

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(1) รายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2561 ซึ่งตรวจสอบโดย นางสาวชินดา ชมเมิน ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7570 ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้จัดทำขึ้น โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน
- 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

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

(2) ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	0.72	0.03%	6.84	0.33%	9.29	0.46%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	539.43	25.05%	574.93	28.08%	623.73	30.57%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่พนักงาน	0.13	0.01%	0.25	0.01%	0.14	0.01%
สินค้าคงเหลือ	950.66	44.14%	851.11	41.57%	843.59	41.34%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,490.94	69.22%	1,433.13	70.00%	1,476.75	72.37%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	0.01	0.00%	0.08	0.00%	0.19	0.01%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.69	0.03%	0.69	0.03%	0.69	0.03%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	645.96	29.99%	603.13	29.46%	552.94	27.10%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	6.60	0.31%	0.91	0.04%	1.01	0.05%
เงินประกันสัญญาเช่า	2.80	0.13%	2.80	0.14%	2.80	0.14%
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	6.60	0.31%	6.06	0.30%	5.98	0.29%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.22	0.01%	0.46	0.02%	0.06	0.00%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	662.89	30.78%	614.13	30.00%	563.67	27.63%
รวมสินทรัพย์	2,153.84	100.00%	2,047.26	100.00%	2,040.42	100.00%

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,419.32	65.90%	1,322.87	64.62%	1,130.78	55.42%
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	99.86	4.64%	80.06	3.91%	156.04	7.65%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1.46	0.07%	2.83	0.14%	1.84	0.09%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,520.64	70.60%	1,405.76	68.67%	1,288.66	63.16%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1.98	0.09%	3.58	0.17%	3.46	0.17%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	26.40	1.23%	22.11	1.08%	21.21	1.04%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	28.38	1.32%	25.69	1.25%	24.67	1.21%
รวมหนี้สิน	1,549.02	71.92%	1,431.45	69.92%	1,313.33	64.37%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	621.17		621.17		621.17	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	496.17	23.04%	496.17	24.24%	496.17	24.32%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	100.09	4.65%	100.09	4.89%	100.09	4.91%
สำรองตามกฎหมาย	34.55	1.60%	34.55	1.69%	34.55	1.69%
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(25.99)	-1.21%	(15.00)	-0.73%	96.28	4.72%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	604.82	28.08%	615.81	30.08%	727.09	35.63%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,153.84	100.00%	2,047.26	100.00%	2,040.42	100.00%

(3) ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขาย	2,677.43	99.93%	2,834.38	99.45%	2,712.97	99.48%
รายได้จากการบริการ	-	-	10.95	0.38%	-	0.00%
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	-	-	-	-	14.02	0.00%
รายได้อื่น	1.80	0.07%	4.71	0.17%	0.16	0.01%
รวมรายได้	2,679.24	100.00%	2,850.05	100.00%	2,727.15	100.00%
ต้นทุนขาย	2,526.83	94.31%	2,573.40	90.29%	2,439.68	89.46%
ต้นทุนบริการ	-	-	9.80	0.34%	-	-
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	-	-	-	0.00%	12.97	0.48%
ค่าใช้จ่ายในการขาย และบริหาร	125.12	4.67%	109.83	3.85%	123.97	4.55%
ค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากร	-	-	188.49	0.00%	-	0.00%
ต้นทุนทางการเงิน	38.81	1.45%	32.22	1.13%	31.71	1.16%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(0.54)	-0.02%	(0.08)	0.00%	3.27	0.12%
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ สำหรับปี	(10.98)	-0.41%	(63.61)	-2.23%	115.55	4.24%
ขาดทุนจากประมาณการจากหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย	-	-	1.94	0.07%	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ สำหรับปี	(10.98)	-0.41%	(61.67)	-2.16%	115.55	4.24%

(4) ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(11.52)	(63.69)	118.83
ปรับรายการที่กระทบกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิรับ(จ่าย)			
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	3.54	(7.75)	4.51
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า (โอนกลับ)	5.37	1.33	(27.45)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	0.82	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	28.95	27.20	19.28
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	1.26	(0.14)	(0.06)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.59	0.63	(3.54)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	4.28	3.35	3.08
ดอกเบี้ยรับ	(1.01)	(0.13)	(0.08)
ดอกเบี้ยจ่าย	38.81	32.22	31.71
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	70.27	(6.16)	146.28
ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(3.20)	82.72	(48.91)
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	35.01	(26.45)	33.29
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินค้าคงเหลือ	(104.92)	(7.68)	282.63
(เพิ่มขึ้น)ลดลงในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.39	(0.02)	0.01
เพิ่มขึ้นในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.90	-	-
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	17.49	(77.66)	88.88
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	15.93	(35.25)	502.03
เงินสดรับดอกเบี้ย	1.01	0.13	0.08
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(0.50)	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	-	(0.11)	(0.39)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	16.95	(35.73)	501.87



