

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

รายงานของผู้สอบบัญชี 3 ปีย้อนหลัง

ปี 2558	รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข
ปี 2557	รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข
ปี 2556	รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข และมีวรรคเน้นเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมเรื่องงบการเงินของปีก่อนตรวจสอบโดยนางสุมาลี โชคดีอนันต์ ผู้สอบบัญชีในสำนักงานเดียวกันกับนายสมคิด เตียตระกูล ผู้สอบบัญชีคนปัจจุบัน

13.2 สรุปฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

13.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	2556	2557	2558
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21,251	16,554	58,641
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	263,209	233,974	417,152
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	441,546	512,753	403,299
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	6,902	18,738	27,399
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19,686	19,969	6,177
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	752,594	801,988	912,668
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	30,023	35,094	35,575
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	31,960	31,122	41,722
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	596,429	722,056	783,126
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	12,547	12,677	45,387
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	432	432	432
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	671,391	801,381	906,242
รวมสินทรัพย์	1,423,985	1,603,369	1,818,910
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	313,348	336,653	323,334
เจ้าหนี้การค้า	262,477	269,214	269,758
เจ้าหนี้อื่น - บุคคลที่เกี่ยวข้อง	21,875	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่กำหนด	122,900	-	-

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	2556	2557	2558
ชำระภายในหนึ่งปี			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	22,800	22,800
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,316	716	502
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	27,427	13,008	25,656
ค่านายหน้าค้างจ่าย	22,317	46,099	19,309
ค่าขนส่งค้างจ่าย	22,494	15,715	10,168
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	19,644	36,602	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่น	42,926	31,639	34,862
ภาษีอากรขาเข้าค้างจ่าย	26,508	14,395	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	983	1,967	6,339
รวมหนี้สินหมุนเวียน	884,215	788,808	712,728
เงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ - สุทธิ	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	-	33,900	11,100
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	1,678	962	460
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	28,446	29,283	28,726
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30,124	64,145	40,286
รวมหนี้สิน	914,339	852,953	753,014
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	468,449	468,449	526,996
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	6,098	6,098	6,098
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	1,833
สำรองตามกฎหมาย	1,755	15,551	37,908
กำไร (ขาดทุน) สะสม-ที่ยังไม่ได้จัดสรร	33,344	260,318	493,061
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	509,646	750,416	1,065,896
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,423,985	1,603,369	1,818,910

13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	2556	2557	2558
ขายสุทธิ	2,121,141	2,876,436	2,825,878
ต้นทุนขาย	(1,690,890)	(2,232,177)	(2,139,527)
กำไรขั้นต้น	430,251	644,259	686,351

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	2556	2557	2558
รายได้อื่น	80,472	131,328	107,830
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(160,902)	(223,372)	(188,888)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(150,074)	(182,870)	(174,286)
รวมค่าใช้จ่าย	(310,976)	(406,242)	(363,174)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	199,747	369,345	431,007
ต้นทุนทางการเงิน	(29,208)	(23,028)	(16,771)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	170,539	346,317	414,236
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้ (ภาษีเงินได้)	(34,590)	(70,391)	32,899
กำไรสำหรับปี	135,949	275,926	447,135
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	(73)	-
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	135,949	275,853	447,135
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	0.26	0.52	0.85

13.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	2556	2557	2558
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	250,378	266,828	317,448
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(199,835)	(188,748)	(102,994)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(143,282)	(82,777)	(172,367)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(92,739)	(4,697)	42,087
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	113,990	21,251	16,554
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	21,251	16,554	58,641

13.2.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2556	2557	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.85	1.02	1.28
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.32	0.32	0.67
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.30	0.32	0.40
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	9.84	11.57	8.68

อัตราส่วนทางการเงิน	2556	2557	2558
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	37	31	41
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	30.84	35.69	53.75
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12	10	7
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	7.30	8.40	7.94
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	49	43	45
Cash Cycle (วัน)	(1)	(2)	3
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	20.28%	22.40%	24.29%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	7.75%	11.51%	14.12%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	146.85%	77.05%	72.60%
อัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม)	6.17%	9.17%	15.24%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	30.78%	43.80%	49.24%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลการเติบโตของยอดขาย	(8.56%)	35.61%	(1.76%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	12.45%	22.88%	24.21%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	32.76%	47.46%	64.93%
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (ครั้ง)	1.61	1.99	1.71
อัตราการใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate)*	62%	75%	74%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.86	0.53	0.34
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.90	17.64	28.18
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.98	0.48	1.04
อัตราจ่ายเงินปันผล	-	59%	52%

