

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

รายงานของผู้สอบบัญชี 3 ปีซ้อนหลัง

- ปี 2559 รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข และรายงานเกี่ยวกับเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (Key Audit Matters) คือ การวัดมูลค่ายุติธรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน
- ปี 2558 รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข
- ปี 2557 รายงานของผู้สอบบัญชีเป็นแบบไม่มีเงื่อนไข

13.2 สรุปฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

13.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	2557	2558	2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16,554	58,641	94,807
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	233,974	417,152	417,755
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	512,753	403,299	571,310
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอรับคืน	18,738	27,399	23,985
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19,969	6,177	8,921
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	801,988	912,668	1,116,778
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้	35,094	35,575	35,869
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	31,122	41,722	41,722
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	722,056	783,126	876,924
สินทรัพย์ถาวรอื่นที่รอตัดบัญชี	12,677	45,387	10,866
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	432	432	432
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	801,381	906,242	965,813
รวมสินทรัพย์	1,603,369	1,818,910	2,082,591
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	336,653	323,334	291,194
เจ้าหนี้การค้า	269,214	269,758	226,778
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	22,800	22,800	11,100
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	716	502	1,740
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	13,008	25,656	43,130



งบแสดงฐานะทางการเงิน (หน่วย : พันบาท)	2557	2558	2559
ค่านายหน้าค้ำจ่าย	46,099	19,309	47,353
ค่าขนส่งค้ำจ่าย	15,715	10,168	24,917
ภาษีเงินได้ค้ำจ่าย	36,602	-	58,920
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่ายอื่น	31,639	34,862	37,738
ภาษีอากรขาเข้าค้ำจ่าย	14,395	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,967	6,339	8,525
รวมหนี้สินหมุนเวียน	788,808	712,728	751,395
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	33,900	11,100	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	962	460	6,009
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	29,283	28,726	30,681
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	64,145	40,286	36,690
รวมหนี้สิน	852,953	753,014	788,085
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	468,449	526,996	529,127
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	6,098	6,098	18,328
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	1,833	2,274
สำรองตามกฎหมาย	15,551	37,908	53,641
กำไร (ขาดทุน) สะสม-ที่ยังไม่ได้จัดสรร	260,318	493,061	691,136
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	750,416	1,065,896	1,294,506
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,603,369	1,818,910	2,082,591

13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	2557	2558	2559
ขายสุทธิ	2,876,436	2,825,878	3,468,997
ต้นทุนขาย	(2,232,177)	(2,139,527)	(2,475,916)
กำไรขั้นต้น	644,259	686,351	993,081
รายได้อื่น	131,328	107,830	140,984
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(223,372)	(188,888)	(263,919)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(182,870)	(174,286)	(190,030)
รวมค่าใช้จ่าย	(406,242)	(363,174)	(453,949)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	369,345	431,007	680,116
ต้นทุนทางการเงิน	(23,028)	(16,771)	(9,933)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หน่วย : พันบาท)	2557	2558	2559
กำไรก่อนภาษีเงินได้	346,317	414,236	670,183
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้ (ภาษีเงินได้)	(70,391)	32,899	(129,045)
กำไรสำหรับปี	275,926	447,135	541,138
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(73)	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	275,853	447,135	541,138
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	0.52	0.85	1.02

13.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : พันบาท)	2557	2558	2559
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	266,828	317,448	539,609
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(188,748)	(102,994)	(131,409)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(82,777)	(172,367)	(372,034)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(4,697)	42,087	36,166
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	21,251	16,554	58,641
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	16,554	58,641	94,807

13.2.4 อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.02	1.28	1.49
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.32	0.67	0.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.32	0.40	0.74
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	11.57	8.68	8.31
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	31	41	43
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	35.69	53.75	70.31
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	10	7	5
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.40	7.94	9.97
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	43	45	36
Cash Cycle (วัน)	(2)	3	12
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			