รายการ	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์และจ่ายชำระหนี้ค่าสินทรัพย์	(72.59)	(74.40)	(48.48)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1.16	0.14	0.07
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.79)	(0.08)	-
ลดลงในเงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	0.18	0.01	0.18
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(77.04)	(74.33)	(48.23)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	96.56	192.20	(435.76)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	0.00	(49.61)	-
เงินสดจ่ายหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(2.97)	(2.21)	(1.72)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย-หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	(0.32)	(0.49)	(0.46)
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	(39.30)	(32.29)	(31.80)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	53.97	107.60	(469.74)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	(6.12)	(2.45)	(16.11)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	6.84	9.29	25.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	0.72	6.84	9.29

(5) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.98	1.02	1.15
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.36	0.41	0.49
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.01	(0.03)	0.39
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.47	6.19	5.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	81.62	58.00	69.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.79	3.03	2.47
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	130.88	119.00	145.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	33.97	26.28	22.10
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	10.75	14.00	16.00
Cash Cycle (วัน)	201.75	163.00	208.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.63	9.21	10.07
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.02	(2.25)	4.38
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(0.41)	(2.23)	4.24
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(1.82)	(9.47)	17.26
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(0.51)	(3.11)	5.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(1.70)	(6.30)	24.95
อัตรากำไรสุทธิต่อหน่วยสินทรัพย์ (เท่า)	1.24	1.39	1.26
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.56	2.32	1.81
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.72	(0.13)	5.26
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.01	1.08	0.97
อัตราดอกเบี้ยเงินปันผล (%)	-	42.93	-
อัตราส่วนอื่นๆ			
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)**	(0.02)	(0.12)	0.23
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น(บาท)	1.22	1.24	1.47

หมายเหตุ : ** กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น คำนวณด้วยจำนวนหุ้นสามัญที่เรียกชำระแล้ว ณ สิ้นงวด และ
จำนวนโดย ใช้มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ

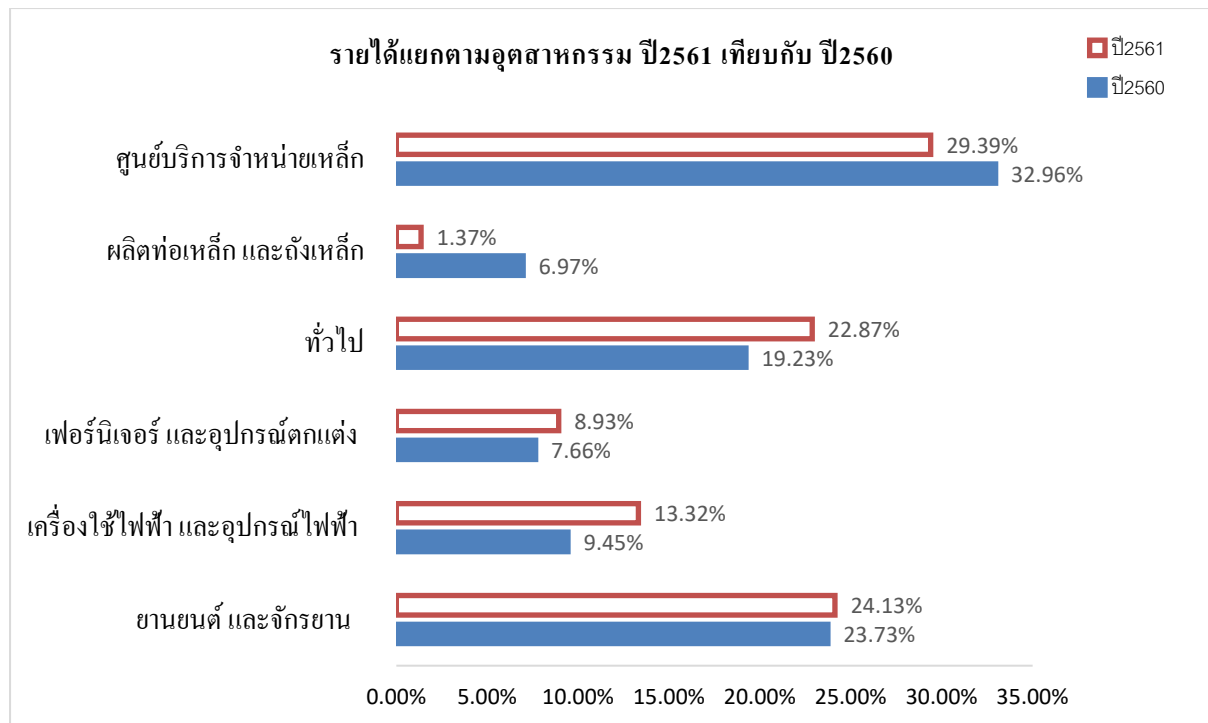
14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

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



รายได้จากการขาย จำนวน 2,677.43 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 156.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.54 สาเหตุหลักเป็นผลจากปริมาณขายสินค้าลดลงร้อยละ 13.08 แม้ว่าราคาขายสินค้าเฉลี่ยต่อกิโลกรัมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.68 ซึ่งเป็นไปตามราคาตลาด

