



ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 รายงานของผู้สอบบัญชี 3 ปีย้อนหลัง

- ปี 2556 รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข และมีวรรคเน้นเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเรื่องงบการเงินของปีก่อนตรวจสอบโดยนางสุมาลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีในสำนักงานเดียวกันกับนายสมคิด เตียตระกูล ผู้สอบบัญชีคนปัจจุบัน
- ปี 2555 รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2554 รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข แต่มีวรรคเน้นเกี่ยวกับบริษัทได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี พร้อมทั้งปรับเปลี่ยนงบการเงินประจำปี 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับงบการเงินประจำปี 2554

13.1.2 สรุปฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	35,498	113,990	21,251
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	157,374	168,075	263,209
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	365,632	485,379	441,546
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	13,256	46,417	6,902
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,827	21,385	19,686
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	581,587	835,246	752,594
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	9,858	9,944	30,023
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	32,260	31,960	31,960
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	400,076	423,358	596,429
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	14,050	13,615	12,547
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	432	432	432
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	456,676	479,309	671,391
รวมสินทรัพย์	1,038,263	1,314,555	1,423,985



ส่วนที่ 3. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	402,755	373,862	313,348
เจ้าหนี้การค้า	127,467	200,741	262,477
เจ้าหนี้อื่น - บุคคลที่เกี่ยวข้อง	-	-	21,875
เงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	72,000	72,000	122,900
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,230	1,335	1,316
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	5,669	44,862	27,427
ค่านายหน้าค้างจ่าย	21,809	12,573	22,317
ค่าขนส่งค้างจ่าย	16,955	17,275	22,494
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	25,405	26,135	19,644
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น	26,082	31,670	42,926
ภาษีอากรขาเข้าค้างจ่าย	-	-	26,508
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4,286	3,712	983
รวมหนี้สินหมุนเวียน	703,658	784,165	884,215
เงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ - สุทธิ	194,900	122,900	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	1,194	1,029	1,678
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	34,055	32,764	28,446
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	230,149	156,693	30,124
รวมหนี้สิน	933,807	940,858	914,339
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	374,759	468,449	468,449
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	50,000	50,000	6,098
สำรองตามกฎหมาย	983	983	1,755
กำไร (ขาดทุน) สะสม-ที่ยังไม่ได้จัดสรร	(321,286)	(148,735)	33,344
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	104,456	373,697	509,646
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,038,263	1,314,555	1,423,985

หมายเหตุ : ในปี 2556 บริษัทได้นำมาตรฐานบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่อรายการในงบแสดงฐานะทางการเงินและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ปี 2555 และ ปี 2554 ซึ่งบริษัทได้เปิดเผยผลกระทบดังกล่าวแล้วในงบการเงินประจำปี 2556



ส่วนที่ 3.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556
ขายสุทธิ	2,048,983	2,319,807	2,121,141
ต้นทุนขาย	(1,602,499)	(1,845,458)	(1,690,890)
กำไรขั้นต้น	446,484	474,349	430,251
รายได้อื่น	61,469	77,479	80,472
รวมรายได้อื่น	61,469	77,479	80,472
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(139,886)	(140,959)	(160,902)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(129,404)	(137,640)	(150,074)
รวมค่าใช้จ่าย	(269,290)	(278,599)	(310,976)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	238,663	273,229	199,747
ต้นทุนทางการเงิน	(46,861)	(44,293)	(29,208)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	191,802	228,936	170,539
ภาษีเงินได้	(11,743)	(53,385)	(34,590)
กำไรสุทธิ	180,059	175,551	135,949

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	2554	2555	2556
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	23,357	138,751	250,378
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(31,688)	(51,891)	(199,835)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	20,902	(8,368)	(143,282)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	12,571	78,492	(92,739)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	22,927	35,498	113,990
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	35,498	113,990	21,251

อัตราส่วนทางการเงิน	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.83	1.07	0.85
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.27	0.36	0.32
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.04	0.19	0.30



