

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(1) รายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2560 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชินดา ชมเมิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7570 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ทั้งนี้ในปี 2560 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนผู้สอบบัญชีรับอนุญาตจากนางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา เป็นนางสาวชินดา ชมเมิน ซึ่งอยู่ในสำนักงานสอบบัญชีเดียวกัน
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2559 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4306 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2558 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4306 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

(2) ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559, 2558

	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	6.84	0.34	9.29	0.46	25.40	1.12
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	574.93	28.08	623.73	30.57	611.85	26.87
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่พนักงาน	0.25	0.01	0.14	0.01	0.50	0.02
สินค้าคงเหลือ	851.11	41.57	843.59	41.34	1098.78	48.25
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,433.13	70.00	1,476.75	72.37	1,736.53	76.26
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	0.08	0.00	0.19	0.01	0.02	0.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.69	0.03	0.69	0.03	0.69	0.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	603.13	29.46	552.94	27.10	526.61	23.13
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.91	0.04	1.01	0.05	1.15	0.05
เงินประกันสัญญาเช่า	2.80	0.14	2.80	0.14	2.80	0.12
สินทรัพย์ภายใต้การตัดบัญชี	6.06	0.30	5.98	0.29	9.25	0.41
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.46	0.02	0.06	0.00	0.05	0.00
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	614.13	30.00	563.67	27.63	540.57	23.74
รวมสินทรัพย์	2,047.26	100.00	2,040.42	100.00	2,277.10	100.00



	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,322.87	64.62	1,130.78	55.42	1,568.01	68.86
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	80.06	3.91	156.04	7.65	72.40	3.18
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	2.83	0.14	1.84	0.09	1.73	0.08
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,405.76	68.67	1,288.66	63.16	1,642.14	72.12
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3.58	0.17	3.46	0.17	5.30	0.23
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22.11	1.08	21.21	1.04	18.13	0.80
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	25.69	1.25	24.67	1.21	23.43	1.03
รวมหนี้สิน	1,431.45	69.92	1,313.33	64.37	1,665.57	73.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	621.17		621.17		621.17	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	496.17	24.24	496.17	24.32	496.17	21.79
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	100.09	4.89	100.09	4.91	100.09	4.40
สำรองตามกฎหมาย	34.55	1.69	34.55	1.69	28.55	1.25
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(15.00)	(0.73)	96.28	4.72	(13.27)	(0.58)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	615.81	30.08	727.09	35.63	611.54	26.86
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,047.26	100.00	2,040.42	100.00	2,277.10	100.00

(3) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนของบริษัท

	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	ล้านบาท	%	ล้านบาท
รายได้จากการขาย	2,834.38	99.45	2,712.97	99.48	2,645.84	99.82
รายได้จากการบริการ	10.95	0.38	-	-	-	-
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	-	-	14.02	0.51	-	-
รายได้อื่น	4.71	0.17	0.16	0.01	4.78	0.18
รวมรายได้	2,850.05	100.00	2,727.15	100.00	2,650.62	100.00
ต้นทุนขาย	2,573.40	90.29	2,439.68	89.46	2,673.08	100.85
ต้นทุนบริการ	9.80	0.34	-	-	-	-
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	-	-	12.97	0.48	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	109.83	3.85	123.97	4.55	105.28	3.97
ค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากร	188.49	6.61	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	32.22	1.13	31.71	1.66	49.14	1.85
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.08)	(0.00)	3.27	0.12	(0.04)	(0.00)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(63.61)	(2.23)	115.55	4.24	(176.84)	(6.67)
ขาดทุนจากประมาณการจากหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	1.94	0.07	-	-	(1.18)	(0.04)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จสำหรับปี	(61.67)	2.16	115.55	4.24	(178.02)	(6.71)