รายได้จากการขายส่วนใหญ่ในปี 2561 อยู่ในอุตสาหกรรมศูนย์บริการหลัก และ อุตสาหกรรมยานยนต์ เช่นเดียวกับปีก่อนๆ ที่สัดส่วนร้อยละ 29.39 และร้อยละ 24.13 ตามลำดับ ผลประกอบการปี 2561 มีอัตราขาดทุนสุทธิร้อยละ(0.41) อย่างไรก็ตาม ผลการดำเนินงาน 4 ปี ย้อนหลัง บริษัทฯ สามารถดำรงอัตราผลกำไร(ขาดทุน)ขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ (1.03) – 10.07 และมี อัตราผลกำไร(ขาดทุน)สุทธิอยู่ที่ร้อยละ (6.68) – 4.24 ซึ่งสามารถวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ได้ดังต่อไปนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯตลอดระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมา สามารถสรุปได้ดังนี้

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,677.43 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,526.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.31 ของรายได้จากการขาย กำไรขั้นต้นจำนวน 150.61 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน เป็นผลจากยอดการสั่งซื้อจากลูกค้าที่ลดลงและความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้น ค่าแรงงานเพิ่มขึ้นจากการปรับอัตราค่าแรง ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากค่าโฆษณา และค่าขนส่งสินค้าจากราคาเชื้อเพลิงที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการปรับฐานเงินเดือน และสวัสดิการของพนักงาน เพื่อให้เป็นไปตามสภาวะค่าครองชีพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ มีดอกเบี้ยทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นจากการกู้ยืมเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯมีผลขาดทุนสุทธิ ในปี 2561

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,834.38 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,573.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.79 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน เป็นผลจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบหลักที่เพิ่มขึ้น และจากสถานะการณ์ภายในประเทศที่ยังคงมีการแข่งขันที่ค่อนข้างสูง และจากสภาพอุตสาหกรรมก่อสร้างและบางอุตสาหกรรมที่เป็นกลุ่มลูกค้าบริษัทฯยังคงไม่ฟื้นตัวดีนัก เป็นผลให้ปริมาณการขายสินค้าลดลง คิดเป็นร้อยละ 9.54 อีกทั้งในปี 60 บริษัทฯชำระค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากร จำนวน 188.49 ล้านบาท สืบเนื่องจากการกรมศุลกากรตรวจพบว่าบริษัทฯได้นำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเพื่อนำมาใช้ใน อุตสาหกรรมยานยนต์มาใช้ไม่ตรงตามที่กำหนดไว้ในเงื่อนไข จึงทำให้ไม่ได้รับสิทธิรับการยกเว้น

การเรียกเก็บอากรชั่วคราว/อากรปกป้อง (ทั้งนี้บริษัทฯ ได้ชี้แจงความเห็นของบริษัทฯต่อเจ้าหน้าที่
ศุลกากรว่า บริษัทฯตีความอุตสาหกรรม ยานยนต์ตามความเข้าใจที่ว่า ยานยนต์ รวมถึง
ยานพาหนะทุกประเภทที่มีเครื่องยนต์ ควรถือเป็นยานยนต์ตามหลักวิศวกรรมโดยทั่วไป จึงถือได้
ว่าบริษัทฯนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเพื่อใช้สิทธิรับการยกเว้นการเรียกเก็บอากรชั่วคราว/
อากรปกป้องสำหรับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเพื่อนำไปใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์
ดังกล่าวโดยถูกต้องแล้ว) อย่างไรก็ตามเจ้าหน้าที่ศุลกากรได้โต้แย้งว่า คำนิยามของคำว่า “ยานยนต์”
ตามความหมายของกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ครอบคลุมเฉพาะรถยนต์ 4 ล้อ
ประเภทรถยนต์นั่ง, รถกระบะ และรถ 2 ล้อประเภทมอเตอร์ไซค์เท่านั้น ไม่รวมรถที่ใช้ใน
การเกษตร (โดยบริษัทฯได้ชี้แจงความเห็นของบริษัทฯต่อเจ้าหน้าที่ศุลกากรว่าคำนิยามของคำว่า
“ยานยนต์” ตามความหมายของกรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ดังกล่าวนี้ ไม่ได้ระบุไว้
ในประกาศข้อกำหนดการใช้สิทธิยกเว้นการเรียกเก็บอากรชั่วคราว/อากรปกป้องการนำเข้าสินค้า
เหล็กแผ่นรีดร้อนตั้งแต่ต้นและไม่มีการเผยแพร่ต่อผู้ประกอบการ) อย่างไรก็ตาม กรมศุลกากร
พิจารณาว่าบริษัทฯได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขการได้รับการยกเว้นการเรียกเก็บอากรชั่วคราว/อากร
ปกป้องสำหรับการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเพื่อนำมาใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์
คณะกรรมการของบริษัทฯได้พิจารณาและเห็นสมควรให้บริษัทฯดำเนินการชำระค่าอากร
ภาษีมูลค่าเพิ่มและเบี้ยปรับเงินเพิ่มแก่กรมศุลกากรเพื่อระงับความเสียหายต่อบริษัทฯที่อาจต้อง
ชำระเงินเพิ่มอีกจำนวนมาก

ทั้งนี้ หากไม่รวมค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากรข้างต้น 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 แสดงให้เห็นถึงความสามารถใน
การสร้างกำไรที่ดีขึ้นของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 :

บริษัทฯมีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,712.97 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน
2,439.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.93 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี
ก่อน เป็นผลจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น จากจำนวนลูกค้ารายใหม่ที่เพิ่มขึ้น และยอดการสั่งซื้อ
จากลูกค้าเดิมที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับประสิทธิภาพในการควบคุมต้นทุนการผลิตที่ดีขึ้น และรายได้
จากการรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 14.02 ล้านบาท มีต้นทุนการก่อสร้าง จำนวน 12.97 ล้านบาท คิด
เป็นร้อยละ 92.46 ของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง เป็นรายได้ที่เกิดจากการก่อสร้างอาคาร
ให้แก่หน่วยงานราชการแห่งหนึ่ง ในภาพรวมบริษัทฯมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.09 ค่าใช้จ่าย

ในการขายเพิ่มขึ้นจากค่านายหน้า และค่าขนส่งสินค้าจากปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการปรับฐานเงินเดือน และสวัสดิการของพนักงาน เพื่อให้เป็นไปตามสถานะค่าครองชีพที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2558 :

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 2,645.84 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 2,673.08 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 101.03 ของรายได้จากการขาย บริษัทฯขาดทุนขั้นต้น เนื่องจากราคาขายที่ลดลงอย่างมากตลอดทั้งปี 58 โดยราคาตกลงเฉลี่ยอัตราร้อยละ 15.28 ในขณะที่ต้นทุนสินค้าช่วงต้นปียังเป็นต้นทุนที่สูงอยู่ นอกจากนี้บริษัทฯมีดอกเบี้ยทางการเงินเพิ่มสูงขึ้นจากการกู้ยืมเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯมีผลขาดทุนดังกล่าว เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาที่สามารถดำรงสถานะกำไรมาโดยตลอด

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 :

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสินค้า จำนวน 3,852.41 ล้านบาท มีต้นทุนขายสินค้า จำนวน 3,545.56 ล้านบาทซึ่งคิดเป็นร้อยละ 92.03 ของรายได้จากการขาย มีอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย โดยเป็นผลมาจากปริมาณขายลดลงจากสถานการณ์แข่งขันที่ค่อนข้างสูง และสถานะเศรษฐกิจของประเทศที่ชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง แต่เพิ่มขึ้นในราคาขายอัตราร้อยละ 2.29 อย่างไรก็ตามบริษัทฯมีกำไรจากการปริวรรตเงินตรา เพิ่มขึ้นทั้งจำนวน โดยมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 13.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันกับปีก่อนร้อยละ 129.26 เนื่องมาจากความผันผวนของของค่าเงินบาท

การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัท

ฐานะการเงินของบริษัทฯ ปี 2561 เปรียบเทียบกับปี 2560 สามารถสรุปได้ดังนี้

1. สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2,153.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 106.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.21 โดยสินทรัพย์รวมที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ประกอบด้วย

การลดลงในลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 35.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.17 จากยอดขายสินค้าที่ลดลงและตัดจำหน่ายลูกหนี้ซึ่งบริษัท ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วเต็มจำนวนในงวดบัญชีก่อน 16.08 ล้านบาท

การเพิ่มขึ้นในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 42.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.10 เนื่องจากการลงทุนเครื่องจักรในการผลิต และก่อสร้างอาคารโกดังใหม่

การเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์อื่น จำนวน 5.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51.50 เนื่องจากมีการพัฒนาโปรแกรมระบบสารสนเทศเพื่อช่วยในการบริหารจัดการภายในองค์กร

2. หนี้สินรวม

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 1,549.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 117.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.21 โดยหนี้สินรวมที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญ ประกอบด้วย

การเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นจำนวน 96.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.29 เพื่อซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพื่อขาย รวมถึงเป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เป็นจำนวน 19.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.72 จากปริมาณการซื้อสินค้ามากขึ้นในช่วงปลายปี

3. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 604.82 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปี 2560 จำนวน 10.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.78 เนื่องจากขาดทุนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุด 2561

การวิเคราะห์กระแสเงินสดของบริษัท

กระแสเงินสดปี 2561

บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 15.93 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลการดำเนินงานประจำปี และการจ่ายซื้อสินค้าและวัตถุดิบตามแนวโน้มการจำหน่ายสินค้าของอุตสาหกรรม ในระหว่างปีบริษัทมีการลงทุนขยายอาคาร โกดังเก็บสินค้า และซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต เป็นผลให้เกิดกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 77.04 ล้านบาท สำหรับการบริหารด้านการเงินของบริษัทในปี 2561 บริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนและซื้อสินค้าเพื่อขายของบริษัทเป็นจำนวน 96.56 ล้านบาท