อัตราส่วนทางการเงิน	2557	2558	2559
อัตรากำไรขั้นต้น	22.40%	24.29%	28.63%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	11.51%	14.12%	18.56%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	77.05%	72.60%	80.52%
อัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม)	9.17%	15.24%	14.99%
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	43.80%	49.24%	45.85%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลการเติบโตของยอดขาย	35.61%	(1.76%)	22.76%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	22.88%	24.21%	27.74%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	47.46%	64.93%	70.53%
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์ (ครั้ง)	1.99	1.71	1.85
อัตรากำไรใช้กำลังการผลิต (Utilization Rate)*	75%	74%	93%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.14	0.71	0.61
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	14.75	26.77	67.45
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.48	1.04	1.12
อัตราจ่ายเงินปันผล	59%	52%	63%

*หมายเหตุ: 1. กำลังการผลิต ปี 2558-2559 = 6.2 ล้านใบต่อปี และปี 2557 = 5.5 ล้านใบต่อปี

2. บริษัทเริ่มจ่ายเงินปันผลตั้งแต่ปี 2557

3. บริษัท จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้น จากเดิมมูลค่าหุ้นละ 10 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 1 บาท เมื่อวันที่ 2 เมษายน 2558 ดังนั้นเพื่อที่
สามารถเปรียบเทียบกันได้ ราคาต่อหุ้นที่แสดงในตารางจึงแสดงที่มูลค่าหุ้นและจำนวนหุ้นที่เปลี่ยนแปลงแล้ว

4. เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นในข้อ 3 และการออกหุ้นปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (ในอัตราส่วน 8 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นปันผล)บริษัทได้
ปรับปรุงจำนวนหุ้นสามัญโดยถือเสมือนว่าการเปลี่ยนแปลงจำนวนหุ้นและมูลค่าที่ตราไว้ได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของงวดแรกที่เสนอรายงาน จึงมี
ผลทำให้กำไรต่อหุ้นขึ้นพื้นฐานสำหรับปี 2557 เปลี่ยนแปลงจากที่ได้แสดงไว้เดิม

13.2.5 สัดส่วนการขายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์

สัดส่วนการขายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์	2557	2558	2559
ถังสองส่วน	74%	85%	83%
ถังสามส่วน	25%	13%	16%
อื่นๆ	1%	2%	1%
รวม	100%	100%	100%

13.2.6 สัดส่วนการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์

ประเภท	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ตลาดในประเทศ	349.76	12	168.24	6	193.47	6
ตลาดต่างประเทศ	2,526.68	88	2,657.63	94	3,275.52	94
รวม	2,876.44	100	2,825.88	100	3,469.00	100

13.2.7 งบแยกอายุลูกหนี้การค้า

(หน่วย: พันบาท)	2557	2558	2559
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	105,554	241,601	213,813
เกินกำหนดชำระ:			
น้อยกว่า 3 เดือน	121,551	170,466	199,143
มากกว่า 3 เดือน ไม่เกิน 6 เดือน	5,756	5,085	705
มากกว่า 6 เดือน ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	4,094
มากกว่า 12 เดือน	1,113	-	-
รวม	233,974	417,152	417,755

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 สรุปภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในปี 2559 ที่ผ่านมา ยอดขายรวมของบริษัทเพิ่มขึ้น 643.12 ล้านบาท (22.8%) จาก 2,825.88 ล้านบาท เป็น 3,469.00 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้น 22% เนื่องจากความต้องการอย่างต่อเนื่องของลูกค้าในกลุ่มประเทศที่กำลังพัฒนา เช่น ลูกค้าในทวีปเอเชียใต้และแอฟริกา โดยปีนี้มีการลงทุนเพิ่มเติมในระดับโครงสร้างพื้นฐานในหลายประเทศ ซึ่งรวมถึง การก่อสร้างคลังเก็บแก๊สและโรงบรรจุแก๊สที่แล้วเสร็จ อีกทั้งภาครัฐเหล่านั้นยังให้ออกนโยบายสนับสนุนและส่งเสริมให้ประชาชนใช้แก๊สเพิ่มขึ้น เช่น การแจกจ่ายถังแก๊สให้กับประชาชน หรือการชดเชยด้านราคาบางส่วน ทำให้มีความต้องการถังแก๊สซึ่งเป็นบรรจุภัณฑ์เพิ่มขึ้นอย่างมาก นอกจากนี้เนื่องจากมีองค์กรต่างๆให้การสนับสนุนการเปลี่ยนจากฟืนมาเป็นแก๊ส ทำให้บริษัทคาดว่าตลาดที่เป็นเป้าหมายหลักดังกล่าวยังคงมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้บริษัทยังมีความสามารถในการทำกำไรได้ดีขึ้น ผลการดำเนินงานรวมของบริษัทดีขึ้นกว่าปีก่อน โดยปีนี้มีกำไรจากผลจากการดำเนินงาน (EBT) จำนวน 670.18 ล้านบาท และปีก่อนที่ 414.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 255.94 ล้านบาท หรือ 61.79% โดยการเติบโตยังคงมากจากตลาดต่างประเทศ (โปรดดูข้อ 13.2.6 สัดส่วนการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์ประกอบ) และการขายส่วนใหญ่ยังคงเป็นถึงขนาดสองส่วน ซึ่งเป็นขนาดของถังแก๊สที่ใช้ตามครัวเรือน (โปรดดูข้อ 13.2.5 สัดส่วนการขายแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ประกอบ)