ส่วนที่ 3. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2554 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2556
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	14.36	14.26	9.84
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	25	25	37
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	72.89	51.96	30.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	5	7	12
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	11.29	11.25	7.30
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	32	32	49
Cash Cycle (วัน)	(2)	0	(1)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	21.79%	20.45%	20.28%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	11.31%	11.40%	9.07%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	9.79%	50.78%	125.35%
อัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม)	8.53%	7.32%	6.17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	172.38%*	73.43%	30.78%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	19.18%	14.92%	9.93%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	48.64%	46.31%	30.83%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.25	2.04	1.61
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	8.94	2.52	1.79
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1.50	5.43	11.24
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.20	1.11	0.98

* หมายเหตุ: เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 ติดลบ บริษัทจึงใช้ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะของปี 2554 ในการคำนวณอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น แทนการใช้ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 ผลการดำเนินงานรวม

รายได้จากการขาย

ในปี 2555 ยอดขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก 2,048.98 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 2,319.81 ล้านบาท ในปี 2555 โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 และราคาขายเฉลี่ยสูงขึ้นร้อยละ 1 เนื่องจากการขยายตัวของตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง และจากการที่บริษัทสามารถขยายฐานลูกค้าได้มากขึ้น

ในปี 2556 ยอดขายรวมลดลงร้อยละ 9 จาก 2,319.81 ล้านบาท ในปี 2555 เหลือ 2,121.14 ล้านบาท ในปีนี้ โดยปริมาณขายลดลงร้อยละ 1 และราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 8 เนื่องจากช่วงต้นปี 2556 ลูกค้าชะลอการสั่งซื้อเหตุดังกล่าวจากการถ่วงดุลของเมืองและผลกระทบจากค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น

ต้นทุนขาย

ในปี 2555 บริษัทฯ มีต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จาก 1,602.50 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 1,845.46 ล้านบาท ในปี 2555 สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ในด้านต้นทุนต่อหน่วยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากนโยบายการเพิ่มค่าแรงขั้นต่ำ

ของรัฐบาล

ปี 2556 ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 8 จาก 1,845.46 ล้านบาท ในปี 2555 เหลือ 1,690.89 ล้านบาท ในปีนี้ สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง

รายได้อื่น

ในปี 2555 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 26 จาก 61.47 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 77.48 ล้านบาท ในปี 2555 ส่วนใหญ่เกิดจากรายได้ค่าขายเศษซากที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณผลิต และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากหนี้สินจากการทำทรีดรีชีส์จากการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ

ในปี 2556 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จาก 77.48 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 80.47 ล้านบาท ในปีนี้ ใกล้เคียงกับปีก่อน

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.8 จาก 139.89 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 140.96 ล้านบาท ในปี 2555

ในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 14 จาก 140.96 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 160.90 ล้านบาท ในปีนี้ เนื่องจากค่าส่งเสริมการขายในกลุ่มลูกค้าเดิมและเพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2555 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 จาก 129.40 ล้านบาท ในปี 2554 เป็น 137.64 ล้านบาท ในปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากเงินเดือนและค่าแรงที่เพิ่มขึ้น

ส่วนที่ 3. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ในปี 2556 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 9 จาก 137.64 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 150.07 ล้านบาท ในปีนี้ส่วนใหญ่เนื่องจากเนื่องจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากหนี้สินจากการทำธุรกิจซื้อขายจากการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2555 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 5 จาก 46.86 ล้านบาท ในปี 2554 เหลือ 44.29 ล้านบาท ในปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลจากยอดหนี้ที่ลดลงจากการชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนด

ในปี 2556 มีต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 34 จาก 44.29 ล้านบาท ในปี 2555 เหลือ 29.21 ล้านบาท ในปีนี้เนื่องจากมูลหนี้ที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินต้นตามกำหนด อัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ลดลง และจากการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำลงได้เพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

