

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากธนาคาร	24.41	0.63	54.69	1.35	74.20	1.93
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	378.03	9.79	540.39	13.37	349.35	9.11
สินค้าคงเหลือ- สุทธิ	1,186.80	30.45	1,159.58	28.69	1,159.57	30.23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	1,589.24	40.86	1,754.68	43.41	1,583.12	41.27
เงินลงทุนระยะยาว	7.25	0.19	27.36	0.68	27.36	0.71
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์- สุทธิ	2,297.47	58.92	2,254.90	55.78	2,207.91	57.56
สินทรัพย์อื่น	3.79	0.04	4.42	0.11	17.63	0.46
สินทรัพย์รวม	3,897.75	100.00	4,042.19	100.00	3,836.02	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	1,532.45	39.32	1,605.18	39.71	1,433.60	37.37
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	220.13	5.65	363.00	8.98	278.35	7.26
ส่วนของหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	5.12	0.13	2.17	0.05	2.14	0.06
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินหมุนเวียนรวม	1,757.70	45.10	1,970.35	48.75	1,714.09	44.68
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	1.44	0.04	6.24	0.15	4.10	0.11
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	34.75	0.89	20.42	0.51	31.30	0.82
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.74	0.15	5.57	0.14	3.77	0.10
หนี้สินรวม	1,799.63	46.17	2,002.58	49.54	1,753.26	45.71
ทุนจดทะเบียน	1,085.67	27.85	1,085.67	26.86	1,085.67	28.30
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	1,045.13	26.81	1,045.12	25.86	1,045.13	27.25
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	918.49	23.56	918.49	22.72	918.49	23.94
สำรองตามกฎหมาย	32.73	0.84	32.73	0.81	34.89	0.91
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	101.76	2.61	43.26	1.07	84.25	2.20
ส่วนของถือหุ้น	2,098.11	53.82	2,039.61	50.46	2,082.76	54.29
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการขาย	3,022.81	100.00	3,218.58	100.00	2,860.62	100.00
ต้นทุนขาย	2,675.92	88.52	3,013.76	93.64	2,575.48	90.03
โอนกลับ(ขาดทุน)จากการตีราคาสินค้าคงเหลือ	2.18	0.07	(5.05)	(0.16)	5.83	0.20
กำไรขั้นต้น	349.07	11.55	199.77	6.21	290.97	10.17
รายได้อื่น	3.07	0.10	5.34	0.17	3.46	0.12
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	183.22	6.06	194.42	6.04	128.00	4.47
ค่าตอบแทนกรรมการ	1.89	0.06	2.08	0.06	2.09	0.07
ต้นทุนทางการเงิน	47.79	1.58	42.13	1.31	47.14	1.65
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	23.80	0.79	(14.32)	-0.44	10.88	0.38
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	95.43	3.16	(58.50)	(1.82)	43.14	1.51
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)*	0.09		(0.06)		0.04	

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2557	2558	2559
งบกระแสเงินสด			
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	146.90	33.53	229.22
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(101.65)	(65.85)	(35.89)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(98.02)	62.61	(173.81)
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(52.77)	30.29	19.51
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันต้นงวด	77.17	24.41	54.69
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน ณ วันสิ้นงวด	24.40	54.69	74.20

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท

อัตราส่วน	2557	2558	2559
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง(เท่า)	0.91	0.89	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว(เท่า)	0.23	0.30	0.25
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.08	0.02	0.13
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.92	5.96	8.19
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	45.43	60.45	43.96
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.25	2.60	2.26
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	159.66	138.51	162.08
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	12.16	8.30	9.25
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	29	43.36	38.91
Cash Cycle (วัน)	175	155.60	167.14
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	11.48	6.36	9.97
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	9.60	4.32	7.73
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	86.82	-93.82	214.24
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.16	-1.82	1.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.55	-2.87	2.07
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.45	-1.45	4.50
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	4.16	-2.59	7.82
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.78	0.80	2.98
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.86	0.98	0.84
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	4.16	1.84	6.77
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.52	0.67	6.89
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00	0.00	0.00

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานปีที่ผ่านมา

ปี 2559 มาตรการการเก็บอากรปกป้อง (Safe Guard) และ อากรตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping) เพื่อกีดกันการนำเข้าเหล็กม้วนรีดร้อน ยังคงมีผลบังคับใช้อยู่ รวมทั้งท่อเหล็กราคาถูกจากต่างประเทศเข้ามาแข่งขันกับสินค้าของบริษัทฯ ยังคง นำเข้าได้อยู่ จนกระทั่งเดือนพฤศจิกายน 2559 กระทรวงพาณิชย์ จึงได้ออกมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (Anti-dumping) สำหรับสินค้าท่อเหล็ก ทำให้ตลาดโดยรวมของสินค้าท่อเหล็กดีขึ้นจากเดิมที่ต้องสูญเสียส่วนแบ่งทางการตลาดให้กับสินค้าเหล่านี้