*หมายเหตุ: 1. กำลังการผลิต ปี 2558 = 6.2 ล้านใบต่อปี ;ปี 2557 = 5.5 ล้านใบต่อปี ;ปี 2556 = 5.0 ล้านใบต่อปี

2. บริษัทเริ่มจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2557

3. บริษัท จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2558 ดังนั้น เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกันได้ ราคาต่อหุ้นที่แสดงในตารางจึงแสดงที่มูลค่าหุ้นและจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลงแล้ว

4. เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นในข้อ 3 และการออกหุ้นปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (ในอัตราส่วน 8 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล)บริษัท ได้ปรับปรุงจำนวนหุ้นสามัญโดยถือเสมือนว่าการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นและมูลค่าที่ตราไว้ได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของงวดแรกที่เสนอรายงาน จึง มีผลทำให้กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานสำหรับปี 2556 และ 2557 เปลี่ยนแปลงจากที่ได้แสดงไว้เดิม

13.2.5 สัดส่วนการขายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์

สัดส่วนการขายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์	2556	2557	2558
ถึงสองส่วน	80%	74%	85%
ถึงสามส่วน	18%	25%	13%
อื่นๆ	2%	1%	2%
รวม	100%	100%	100%

13.2.6 สัดส่วนการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์

ประเภท	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ตลาดในประเทศ	333.46	16	349.76	12	168.24	6
ตลาดต่างประเทศ	1,787.68	84	2,526.68	88	2,657.63	94
รวม	2,121.14	100	2,876.44	100	2,825.88	100

13.2.7 งบแยกอายุลูกหนี้การค้า

(หน่วย: พันบาท)	2556	2557	2558
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	140,043	105,554	241,601
เกินกำหนดชำระ:			
น้อยกว่า 3 เดือน	121,958	121,551	170,466
มากกว่า 3 เดือน ไม่เกิน 6 เดือน	1,077	5,756	5,085
มากกว่า 6 เดือน ไม่เกิน 12 เดือน	131	-	-
มากกว่า 12 เดือน	-	1,113	-
รวม	263,209	233,974	417,152

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 สรุปภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2558 ที่ผ่านมา ถึงแม้ว่ายอดขายจะลดลงจากปีก่อนเล็กน้อยที่ร้อยละ 1.76 จากราคาวัตถุดิบหลัก (เหล็ก) ที่ลดลงตามราคาตลาดโลกทำให้ต้องปรับราคาสินค้าลงตามราคาวัตถุดิบ แต่ในด้านปริมาณขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 15 ผลจากค่าเงินบาทต่อเงินดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนลง ทำให้บริษัทมีโอกาสเสนอราคาที่สามารถแข่งขันกับคู่แข่งในตลาดโลกได้มากขึ้น จึงมีคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นจำนวนมากและมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทยังมีความสามารถในการทำกำไรได้เพิ่มขึ้น ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทดีขึ้นกว่าปีก่อน โดยปีนี้บริษัทมีกำไรจากผลการดำเนินงาน (EBT) จำนวน 414.24 ล้านบาท และปีก่อนที่ 346.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 67.92 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.6 โดยการเติบโตยังคงมาจากตลาดต่างประเทศ (โปรดดูข้อ 13.2.6 สัดส่วนการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์ประกอบ) โดยเฉพาะในประเทศกำลังพัฒนา เช่น ในทวีปแอฟริกา และเอเชีย เป็นต้น ยังคงเป็นเป้าหมายหลักของบริษัท เพราะมีความต้องการใช้แก๊สซึ่งเป็นสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานอยู่ในอัตราที่สูง โดยในปีนี้อยอดขายลูกค้าในกลุ่มประเทศแถบเอเชียได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนมาก และเป็นลูกค้ารายใหญ่ (มีสัดส่วนการขายมากกว่าร้อยละ 10) ในปีนี้ เนื่องจากโรงเก็บและบรรจุแก๊สที่ได้มีการลงทุนในปีก่อนๆ แล้วเสร็จ ทำให้มีความต้องการถังแก๊สซึ่งเป็นบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้น กอปรกับราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ราคาแก๊สซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมลดลงในทิศทางเดียวกัน ผู้บริโภคที่มีรายได้น้อยจึงสามารถเข้าถึงแก๊ส LPG ได้มากขึ้น โดยถังที่ใช้ในประเทศแถบเอเชียได้เป็นถังขนาดสองส่วน ทำให้สัดส่วนการขายถังสองส่วนที่เพิ่มขึ้น (โปรดดูข้อ 13.2.5 สัดส่วนการขายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ประกอบ) นอกจากนี้เนื่องจากมีองค์กรต่างๆ ให้การสนับสนุนการเปลี่ยนจากฟืนมาเป็นแก๊ส ทำให้บริษัทคาดว่าตลาดที่เป็นเป้าหมายหลักดังกล่าวยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนกำลังการผลิตและอัตราการใช้กำลังการผลิต ปี 2558 บริษัทมีกำลังการผลิตที่ 6.2 ล้านบิ/ปี เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่ 5.5 ล้านบิ/ปี เนื่องจากการต่อเติมอาคารโรงงานและปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรโรงงาน 1 และ 2 โดยกำลังการผลิตที่เพิ่มขึ้น 0.7 ล้านบิ/ปีนั้น เป็นการเพิ่มขึ้นของกำลังการผลิตถังสองส่วน โดยบริษัทมีอัตราการใช้กำลังการผลิต ในปี 2557 และ 2558 ที่ร้อยละ 75 และ ร้อยละ 74 ตามลำดับ

