

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้รับผิดชอบงบทางการเงินของบริษัท ไทยสตீลเคเบิล จำกัด (มหาชน) และข้อมูลทางการเงินที่ปรากฏในรายงานประจำปี งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปในประเทศไทย โดยเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอและใช้ดุลยพินิจอย่างระมัดระวังอย่างดีที่สุดในการจัดทำ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้จัดให้มีระบบควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มั่นใจว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน โดยงบการเงินของบริษัทได้รับการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ในการตรวจสอบนั้นทางคณะกรรมการบริษัทได้สนับสนุนข้อมูลและเอกสารต่างๆ เพื่อให้ผู้สอบบัญชีสามารถตรวจสอบและแสดงความคิดเห็นได้ตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยความเห็นของผู้สอบบัญชีได้ปรากฏในรายงานของผู้สอบบัญชีที่แสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

ในการนี้บริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่ไม่เป็นผู้บริหาร เจ้าหน้าที่หรือลูกจ้างบริษัท เป็นผู้รับผิดชอบเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงิน ระบบควบคุมภายในและความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบเกี่ยวกับเรื่องนี้ ซึ่งปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า ระบบการควบคุมภายในของบริษัทโดยรวมอยู่ในระดับที่น่าพอใจและสามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างมีเหตุผลว่างบการเงินของบริษัทประจำปี สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2559 มีความเชื่อถือได้ โดยได้ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป และปฏิบัติถูกต้องตามกฎหมายและกฎระเบียบอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง



(นายสิริศ พัฒนะเมลิ้อง)
กรรมการผู้จัดการ



(นายสรสรเสรีญ จุฬางกูร)
ประธานกรรมการ

13.2 สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา

งบการเงินของบริษัทปี 2557-2559 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท สหการสอบบัญชี จำกัด และ ปี 2557-2558 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งได้แสดงความเห็นและรายงานการตรวจสอบดังนี้

งบการเงินปี 2557 ณ วันที่ 30 กันยายน 2557 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
 งบการเงินปี 2558 ณ วันที่ 30 กันยายน 2558 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข
 งบการเงินปี 2559 ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข

13.3 งบการเงิน

งบกำไรขาดทุน	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
รายได้จากการขาย	2,732	100	2,828	100	2,724	100
ต้นทุนขาย	2,231	82	2,321	82	2,252	83
กำไรขั้นต้น	501	18	507	18	472	17
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	388	14	383	14	343	13
รายได้อื่น	28	1	37	1	33	1
กำไรจากการดำเนินงาน	141	5	161	6	162	6
ดอกเบี้ยจ่าย	15	1	16	1	17	1
ภาษีเงินได้	0	0	1	0	8	0
กำไร(ขาดทุน)จากการเปลี่ยนแปลงประมาณการตามหลัก	0	0	0	0	6	0
คณิตศาสตร์ประกันภัย***						
กำไรสุทธิสำหรับงวด	126	5	144	5	131	5

*** ผลต่างจากการคำนวณผลประโยชน์พนักงานตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของปี 2557 – 2559 จากการประมาณการและเกิดขึ้นจริง

งบดุล	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	413	15	648	23	507	18
เงินลงทุนชั่วคราว	0	0	0	0	200	7
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	25	1	40	1	42	2
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - ทั่วไป	467	17	439	16	446	16
สินค้าคงเหลือ	320	12	243	9	236	9
อื่นๆ	6	0	7	0	9	0
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,231	46	1,377	49	1,440	52
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	26	1	26	1	26	1
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	1,383	51	1,342	48	1,259	46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	61	2	45	2	26	1
รวมสินทรัพย์	2,701	100	2,790	100	2,751	100
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	400	15	500	18	300	11
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	73	3	74	3	70	3
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมอื่น	286	11	294	11	315	11
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์	15	1	15	1	10	0
เจ้าหนี้เข้าซื้อสินทรัพย์ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	5	0	5	0	4	0
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	19	1	0	0	65	2
เจ้าหนี้อื่น	44	2	38	1	35	1
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	110	4	130	5	121	4
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8	0	18	1	11	0
รวมหนี้สินหมุนเวียน	960	36	1,074	38	931	34
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	36	1	38	1	46	2
เจ้าหนี้เข้าซื้อสินทรัพย์	2	0	11	0	9	0
เงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	0	0	113	4
ประมาณการหนี้สิน	16	1	17	1	13	1
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0	0	0	0	0	0
รวมหนี้สิน	54	2	66	2	181	7

