



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

ก) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) สำหรับงบการเงินประจำปี 2554 และ 2555 คือ

นางสาวนงราม เลหาอารีดิolk ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4334

บริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด

ผู้สอบบัญชีของบริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) สำหรับงบการเงินประจำปี 2556 คือ

นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์พฤษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4165

บริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอร์ จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นถึงงบการเงินของบริษัท โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

สำหรับงบการเงินสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 2555 และ 2556

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน

และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน



ข) ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 - 2556

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2554 ตรวจสอบ แล้ว	2555 ตรวจสอบแล้ว	2556 ตรวจสอบแล้ว	2554 ตรวจสอบ แล้ว	2555 ตรวจสอบ แล้ว	2556 ตรวจสอบ แล้ว
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	108.25	46.71	51.65	105.58	39.84	41.84
เงินลงทุนชั่วคราว	0.14	0.13	0.13	0.14	0.13	0.13
ลูกหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.62	15.78	0.28	0.12	14.30	0.29
กิจการอื่น	1,069.23	851.72	539.36	1,069.23	847.79	538.56
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับ						
แก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.85	0.84	0.73	31.36	31.35	26.73
สินค้าคงเหลือ	1,449.17	1,139.36	1,101.76	1,443.90	1,134.09	1,096.89
ลูกหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	17.16	-	8.74	17.16	-	8.74
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	233.30	257.86	157.96	233.30	257.86	157.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	19.60	4.27	1.79	17.74	4.23	1.79
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,899.32	2,316.67	1,862.41	2,918.55	2,329.58	1,872.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	118.31	76.70	87.36	116.83	75.79	86.43
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	31.08	40.66	-	31.08	40.66
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	0.29	0.29	0.29	22.09	22.09	22.09
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	21.25	-	-	21.25
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ดำเนินงาน	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00	5.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,034.88	1,052.67	999.23	979.16	1,001.59	951.64
เงินมัดจำค่าเครื่องจักร	77.73	100.27	163.51	77.73	100.27	163.51
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7.39	7.42	6.65	5.92	6.00	6.36
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,243.58	1,273.42	1,323.94	1,206.73	1,241.82	1,296.93
รวมสินทรัพย์	4,142.90	3,590.09	3,186.34	4,125.28	3,571.40	3,169.86
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,378.96	1,428.12	1,234.29	2,378.96	1,428.12	1,234.29
เจ้าหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.29	6.11	-	1.29	6.99
กิจการอื่น	54.68	345.40	152.72	52.62	338.67	145.83
เจ้าหนี้อื่น	65.14	-	-	64.33	-	-
เจ้าหนี้ตามสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	17.83	-	-	17.83	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี	25.00	12.50	-	25.00	12.50	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อส่วนที่						
ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.38	1.44	1.02	1.38	1.44	1.02
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	7.66	7.66	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	7.61	31.23	0.28	7.61	31.23	0.28
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,540.43	1,844.47	1,394.42	2,529.90	1,831.08	1,388.42



หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2554 ตรวจสอบ แล้ว	2555 ตรวจสอบแล้ว	2556 ตรวจสอบแล้ว	2554 ตรวจสอบ แล้ว	2555 ตรวจสอบ แล้ว	2556 ตรวจสอบ แล้ว
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12.50	-	-	12.50	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	18.64	16.20	-	15.57	13.54
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	3.86	4.29	4.74	2.85	3.26	3.66
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	1.64	0.74	0.44	1.64	0.74	0.44
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18.00	23.66	21.38	16.99	19.56	17.64
รวมหนี้สิน	2,558.43	1,868.13	1,415.80	2,546.89	1,850.64	1,406.06
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 549,973,800 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	549.97	549.97	549.97	549.97	549.97	549.97
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 479,937,265 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	479.94	479.94	479.94	479.94	479.94	479.94
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	297.43	297.43	297.43	297.43	297.43	297.43
กำไรสะสม						
จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	43.83	52.10	55.00	43.83	52.10	55.00
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	680.13	828.46	904.22	689.51	839.17	911.27
ส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดิน	67.69	-	-	67.69	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	63.76	32.20	0.00	52.12	20.16
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	14.70	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,583.72	1,721.69	1,768.79	1,578.39	1,720.75	1,763.80
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.75	0.27	1.75	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,584.47	1,721.96	1,770.54	1,578.39	1,720.75	1,763.80
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,142.90	3,590.09	3,186.34	4,125.28	3,571.40	3,169.86



บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2554 - 2556

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
หน่วย : ล้านบาท	2554 ตรวจสอบ แล้ว	2555 ตรวจสอบ แล้ว	2556 ตรวจสอบ แล้ว	2554 ตรวจสอบ แล้ว	2555 ตรวจสอบ แล้ว	2556 ตรวจสอบ แล้ว
รายได้จากการขายและการให้บริการ	6,571.50	7,306.69	5,422.89	6,571.59	7,305.93	5,423.00
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(6,136.77)	(6,892.61)	(4,986.24)	(6,134.57)	(6,888.76)	(4,985.38)
กำไรขั้นต้น	434.72	414.09	436.65	437.02	417.17	437.62
รายได้อื่น	11.55	13.58	22.66	13.49	13.43	12.34
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(82.68)	(91.91)	(79.00)	(82.68)	(91.91)	(79.00)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(52.57)	(66.27)	(82.34)	(45.89)	(67.41)	(78.15)
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน ในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	-	(15.60)	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา ต่างประเทศ	(62.46)	33.17	(40.03)	(62.46)	33.17	(40.03)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(12.96)	(13.55)	(9.96)	(12.96)	(13.55)	(9.96)
กำไรจากการขายและการให้บริการ	235.61	289.11	247.98	230.92	290.89	242.82
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วม	(5.50)	-	-	-	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	230.11	289.11	247.98	230.92	290.89	242.82
ต้นทุนทางการเงิน	(65.91)	(68.63)	(35.98)	(65.86)	(68.60)	(35.96)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	164.19	220.48	212.00	165.06	222.29	206.86
ภาษีเงินได้	(53.86)	(51.94)	(45.46)	(53.86)	(51.94)	(45.46)
กำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จ	110.33	168.54	166.53	111.19	170.35	161.40



บริษัท เอเซีย เมทัล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 - 2556

หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
กำไรก่อนภาษีเงินได้	164.19	220.48	212.00	165.06	222.29	206.86
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคา	64.02	79.55	99.97	60.52	76.05	96.48
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(0.88)	(0.98)	-	(0.88)	(0.98)	-
หนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้า (กลับรายการ)	(4.83)	(5.97)	(10.22)	(4.50)	0.29	(8.21)
หนี้สงสัยจะสูญ - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	-	1.16	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	-	-	-	15.60	-	-
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากบริษัทร่วม	5.50	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่างานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	4.50	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการรับชำระหนี้ - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	-	-	32.00	-	-	32.00
ขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	12.50	0.40	-	12.50	-
หนี้สงสัยจะสูญ - เงินทดรองจ่ายค่าสินค้า	-	9.00	-	-	9.00	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.18	-	2.05	0.18	-	2.05
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	43.48	(0.95)	25.36	43.48	(0.95)	25.36
ผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	0.73	0.42	0.45	0.60	0.41	0.41
ดอกเบี้ยจ่าย	64.65	67.59	33.32	64.65	67.59	33.32
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	341.53	381.65	396.48	344.70	386.20	388.26
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)						
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	4.84	(14.14)	15.51	5.21	(14.14)	14.01
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมอื่น	(400.97)	241.97	322.58	(402.62)	238.88	317.44
สินค้าคงเหลือ	(212.78)	297.31	37.21	(212.78)	297.31	37.21
ลูกหนี้/เจ้าหนี้ตามสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(17.16)	34.99	(26.58)	(17.16)	34.99	(26.58)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	81.92	(33.55)	4.16	81.92	(33.55)	4.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.10)	(3.20)	2.48	0.95	(4.24)	2.44
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.00	(0.03)	0.47	0.42	(0.08)	0.47
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.18	5.83	(1.97)	0.64	5.71
เจ้าหนี้การค้า - บริษัทอื่น	(22.79)	248.73	(188.65)	(21.78)	216.62	(188.80)
เจ้าหนี้อื่น	7.69	-	-	6.63	-	-
เงินทดรองรับจากกรรมการ	(1.18)	-	-	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	(26.97)	-	-	(26.97)	-	-
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	-	-	(7.66)	-	-	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(244.96)	1,153.92	561.82	(243.45)	1,122.63	554.31
จ่ายดอกเบี้ย	(61.73)	(67.59)	(33.32)	(61.73)	(67.59)	(33.32)
จ่ายภาษีเงินได้	(62.21)	(62.21)	(78.36)	(62.21)	(33.42)	(78.32)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(368.90)	1,024.12	450.14	(367.39)	1,021.61	442.67