(4) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท

รายการ	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(63.69)	118.83	(176.88)
ปรับรายการที่กระทบกำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิรับ(จ่าย)			
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	(7.75)	4.51	6.05
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (โอนกลับ)	1.33	(27.45)	4.82
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ (โอนกลับ)	0.82	-	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	27.20	19.28	18.55
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.14)	(0.06)	(4.45)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.63	(3.54)	1.17
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3.35	3.08	2.43
ดอกเบี้ยรับ	(0.13)	(0.08)	(0.12)
ดอกเบี้ยจ่าย	32.22	31.71	49.14
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(6.16)	146.28	(99.29)
เพิ่มขึ้นในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	82.72	(48.91)	(30.70)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	(26.45)	33.29	157.82
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	(7.68)	282.63	169.33
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.02)	0.01	(0.13)
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	(77.66)	88.88	(31.61)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	(35.25)	502.03	165.42
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.13	0.08	0.12
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.50)	-	(0.68)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(0.11)	(0.39)	(5.77)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	(35.73)	501.87	159.09
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์และจ่ายชำระหนี้ค่าสินทรัพย์	(74.40)	(48.48)	(72.40)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.14	0.07	6.18
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.08)	-	-
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	0.01	0.18	(0.04)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(74.33)	(48.23)	(66.26)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
(เพิ่มขึ้น) ลดลงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	192.20	(435.76)	61.13
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(49.61)	-	(79.35)
เงินสดจ่ายหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(2.21)	(1.72)	(2.32)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย-หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(0.49)	(0.46)	(0.52)
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	(32.29)	(31.80)	(50.27)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	107.60	(469.74)	(71.33)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(2.45)	(16.11)	21.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	9.29	25.40	3.89
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	6.84	9.29	25.40

(5) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.02	1.15	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.41	0.49	0.39
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.03)	0.39	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.19	5.20	4.14
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	58	69	88
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.03	2.47	2.22
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	119	145	164
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	26.28	22.10	37.91
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	14	16	10
Cash Cycle (วัน)	163	208	242
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.21	10.07	(1.03)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(2.25)	4.38	(4.83)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(2.23)	4.24	(6.68)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(9.47)	17.26	(28.92)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(3.11)	5.35	(7.77)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(6.30)	24.95	(31.84)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.39	1.26	1.11
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.32	1.81	2.72
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.13)	5.26	(2.60)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.08	0.97	0.80
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	42.93	-	-
อัตราส่วนอื่นๆ			
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.12)	0.23	(0.36)
มูลค่าตามบัญชีสุทธิต่อหุ้น(บาท)	1.24	1.47	1.23

หมายเหตุ : กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น คำนวณด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว ณ สิ้นงวด และคำนวณโดยใช้มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