งบดุล (ต่อ)	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ ทุนจดทะเบียนและเรียกชำระเต็มมูลค่า						
- หุ้นสามัญ 259,800,000 หุ้น (มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	260	10	260	9	260	9
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นสามัญ						
ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	465	17	465	17	465	17
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว						
- สรรองตามกฎหมาย	27	1	27	1	27	1
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	934	35	898	32	887	32
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0	0	0	0	0	0
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,687	62	1,650	59	1,639	59
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,701	100	2,790	100	2,751	100

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	127	146	145
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบยอดกำไรสุทธิเป็นเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์	118	138	146
ค่าเสื่อมราคาอสังหาริมทรัพย์	2	2	2
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	10	10	8
หนี้สงสัยจะสูญ	1	2	(1)
(กำไร)/ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(2)	(5)	(5)
ขาดทุนจากการเลิกใช้สินทรัพย์	1	1	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4	5	11
ประมาณการหนี้สิน	6	1	(3)
(กำไร)/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(1)	(1)	(2)
ดอกเบี้ยรับ	(1)	(1)	(1)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	15	16	17

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กำไรก่อนการเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สินและหนี้สิน	279	314	317
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	123	14	(7)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	103	76	7
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1)	(1)	(2)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	(29)	(31)	(15)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	(69)	3	17
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	0	-1	-4
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(43)	(20)	(9)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1)	8	(5)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในการระดมทุนผลประโยชน์พนักงาน	3	0	4
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในประมาณการหนี้สิน	(2)	2	-4
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	(9)	(3)	(1)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	356	402	299
จ่ายสำรองผลประโยชน์ระยะยาวพนักงาน	0	-2	-9
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(15)	(16)	(16)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(12)	(2)	(12)
เงินสดสุทธิได้มาจาก/ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	329	382	261
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	0	0	(200)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(222)	(62)	(44)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1)	(4)	(5)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	5	26	15
ดอกเบี้ยรับ	1	1	1
เงินสดสุทธิได้มาจาก/ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(217)	(39)	(233)

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	0	0	0
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	0
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	0	0	200
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาว	(75)	(19)	(21)
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น	300	100	(200)
เงินสดจ่ายเจ้าหนี้เข้าซื้อสินทรัพย์	(8)	(7)	(5)
เงินสดจ่ายปันผล	(130)	(182)	(143)
เงินสดสุทธิได้มาจาก/(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	87	(108)	(169)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	200	235	(141)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	213	413	648
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวด	413	648	507

หน่วย : ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1	1	2
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1	1	1
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.3	0.4	0.3
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5	5	6
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	77	67	65
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	7	8	9
ระยะเวลายาวสินค้านำเฉลี่ย	วัน	51	44	39
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6	6	6
ระยะเวลารับหนี้	วัน	59	57	61
Cash Cycle	วัน	70	54	43

หน่วย : ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงิน (ต่อ)		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	18	18	17
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	5	6	6
อัตรากำไรอื่น	%	1	1	1
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	2	2	2
อัตรากำไรสุทธิ	%	5	5	5
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	7	9	8
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5	5	5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	19	22	23
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1	1	1
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.60	0.69	0.68
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	24	25	18
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	1.65	1.59	1.50
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	103	126	104

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ฐานะทางการเงิน

หน่วย : ล้านบาท	2557 ณ 30 ก.ย. 57	2558 ณ 30 ก.ย. 58	2559 ณ 30 ก.ย. 59
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,231.86	1,377.64	1,440.46
สินทรัพย์รวม	2,700.94	2,790.53	2,750.99
หนี้สินหมุนเวียน	959.18	1,074.22	931.59
หนี้สินรวม	1,013.54	1,140.54	1,112.38
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1,687.40	1,649.99	1,638.61