หน่วย : ล้านบาท	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2554	2555	2556	2554	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	71.31	1.00	-	71.31	1.00	-
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(50.72)	41.61	(10.66)	(50.65)	41.04	(10.64)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.30)	0.01	0.10	(0.30)	0.01	4.62
เงินมัดจำค่าเครื่องจักรเพิ่มขึ้น	(77.73)	(43.12)	(63.24)	(77.73)	(43.12)	(63.24)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดินอาคารและอุปกรณ์ (ข้อมูลกระแสเงินสดเพิ่มเติม)	(98.56)	(71.57)	(55.74)	(99.28)	(72.71)	(55.74)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.15	0.06	1.15	0.15	0.06	1.15
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(155.86)	(72.02)	(128.39)	(156.51)	(73.72)	(123.85)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	605.59	(950.24)	(217.93)	605.59	(950.24)	(217.93)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(25.00)	(25.00)	(12.50)	(25.00)	(25.00)	(12.50)
เงินสดจ่ายปันผล	(33.60)	(38.39)	(86.39)	(33.60)	(38.39)	(86.39)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	546.99	(1,013.64)	(316.82)	546.99	(1,013.64)	(316.82)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	22.24	(61.54)	4.94	23.09	(65.74)	2.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	86.01	108.25	46.71	82.49	105.58	39.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	108.25	46.71	51.65	105.58	39.84	41.84

ค) ตารางอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	2554	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.16	1.26	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.48	0.49	0.42
อัตราส่วนการชำระหนี้			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.62	1.08	0.80
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.49	4.21	6.89
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.62	5.67	8.05
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.72	2.23	3.03
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.03	7.51	7.35
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.34	9.96	9.49
อัตราส่วนแสดงการดำเนินงาน			
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.55	7.61	7.81
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	48.34	47.95	46.73
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	6.47	7.05	5.31
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	4.56	5.33	4.45
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	80	68.54	82.03
อัตราส่วนหมุนเวียนสินทรัพย์ (เท่า)	1.73	1.91	1.61

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ในปี 2554 - ปี 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายได้

ปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการเท่ากับ 7,306.69 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการศูนย์บริการในการจัดหาผลิตภัณฑ์ให้ลูกค้าตามความต้องการ 3,238.88 ล้านบาท รายได้จากการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก 4,020.38 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเหล็กแผ่น 1,126.74 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายเหล็กม้วนสลิท 408.46 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายท่อเหล็ก 1,752.23 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายเหล็กโครงสร้างรูปตัวซี 732.95 ล้านบาท และรายได้อื่น 47.43 ล้านบาท ซึ่งรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.19 ทั้งนี้เนื่องมาจากมีปริมาณการจำหน่ายที่เพิ่มขึ้น จากผลของการขยายโรงงานที่พนัสนิคมทำให้มีศักยภาพในการผลิตและสามารถจัดส่งสินค้าได้เพิ่มขึ้น

ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายสินค้าและบริการเท่ากับ 5,422.99 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการศูนย์บริการในการจัดหาผลิตภัณฑ์ให้ลูกค้าตามความต้องการ 1,613.44 ล้านบาท รายได้จากการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก 3,758.61 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเหล็กแผ่น 889.36 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายเหล็กม้วนสลิท 368.52 ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายท่อเหล็ก 2,017.77. ล้านบาท รายได้จากการจำหน่ายเหล็กโครงสร้างรูปตัวซี 482.96. ล้านบาท และรายได้อื่น 50.94 ล้านบาท ซึ่งรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯลดลงร้อยละ 25.78 ทั้งนี้เนื่องมาจากมีปริมาณการขายที่ลดลงประกอบกับราคาขายเฉลี่ยต่อหน่วยลดลง

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ปี 2555 บริษัทฯมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 6,892.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 94.33 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปี 2554 ที่มีต้นทุนขายรวมคิดเป็นร้อยละ 93.38 เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีความผันผวนส่งผลให้ต้นทุนโดยรวมมีการปรับตัวมากขึ้นอย่างไรก็ตามจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต การบริหารต้นทุน การบริหารการจัดการ ส่งผลให้ยังคงสามารถควบคุมต้นทุนให้อยู่ในระดับที่สามารถทำได้