MANAGEMENT DISCUSSION AND ANALYSIS: MD&A

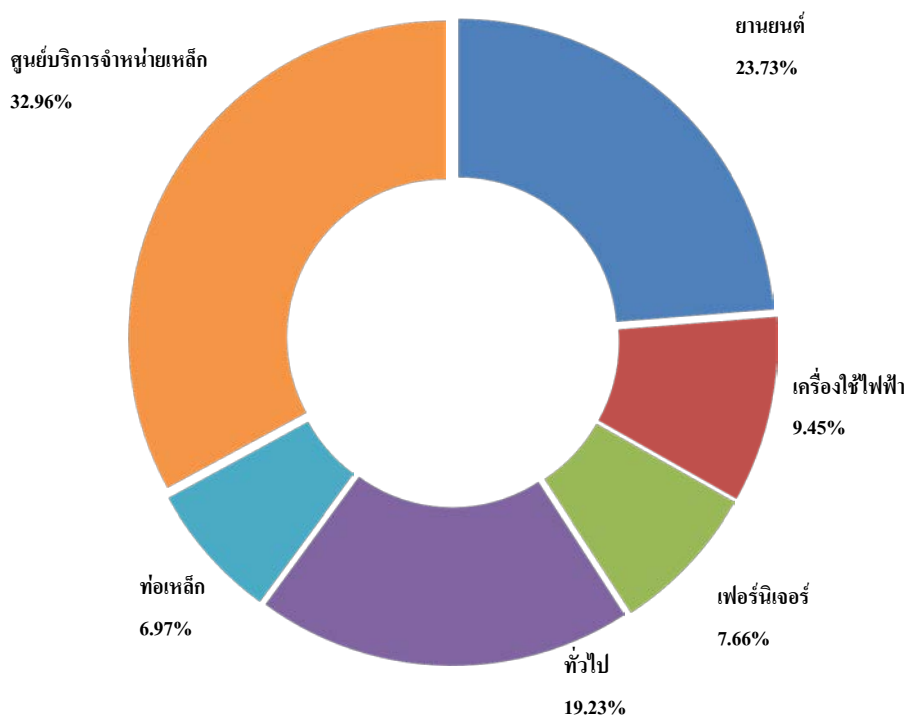
คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ด้วยลักษณะการประกอบธุรกิจที่จะต้องให้บริการจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นชนิดม้วนทุกประเภท และทุกขนาด และมีการสำรองไว้ในคลังสินค้าประมาณ 2 - 3 เดือน เพื่อให้ทันต่อการสนองความต้องการของลูกค้าในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ โดยการจัดซื้อด้วยเงินสดจากผู้ผลิตเหล็กแผ่นชนิดม้วนแล้วนำมาแปรรูป และจำหน่ายโดยให้สินเชื่อแก่ลูกค้าประมาณ 30 – 120 วัน จึงทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนจำนวนมาก ทั้งจากสถาบันการเงินและเงินทุนของบริษัทฯ เพื่อใช้ในการสำรองวัตถุดิบและให้สินเชื่อแก่ลูกค้า ซึ่งการเพิ่มขึ้นของยอดขาย รวมทั้งการขายกำลังการผลิต และเพิ่มสายการผลิตผลิตภัณฑ์ท่อเหล็ก ทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องสำรองวัตถุดิบและให้สินเชื่อแก่ลูกค้าเพิ่มมากขึ้น

ภาพรวมรายได้จากการดำเนินงานที่ผ่านมา และสัดส่วนการขายในแต่ละกลุ่มธุรกิจ

รายได้จากการขายในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากมูลค่าขายสินค้าต่อκιโลกรัมเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ในอัตราร้อยละ 15.13 ซึ่งเป็นไปตามราคาตลาด แต่จากสภาพอุตสาหกรรมก่อสร้างและบางอุตสาหกรรมที่เป็นกลุ่มลูกค้าบริษัทฯ ยังคงไม่ฟื้นตัวนัก จึงมีผลให้ปริมาณการขายสินค้าลดลงในอัตราร้อยละ 9.54 โดยรายได้จากการขายส่วนใหญ่ในปี 2560 อยู่ในอุตสาหกรรมศูนย์บริการเหล็ก และอุตสาหกรรมยานยนต์ เช่นเดียวกับปีก่อนๆ ที่สัดส่วนร้อยละ 32.96, ร้อยละ 23.73 ตามลำดับ ผลประกอบการปี 2560 มีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ (2.23) อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงาน 4 ปีซ้อนหลัง บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราผลกำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ (1.03) – 10.07 และมีอัตราผลกำไร(ขาดทุน)สุทธิอยู่ที่ร้อยละ (6.68) – 4.24 ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ได้ดังต่อไปนี้

รายได้แยกตามอุตสาหกรรมปี 2560



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทตลอดระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา สามารถสรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 :

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,834.38 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,573.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.79 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน เป็นผลจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบเหล็กที่เพิ่มขึ้น และจากสถานการณ์ภายในประเทศที่ยังคงมีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง และจากสภาพอุตสาหกรรมก่อสร้างและบางอุตสาหกรรมที่เป็นกลุ่มลูกค้าบริษัทยังคงไม่ฟื้นตัวนัก เป็นผลให้ปริมาณการขายสินค้าลดลง คิดเป็นร้อยละ 9.54 อีกทั้งในปี 60 บริษัทฯ ชำระค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากร จำนวน 188.49 ล้านบาท สืบเนื่องจากกรมศุลกากรตรวจพบว่าบริษัทฯ ได้นำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเพื่อเพื่อนำมาใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์มาใช้ไม่ตรงตามที่กำหนดไว้ในเงื่อนไข จึงทำให้ไม่ได้รับสิทธิรับการยกเว้น

