตนเลสรีดเย็น

สินค้าของบริษัทฯ เป็นสินค้าควบคุม ตามประกาศคณะกรรมการกลางว่าด้วยสินค้าและบริการ การการค้าภายใน กระทรวงพาณิชย์ กำหนดให้บริษัทฯ ต้องแจ้งต้นทุน ราคาขายและรายละเอียดที่กำหนด บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงด้านนี้ กรณีที่มีการกำหนดเพดานสินค้าต่ำกว่าราคาตลาดโลกและราคารนำเข้าวัตถุดิบในช่วงที่ราคาสูง (ปัจจุบัน กรรมการการค้าภายในยกเลิกการกำหนดสินค้าและบริการควบคุมปี 2557 ลงวันที่ 22 มกราคม 2557)

## **2. ปัจจัยทางด้านการเงิน**

การดำเนินงานของบริษัทฯ มีปัจจัยที่จะกระทบต่อสถานะการเงินของบริษัทฯ ได้หลายกรณี โดยบริษัทฯ จะวางแผนดำเนินงานจัดการความเสี่ยงโดยฝ่ายบริหารเงินตามนโยบายที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อวางแผนและจัดการความเสี่ยงให้ครอบคลุมและเฉพาะเจาะจงเป็นรายการ เช่น ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ย ความเสี่ยงการให้สินเชื่อ และใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินและใช้การลงทุนโดยใช้สภาพคล่องส่วนเกินในการจัดการความเสี่ยง

### อัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ มีการส่งออกและนำเข้าวัตถุดิบ สินค้าสำเร็จรูป เครื่องจักรและอุปกรณ์บางชนิด จึงมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเกิดขึ้นจากรายการธุรกรรมในอนาคตและการรับรู้รายการของสินทรัพย์และหนี้สิน บริษัทฯ ใช้สัญญาแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

### อัตราดอกเบี้ย

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยที่สำคัญ เกี่ยวเนื่องกับสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมในระดับต่ำ เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยประเภทดังกล่าว มีทั้งที่ปรับขึ้นลงตามราคาตลาด หรือมีอัตราคงที่ที่ใกล้เคียงกับอัตราตลาดในปัจจุบัน

### การให้สินเชื่อ

บริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงด้านสินเชื่ออย่างมีนัยยะสำคัญ และมีนโยบายการอนุมัติให้สินเชื่อลูกค้าผ่านคณะกรรมการสินเชื่อโดยพิจารณาจากงบการเงิน ประวัติและกิจการของลูกค้าเป็นสำคัญ

### สภาพคล่องทางการเงิน

บริษัทฯ มีการดำเนินงานและวางแผนทางการเงินอย่างรอบคอบเพื่อรักษาสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ให้อยู่ในสถานะดีตลอดเวลา และมีการจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองในกรณีฉุกเฉินในวงเงินที่เพียงพอต่อความต้องการของบริษัทฯ จากสถาบันการเงินที่เชื่อถือได้ พร้อมทั้งสถานะของ บริษัทฯ ที่ดีสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนสำรองเพิ่มเติมได้ในอนาคต