ในส่วนกำลังการผลิตปี 2559 บริษัทมีกำลังการผลิตที่ 6.2 ล้านใบ/ปี เท่ากับปีก่อน โดยบริษัทมีอัตราการใช้กำลังการผลิต ในปี 2558 และ 2559 ที่ 74% และ 93% ตามลำดับ

14.1.2 ผลการดำเนินงาน (โปรดดูข้อ 13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จประกอบ)

รายได้จากการขาย

ปี 2558 ยอดขายรวมลดลง 1.76% จาก 2,876.44 ล้านบาทในปี 2557 เหลือ 2,825.88 ล้านบาทในปีนี้ โดยราคาขายเฉลี่ยลดลง 15% เนื่องจากราคาตลาดของเหล็กซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักลดลง ทำให้บริษัทต้องปรับลดราคาสินค้าตามราคาวัตถุดิบ โดยสุทธิกับค่าเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐที่อ่อนลง ในด้านปริมาณขายเพิ่มขึ้น 15% จากตลาดต่างประเทศโดยเฉพาะในแถบเอเชียใต้

ปี 2559 ยอดขายรวมเพิ่มขึ้น 22.8% จาก 2,825.88 ล้านบาท เป็น 3,469.00 ล้านบาท ตามปริมาณขายที่เพิ่มสูงขึ้น 22% เนื่องจากความต้องการอย่างต่อเนื่องของลูกค้าในกลุ่มประเทศที่กำลังพัฒนา เช่น ลูกค้าในทวีปเอเชียใต้และแอฟริกา และส่วนใหญ่เป็นการขายถึงสองส่วน

ต้นทุนขาย

ปี 2558 ต้นทุนขายลดลง 4% จาก 2,232.18 ล้านบาท ในปี 2557 เหลือ 2,139.53 ล้านบาทในปีนี้ สอดคล้องกับยอดขายที่ลดลง

ปี 2559 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 15.7% จาก 2,139.53 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 2,475.92 ล้านบาทในปีนี้ สอดคล้องกับยอดขายที่เพิ่มขึ้น สุทธิกับต้นทุนที่ลดลงจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงจากปีก่อน 17% และค่าใช้จ่ายในการผลิตคงที่ต่อหน่วยที่ลดลง 8% จากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

ปี 2558 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 7% จาก 644.26 ล้านบาท เป็น 686.35 ล้านบาท เนื่องจากอัตราการทำกำไรเพิ่มขึ้นเล็กน้อย (1.9%) เนื่องจากสัดส่วนการขายในภูมิภาคที่อัตราการทำกำไรเพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนลง ราคาวัตถุดิบที่ลดลง และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยลดลงจากปริมาณผลิตและขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น

ปี 2559 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 44.7% จาก 686.35 ล้านบาท เป็น 993.08 ล้านบาท และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 4.3% จาก 24.3% เป็น 28.6% เป็นผลจากยอดขายที่เพิ่มขึ้น และต้นทุนต่อหน่วยที่ลดลง ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนลงเล็กน้อย ทำให้อัตราการทำกำไรดีขึ้น

รายได้อื่น

ปี 2558 รายได้อื่นลดลง 18% จาก 131.33 ล้านบาท เหลือ 107.83 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากรายได้ค่าขายเศษซาก (เศษเหล็ก) ที่ลดลงตามราคาตลาดของเหล็กที่ลดลง