การเรียกเก็บอากรชั่วคราว/อากรปกป้อง (ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ชี้แจงความเห็นของบริษัทฯต่อเจ้าหน้าที่ สุลการว่า บริษัทฯตีความอุตสาหกรรมยานยนต์ตามความเข้าใจที่ว่า ยานยนต์ รวมถึงยานพาหนะทุกประเภทที่มีเครื่องยนต์ ควรถือเป็นยานยนต์ตามหลักวิศวกรรมโดยทั่วไป จึงถือได้ว่าบริษัทฯ นำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเยื่อโดยใช้สิทธิรับการยกเว้นการเรียกเก็บอากรชั่วคราว/อากรปกป้องสำหรับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเยื่อเพื่อนำไปใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ดังกล่าวโดยถูกต้องแล้ว) อย่างไรก็ตามเจ้าหน้าที่สุลการได้โต้แย้งว่า คำนิยามของคำว่า “ยานยนต์” ตามความหมายของกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ครอบคลุมเฉพาะรถยนต์ 4 ล้อประเภทรถยนต์นั่ง, รถกระบะ และรถ 2 ล้อประเภทมอเตอร์ไซด์เท่านั้น ไม่รวมรถที่ใช้ในการเกษตร (โดยบริษัทฯ ได้ชี้แจงความเห็นของบริษัทฯต่อเจ้าหน้าที่สุลการว่าคำนิยามของคำว่า “ยานยนต์” ตามความหมายของกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ดังกล่าวนี้ ไม่ได้ระบุไว้ในประกาศข้อกำหนดการใช้สิทธิยกเว้นการเรียกเก็บอากรชั่วคราว/อากรปกป้องการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเยื่อตั้งแต่ต้นและไม่มีการเผยแพร่ต่อผู้ประกอบการ) อย่างไรก็ตาม กรมศุลการพิจารณาว่าบริษัทฯ ได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการได้รับการยกเว้นการเรียกเก็บอากรชั่วคราว/อากรปกป้องสำหรับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเยื่อเพื่อนำมาใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ คณะกรรมการของบริษัทฯ ได้พิจารณาและเห็นสมควรให้บริษัทฯดำเนินการชำระค่าอากร ภาษีมูลค่าเพิ่มและเบี้ยปรับเงินเพิ่มแก่กรมศุลการเพื่อระงับความเสียหายต่อบริษัทฯ ที่อาจต้องชำระเงินเพิ่มอีกจำนวนมาก

ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลการข้างต้น สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯจะมีกำไรสุทธิ จำนวน 124.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 9.33 ล้านบาท และจะมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 4.38 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.30 จากปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 4.24 ของรายได้รวม แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างกำไรที่ดีขึ้นของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,712.97 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,439.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.93 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน เป็นผลจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น จากจำนวนลูกค้ารายใหม่ที่เพิ่มขึ้น และยอดการสั่งซื้อจากลูกค้าเดิมที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้น และรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 14.02 ล้านบาท มีต้นทุนการก่อสร้าง จำนวน 12.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.46 ของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง เป็นรายได้ที่เกิดจากการก่อสร้างอาคารให้แก่อนายงานราชการแห่งหนึ่ง ในภาพรวมบริษัทฯมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.09 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากค่านายหน้า และค่าขนส่งสินค้าจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการ

บริหารเพิ่มขึ้นจากการปรับฐานเงินเดือน และสวัสดิการของพนักงาน เพื่อให้เป็นไปตามสถานะค่าครองชีพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2558 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,645.84 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,673.08 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 101.03 ของรายได้จากการขาย บริษัทฯขาดทุนขั้นต้น เนื่องจากราคาขายที่ลดลงอย่างมากตลอดทั้งปี 58 โดยราคาลดลงเฉลี่ยอัตราร้อยละ 15.28 ในขณะที่ต้นทุนสินค้าช่วงต้นปียังเป็นต้นทุนที่สูงอยู่ นอกจากนี้บริษัทฯมีดอกเบี้ยทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นจากการกู้ยืมเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯมีผลขาดทุนดังกล่าว เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่สามารถดำรงสถานะกำไรมาโดยตลอด