ปี 2556 บริษัทฯมีต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ 4,986.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.95 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปี 2555 ที่มีสัดส่วนต้นทุนขายรวมคิดเป็นร้อยละ 94.33 เนื่องจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต การบริหารต้นทุน การบริหารการจัดการ ส่งผลให้สามารถลดต้นทุนของการจำหน่ายได้อย่างต่อเนื่อง

กำไรขั้นต้น

ปี 2555 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 414.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.67 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555 ลดลงจากปี 2554 เนื่องจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบเป็นหลัก แต่อย่างไรก็ตามจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต การบริหารการจัดการ ทำให้สามารถควบคุมบริหารต้นทุนให้อยู่ในระดับที่น่าพอใจ

ปี 2556 บริษัทฯมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 436.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.05 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต การบริหารการจัดการ ส่งผลให้สามารถเพิ่มอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

ปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 168.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.31 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2554 สาเหตุเนื่องมาจาก แผนการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิต การบริหารจัดการด้านต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นเครื่องจักรอุปกรณ์การผลิตรวมทั้งบุคลากรที่ใช้ในการควบคุมการผลิต จึงส่งผลให้สามารถควบคุมต้นทุนการผลิตและประสิทธิภาพการทำงานที่ดีขึ้น รวมทั้งการใช้เครื่องมือทางการเงินต่างๆ ช่วยลดความเสี่ยงของค่าเงิน จึงเป็นผลให้บริษัทมีอัตราส่วนกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ทั้งที่มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 2.72 ล้านบาท จากการที่มีการจำหน่ายสินค้าเพิ่มขึ้นจึงมีความจำเป็นต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น และมีการระงับลดลงจำนวน 1.92 ล้านบาท

ปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเท่ากับ 166.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.05 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยกำไรสุทธิลดลงจากปี 2555 สาเหตุเนื่องมาจากบริษัทมียอดขายที่ลดลงจากปี 2555 แม้ว่าบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนได้ดีขึ้น แต่บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน และมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดังนั้นจึงทำให้ในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 166.53 ล้านบาทลดลง 2.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.19 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555

ฐานะการเงิน

ก) สินทรัพย์

- ส่วนประกอบของสินทรัพย์

-

สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนหลัก 2 ประเภท ได้แก่ ลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือ ในขณะที่สินทรัพย์ระยะยาวได้แก่ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นไปตามลักษณะการประกอบธุรกิจปกติของบริษัทฯ

ปี 2555 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,590.09 ล้านบาท ลดลง 552.81 ล้านบาทจากปี 2554 เนื่องจากปริมาณสินค้าคงเหลือลดลง 309.81 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 217.51 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าสินทรัพย์ที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนเนื่องจากการบริหารจัดการให้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

ปี 2556 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม 3,186.34 ล้านบาท ลดลง 403.75 ล้านบาทจากปี 2555 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 312.36 ล้านบาท และปริมาณสินค้าคงเหลือลดลง 37.60 ล้านบาท ทั้งนี้การลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงในปี 2556 ในขณะที่การหมุนเวียนของลูกค้า และสินค้าคงเหลือ มีอัตราใกล้เคียงกับปีก่อนหน้า และอีกส่วนหนึ่งเป็นเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าที่ลดลงจำนวน 99.90 ล้านบาท ที่เป็นผลจากการตัดหนี้สูญและแปลงหนี้ดังกล่าวในส่วนของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัท จี เอส สตีล จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นของบริษัท จี สตีล จำกัด (มหาชน)

- คุณภาพของสินทรัพย์

ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า

ในส่วนคุณภาพของลูกหนี้ บริษัทฯ มีนโยบายกำหนดระยะเวลาชำระหนี้เท่ากับ 60-90 วัน ซึ่งลูกหนี้และตัวเงินรับการค้า แยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

อายุหนี้ค้างชำระ	งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.09	12.15	-
กิจการอื่น	647.56	658.66	378.79
เกินกำหนดชำระ			
<u>ไม่เกิน 3 เดือน</u>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.03	2.13	-
กิจการอื่น	409.11	160.63	129.68
<u>3-6 เดือน</u>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
กิจการอื่น	2.86	7.16	1.71
<u>6-12 เดือน</u>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
กิจการอื่น	2.69	3.44	4.68
<u>เกินกว่า 12 เดือน</u>			
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.50	1.50	-
กิจการอื่น	102.68	93.03	89.32
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้ารวม	1,166.52	938.71	604.18
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(95.67)	(89.70)	(79.48)
ลูกหนี้และตัวเงินรับการค้าสุทธิ	1,070.85	849.01	524.70