ในปี 2555 ผลการดำเนินงานยังคงดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีกำไรก่อนภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 19 จาก 191.80 ล้านบาท เป็น 228.94 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับอัตราการเติบโตของยอดขาย ในขณะที่กำไรสุทธิลดลงร้อยละ 3 จาก 180.06 ล้านบาท ในปี 2554 เหลือ 175.55 ล้านบาท ในปี 2555 เนื่องจากปี 2554 มีการปรับปรุงย้อนหลังผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี จากการนำมาตราฐานบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติ ประกอบกับบริษัทมีผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมา ทำให้ไม่มีภาษีจากผลประกอบการครึ่งปีแรก

ในปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงร้อยละ 23 จาก 175.55 ล้านบาท ในปี 2555 เหลือ 135.95 ล้านบาท ในปีนี้ และอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 7.32 เหลือร้อยละ 6.17 ในปีนี้ เนื่องจากยอดขายที่ลดลง ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นจากค่าส่งเสริมการขายในกลุ่มลูกค้าเดิมและเพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่

14.1.2 ฐานะการเงินสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 27 เป็น 1,314.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 276.29 ล้านบาท นอกจากการเพิ่มขึ้นจากการสำรองวัตถุดิบ เพื่อรองรับแผนการผลิตตามคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่ได้รับล่วงหน้าแล้ว ยังเป็นผลจากเงินสดที่ได้รับจากการเพิ่มทุนเมื่อวันที่ 1-5 ตุลาคม 2555 ที่ผ่านมา รวบรวมสำหรับค่าก่อสร้างอาคารโรงงานใหม่ (โรงที่ 3) และซื้อเครื่องจักร เพื่อขยายกำลังการผลิตถึงแก๊สปิโตรเลียมเหลวของบริษัทฯ รวมทั้ง ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.3 จาก 1,314.56 ล้านบาท เป็น 1,423.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 109.43 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เนื่องจากซื้อที่ดินและค่าก่อสร้างโรงงาน 3 และจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากการขายปลายงวด สุทธิกับสินค้าคงเหลือลดลงจากการขายปลายงวด เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้วและภาษีมูลค่าเพิ่มรอบปีลดลง เนื่องจาก ในปี 2556 บริษัทได้รับการจัดอันดับจากกรมสรรพากรให้เป็นผู้ประกอบการส่งออกที่ดี จึงได้รับเงินคืนภาษีมูลค่าเพิ่มเร็วขึ้น

ส่วนที่ 3. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 7.05 ล้านบาท ส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น สหกิจด้วยหนี้สินที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ที่ถึงกำหนดชำระตามงวดเวลาปกติ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลงจากปี 2555 จำนวน 26.52 ล้านบาท (2.8%) จาก 940.86 ล้านบาท เหลือ 914.34 ล้านบาท ส่วนใหญ่ลดลงจากเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เนื่องจากขายปลายงวดเพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว และภาษีเงินได้ค้างจ่ายที่ลดลงจากผลกำไรลดลงและอัตราภาษีลดลง จาก 23% ในปี 2555 เหลือ 20% ในปี 2556 นอกจากนี้ลดลงจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ สหกิจกับหนี้สินตามภาระผูกพันภาษีอากรนำเข้าวัตถุดิบเพื่อการส่งออกเพิ่มขึ้น จากมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดเหล็กของรัฐบาลซึ่งมีผลบังคับใช้ กุมภาพันธ์ 2556 และเจ้าหนี้ค้างชำระจากการซื้อที่ดินเพื่อก่อสร้างโรงงาน 3

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่เป็นกำไรในปี 2555 จำนวน 175.55 ล้านบาท และเงินเพิ่มทุนเมื่อวันที่ 1-5 ตุลาคม 2555 จำนวน 93.69 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการที่เป็นกำไรในปี 2556 จำนวน 135.95 ล้านบาท และผลการอนุมัติจากที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2556 เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2556 ให้โอนสำรองตามกฎหมายและส่วนเกินมูลค่าหุ้นจำนวน 0.98 ล้านบาท และ 43.90 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อลดผลขาดทุนสะสม ณ วันที่ 30 กันยายน 2556 จำนวน 44.88 ล้านบาท