ปี 2559 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 30.8% จาก 107.83 ล้านบาท เป็น 140.99 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ค่าขายเศษซาก (เศษเหล็ก) ที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 15% จาก 223.37 ล้านบาท เหลือ 188.89 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายเพื่อส่งเสริมการขายและค่าขนส่งลดลง

ปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 39.7% จาก 188.89 ล้านบาท เป็น 263.92 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากค่าส่งเสริมการขายในกลุ่มลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ และค่าขนส่งเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2558 และ 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารใกล้เคียงกับปีก่อน

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2558 ต้นทุนทางการเงินลดลง 27% จาก 23.03 ล้านบาท เหลือ 16.77 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนมีการจ่ายดอกเบี้ยจากหนี้สินตามภาระค่าประกัน ซึ่งได้ผ่อนชำระหนี้ดังกล่าวครบแล้ว ณ สิ้นปี 2557 ประกอบกับอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงตามอัตราตลาดและจากการหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำลงได้เพิ่มขึ้น

ปี 2559 ต้นทุนทางการเงินลดลง 40.8% จาก 16.77 ล้านบาท เหลือ 9.93 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทสามารถหาแหล่งเงินทุนที่มีต้นทุนต่ำลงได้เพิ่มขึ้น และอัตราดอกเบี้ยในตลาดที่ปรับลดลง

ภาษีเงินได้

ปี 2558 ภาษีเงินได้ลดลง 147% จากค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 70.39 ล้านบาท เป็นผลประโยชน์ภาษีเงินได้ 32.90 ล้านบาท เนื่องจากผลของคดีที่บริษัทในฐานะผู้ค้าประกันยื่นฟ้องล้มละลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งได้สิ้นสุดแล้ว เป็นผลให้บริษัทสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากค่าเผื่อนึ่งสัปดาห์ที่ได้นับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดก่อนๆ

ปี 2559 ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 492.2% จากผลประโยชน์ภาษีเงินได้ 32.90 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 129.05 ล้านบาท เนื่องจากปีก่อนบริษัทใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากการตัดหนี้สูญกรณีฟ้องล้มละลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง ทำให้เกิดผลประโยชน์ภาษีเงินได้ อย่างไรก็ตามบริษัทได้ใช้สิทธิดังกล่าวหมดแล้วในงวดครึ่งปีแรกของปี 2559 ทำให้บริษัทมีภาษีที่ต้องชำระในงวดครึ่งปีหลังของปี 2559 ที่อัตราภาษีเงินได้ 20%

กำไรสำหรับปี

ปี 2558 บริษัทมีกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น 62% จาก 275.93 ล้านบาท เป็น 447.14 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ภาษีเงินได้ และกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนทางการเงินลดลง ทำให้ผลประกอบการดีขึ้น

ปี 2559 บริษัทมีกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น 21.0% จาก 447.14 ล้านบาท เป็น 541.14 ล้านบาท เนื่องจากยอดขายและอัตราการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น โดยสุทธิกับค่าใช้จ่ายในการขายและภาษีเงินได้ที่เพิ่มขึ้น

14.1.3 ฐานะการเงิน (โปรดดูข้อ 13.2.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน ประกอบ)

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 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 เนื่องจากยอดขายช่วงสิ้นปีเพิ่มขึ้นมากและยังไม่ถึงกำหนดชำระ
- สินค้าคงเหลือลดลง 109.45 ล้านบาท (21.3%) จาก 512.75 ล้านบาท เหลือ 403.30 ล้านบาท เนื่องจากสิ้นปี 2557 มีการซื้อวัตถุดิบ (เหล็ก) ปลายทาง
- 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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 14.5% จาก 1,818.91 ล้านบาท เป็น 2,082.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 263.68 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดังนี้