14.1.2 ผลการดำเนินงาน (โปรดดูข้อ 13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประกอบ)

รายได้จากการขาย

ในปี 2557 ยอดขายรวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.6 จาก 2,121.14 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 2,876.44 ล้านบาท ส่วนปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 28 และราคาขายเฉลี่ยเพิ่มขึ้นร้อยละ 6 โดยยอดขายเพิ่มขึ้นทั้งในประเทศและต่างประเทศ เนื่องจากในปี 2556 ลูกค้าในทวีปแอฟริกาชะลอการสั่งซื้อเนื่องจากสถานการณ์ทางการเมือง ประกอบกับค่าเงินบาทอ่อนลง ทำให้ยอดขายสูงขึ้น นอกจากนี้บริษัทได้ก่อสร้างโรงงาน 3 แล้วเสร็จพร้อมใช้งานตั้งแต่วันที่ 2557 ซึ่งเป็นการเพิ่มกำลังการผลิตถังสามส่วน ทำให้ยอดขายถังสามส่วนซึ่งมีราคาขายและอัตราทำกำไรดีกว่าถังสองส่วนเพิ่มขึ้น ในส่วนของยอดขายในประเทศเพิ่มขึ้นตามอัตราการขยายตัวปกติของตลาดในประเทศ

ในปี 2558 ยอดขายรวมลดลงร้อยละ 1.76 จาก 2,876.44 ล้านบาทในปี 2557 เหลือ 2,825.88 ล้านบาทในปีนี้ โดยราคาขายเฉลี่ยลดลงร้อยละ 15 เนื่องจากราคาตลาดของเหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลง ทำให้บริษัทต้องปรับลดราคาสินค้า

ตามราคาวัตถุดิบ โดยสุทธิกับค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนลง ในด้านปริมาณขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 จากตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะในแถบเอเชียใต้ ตามสาเหตุที่ได้กล่าวไปแล้วในข้อ 14.1.1

ต้นทุนขาย

ปี 2557 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 32 จาก 1,690.89 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 2,232.18 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ปี 2558 ต้นทุนขายลดลงร้อยละ 4 จาก 2,232.18 ล้านบาท ในปี 2557 เหลือ 2,139.53 ล้านบาทในปี 2558 สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง

กำไรขั้นต้น

ปี 2557 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 50 จาก 430.25 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 644.26 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น โดยมีสัดส่วนการขายถึงสามส่วนซึ่งเป็นถึงที่กำไรดีเพิ่มขึ้น ประกอบกับราคาเหล็กที่ลดลงและค่าเงินบาทที่อ่อนตัว ทำให้กำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ปี 2558 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 จาก 644.26 ล้านบาท เป็น 686.35 ล้านบาท เนื่องจากอัตราการทำการกำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (ร้อยละ 1.9) เนื่องจากสัดส่วนการขายในภูมิภาคที่อัตราการทำการกำไรดีเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนลง ราคาวัตถุดิบที่ลดลง และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยลดลงจากปริมาณผลิตและขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น

รายได้อื่น

ปี 2557 รายได้อื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 63.2 จาก 80.47 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 131.33 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากรายได้ค่าขายเศษซากสอดคล้องกับปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับถังที่ผลิตและขายมีขนาดใหญ่ขึ้น ทำให้ปริมาณเศษเหล็กเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังเป็นผลจากการขายเศษซากที่เกิดจากการรื้อถอนเครื่องจักรและโรงงานเก่าบางส่วนเพื่อสร้างโรงงานใหม่ ทำให้ปี 2557 นี้ มีรายได้ค่าขายเศษซากสูงขึ้นจากปี 2556 มาก

ปี 2558 รายได้อื่นลดลงร้อยละ 18 จาก 131.33 ล้านบาท เหลือ 107.83 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากรายได้ค่าขายเศษซาก (เศษเหล็ก) ที่ลดลงตามราคาคาตลาดของเหล็กที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 38.8 จาก 160.90 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 223.37 ล้านบาท สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าขนส่ง และค่าส่งเสริมการขายในกลุ่มลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงร้อยละ 15 จาก 223.37 ล้านบาท เหลือ 188.89 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายเพื่อส่งเสริมการขายและค่าขนส่งลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.9 จาก 150.07 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 182.87 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากเงินโบนัสพนักงานที่เพิ่มขึ้นตามผลประกอบการที่ดีขึ้น

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารใกล้เคียงกับปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2557 ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 21.2 จาก 29.21 ล้านบาท ในปี 2556 เหลือ 23.03 ล้านบาท ในปีนี้ เนื่องจากมูลหนี้ที่ลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินต้นตามกำหนด และอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงจากการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำลงได้เพิ่มขึ้น

ในปี 2558 ต้นทุนทางการเงินลดลงร้อยละ 27 จาก 23.03 ล้านบาท เหลือ 16.77 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนมีการจ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินตามภาระค่าประกัน ซึ่งได้ผ่อนชำระหนี้ดังกล่าวครบแล้ว ณ สิ้นปี 2557 ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงตามอัตราตลาดและจากการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำลงได้เพิ่มขึ้น

ภาษีเงินได้

ในปี 2557 ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 104 จาก 34.59 ล้านบาท เป็น 70.39 ล้านบาท ตามกำไรจากผลประกอบการที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2558 ภาษีเงินได้ลดลงร้อยละ 147 จากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 70.39 ล้านบาท เป็นผลประโยชน์ภาษีเงินได้ 32.90 ล้านบาท เนื่องจากผลของคดีที่บริษัทในฐานะผู้ค้าประกันยื่นฟ้องล้มละลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งได้สิ้นสุดแล้ว เป็นผลให้บริษัทสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ได้บันทึกไว้ในงบกำไรขาดทุนภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดก่อนๆ

กำไรสำหรับปี

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 103.0 จาก 135.95 ล้านบาท ในปี 2556 เป็น 275.93 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.17 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 9.17 เนื่องจากอัตราการทำกำไรจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น สุทธิกับ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่เกี่ยวข้อง ทำให้ผลประกอบการรวมดีขึ้น

ในปี 2558 บริษัทมีกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 จาก 275.93 ล้านบาท เป็น 447.14 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ภาษีเงินได้ และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนทางการเงินลดลง ทำให้ผลประกอบการดีขึ้น

14.1.3 ฐานะการเงิน (โปรดดูข้อ 13.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน ประกอบ)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 จาก 1,423.99 ล้านบาท เป็น 1,603.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 179.38 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดังนี้