14.1.3 สภาพคล่องกระแสเงินสด

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2554 จำนวน 78.49 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 138.75 ล้านบาท สืบเนื่องจากผลประกอบการปรับตัวดีขึ้น ประกอบกับการเพิ่มทุนเมื่อวันที่ 1-5 ตุลาคม 2555 จำนวน 93.69 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 28.57 ล้านบาท และภาระในการจ่ายชำระคืนเงินกู้ภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 72.00 ล้านบาท และมีนโยบายลงทุนเพิ่มเติมในสินทรัพย์จำนวน 51.97 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2555 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 113.99 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 21.25 ล้านบาท ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2555 จำนวน 92.74 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 199.84 ล้านบาท จากการซื้อที่ดินและค่าก่อสร้างโรงงานที่ 3 เพื่อขยายกำลังการผลิตและเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 69.91 ล้านบาท และการจ่ายชำระคืนเงินกู้ภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้จำนวน 72.00 ล้านบาท

อัตราส่วนเกี่ยวกับสภาพคล่อง

ส่วนที่ 3.ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน / 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ณ สิ้นปี 2554 และ 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.83 เท่า และ 1.07 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ มียอดขายและผลการดำเนินงานดีขึ้น ทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น แต่เนื่องจากบริษัทฯ ต้องสำรองวัตถุดิบเพื่อรองรับแผนการผลิตตามคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่ได้รับล่วงหน้า ทำให้อัตราส่วนทุนหมุนเร็วอยู่ในอัตราที่ต่ำกว่า โดยในปี 2554 และ 2555 เท่ากับ 0.27 เท่า และ 0.36 เท่า ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถชำระหนี้ ตลอดจนสามารถบริหารการเงินภายในธุรกิจได้ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อทั้งเจ้าหนี้สถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2556 และ 2555 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.85 เท่า และ 1.07 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากปีนี้ บริษัทฯ ใช้เงินเพิ่มทุนที่ได้จากปีที่แล้วไปในการซื้อที่ดินและก่อสร้างโรงงาน 3 ทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนลดลง นอกจากนี้ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ในอัตราที่ต่ำกว่า โดยในปี 2556 และ 2555 เท่ากับ 0.32 เท่า และ 0.36 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ ต้องสำรองวัตถุดิบเพื่อรองรับแผนการผลิตตามคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่ได้รับล่วงหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงสามารถชำระหนี้ ตลอดจนสามารถบริหารการเงินภายในธุรกิจได้ตามปกติ โดยไม่ส่งผลกระทบต่อทั้งเจ้าหนี้สถาบันการเงินและเจ้าหนี้การค้า

อัตราส่วนที่เกี่ยวกับความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2554-2556 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 21.79 ร้อยละ 20.45 และ ร้อยละ 20.28 ตามลำดับ ซึ่งแต่ละปี มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากมูลค่าขายต่างประเทศที่ลดลงจากค่าเงินบาทที่แข็งขึ้น

ทั้งนี้ ในปี 2554-2556 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 8.53 ร้อยละ 7.32 และร้อยละ 6.17 ตามลำดับ โดยในปี 2554 บริษัทฯ มีผลขาดทุนสะสมยกมาไม่เกิน 5 ปี จึงใช้สิทธิทางภาษีได้ และในปี 2556 ยอดขาดทุนลดลงจากปี 2555 และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายเพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรสุทธิลดลง

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 8.94 เท่า 2.52 เท่า และ 1.79 เท่า ดีขึ้นตามลำดับ เนื่องจากผลการดำเนินงานที่เป็นกำไรทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ในขณะที่ภาระหนี้สินลดลง

14.2 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินล่าสุด และผลกระทบที่อาจมีต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ไม่มี