กระแสเงินสดปี 2560

บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 35.73 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากผลการดำเนินงานประจำปี 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 บริษัทมีการจ่ายชำระเงินเบิกเงินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นจำนวน 435.76 ล้านบาท จากปริมาณการซื้อวัตถุดิบที่ลดลง และจ่ายชำระดอกเบี้ย จำนวน 31.80 ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2561 เท่ากับ 0.98 เท่า ลดลงจากปี 2560 เท่ากับ 0.04 เท่า สาเหตุจากในระหว่างปี 2561 บริษัทมีการใช้วงเงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อซื้อสินค้า และวัตถุดิบเพิ่มมากขึ้น ซึ่งเกิดจากผู้บริหารได้วิเคราะห์ และคาดการณ์ว่าในปี 2562 ภาพรวมการลงทุนของภาครัฐ และเอกชน น่าจะมีมากขึ้น จึงมีการซื้อวัตถุดิบไว้ เพื่อการบริหารต้นทุนการผลิตในปี 2562 เป็นผลให้หนี้สินระยะสั้นของบริษัทสูงขึ้น

ความสามารถในการบริหารคุณภาพลูกหนี้และสินค้าของบริษัทฯ

คุณภาพลูกหนี้การค้า

บริษัทฯ มีการควบคุมคุณภาพลูกหนี้ การพิจารณาความเหมาะสมของการให้เครดิตลูกค้า ตั้งแต่ก่อนทำการขายสินค้า โดยพิจารณาจากฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมา ตลอดจนสภาพโรงงานและกระบวนการผลิต ชื่อเสียง ความมั่นคง ความน่าเชื่อถือในตลาดของลูกค้า และการจำกัดวงเงินการให้เครดิตลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทมีฐานลูกหนี้ที่ค่อนข้างกระจายตัวและมีจำนวนมากราย ซึ่งบริษัทไม่ได้ยึดติดกับฐานลูกหนี้การค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่งเป็นหลัก

บริษัทมีการทบทวนให้เครดิตลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ โดยมีข้อปฏิบัติในการพิจารณาที่เคร่งครัด กล่าวคือ บริษัทพิจารณาจากงบการเงินลูกค้า และประวัติการชำระหนี้ของลูกค้าที่ผ่านมา เพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการผัดผ่อนชำระหนี้ค่าสินค้าที่อาจเกิดขึ้น

ในกรณีที่พบว่าลูกหนี้มีความเสี่ยงอาจจะไม่สามารถชำระเงิน บริษัทมีการทบทวนให้เครดิตลูกค้า และดำเนินการติดตามทวงหนี้อย่างใกล้ชิด โดยสม่ำเสมอ และอาจมีการทำข้อตกลงยืดหยุ่นการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้ตามความจำเป็นในแต่ละราย อย่างไรก็ตามหากพบว่าลูกหนี้ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลง บริษัทจะดำเนินคดีตามกฎหมายทันที

ทั้งนี้ในปี 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีระยะเวลาการเก็บหนี้อยู่ที่ 82 วัน และ 58 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาการเก็บหนี้ที่เพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งเนื่องมาจากการปรับกลยุทธ์การขาย โดยยืดหยุ่นการชำระหนี้ให้แก่ลูกหนี้บางราย เพื่อรักษาส่วนแบ่งตลาด

ยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-กิจการอื่นสามารถแยกอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

อายุหนี้ที่ค้างชำระ	ปี 2561		ปี 2560	
	พันบาท	%	พันบาท	%
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	461,575	80.07%	477,227	77.61%
เกิน 1 - 3 เดือน	73,831	12.81%	78,233	12.72%
เกิน 3 - 6 เดือน	857	0.15%	174	0.03%
เกิน 6 - 12 เดือน	96	0.02%	1,087	0.18%
เกินกว่า 12 เดือน	40,085	6.95%	58,176	9.46%
รวม	576,444	100.00%	614,896	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(48,755)	-8.46%	(61,298)	-9.97%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	527,689	91.54%	553,598	90.03%

รายการเคลื่อนไหวของ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ (กิจการอื่น) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 มีดังนี้

รายการ	ปี 2561 (มูลค่า : พันบาท)		ปี 2560 (มูลค่า : พันบาท)	
	งบแสดงฐานะการเงิน	งบกำไรขาดทุน	งบแสดงฐานะการเงิน	งบกำไรขาดทุน
ยอดคงเหลือต้นปี	(61,298)	-	(69,762)	-
ตั้งเพิ่มในระหว่างปี	(6,293)	(6,293)	(571)	(571)
ได้รับชำระคืนในระหว่างปี	2,758	2,758	8,324	8,324
ตัดจำหน่ายหนี้สูญในระหว่างปี	16,078	-	712	-
ยอดคงเหลือปลายปี	(48,755)	(3,535)	(61,298)	7,753

หมายเหตุ : การตัดจำหน่ายหนี้สูญในระหว่างปี เป็นลูกหนี้ที่บริษัทได้ตั้งสำรอง 100 % ตั้งแต่ปีก่อน จึงไม่มีผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนในปีปัจจุบัน ซึ่งบริษัทได้มีการดำเนินการทวงถามหนี้ รวมถึงการดำเนินคดีในทางกฎหมาย โดยพิจารณาแล้วว่าไม่สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้รายดังกล่าวได้ค่อนข้างแน่นอน