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 3,852.41 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 3,545.56 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นร้อยละ 92.03 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย โดยเป็นผลมาจากปริมาณขายลดลงจากสถานะการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง และสถานะเศรษฐกิจของประเทศที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง แต่เพิ่มขึ้นในราคาขายอัตราร้อยละ 2.29 อย่างไรก็ตามบริษัทฯมีกำไรจากการปริวรรตเงินตรา เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 13.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันกับปีก่อนร้อยละ 129.26 เนื่องจากความผันผวนของของค่าเงินบาท

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2556 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 3,979.89 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 3,694.42 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 92.83 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เกิดจากการที่บริษัทฯสามารถบริหารจัดการราคาสินค้าได้ดีขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯมีค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ถึงร้อยละ 64.31 เกิดจากบริษัทฯมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 46.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนทั้งจำนวน จากการที่ค่าเงินบาทอ่อนตัวลงอย่างมาก และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ เพิ่มขึ้นจากการปรับฐานเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน เพื่อให้เป็นไปตามสถานะค่าครองชีพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ปี 2560 เปรียบเทียบกับปี 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

1. สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,047.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 6.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.33 โดยสินทรัพย์รวมที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ประกอบด้วย

การลดลงในลูกหนี้การค้า และตัวเงินรับ จำนวน 48.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.82 จากประสิทธิภาพการบริหารจัดการลูกหนี้ที่ดีขึ้น ทำให้มีการเก็บเงินจากลูกหนี้ได้เก็บเงินได้จากลูกหนี้การค้าดีขึ้น

การเพิ่มขึ้นในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 50.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.08 เนื่องจากการรับโอนอาคารระหว่างก่อสร้างเป็นอาคาร ลงทุนเครื่องจักรในการผลิต และยานพาหนะเพื่อใช้สำหรับขนส่งสินค้าเพิ่มขึ้น

2. หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,431.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 118.12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.00 โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ประกอบด้วย

การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นจำนวน 192.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.99 เนื่องจากการกู้ยืมเพื่อซื้อวัตถุดิบ และสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขาย

การลดลงของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น เป็นจำนวน 75.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.69 เนื่องจากมียอดค้างชำระเจ้าหนี้การค้าปริมาณน้อย ณ ช่วงสิ้นปีดังกล่าว

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 615.80 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2559 จำนวน 111.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.31 จากผลประกอบการมีผลขาดทุนสุทธิ

การวิเคราะห์กระแสเงินสดของบริษัท

กระแสเงินสดปี 2560

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 35.73 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลการดำเนินงานประจำงวด และการจ่ายซื้อสินค้าและวัตถุดิบตามแนวโน้มการจำหน่ายสินค้าของอุตสาหกรรม ในระหว่างปีบริษัทมีการลงทุนขยายอาคาร และโกดังเก็บสินค้า และยังซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ และยานพาหนะเพื่อการขนส่งเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต เป็นผลให้เกิดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 74.40 ล้านบาท สำหรับการบริหารด้านการเงินของบริษัทในปี 2560 บริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในการซื้อสินค้าเพื่อขายของบริษัท เป็นจำนวน 192.20 ล้านบาท จ่ายปันผลจากผลประกอบการปี 2559 จำนวน 49.61 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ย จำนวน 32.29 ล้านบาท

กระแสเงินสดปี 2559

บริษัทมีกระแสเงินสดได้รับจากการกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 501.87 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการขายสินค้าได้จำนวนมาก สภาพเศรษฐกิจเริ่มมีการฟื้นตัว และมีการลงทุนของภาครัฐบาล และเอกชนเพิ่มขึ้น ในระหว่างปีบริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ และยานพาหนะเพื่อการขนส่งเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต เป็นผลให้เกิดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 48.23 ล้านบาท สำหรับการบริหารด้านการเงินของบริษัทในปี 2559 บริษัทมีการจ่ายชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นจำนวน 435.76 ล้านบาท จากปริมาณการซื้อวัตถุดิบที่ลดลง และจ่ายชำระดอกเบี้ย จำนวน 31.80 ล้านบาท