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 125.63 ล้านบาท (21.1%) จาก 596.43 ล้านบาท เป็น 722.06 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนก่อสร้างส่วนสำเร็จรูปของโรงงาน 3 และลงทุนต่อเติมอาคารโรงงาน และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรโรงงาน 1 และ 2 ให้ดีขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิต
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 71.20 ล้านบาท (16.1%) จาก 441.55 ล้านบาท เป็น 512.75 ล้านบาท ตามการขายตัวของธุรกิจ โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อวัตถุดิบ (เหล็ก) เพื่อรองรับแผนการผลิตจากการสั่งซื้อล่วงหน้า ส่งผลให้ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืนเพิ่มขึ้น 11.84 ล้านบาท (171.5%) จาก 6.90 ล้านบาท เป็น 18.74 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัท มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 จาก 1,603.37 ล้านบาท เป็น 1,818.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 215.54 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 183.18 ล้านบาท (78.3%) จาก 233.97 ล้านบาท เป็น 417.15 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายช่วงสิ้นปีที่เพิ่มขึ้นมากและยังไม่ได้ถึงกำหนดชำระ
- สินค้าคงเหลือลดลง 109.45 ล้านบาท (21.3%) จาก 512.75 ล้านบาท เหลือ 403.30 ล้านบาท เนื่องจากสิ้นปี 2557 มีการซื้อวัตถุดิบ (เหล็ก) ปลายงวด
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 61.07 ล้านบาท (8.5%) จาก 722.06 ล้านบาท เป็น 783.13 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนขยายโรงงาน และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรเพื่อขยายกำลังการผลิต นอกจากนี้ยังหาทรัพย์สินเพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น 10.60 ล้านบาท (34.1%) จาก 31.12 ล้านบาท เป็น 41.72 ล้านบาท เนื่องจากการประเมินราคาที่ดินเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 32.71 ล้านบาท (258.0%) จาก 12.68 ล้านบาท เป็น 45.39 ล้านบาท เนื่องจากส่วนที่จะใช้ได้ในอนาคตของผลประโยชน์ทางภาษีจากการตัดหนี้สูญ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลงจากปี 2556 จำนวน 61.39 ล้านบาท (6.7%) จาก 914.34 ล้านบาท เหลือ 852.95 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดังนี้

- การจ่ายชำระหนี้ระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ทั้งหมด และจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าที่ดิน จำนวน 122.90 ล้านบาท และ 21.88 ล้านบาท ตามลำดับ
- สุทธิกับเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 23.31 ล้านบาท และ 56.7 ล้านบาท ตามลำดับ
- ค่านายหน้าค่าจ่ายเพิ่มขึ้น 23.78 ล้านบาท จากการส่งเสริมการขายในกลุ่มลูกค้าเดิมและเพื่อขยายฐานลูกค้าใหม่

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมลดลงจากปี 2557 จำนวน 99.94 ล้านบาท (11.7%) จาก 852.95 ล้านบาท เหลือ 753.01 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดังนี้

- ค่านายหน้าค่าจ่ายลดลง 26.79 ล้านบาท (58.1%) และภาษีเงินได้ค่าจ่ายลดลง 36.60 ล้านบาท (100.0%) เนื่องจากปีนี้มีภาษีทางภาษีจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญ ทำให้ไม่มีภาษีที่ต้องชำระ

- การจ่ายชำระหนี้ระยะยาวตามกำหนด จำนวน 22.80 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 750.42 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

- กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2557 จำนวน 275.85 ล้านบาท
- กำไรสะสมลดลงจากการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2557 จำนวน 35.08 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,065.90 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

- กำไรสำหรับปี 2558 จำนวน 447.14 ล้านบาท

- กำไรสะสมลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจ่ายงวดสุดท้ายของปี 2557 (จากผลการดำเนินงานงวด 1 ก.ค. 2557-31 ธันวาคม 2557) จำนวน 128.81 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลจำนวน 70.26 ล้านบาท และจ่ายหุ้นปันผลจำนวน 58.55 ล้านบาท นอกจากนี้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 จำนวน 63.23 ล้านบาท รวมปันผลจ่ายของปี 2558 จำนวน 192.04 ล้านบาท

- ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์จากโครงการ ESOP จำนวน 1.83 ล้านบาท

14.1.4 กระแสเงินสด สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงิน

กระแสเงินสด (โปรดดูข้อ 13.2.3 งบกระแสเงินสดประกอบ)

ณ สิ้นปี 2557 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2556 เล็กน้อยจำนวน 4.70 ล้านบาท จาก 21.25 ล้านบาท เหลือ 16.55 ล้านบาท เนื่องจาก