- เงินสดเพิ่มขึ้น 36.17 ล้านบาท (61.7%) จาก 58.64 ล้านบาท เป็น 94.81 ล้านบาท เนื่องจากสำรองเงินสดช่วงปลายปี เพิ่มขึ้นสำหรับการจ่ายค่าแรงและโบนัสประจำปี
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 168.01 ล้านบาท (41.7%) จาก 403.30 ล้านบาท เป็น 571.31 ล้านบาท เนื่องจากสิ้นปี 2559 มีการซื้อวัตถุดิบ (เหล็ก) ปลายทางเพื่อรองรับแผนการผลิตซึ่งมีกำหนดส่งในไตรมาส 1/2560
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 93.80 ล้านบาท (12.0%) จาก 783.13 ล้านบาท เป็น 876.92 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนขยายโรงงาน และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรและติดตั้งเครื่องจักรใหม่เพื่อขยายกำลังการผลิต เป็นผลให้ตั้งแต่ปี 2560 กำลังการผลิตของบริษัทเพิ่มขึ้น 1 ล้านใบ/ปี จาก 6.2 ล้านใบ/ปี เป็น 7.2 ล้านใบ/ปี
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลง 34.52 ล้านบาท (76.1%) จาก 45.39 ล้านบาท เป็น 10.87 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทใช้ส่วนผลประโยชน์ทางภาษีจากการตัดหนี้สูญส่วนที่คงเหลือยกมาจากรายปี 2558 ในการคำนวณภาษีปี 2559 ซึ่งได้ใช้ครบทั้งจำนวนแล้ว

หนี้สิน

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

- ค่าขายหน้าค้างจ่ายลดลง 26.79 ล้านบาท (58.1%) และภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 36.60 ล้านบาท (100.0%)

เนื่องจากปีนี้มีการใช้สิทธิทางภาษีจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญ ทำให้ไม่มีภาษีที่ต้องชำระ

- การจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวตามกำหนด จำนวน 22.80 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 35.08 ล้านบาท (4.7%) จาก 753.01 ล้านบาท เป็น 788.09 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดังนี้

- เนื่องจากปีนี้ยอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ทำให้หนี้สินที่เกี่ยวกับการขาย เช่น ค่าขายหน้าค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 28.05 ล้านบาท (145.2%) เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น 17.47 ล้านบาท (68.1%) และค่าขนส่งค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 14.75 ล้านบาท (145.1%) นอกจากนี้ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 58.92 ล้านบาท (100.0%) เนื่องจากปีนี้ใช้สิทธิทางภาษีจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญยกมาจากรายการหนี้สินทั้งหมดแล้ว ทำให้มีภาษีที่ต้องชำระในงวดครึ่งปีหลังของปี 2559

- สุทธิกับรายการหนี้สินที่ลดลงจากการจ่ายชำระหนี้ตามกำหนด ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารลดลง 32.14 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าลดลง 42.98 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้กู้ยืมระยะยาวตามกำหนด จำนวน 22.80 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1,294.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 228.60 ล้านบาท โดยมีการเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

- กำไรสำหรับปี 2559 จำนวน 541.14 ล้านบาท
- กำไรสะสมลดลงจากการจ่ายเงินปันผลจ่ายงวดครึ่งปีหลังของปี 2558 (จากผลการดำเนินงานงวด 1 ก.ค. 2558-31 ธันวาคม 2558) จำนวน 168.61 ล้านบาท นอกจากนี้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากผลการดำเนินงานของบริษัทสำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 จำนวน 158.72 ล้านบาท รวมปันผลจ่ายของปี 2559 จำนวน 327.33 ล้านบาท
- ปี 2559 เป็นปีที่สามารถใช้สิทธิตามโครงการจัดสรรและออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท (โครงการ “ESOP”) มีผู้ใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 2,130,595 หน่วย ในการซื้อหุ้นสามัญ 2,130,595 หุ้น ตามราคาใช้สิทธิที่ 5.80 บาทต่อสิทธิ บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 2.13 ล้านบาท และ 12.23 ล้านบาท ตามลำดับ