กระแสเงินสดปี 2558

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 159.09 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อสินค้าไว้เพื่อจำหน่ายลดลงตามแนวโน้มของอุตสาหกรรมที่ชะลอตัวและราคาลงอย่างมากในปี 2558 ในส่วนเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 66.26 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการลดลงในการจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร โดยในปี 2558 บริษัทมีการลงทุนในอาคารเก็บสินค้ามูลค่าประมาณ 35.78 ล้านบาท และรถบรรทุก 11 คันมูลค่าประมาณ 17.49 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2560 เท่ากับ 1.02 เท่า ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 0.13 เท่า สาเหตุจากในช่วงปี 2560 บริษัทมีการใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อซื้อสินค้า และวัตถุดิบเป็นจำนวนมาก ซึ่งเกิดจากผู้บริหารได้วิเคราะห์ และคาดการณ์ว่าในปี 2561 ภาพรวมการลงทุนของภาครัฐ และเอกชน น่าจะมีมากขึ้น จึงมีการซื้อวัตถุดิบไว้ เพื่อการบริหารต้นทุนการผลิตในปี 2561 เป็นผลให้หนี้ระยะสั้นของบริษัทสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงสามารถดำรงอัตราส่วนสภาพคล่องเกิน 1 เท่า ที่เป็นเกณฑ์มาตรฐานได้ คือมีสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน

ทั้งนี้เมื่อพิจารณาความสามารถในการบริหารคุณภาพลูกหนี้และสินค้าของบริษัทฯ เป็นดังนี้

คุณภาพลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีการควบคุมคุณภาพลูกหนี้ โดยมีการพิจารณาความเหมาะสมของการให้เครดิตลูกค้า ตั้งแต่ก่อนทำการขายสินค้า โดยพิจารณาจากฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ตลอดจนสภาพโรงงานและกระบวนการผลิต ชื่อเสียง ความมั่นคง และความน่าเชื่อถือในตลาดของลูกค้า และทำการติดตามลูกหนี้ที่อาจมีความเสี่ยงที่จะไม่สามารถชำระเงินได้อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้ในปี 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้อยู่ที่ 58 วัน และ 69 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาการเก็บหนี้ที่ลดลงส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการปรับกลยุทธ์การขายโดยให้เงื่อนไขในการชำระเงินให้เร็วขึ้น เพื่อให้ได้ส่วนลดที่น่าสนใจ

คุณภาพการบริหารสินค้าคงเหลือ

เนื่องจากบริษัทเน้นการให้บริการที่รวดเร็ว ทันต่อเวลา และเน้นสินค้าที่มีคุณภาพและหลากหลายตรงตามความต้องการของลูกค้าตามวิสัยทัศน์และพันธกิจขององค์กร บริษัทจึงให้ความสำคัญในการบริหารสินค้าคงเหลือ เพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้าและให้ได้ต้นทุนสินค้าในระดับที่เหมาะสม โดยบริษัทมีนโยบายการหมุนเวียนของสินค้าอยู่ที่ประมาณ 2-3 เดือน และมีการควบคุมต้นทุนราคาซื้อวัตถุดิบให้อยู่ในราคาที่เหมาะสมกับราคาสืมาและสภาพต้นทุนเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือโดยรวม โดยการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดจำหน่ายสินค้า พยายามจัดหาสินค้าจากหลายแหล่งและเจรจาต่อรองให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพในราคาที่เหมาะสม

โดยในปี 2560 และ 2559 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 119 วัน และ 145 วัน ตามลำดับ เนื่องจากผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายที่จะบริหารปริมาณสินค้าและวัตถุดิบให้อยู่ในระดับที่แค่เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า เพื่อลดความเสี่ยงความผันผวนของราคาวัตถุดิบให้ได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น รวมไปถึงความต้องการลดต้นทุนด้านดอกเบี้ยจ่ายสำหรับการซื้อวัตถุดิบอีกด้วย