- เงินสดได้มาจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 409.65 ล้านบาท สุทธิกับเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานโดยลงทุนในสินค้างเหลือจำนวน 71.21 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการซื้อวัตถุดิบ (เหล็ก) เพื่อรองรับแผนการผลิตในไตรมาส 1/2558 จ่ายภาษีเงินได้ 53.20 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ย 23.30 ล้านบาท

- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน โดยบริษัทลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 185.09 ล้านบาท ในการก่อสร้างส่วนสำเร็จรูปของโรงงานที่ 3 และต่อเติมอาคารโรงงาน และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรโรงงาน 1 และ 2 ให้ดีขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิต

- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับโครงสร้างหนี้ทั้งหมดจำนวน 122.90 ล้านบาท และจ่ายเงินสดปันผลจำนวน 35.08 ล้านบาท สุทธิกับเงินกู้ยืมจากธนาคารที่เพิ่มขึ้นจำนวน 76.52 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2557 จำนวน 42.09 ล้านบาท จาก 16.55 ล้านบาท เป็น 58.64 ล้านบาท เนื่องจาก

- เงินสดได้มาจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นสุทธิ 50.62 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี และวัตถุดิบคงเหลือ (เหล็ก) ลดลง เนื่องจากปี 2557 มีการซื้อวัตถุดิบปลายงวด สุทธิกับเงินสดที่ลดลงจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น จากการขายปลายงวดที่เพิ่มขึ้น

- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน โดยบริษัทลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 102.89 ล้านบาท ในการก่อสร้างต่อเติมอาคารโรงงาน และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรให้ดีขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิต

- เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยจ่ายเงินสดปันผลจำนวน 133.09 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดจำนวน 15.76 ล้านบาท และ 22.80 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนสภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท (โปรดดูข้อ 13.2.4 อัตราส่วนทางการเงินประกอบ)

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากกระแสเงินสดจากสินค้างเหลือ เนื่องจากปี 2557 มีการนำเข้าเหล็กในช่วงสิ้นปีเพื่อรองรับแผนการผลิตในไตรมาส 1/2558 และ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ส่วนรายจ่ายลงทุน บริษัทมีการสำรองเงินไว้สำหรับงบประมาณลงทุนทุกปี โดยรายจ่ายลงทุนในปี 2558 ประกอบด้วย การต่อเติมขยายโรงงานและปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักร ซึ่งมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากเงินสดที่หมุนเวียนในกิจการและเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร โดย ณ วันที่ 31

ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารคงเหลือจำนวน 11.10 ล้านบาท มีกำหนดชำระคืนทุกเดือน และจะครบกำหนดงวดสุดท้ายในปี 2560 ซึ่งบริษัทคาดว่าจะสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้ดังกล่าวได้ครบถ้วน

ในส่วนการวิเคราะห์อัตราส่วนสภาพคล่อง เป็นดังนี้

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.02 เท่า ดีขึ้นจากปี 2556 ที่ 0.85 เท่า เนื่องจากภาระหนี้สินที่ลดลงจากการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ทั้งหมด ทำให้บริษัทฯ มีเงินทุนหมุนเวียนเพื่อนำมาใช้ในกิจการเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) ปี 2556-2557 อยู่ในอัตราที่เท่ากันที่ 0.32 เท่า เนื่องจากบริษัทฯ ต้องสำรองวัตถุดิบเพื่อรองรับแผนการผลิตตามคำสั่งซื้อจากลูกค้าที่ได้รับล่วงหน้า

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.28 เท่า ดีขึ้นจากปี 2557 ที่ 1.02 เท่า เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น การชำระหนี้สินตามกำหนด และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ในอัตราที่ต่ำกว่า โดยในปี 2558 และ 2557 มีอัตราที่ 0.67 เท่า และ 0.32 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากการขายปลายทางและยังไม่ถึงกำหนดชำระ ทำให้สภาพคล่องลดลง