คุณภาพการบริหารสินค้าคงเหลือ

เนื่องจากบริษัทเน้นการให้บริการที่รวดเร็ว ทันต่อเวลา และเน้นสินค้าที่มีคุณภาพและหลากหลายตรงตามความต้องการของลูกค้าตามวิสัยทัศน์และพันธกิจขององค์กร บริษัทจึงให้ความสำคัญในการบริหารสินค้าคงเหลือ เพื่อให้เพียงพอต่อความต้องการของลูกค้า โดยเฉพาะกลุ่มลูกค้าเป้าหมายของบริษัทที่เป็นอุตสาหกรรมการผลิตซึ่งมีแผนการซื้อสินค้าของบริษัทสม่ำเสมอตลอดทั้งปี ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายการหมุนเวียนของสินค้าอยู่ที่ประมาณ 2-3 เดือน และมีการควบคุมต้นทุนราคาซื้อวัตถุดิบให้อยู่ในราคาที่เหมาะสมกับราคาดลาดและสภาพต้นทุนเฉลี่ยของสินค้าคงเหลือโดยรวม โดยการสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้จัดการจำหน่ายสินค้า พยายามจัดหาสินค้าจากหลายแหล่งและเจรจาต่อรองให้ได้สินค้าที่มีคุณภาพในราคาที่เหมาะสม

โดยในปี 2561 และ 2560 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ที่ 131 วัน และ 119 วัน ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ไตรมาส 4 ปี2561 มีสัญญาณชะลอตัว จากผลกระทบสงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ทำให้ราคาดลาดเหล็กมีแนวโน้มขาลง มีผลกระทบต่อการตัดสินใจซื้อของผู้ประกอบการ

ปี 2561 (มูลค่า : พันบาท)

	ราคาทุน	ค่าเพื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ
สินค้าสำเร็จรูป	275,080	(6,052)	269,028
วัตถุดิบระหว่างทาง	28,386	-	28,386
วัตถุดิบ	655,072	(1,824)	653,248
รวม	958,538	(7,876)	950,662

ปี 2560 (มูลค่า : พันบาท)

	ราคาทุน	ค่าเพื่อการลดมูลค่า สินค้าคงเหลือ	สุทธิ
สินค้าสำเร็จรูป	261,120	(2,120)	259,000
วัตถุดิบระหว่างทาง	18,704	-	18,704
วัตถุดิบ	573,795	(384)	573,411
รวม	853,618	(2,504)	851,115

***มูลค่าที่ลดลงของสินค้าคงเหลือเนื่องจากการปรับมูลค่าสินค้าคงเหลือให้เท่ากับมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ**

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับ หมายถึง ราคาโดยประมาณที่คาดว่าจะขายได้ตามลักษณะการประกอบธุรกิจตามปกติหักด้วยประมาณการต้นทุนในการผลิตสินค้านั้นให้เสร็จและต้นทุนที่จำเป็นต้องจ่ายไปเพื่อให้ขายสินค้านั้นได้

เพื่อป้องกันความเสี่ยงการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ บริษัทมีกลยุทธ์ในการบริหารสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยพิจารณาจากประสบการณ์ในอดีต และการคาดการณ์ยอดขายในอนาคตของบริษัท ประกอบกับการพิจารณาถึงสถานะเศรษฐกิจ ภาวะราคาเหล็กในตลาด กฎเกณฑ์การนำเข้าของภาครัฐ ภาวะ Supply ในประเทศและต่างประเทศ และปัจจัยอื่นๆที่อาจมากระทบกับการบริหารสินค้าคงคลังของบริษัท

บริษัทเน้นการเพิ่มอัตราการหมุนเวียนของสินค้าให้เร็วขึ้น เพื่อลดความเสี่ยงของมูลค่าที่ลดลงของสินค้าคงเหลือ และซื้อวัตถุดิบในราคาต่ำทดแทนโดยสม่ำเสมอ ในกรณีที่ราคาเหล็กในตลาดปรับตัวลงหรือในกรณีที่ราคาเหล็กผันผวน ซึ่งปรากฏอยู่บ่อยขึ้นกว่าแต่ก่อน และเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าคงเหลือและความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในปัจจุบัน

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2560
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.63	9.21
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.02	(2.25)
อัตรากำไร(ขาดทุน) สุทธิ (%)	(0.41)	(2.23)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%)	(1.82)	(9.47)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%)	(0.51)	(3.11)

บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 5.63 และอัตรากำไรขั้นต้นปี 2560 เท่ากับ ร้อยละ 9.21 ลดลงเท่ากับร้อยละ 3.58 และอัตรากำไร(ขาดทุน) สุทธิในปี 2561 และปี 2560 เท่ากับร้อยละ (0.41) และ(2.23) ตามลำดับ ขาดทุนลดลงเท่ากับร้อยละ1.82 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทชำระค่าอากรขาเข้า และค่าปรับกรมศุลกากร จำนวน 188.49 ล้านบาท ขณะที่ภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรม ปี2561 มีสัญญาณชะลอตัวจากผลกระทบสงครามการค้าระหว่างจีนกับสหรัฐฯ ทำให้ราคาตลาดเหล็กมีแนวโน้มขาลง มีผลกระทบต่อการตัดสินใจซื้อของผู้ประกอบการ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ROE (%) และ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ROA (%) ติดลบเนื่องจากขาดทุนสุทธิสำหรับปี ซึ่งบริษัทให้ความสำคัญในการบริหารประสิทธิภาพในการทำกำไร เพื่อเพิ่มอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นและผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ดังนี้