นอกจากนี้ บริษัทมีการบริหารสินค้าคงเหลือโดยพิจารณาอย่างใกล้ชิดจากผู้บริหารระดับสูงจากการใช้ประสบการณ์ในอดีต แนวทางและการคาดการณ์ยอดขายในอนาคตของบริษัท ประกอบกับการพิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจ ภาวะราคาเหล็กในตลาด กฎเกณฑ์การนำเข้าของภาครัฐ ภาวะ Supply ในประเทศและต่างประเทศ และปัจจัยอื่นๆที่อาจมากระทบกับการบริหารสินค้าคงคลังของบริษัทได้

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 9.21 อัตรากำไรขั้นต้นปี 2559 เท่ากับร้อยละ 10.07 ลดลงเท่ากับร้อยละ 0.86 และอัตรากำไรสุทธิในปี 2560 เท่ากับร้อยละ (2.23) อัตรากำไรสุทธิปี 2559 เท่ากับร้อยละ 4.24 ลดลงเท่ากับร้อยละ 6.47 เมื่อพิจารณาจากอัตราดังกล่าวพบว่า ในปี 2560 บริษัทชำระค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากร จำนวน 188.49 ล้านบาท ตามที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้น หากไม่รวมค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากรข้างต้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทจะมีกำไรสุทธิ จำนวน 124.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 4.38 ของรายได้รวม แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการสร้างกำไรที่ดีขึ้นของบริษัท

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 เท่ากับ 2.32 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 0.51 เท่า เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีภาระหนี้สินที่เป็นเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจในปี 2561 ให้ดำเนินเป็นไปอย่างปกติ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 2560 เท่ากับ (0.13) ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 5.39 จากผลการดำเนินงานขาดทุนจากการดำเนินงาน อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพียงพอเพื่อนำมาชำระดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมดังกล่าว

อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลปี 2560 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 42.93 และ 0 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนทั้งจำนวน เนื่องจากผลการดำเนินงานในปี 2559 มีกำไรสุทธิ ทำให้บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้

ถือหุ้นในปี 2560 ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ หลังหักภาษีเงินได้ นิติบุคคล ยกเว้นมีความจำเป็นที่ต้องนำกำไรจากการดำเนินงานดังกล่าวมาใช้ในการขยายการดำเนินงานของบริษัทต่อไป และพิจารณาเปรียบเทียบกับอัตราการจ่ายเงินปันผลใกล้เคียงกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นได้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2560	2559
เลตเตอร์ออฟเครดิต		
เหรียญดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	0.59	1.62
หนังสือค้ำประกัน		
บาท	1.78	1.78

บริษัทได้ทำสัญญาว่าจ้างผลิตเครื่องจักรจำนวน 2 สัญญาเป็นเงิน 11.75 ล้านบาทและจำนวน 1 สัญญาเป็นเงิน 0.57 ล้านบาทเหรียญสหรัฐ และจำนวน 1 สัญญาเป็นเงิน 0.08 ล้านบาทยูโร (2559 : จำนวน 1 สัญญาเป็นเงิน 2.86 ล้านบาท) กับบริษัทหลายแห่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทยังมีภาระผูกพันคงเหลือตามสัญญาจำนวน 1.67 ล้านบาทและจำนวน 0.40 ล้านบาทเหรียญสหรัฐ และจำนวน 0.04 ล้านบาทยูโร (2559 : จำนวน 1.17 ล้านบาท)

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี (audit fee) ในปี 2560 ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 440,000 บาท และค่าสอบทานงบการเงิน 3 ไตรมาสละ 130,000 บาท และค่าพาหนะเดินทาง ไม่เกิน 60,000.00 บาท ซึ่งบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีคือ บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ไม่เป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. ความผันผวน/ แนวโน้มการขึ้นลงของราคาเหล็ก ซึ่งขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจโลก, ปัจจัยต่างๆที่เกี่ยวข้อง เช่น สถานะตลาดอุปสงค์-อุปทาน ของเหล็กอันส่งผลโดยตรงต่อราคาเหล็กอากรขาเข้าในกรณีซื้อสินค้าจากต่างประเทศ โดยมีการขึ้นอากรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-Dumping), การออกมาตรการปกป้องการนำเข้าสินค้าเหล็ก โดยยกเว้นเพียง