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 867.50 ล้านบาท ลดลง 203.35 ล้านบาทจากปี 2554 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 539.64 ล้านบาท ลดลง 327.86 ล้านบาท เนื่องจากมีการบริหารจัดการเรื่องการจัดเก็บลูกหนี้การค้าทำให้มีปริมาณคงค้างลดลง สัดส่วนของลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและเกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน มีอัตราร้อยละ 98.69, 96.09 และ 94.75 ตามลำดับ

นโยบายค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทมีนโยบายในการตั้งสำรองหนี้สูญ ในอัตราร้อยละ 100 ของลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินกว่า 12 เดือนและลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างซึ่งใกล้จะครบกำหนด 12 เดือนและมีแนวโน้มว่าจะเป็นหนี้สูญ โดยผู้บริหารของบริษัทจะเป็นผู้ประเมินความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นจากยอดลูกหนี้ที่คงค้างอยู่ ณ วันสิ้นงวด และพิจารณาถึงประวัติการชำระเงินในอดีตและปัจจัยอย่างอื่น รวมทั้งการเปลี่ยนแปลงในส่วนประกอบและปริมาณของลูกหนี้ ในปี 2554 - 2556 บริษัทมีการปรับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง ซึ่งผู้บริหารมีความเห็นว่า การตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทที่ผ่านมา มีความเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทจึงไม่มีการตั้งเพิ่ม ประกอบกับมีการรับชำระจากลูกหนี้บางรายที่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วส่งผลให้จำนวนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2554 - 2556 ลดลงตามลำดับ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัท ประกอบด้วย สินค้าสำเร็จรูป งานระหว่างทำ วัตถุดิบ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งบริษัทสามารถนำสินค้าคงเหลือดังกล่าวไปจำหน่ายได้ทันที ยกเว้นวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งสามารถแยกรายละเอียดได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายละเอียด	งบการเงินรวม		
	2554	2555	2556
สินค้าสำเร็จรูป	572.41	571.39	578.16
งานระหว่างทำ	14.80	6.64	4.07
วัตถุดิบ	870.20	582.01	540.96
วัสดุสิ้นเปลือง	2.07	2.13	1.77
สินค้าคงเหลือรวม	1,459.48	1,162.17	1,124.97
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า	(10.31)	(22.81)	(23.21)
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	1,449.17	1,139.36	1,101.76

ในปี 2555 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 1,139.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 จำนวน 309.81 ล้านบาท และในปี 2556 จำนวน 1,101.76 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 จำนวน 37.60 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทปรับปรุงประสิทธิภาพในการบริหารสินค้าคงคลัง การจัดส่งการจัดเก็บสินค้าส่งผลให้ลดปริมาณการจัดเก็บได้ดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทยังคงนโยบายเรื่องการจัดเก็บสินค้าให้มีเพียงพอต่อการจำหน่ายระหว่าง 30 -45 วันเหมือนเดิม

นโยบายการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า คือ บริษัทจะนำราคาจำหน่ายของสินค้า ทั้งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปที่จะจำหน่ายในงวดภายหลังวันสิ้นงวดบัญชี มาเปรียบเทียบกับราคาต้นทุนของสินค้าดังกล่าว หากราคาต้นทุนของสินค้าดังกล่าวสูงกว่าราคาที่จำหน่ายในงวดภายหลังวันสิ้นงวดบัญชี บริษัทจะตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาทั้งสองราคาดังกล่าว

โดยในปี 2555 บริษัทตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 12.50 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 22.81 ล้านบาท และในปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 0.40 ล้านบาท รวมเป็นมูลค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าจำนวน 23.21 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารมีความเห็นว่า การตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าของบริษัท ได้คำนึงถึงการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบและมีความเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัท ซึ่งที่ผ่านมาการตั้งค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทและสามารถสะท้อนผลประกอบการออกมาได้เป็นที่น่าพอใจ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ปี 2554 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ 1,034.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.98 ของสินทรัพย์รวม ในปี 2555 เพิ่มขึ้นจำนวน 17.79 ล้านบาท รวมเป็น 1,052.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 29.32 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากการก่อสร้างและการปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตที่โรงงาน พนัสนิคม จังหวัดชลบุรี (โรงงาน 2) ตามแผนการลงทุนที่บริษัทวางไว้ยังไม่แล้วเสร็จ และในปี 2556 ลดลงจำนวน 53.44 ล้านบาท รวมเป็น 999.23 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 31.36 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเป็นผลมาจากการตัดค่าเสื่อมราคาในปีประมาณ 99.97 ล้านบาท และบริษัทมีการจำหน่ายยานพาหนะของบริษัท ดังนั้นจึงทำให้ยอดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลง

ข) หนี้สิน

ปี 2555 บริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นงวดจำนวน 1,868.13 ล้านบาท ลดลงจากปี 2554 จำนวน 690.30 ล้านบาท และในปี 2556 มีหนี้สินรวม ณ วันสิ้นงวดจำนวน 1,415.80 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 จำนวน 452.33 ล้านบาทเนื่องจาก มีปริมาณการเก็บสินค้าคงเหลือลดลง ประกอบกับการจัดเก็บลูกหนี้มีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้นส่งผลให้มีกระแสเงินสดสำหรับการชำระหนี้เพิ่มขึ้นจึงเป็นผลให้จำนวนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง บริษัทจึงมีสัดส่วนของหนี้สินโดยรวมลดลง

ค) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,721.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2554 จำนวน 137.49 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2555 จำนวน 168.54 ล้านบาท และจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 38.39 ล้านบาท

และในปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,770.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 48.58 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 166.53 ล้านบาท และจ่ายปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 86.39 ล้านบาท

ง) โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัทในปี 2555 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.08 เท่า ลดลงจากปี 2554 จำนวน 0.54 เท่า และในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.80 เท่า ลดลงจากปี 2555 จำนวน 0.28 เท่า ทั้งนี้ เนื่องจากการลดลงของปริมาณสินค้าคงเหลือ และลูกหนี้การค้า ส่งผลให้บริษัท มีกระแสเงินสดสำหรับชำระหนี้ระยะสั้น เพิ่มขึ้นทำให้สัดส่วนของหนี้สินลดลง ประกอบกับบริษัทมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานทำให้สัดส่วนของทุนเพิ่มขึ้น จึงเป็นผลให้สัดส่วนหนี้สินต่อทุนลดลง แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทคงนโยบายการสินค้าคงคลังให้สอดคล้องกับการขยายปริมาณการจำหน่ายและเพิ่มผลิตตัวภัณฑ์ให้มีความหลากหลายมากเพื่อรองรับการขยายฐานลูกค้าไปในทุกๆอุตสาหกรรมตามเป้าหมายที่บริษัทได้วางไว้

จ) สภาพคล่อง**กระแสเงินสด**

ปี 2554 บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 368.90 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากบริษัทมีสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 212.78 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 400.97 ล้านบาท และบริษัทมีเงินสดสุทธิได้รับจากกิจกรรมดำเนินงานจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 605.58 ล้านบาท ทำให้บริษัทมียอดกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ เท่ากับ 108.25 ล้านบาท

ปี 2555 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,024.12 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากบริษัทมีกำไรก่อนภาษีจำนวน 220.48 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง 297.31 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 241.97 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 248.73 ล้านบาท มีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินรวม 1,013.64 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงินจำนวน 950.24 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวน 38.39 ล้านบาท ทำให้บริษัทมียอดกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ เท่ากับ 46.71 ล้านบาท

ปี 2556 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 450.14 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุสำคัญจากบริษัทมีกำไรก่อนภาษีจำนวน 212 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 322.58 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 188.65 ล้านบาท มีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินรวม 316.82 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงินจำนวน 217.93 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลจำนวน 86.39 ล้านบาท ทำให้บริษัทมียอดกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ เท่ากับ 51.65 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 1.14 เท่า 1.26 เท่า และ 1.34 เท่าในปี 2554 ถึงปี 2556 ตามลำดับ แสดงให้เห็นว่า บริษัทมีสัดส่วนของสภาพคล่องในระดับที่ดี เนื่องจากสัดส่วนเกินกว่า 1 เท่า ทั้ง 3 ปี และมีแนวโน้มที่เพิ่มสูงขึ้น แสดงถึงความสามารถในการชำระหนี้ระยะสั้นจากทรัพย์สินหมุนเวียนที่ดีขึ้น