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2557 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.78 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 43.80 ในปี 2557 เนื่องจากผลประกอบการที่เป็นกำไรเพิ่มขึ้น 139.98 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ที่ร้อยละ 22.40 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่ร้อยละ 20.28 เนื่องจากยอดขายถึงสามส่วนเพิ่มขึ้นจากการก่อสร้างโรงงาน 3 เสร็จสมบูรณ์พร้อมใช้งานเมื่อต้นปี 2557 ซึ่งถึงสามส่วนเป็นสินค้ามีอัตรากำไรดี (โปรดดูสัดส่วนการขายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ในข้อ 13.2.5) นอกจากนี้ราคาเหล็กที่ลดลงตามราคาตลาดโลก และค่าเงินบาทที่อ่อนลงส่งผลให้ความสามารถในการทำกำไรของบริษัทดีขึ้น ในขณะที่เดียวกันเหตุผลข้างต้นยังส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม) เป็นร้อยละ 9.17 ในปี 2557 จากปี 2556 ที่ร้อยละ 6.17

ในปี 2558 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 43.80 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 49.24 ในปี 2558 เนื่องจากกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น 171.21 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 ที่ร้อยละ 24.29 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่ร้อยละ 22.40 เนื่องจากสัดส่วนการขายในภูมิภาคที่อัตรากำไรดีเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนลง ราคาวัตถุดิบที่ลดลง และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยลดลงจากปริมาณผลิตและขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น และอัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 12.74 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 15.54 ในปี 2558 นอกจากนี้ปี 2558 ผลของคดีที่บริษัทในฐานะผู้ค้าประกันยื่นฟ้องล้มละลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งได้สิ้นสุดแล้ว เป็นผลให้บริษัทสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากค่าเผื่อนี้ส่งผลจะสูญเสียที่ได้นั้นที่กไว้ในกรคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดก่อนๆ ทำให้ไม่มีภาษีเงินได้จ่ายสำหรับปี และรับรู้ผลประโยชน์ภาษีเงินได้จำนวน 32.90 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ในขณะเดียวกันเหตุผลข้างต้นยังส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม) เป็นร้อยละ 15.24 ในปี 2558 จากปี 2557 ที่ร้อยละ 9.17

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานและความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ในปี 2557 บริษัทมีอัตราการเติบโตของยอดขายร้อยละ 35.61 ส่งผลให้ผลประกอบการที่เป็นกำไรเพิ่มขึ้น 139.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 103.0

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรที่ร้อยละ 22.88 และร้อยละ 47.46 ตามลำดับ ดีขึ้นจากปี 2556 ที่ร้อยละ 12.45 และร้อยละ 32.76 ตามลำดับ เนื่องจากผลประกอบการที่เป็นกำไรเพิ่มขึ้น 139.98 ล้านบาท โดยในปี 2556 บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร ได้แก่ การซื้อที่ดิน ค่าก่อสร้างอาคารโรงงานและซื้อเครื่องจักรโรงงาน 3

ในปี 2558 นี้แม้ว่ายอดขายจะลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1.76 เนื่องจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่ลดลง ทำให้ราคาขายของบริษัทลดลง แต่ปริมาณขายยังคงเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 15 และความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนทางการเงินลดลง ทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 24.21 และร้อยละ 64.93 ตามลำดับ

ในส่วนนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า ดังที่กล่าวไว้ในข้อ 3 “ปัจจัยความเสี่ยง” ข้อย่อย 3.6 “ความเสี่ยงการให้สินเชื่อทางการค้า” บริษัทมีนโยบายทางการเงินในด้านการขายคือ ให้ลูกค้าชำระเงินมัดจำล่วงหน้าก่อนทำการส่งสินค้าสำหรับลูกค้าใหม่ และลูกค้าขาจร และให้วงเงินสินเชื่อแก่ลูกค้าที่ทำการซื้อขายมาเป็นระยะเวลาหนึ่งแล้วเท่านั้น นอกจากนี้เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นบริษัทผู้ค้าแก๊สและน้ำมันระดับโลก ตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบันบริษัทจึงไม่เคยมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้จากลูกค้า โดยพิจารณาจากงบแยกอายุลูกหนี้การค้า ประกอบ (โปรดดูงบแยกอายุลูกหนี้การค้าในข้อ 13.2.7) จะเห็นได้ว่าบริษัทไม่มีหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 6 เดือน