- สิทธิซื้อหุ้นจากโครงการ ESOP เพิ่มขึ้นจำนวน 0.44 ล้านบาท
- 14.1.4 กระแสเงินสด สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงิน
- กระแสเงินสด (โปรดดูข้อ 13.2.3 งบกระแสเงินสดประกอบ)
- 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 และ วัตถุดิบคงเหลือ (เหล็ก) ลดลง เนื่องจากปี 2557 มีการซื้อวัตถุดิบปลายงวด สุทธิกับเงินสดที่ลดลงจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น จากการขายปลายงวดที่เพิ่มขึ้น
 - เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน โดยบริษัทลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 102.89 ล้านบาท ในการก่อสร้างต่อเติมอาคาร โรงงาน และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรให้ดีขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิต
 - เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยจ่ายเงินสดปันผลจำนวน 133.09 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะ สั้นจากธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดจำนวน 15.76 ล้านบาท และ 22.80 ล้านบาท ตามลำดับ
- ณ สิ้นปี 2559 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 36.17 ล้านบาท จาก 58.64 ล้านบาท เป็น 94.81 ล้านบาท เนื่องจาก
- เงินสดได้มาจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นสุทธิ 222.16 ล้านบาท ส่วนใหญ่จากกำไรจากการดำเนินงานสำหรับปี โดย สุทธิกับวัตถุดิบคงเหลือ (เหล็ก) เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับแผนการผลิตที่มีกำหนดส่งในช่วงไตรมาส 1/2560 จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า และจ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดครึ่งปีแรกของปี 2559
 - เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน โดยบริษัทลงทุนเพิ่มเติมจำนวน 132.89 ล้านบาท ในการก่อสร้างต่อเติมอาคาร โรงงาน และติดตั้งเครื่องจักรใหม่และปรับปรุงประสิทธิภาพเครื่องจักรให้ดีขึ้น เพื่อขยายกำลังการผลิต
 - เงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน โดยจ่ายเงินสดปันผลจำนวน 326.33 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะ สั้นจากธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดจำนวน 34.03 ล้านบาท และ 22.80 ล้านบาท ตามลำดับ สุทธิกับเงินสดเพิ่มขึ้น จากการใช้สิทธิตามโครงการ ESOP จำนวน 12.36 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.28 เท่า ดีขึ้นจากปี 2557 ที่ 1.02 เท่า เนื่องจากผลการดำเนินงาน ที่ดีขึ้น การชำระหนี้สินตามกำหนด และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่อง หมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ในอัตราที่ต่ำกว่า โดยในปี 2558 และ 2557 มีอัตราที่ 0.67 เท่า และ 0.32 เท่า ตามลำดับ เนื่องจาก ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากการขายปลายงวดและยังไม่ถึงกำหนดชำระ ทำให้สภาพคล่องลดลง

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.49 เท่า ดีขึ้นจากปี 2558 ที่ 1.28 เท่า เนื่องจากผลการดำเนินงาน ที่ดีขึ้น การชำระหนี้สินตามกำหนด และการบริหารเงินทุนหมุนเวียนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่อง หมุนเร็ว (Quick Ratio) ใกล้เคียงกัน โดยในปี 2559 และ 2558 มีอัตราที่ 0.68 เท่า และ 0.67 เท่า ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2558 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 43.80% ในปี 2557 เป็น 49.24% ในปี 2558 เนื่องจาก กำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น 171.21 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 ที่ 24.29% เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ที่ 22.40%

เนื่องจากสัดส่วนการขายในภูมิภาคที่อัตราการทำกำไรดีขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนลง ราคาวัตถุดิบที่ลดลง และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยลดลงจากปริมาณผลิตและขายที่เพิ่มขึ้น ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น และอัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจาก 12.74% ในปี 2557 เป็น 15.54% ในปี 2558 นอกจากนี้ปี 2558 ผลของคดีที่บริษัทในฐานะผู้ค้าประกันยื่นฟ้องล้มละลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่งได้สิ้นสุดแล้ว เป็นผลให้บริษัทสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ได้บันทึกไว้ในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลในงวดก่อนๆ ทำให้ไม่มีภาษีเงินได้จ่ายสำหรับปี และรับรู้ผลประโยชน์ภาษีเงินได้จำนวน 32.90 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ในขณะที่เดียวกันเหตุผลข้างต้นยังส่งผลต่อการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม) เป็น 15.24% ในปี 2558 จากปี 2557 ที่ 9.17%