อุตสาหกรรม 4 ประเภท อันได้แก่ 1. กรณีนำเข้ามาเพื่อรีดเย็นต่อ 2. กรณีนำเข้ามาเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ 3. กรณีนำเข้ามาเพื่อชุบแข็งต่อ 4. กรณีที่เป็นเหล็กเกรดพิเศษ ตลอดจนเหตุการณ์ความไม่มั่นคงทางการเมืองในประเทศและภาวะเหตุการณ์ในภัยพิบัติที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสถานะเศรษฐกิจในประเทศ และผลการดำเนินงานของบริษัท

2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตรายใหญ่ เนื่องจากผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายเหล็กแต่ละประเภทรายใหญ่ในประเทศไทย มีเพียงไม่กี่ราย หากผู้ผลิตรายใดรายหนึ่ง มีปัญหาหยุดผลิตหรือกำลังการผลิตน้อยลง อาจส่งผลกระทบต่ออุปทานโดยรวมของตลาด และอาจเกิดการส่งมอบวัตถุดิบให้แก่บริษัทไม่ทันตามความต้องการใช้ของบริษัท และกระทบต่อแผนการผลิตและการส่งมอบให้ลูกค้าได้
3. ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อลูกค้า คือความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าไม่สามารถชำระค่าสินค้าตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้ได้ หรือชำระล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ตกลงไว้ ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการเรียกเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า หากลูกหนี้การค้าของบริษัทมีปัญหาในการดำเนินงานหรือ ประสบภาวะการณ์ที่ไม่คาดฝัน เช่น เหตุการณ์อุทกภัย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรและฐานะการเงินของบริษัท

ทั้งนี้บริษัทได้มีการติดตามคุณภาพลูกหนี้อย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนมีหน่วยงานและระบบที่จะพิจารณาการอนุมัติการให้เครดิตต่อลูกค้าแต่ละราย รวมถึงมีการสอบถามติดตามอย่างใกล้ชิดในลูกค้าของบริษัทที่อาจมีภาวะการณ์สุ่มเสี่ยงที่จะเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อมีลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกันรายได้ค้างชำระเกินกำหนดชำระแล้วเกินกว่า 90 วัน หรือบริษัทจะตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อพบว่าลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกันอาจจะปัญหาในการชำระไม่ว่าลูกหนี้รายนั้นจะเกินกำหนดชำระไม่ถึง 90 วัน นอกจากนี้บริษัทมีฐานลูกหนี้กระจายตัวและมีจำนวนมากราย ซึ่งบริษัทไม่ได้ยึดติดกับฐานลูกหนี้การค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

4. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย เกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดในอนาคต โดยบริษัทอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากมีสินเชื่อ และเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน โดย ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีหนี้สินระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,322.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.41 ของหนี้สินรวม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของ

ธุรกิจให้ดำเนินเป็นไปอย่างปกติ ซึ่งมีอายุการชำระหนี้มากกว่าการรับชำระหนี้ของลูกค้าหนี้การค้าของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทมีการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมอย่างต่อเนื่องและแนวโน้มทางเศรษฐกิจที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เพื่อรองรับต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทได้อย่างทันทั่วทั้ง

5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2560 และ ปี 2559 บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อจากต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 12.87 และ 21.58 ตามลำดับ โดยเป็นการสั่งซื้อในสกุลดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตามบริษัทได้ลดผลกระทบจากความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน โดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) หรือ แปลงหนี้ค่าสินค้าเป็นหนี้เงินสกุลบาท หรือชำระหนี้ก่อนกำหนด โดยพิจารณาตามความเหมาะสมของกระแสเงินสดและสถานการณ์ในขณะนั้นๆ