ในส่วนของสินค้าคงเหลือ เนื่องจากนโยบายการผลิตของบริษัทเป็นแบบ Job order ซึ่งไม่มีการผลิตเพื่อเก็บเป็นสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ และวัตถุประสงค์หลัก (หลัก) บริษัทมีนโยบายในการสั่งให้เพียงพอกับแผนการผลิตที่ได้วางไว้ เพื่อป้องกันการผันผวนของราคาเหล็กที่อาจเกิดขึ้น และลดค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บ ประกอบกับหลักเป็นสินค้าที่มีความคงทน แข็งแรง เสื่อมสภาพได้ยาก ทำให้บริษัทพิจารณาว่าไม่มีความเสี่ยงจากสินค้าล้าสมัย หรือเสื่อมสภาพ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.86 เท่าในปี 2556 เหลือ 0.53 เท่าในปี 2557 และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 7.90 เท่าในปี 2556 เป็น 17.64 เท่าในปี 2557 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นมาก ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 509.65 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 750.42 ล้านบาทในปี 2557 ในขณะที่ภาระหนี้สินรวมลดลงจาก 914.34 ล้านบาท ในปี 2556 เหลือ 852.95 ล้านบาท ในปี 2557 จากการจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวภายใต้สัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้และจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าที่ดินสำหรับก่อสร้างโรงงาน 3 ทั้งหมดเรียบร้อยแล้ว

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.53 เท่าในปี 2557 เหลือ 0.34 เท่าในปี 2558 และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 17.64 เท่าในปี 2557 เป็น 28.18 เท่าในปี 2558 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นมากในปีนี้ ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 750.42 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 1,065.90 ล้านบาทในปี 2558 ในขณะที่ภาระหนี้สินรวมลดลงจาก 852.95 ล้านบาท ในปี 2557 เหลือ 753.01 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากในปีที่ไม่

มีภาษีเงินได้ที่ต้องชำระจึงไม่มีภาษีเงินได้ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เช่น ค่านายหน้า ค่าภาษีอากรขาเข้า และค่าขนส่ง
ค้างจ่าย ลดลง

14.2 ภาระผูกพันทางด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ สิ้นปี 2558 นอกเหนือจากภาระหนี้สินที่บริษัทบันทึกในงบการเงินแล้ว บริษัทมีภาระผูกพันทางด้านหนี้สิน นอกงบดุล ได้แก่

14.2.1 ภาระผูกพันจากการที่ธนาคารในประเทศได้ออกหนังสือค้ำประกันให้กับกรมศุลกากรเพื่อการงดเว้นการเก็บภาษีตอบโต้การทุ่มตลาดเป็นเงินสดสำหรับวัตถุดิบที่นำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อผลิตและส่งออกไปยังต่างประเทศภายใน 1 ปี เป็นจำนวนเงินรวม 421.75 ล้านบาท บริษัทนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นสัดส่วนร้อยละ 60 ของความต้องการใช้วัตถุดิบทั้งหมด ในขณะที่บริษัทมีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าโดยมีอัตราการส่งออกที่ร้อยละ 94 (โปรดดูข้อ 13.2.6 สัดส่วนการขยายแบ่งตามภูมิศาสตร์ ประกอบ) ทำให้บริษัทสามารถปลดภาระค้ำประกันดังกล่าวทั้งหมดได้ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด รายจ่ายที่เกิดขึ้นจากภาระค้ำประกันดังกล่าวมีเพียงค่าธรรมเนียมธนาคาร ซึ่งมีจำนวนไม่มากนัก

14.2.2 ภาระผูกพันจากการที่ธนาคารในประเทศได้ออกหนังสือค้ำประกันซึ่งเป็นการค้ำประกันต่อเนื่อง เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า และเรื่องอื่นซึ่งเป็นปกติของกิจการ เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 44.63 ล้านบาท

14.3 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินล่าสุด และผลกระทบที่อาจมีต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท ในอัตราหุ้นละ 0.44 บาท ซึ่งได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.12 บาท ที่มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เมื่อวันที่ 4 กันยายน 2558 บริษัทมีเงินปันผลจ่ายคงเหลือสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2558 ถึง 31 ธันวาคม 2558 ในอัตราหุ้นละ 0.32 บาท ที่มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยคิดเป็นเงินทั้งสิ้นไม่เกิน 168.64 ล้านบาท