ในปี 2559 อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 49.24% ในปี 2558 เหลือ 45.85% ในปี 2559 เนื่องจากกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น 94.00 ล้านบาท โดยบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 ที่ 28.63% เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ที่ 24.29% เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ต่ำลงจากปีก่อน 17% และค่าใช้จ่ายในการผลิตต่อหน่วยที่ลดลง 8% จากปริมาณผลิตที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าเงินบาทที่อ่อนลงเล็กน้อยทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้น และอัตรากำไรก่อนภาษีเงินได้และค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจาก 15.54% ในปี 2558 เป็น 19.79% ในปี 2559 อย่างไรก็ตามอัตรากำไรสุทธิ (ต่อรายได้รวม) ลดลงเล็กน้อยจาก 15.24% ในปี 2558 เหลือ 14.99% ปี 2559 ในขณะที่อัตรากำไรต่อตัวดีขึ้น เนื่องจากปีก่อนบริษัทมีรายการพิเศษสิทธิประโยชน์ทางภาษีขมจากการตัดหนี้สูญกรณีฟ้องล้มละลายบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง สุทธิกับภาษีเงินได้ของปีเป็นผลประโยชน์ภาษีเงินได้จำนวน 32.90 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานและความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

ในปี 2558 นี้แม้ว่ายอดขายจะลดลงจากปีก่อน 1.76% เนื่องจากราคาเหล็กในตลาดโลกที่ลดลง ทำให้ราคาขายของบริษัทลดลง แต่ปริมาณขายยังคงเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15% และความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายและต้นทุนทางการเงินลดลง ทำให้อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเป็น 24.21% และ 64.93% ตามลำดับ

ปี 2559 นี้ยอดขายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 22.76% โดยปริมาณขายเพิ่มขึ้น 22% เนื่องจากความต้องการอย่างต่อเนื่องของลูกค้าในกลุ่มประเทศที่กำลังพัฒนา เช่นลูกค้าในทวีปเอเชียใต้และแอฟริกา โดยปีนี้มีการลงทุนเพิ่มเติมในระดับโครงสร้างพื้นฐานในหลายประเทศ ซึ่งรวมถึง การก่อสร้างคลังเก็บแก๊สและ โรงบรรจุแก๊สที่แล้วเสร็จ อีกทั้งภาครัฐเหล่านั้นยังให้ออกนโยบายสนับสนุนและส่งเสริมให้ประชาชนใช้แก๊สเพิ่มขึ้น เช่น การแจกจ่ายถังแก๊สให้กับประชาชน หรือการชดเชยด้านราคาบางส่วน อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 24.21% ในปี 2558 เป็น 34.36% ในปีนี้ เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับต้นทุนทางการเงินลดลง

ในส่วนนโยบายการให้สินเชื่อแก่ลูกค้า ดังที่กล่าวไว้ในข้อ 3 “ปัจจัยความเสี่ยง” ข้อย่อย 3.6 “ความเสี่ยงการให้สินเชื่อทางการค้า” บริษัทมีนโยบายทางการเงินในด้านการขายคือ โดยการให้เปิด L/C หรือชำระเงินมัดจำล่วงหน้าบางส่วนหรือทั้งจำนวนก่อนการจัดส่งสินค้า และพิจารณาให้วงเงินสินเชื่อ (Credit Limit) สำหรับลูกค้าที่ซื้อขายกันมาช่วงระยะเวลาหนึ่ง โดยบริษัทกำหนดให้บทวนนโยบายการให้สินเชื่อและวงเงินสินเชื่อของลูกค้าทั้งหมด พร้อมทั้งพิจารณาความเสี่ยงจากการให้สินเชื่ออย่างสม่ำเสมอทุกปี โดยพิจารณาจากงบการเงินของลูกค้าเพื่อประเมินความน่าเชื่อถือในฐานะทางการเงิน นอกจากนี้เนื่องจากลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นบริษัทผู้ค้าแก๊สและน้ำมันระดับโลก ตั้งแต่อดีตจนถึงปัจจุบันบริษัทจึงไม่เคยมีประวัติการผิดนัดชำระหนี้จากลูกค้า โดยพิจารณาจากงบแยกอายุลูกหนี้การค้า ประกอบ (โปรดดูงบแยกอายุลูกหนี้การค้าในข้อ 13.2.7)

จะเห็นว่าบริษัทมีหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน เล็กน้อยคิดเป็น 1% ของยอดหนี้ทั้งหมด และไม่มีหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือน

ในส่วนของสินค้าคงเหลือ เนื่องจากระบบการผลิตของบริษัทเป็นแบบ Job order ซึ่งไม่มีการผลิตเพื่อเก็บเป็นสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือ และวัตถุดิบหลัก (เหล็ก) บริษัทมีนโยบายในการสั่งให้เพียงพอกับแผนการผลิตที่ได้วางไว้ เพื่อป้องกันการผันผวนของราคาเหล็กที่อาจเกิดขึ้น และลดค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บ ประกอบกับเหล็กเป็นสินค้าที่มีความคงทน แข็งแรง เสื่อมสภาพได้ยาก ทำให้บริษัทพิจารณาว่าไม่มีความเสี่ยงจากสินค้าล้าสมัย หรือเสื่อมสภาพ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.53 เท่าในปี 2557 เหลือ 0.34 เท่าในปี 2558 และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 17.64 เท่าในปี 2557 เป็น 28.18 เท่าในปี 2558 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นมากในปี ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 750.42 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 1,065.90 ล้านบาทในปี 2558 ในขณะที่ภาระหนี้สินรวมลดลงจาก 852.95 ล้านบาท ในปี 2557 เหลือ 753.01 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากในปีนี้มีกำไรเงินได้ที่ต้องชำระจึงไม่มีกำไรเงินได้ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เช่น ค่านายหน้า ค่าภาษีอากรขาเข้า และค่าขนส่งค้างจ่าย ลดลง

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.34 เท่าในปี 2558 เหลือ 0.24 เท่าในปี 2559 และมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจาก 28.18 เท่าในปี 2558 เป็น 72.93 เท่าในปี 2559 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นมากในปี ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1,065.90 ล้านบาทในปี 2558 เป็น 1,294.50 ล้านบาทในปี 2559 ในขณะที่ภาระหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเพียง 35.08 ล้านบาท จาก 753.01 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 788.09 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับการขาย เช่น ค่านายหน้าค้างจ่าย ค่าขนส่งค้างจ่าย และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น สัมพันธ์กับยอดขายที่เพิ่มขึ้น

14.2 ภาระผูกพันทางด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ สิ้นปี 2559 นอกเหนือจากภาระหนี้สินที่บริษัทบันทึกในงบการเงินแล้ว บริษัทมีภาระผูกพันทางด้านหนี้สิน นอกงบดุล ได้แก่

14.2.1 ภาระผูกพันจากการที่ธนาคารในประเทศได้ออกหนังสือค้ำประกันจำนวนเงินรวม 788.15 ล้านบาท ให้กับกรมศุลกากรเพื่อการงดเว้นการเก็บภาษีตอบโต้การทุ่มตลาดเป็นเงินสดสำหรับวัตถุดิบที่นำเข้ามาจากต่างประเทศเพื่อผลิตและส่งออกไปขายต่างประเทศภายใน 1 ปี บริษัทนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นสัดส่วน 68% ของความต้องการใช้วัตถุดิบทั้งหมด ในขณะที่บริษัทมีสัดส่วนการส่งออกมากกว่าโดยมีอัตราการส่งออกที่ 94% (โปรดดูข้อ 13.2.6 สัดส่วนการขายแบ่งตามภูมิศาสตร์ ประกอบ) ทำให้บริษัทสามารถปลดภาระค้ำประกันดังกล่าวทั้งหมดได้ภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด ภายหลังจากที่ภาระค้ำประกันดังกล่าวมีเพียงค่าธรรมเนียมธนาคาร ซึ่งมีจำนวนไม่มากนัก

14.2.2 ภาระผูกพันจากการที่ธนาคารในประเทศได้ออกหนังสือค้ำประกันซึ่งเป็นการค้ำประกันต่อเนื่อง เพื่อค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า และเรื่องอื่นซึ่งเป็นปกติของกิจการ เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 37.16 ล้านบาท

14.3 การเปลี่ยนแปลงที่สำคัญที่เกิดขึ้นภายหลังวันที่ในงบการเงินล่าสุด และผลกระทบที่อาจมีต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

เมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการมีมติให้เสนอที่ประชุมผู้ถือหุ้นพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานประจำปีสิ้นสุดวันที่ 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