อัตราส่วน	2557 (1 ต.ค. 56 - 30 ก.ย. 57)	2558 (1 ต.ค. 57 - 30 ก.ย. 58)	2559 (1 ต.ค. 58 - 30 ก.ย. 59)
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	18.32%	17.92%	17.35%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	7.48%	8.75%	8.37%
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.28	1.28	1.55
อัตราส่วนหนี้ต่อทุน	0.60	0.69	0.68

อัตราส่วนกำไรขั้นต้น (Gross Profit Ratio) ของปี 2559 ต่ำกว่าปี 2558 เนื่องจากต้นทุนขายลดลงในสัดส่วนที่น้อยกว่า ยอดขาย

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity : ROE) ของปี 2559 ต่ำกว่าปี 2558 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน (Current Ratio) ของปี 2559 เพิ่มขึ้นกว่าปี 2558 เนื่องจากบริษัททำการกู้ยืมเงินจากธนาคารพาณิชย์เพื่อใช้ในการลงทุน และมีการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (Debt/Equity Ratio) ในปี 2559 ใกล้เคียงกับปี 2558

ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท	2557 (1 ต.ค. 56 - 30 ก.ย. 57)	% ต่อ ยอดขาย	2558 (1 ต.ค. 57 - 30 ก.ย. 58)	% ต่อ ยอดขาย	2559 (1 ต.ค. 58 - 30 ก.ย. 59)	% ต่อ ยอดขาย
รายได้จากการขาย	2,731.86	100.00%	2,828.12	100.00%	2,724.17	100.00%
รายได้อื่น	28.18	1.03%	37.40	1.32%	32.57	1.20%
ต้นทุนขาย	-2,231.35	-81.68%	-2,321.21	-82.08%	-2,251.53	-82.65%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	-387.52	-14.19%	-382.51	-13.53%	-343.31	-12.60%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	-14.56	-0.53%	-16.00	-0.57%	-16.80	-0.62%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	-0.45	-0.02%	-1.36	-0.05%	-7.90	-0.29%
กำไรสำหรับงวด	126.15	4.62%	144.44	5.11%	137.19	5.04%
กำไร (ขาดทุน) จากการ เปลี่ยนแปลงประมาณการตาม หลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-5.69	-0.21%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ	126.15	4.62%	144.44	5.11%	131.51	4.83%

รายได้จากการขายในปี 2559 เท่ากับ 2,724.17 ล้านบาท ลดลง 103.95 ล้านบาท หรือลดลง 3.68% เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจากเศรษฐกิจโลกโดยรวมยังคงมีความไม่แน่นอน และสภาวะเศรษฐกิจประเทศไทยยังไม่ฟื้นตัว

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของปี 2559 เท่ากับ 131.51 ล้านบาทต่ำกว่าปี 2558 ที่มีกำไรสุทธิ 144.44 ล้านบาท หรือลดลง 8.96% เนื่องจากยอดขายลดลง และมีผลขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการเรื่องผลประโยชน์พนักงาน ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เท่ากับ 5.69 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทมีการลงทุนวิจัยและพัฒนาด้านเทคโนโลยีและนวัตกรรมเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1.9 ล้านบาท เพื่อเพิ่มศักยภาพในการผลิตและพัฒนาคุณภาพผลิตภัณฑ์อย่างต่อเนื่อง

ภาพรวมของเศรษฐกิจไทยมีการปรับตัวขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป และคาดว่าจะสามารถขยายตัวได้ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องในปีหน้า โดยการสนับสนุนจากภาครัฐ น่าจะส่งผลให้อุตสาหกรรมยานยนต์และชิ้นส่วนที่เป็นอุตสาหกรรมขนาดใหญ่ และมีความสำคัญ ปรับตัวดีขึ้นตามลำดับ

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะทางการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

อ้างอิงการวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน ข้อ 14.1