- การกำหนดราคาขายสินค้าของบริษัทนั้น ใช้นโยบายต้นทุนบวกกำไร ซึ่งทำให้บริษัทสามารถรักษาส່วณต่างของกำไรได้ อีกทั้งบริษัทยังมีการติดตามความเคลื่อนไหวของราควัตถุดิบอย่างใกล้ชิด เพื่อประเมินสถานการณ์ของตลาด แนวโน้มของราคาและปริมาณความต้องการใช้เหล็กทั้งในและต่างประเทศ นำมาประกอบการพิจารณาและการตัดสินใจในการสั่งซื้อและกำหนดราคาขายของสินค้า รวมทั้งยังมีนโยบายในการกำหนดราคาขายของสินค้าโดยพิจารณาจากต้นทุนขายของบริษัทควบคู่ไปกับราคาตลาด ณ ขณะนั้น โดยราคาขายดังกล่าวยังคงอยู่ในระดับที่สามารถแข่งขันในตลาดได้
- เพื่อลดความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตวัตถุดิบรายใหญ่และการขาดแคลนวัตถุดิบ ซึ่งถือเป็นต้นทุนการผลิตหลักของบริษัท และเพื่อเป็นการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตให้มีประสิทธิภาพ บริษัทได้มีการวางแผนการผลิตและดำเนินการสั่งซื้อเหล็กแผ่นประเภทต่าง ๆ ล่วงหน้าประมาณ 2-3 เดือน โดยคำนึงถึงแนวโน้มของราคาและปริมาณความต้องการใช้วัตถุดิบเป็นสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังได้สั่งซื้อวัตถุดิบจากผู้ผลิตในต่างประเทศที่มีคุณภาพที่ดีเช่นเดียวกับในประเทศและมีราคาที่ถูกลงกว่าภายในประเทศ เพื่อป้องกันการเกิดภาวะการขาดแคลนวัตถุดิบ และเพื่อเป็นการบริหารต้นทุนสินค้าด้วย
- การลงทุนในที่ดิน อาคารและเครื่องจักรอุปกรณ์ ในปีที่ผ่านมาเพื่อรองรับการเติบโตของยอดขายในอนาคตอันใกล้ ดังนั้นเมื่อภาวะเศรษฐกิจกลับมาดีขึ้น ความต้องการของตลาดโดยรวมดีขึ้น บริษัทจึงมีความพร้อมในการตอบสนอง ต่อยอดขายที่เพิ่มขึ้นอย่างทันท่วงที อันจะส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิ ROA รวมถึงอัตรากำไรสุทธิ ROE ปรับตัวดีขึ้น

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2560
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.56	2.32
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.72	(0.13)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2561 เท่ากับ 2.56 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 0.24 เท่า เนื่องจากปี 2561 บริษัทมีภาระหนี้สินที่เป็นเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจในปี 2561 ให้ดำเนินไปอย่างปกติ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 2561 เท่ากับ 0.72 เท่า แสดงว่าบริษัทยังคงมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพียงพอเพื่อนำมาชำระดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืม

ทั้งนี้ เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและดอกเบี้ย บริษัทมีการบริหารสินค้าคงเหลือให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมอยู่ตลอดเวลา เพิ่มอัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือให้เร็วขึ้น และเพิ่มประสิทธิภาพในการทำกำไร รวมถึงการบริหารและเฝ้าระวังด้านคุณภาพลูกหนี้ ที่อาจส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัท ดังรายละเอียดที่กล่าวมาก่อนหน้านี้

อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผลปี 2561 และ 2560 เท่ากับร้อยละ -0- และ 42.93 ตามลำดับ เนื่องจากผลการดำเนินงานในปี 2560 มีขาดทุนสุทธิ จึงไม่มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2561 ในขณะที่ผลการดำเนินงานในปี 2559 มีกำไรสุทธิ ทำให้บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในปี 2560 ทั้งนี้บริษัทมีนโยบายจ่ายเงินปันผล ไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล ยกเว้นมีความจำเป็นที่ต้องนำกำไรจากการดำเนินงานดังกล่าวมาใช้เพื่อขยายการดำเนินงานของบริษัทต่อไป และพิจารณาเปรียบเทียบกับอัตราการจ่ายเงินปันผลใกล้เคียงกับบริษัทในอุตสาหกรรมเดียวกัน

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นได้ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	2561	2560
เลตเตอร์ออฟเครดิต		
เหรียญดอลลาร์สหรัฐอเมริกา	1.35	0.59
หนังสือค้ำประกัน		
บาท	2.04	1.78

ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี (audit fee) ในปี 2561 ประกอบด้วยค่าสอบบัญชีจำนวน 450,000 บาท และค่าสอบทานงบการเงิน 3 ไตรมาสฯ ละ 140,000 บาท และค่าพาหนะเดินทาง ไม่เกิน 60,000 บาท ซึ่งบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชี และสำนักงานสอบบัญชีคือ บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ไม่เป็นบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับบริษัท

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

1. ความผันผวน/ แนวโน้มการขึ้นลงของราคาเหล็ก ซึ่งขึ้นอยู่กับสภาวะเศรษฐกิจโลก, ปัจจัยต่างๆที่เกี่ยวข้อง เช่น สภาวะตลาดอุปสงค์-อุปทาน ของเหล็กอันส่งผลโดยตรงต่อราคาเหล็ก ออกรเข้าในกรณีซื้อสินค้าจากต่างประเทศ โดยมีการขึ้นอากรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-Dumping), การออกมาตรการปกป้องการนำเข้าสินค้าเหล็ก โดยยกเว้นเพียงอุตสาหกรรม 4 ประเภท อันได้แก่ 1. กรณีนำเข้ามาเพื่อรีดเย็นต่อ 2. กรณีนำเข้ามาเพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ 3. กรณีนำเข้ามาเพื่อชุบแข็งต่อ 4. กรณีที่เป็นเหล็กเกรดพิเศษ ตลอดจนเหตุการณ์ความไม่มั่นคงทางการเมืองในประเทศและภาวะเหตุการณ์ในภัยพิบัติที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาวะเศรษฐกิจในประเทศ และผลการดำเนินงานของบริษัท
2. ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงผู้ผลิตรายใหญ่ เนื่องจากผู้ผลิตและผู้จัดจำหน่ายเหล็กแต่ละประเภทรายใหญ่ในประเทศไทย มีเพียงไม่กี่ราย หากผู้ผลิตรายใดรายหนึ่ง มีปัญหาหยุดผลิตหรือกำลังการผลิตน้อยลง อาจส่งผลกระทบต่ออุปทานโดยรวมของตลาด และอาจเกิดการส่งมอบวัตถุดิบให้แก่บริษัทไม่ทันตามความต้องการใช้ของบริษัท และกระทบต่อแผนการผลิตและการส่งมอบให้ลูกค้าได้
3. ความเสี่ยงจากการให้สินเชื่อลูกค้า คือความเสี่ยงจากการที่ลูกค้าไม่สามารถชำระค่าสินค้าตามเงื่อนไขที่ตกลงไว้ได้ หรือชำระล่าช้ากว่าระยะเวลาที่ตกลงไว้ ทำให้บริษัทอาจมีความเสี่ยงในการเรียกเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้การค้า หากลูกหนี้การค้าของบริษัทมีปัญหาในการดำเนินงานหรือ ประสบภาวะการณ์ที่ไม่คาดฝัน เช่น เหตุการณ์อุทกภัย เป็นต้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อผลกำไรและฐานะการเงินของบริษัท

ทั้งนี้บริษัทได้มีการติดตามคุณภาพลูกหนี้อย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนมีหน่วยงานและระบบที่จะพิจารณาการอนุมัติการให้เครดิตเทอมในลูกค้าแต่ละราย รวมถึงมีการสอบถามติดตามอย่างใกล้ชิดในลูกค้าของบริษัทที่อาจมีภาวะการณ์สุ่มเสี่ยงที่จะเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อมีลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกันรายได้ค้างชำระเกินกำหนดชำระแล้วเกินกว่า 90 วัน หรือบริษัทจะตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อพบว่าลูกหนี้ที่ไม่มีหลักประกันอาจจะปัญหาในการชำระไม่ว่าลูกหนี้รายนั้นจะเกินกำหนดชำระไม่ถึง 90 วัน นอกจากนี้บริษัทมีฐานลูกหนี้กระจายตัวและมีจำนวนมาราย ซึ่งบริษัทไม่ได้ยึดติดกับฐานลูกหนี้การค้ากลุ่มใดกลุ่มหนึ่ง

4. ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย เกิดขึ้นจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยในท้องตลาดในอนาคต โดยบริษัทอาจมีความเสี่ยงเนื่องจากมีสินเชื่อ และเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน โดย ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนี้สินระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,419.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.63 ของหนี้สินรวม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานของธุรกิจให้ดำเนินเป็นไปอย่างปกติ ซึ่งมีอายุการชำระหนี้มากกว่าการรับชำระหนี้ของลูกค้า การค้าของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทมีการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจโดยรวมอย่างต่อเนื่องและแนวโน้มทางเศรษฐกิจที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคต เพื่อรองรับต่อผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อบริษัทได้อย่างทันทั่วทั้ง
5. ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2561 และ ปี 2560 บริษัทมีมูลค่าการสั่งซื้อจากต่างประเทศอยู่ที่ร้อยละ 13.18 และ 12.87 ตามลำดับ โดยเป็นการสั่งซื้อในสกุลดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งทำให้บริษัทมีความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน อย่างไรก็ตามบริษัทได้ลดผลกระทบจากความเสี่ยงของอัตราแลกเปลี่ยน โดยการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward contract) หรือ แปลงหนี้สินค่าเป็นหนี้เงินสกุลบาท หรือชำระหนี้ก่อนกำหนด โดยพิจารณาตามความเหมาะสมของกระแสเงินสดและสถานการณ์ในขณะนั้นๆ

ทั้งนี้ บริษัทยังไม่มีโครงการหรือการวิจัยพัฒนาที่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคตอันใกล้ (ประมาณ 1 ปี)