ส่วนปริมาณความต้องการใช้เหล็กภายในประเทศเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากภาคเอกชนยังชะลอการลงทุนก่อสร้างอยู่ แม้ว่าโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐจะทยอยอนุมัติโครงการออกมา แต่ก็ล่าช้ากว่ากำหนดการที่คาดหวังกันไว้ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ คาดว่า ในปี 2560 เศรษฐกิจจะดีขึ้นเนื่องจากการก่อสร้างจะเริ่มลงมือก่อสร้างจริง และรัฐบาลได้ประกาศว่าจะอนุมัติโครงการต่างๆ ให้เสร็จสิ้นภายในปี 2560

14.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

14.2.1 รายได้

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายจำนวน 2,860.62 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 357.96 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.12 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากกรณีพิพาทกับกรมศุลกากร ทำให้ในครึ่งปีหลังยอดขายลดลงร้อยละ 36.08 โดยมีมูลค่าและสัดส่วนการขายสินค้าแต่ละประเภท ดังนี้

มูลค่ารายได้และสัดส่วนการขายสินค้าแต่ละประเภทของบริษัทสามารถสรุปได้ดังต่อไปนี้

ประเภทผลิตภัณฑ์	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
- เหล็กโครงสร้าง	944.92	31.23	904.99	28.07	947.62	33.08
- ท่อเหล็กชุบสังกะสี	657.66	21.73	659.82	20.47	789.85	27.57
- ท่อเหล็กเฟอร์ริเจอร์	72.23	2.39	38.40	1.19	6.42	0.22
- เหล็กแผ่นชนิดดำ	120.58	3.98	0.14	0.00	0.02	0.00
- ขายวัตถุดิบ	343.42	11.35	437.41	13.57	103.43	3.61
- ขายเศษเหล็ก เศษชิง ฯ	73.23	2.43	74.95	2.32	17.69	0.62
- ขายสินค้าเข้ามา	747.21	24.69	1,102.87	34.22	992.72	34.65
- อื่นๆ	63.58	2.10	5.30	0.16	2.87	0.10
รวมรายได้จากการขาย	3,022.81	99.90	3,223.88	100.00	2,860.62	99.85
รายได้อื่น	3.08	0.10	0.00	0.00	4.39	0.15
รายได้รวม	3,025.89	100.00	3,223.88	100.00	2,865.01	100.00

14.2.2 ต้นทุนขาย

ในปี 2559 ต้นทุนขายมีจำนวน 2,575.48 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 438.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.54 ซึ่งเป็นสัดส่วนกับยอดขายที่ลดลง

14.2.3 โอนกลับขาดทุนจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ

ในปี 2559 บริษัทมียอดกำไรจากการตีราคาสินค้าคงเหลือ จำนวน 5.83 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มียอดขาดทุนจำนวน 5.05 ล้านบาท เพราะตลอดปี 2559 ราคาเหล็กมีความผันผวนสูง

14.2.4 กำไรขั้นต้น

ในปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 290.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.17 ของรายได้จากการขายเปรียบเทียบกับปี 2558 กำไรขั้นต้น 199.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.21 เพิ่มขึ้น 91.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 45.65

14.2.5 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร มีจำนวน 192.10 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 2.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.19

14.2.6 ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2559 ต้นทุนทางการเงิน มีจำนวน 47.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 5.01 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11.84 เนื่องจากธนาคารมีการปรับอัตราดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น ตามกลุ่มอุตสาหกรรมหลัก

14.2.7 กำไร-ขาดทุนสุทธิ

จากสาเหตุข้างต้นทำให้ในปี 2559 บริษัท มีผลกำไรสุทธิ 43.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 101.64 ล้านบาท หรือร้อยละ 173.76

14.3 ฐานะการเงินของบริษัท

14.3.1 ส่วนประกอบของสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 3,836.02 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 206.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.10 โดยเป็นการลดลงในลูกหนี้การค้า 191.06 ล้านบาท

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมีมูลค่าเท่ากับ 2,252.90 ล้านบาท ลดลง จำนวน 33.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.48

14.3.2 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 349.35 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 191.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.35 ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 44 วัน เนื่องจากบริษัท ปรับนโยบายขายสินค้าให้ผู้ซื้อโดยตรงกับผู้แทนจำหน่ายให้สมดุลมากขึ้น ทำให้ระยะเวลาเครดิตลดลงจากปีก่อน

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ ณ 31 ธันวาคม 2559

อายุลูกหนี้การค้า	กิจการอื่น		กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	
	ล้านบาท	สัดส่วน (%)	ล้านบาท	สัดส่วน (%)
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	174.20	47.08	-	-
เกินกำหนดชำระ				
น้อยกว่า 1 เดือน	84.20	22.75	-	-
เกินกว่า 1 ถึง 2 เดือน	40.28	10.89	-	-
เกินกว่า 2 ถึง 3 เดือน	4.51	1.22	-	-
เกินกว่า 3 ถึง 6 เดือน	1.44	0.39	-	-
เกินกว่า 6 ถึง 9 เดือน	12.54	3.39	-	-
เกินกว่า 9 ถึง 12 เดือน	1.67	0.45	-	-
เกินกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	51.16	13.82	-	-
รวม	370.01	100.00	-	-
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(47.10)	(12.73)		
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ	322.91	87.27		

สำหรับลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระเกินกว่า 3 เดือนขึ้นไป บริษัทได้ดำเนินการทางกฎหมายแล้ว บางส่วน ทั้งนี้บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ เป็นเงิน 47.10 ล้านบาทแล้ว

14.4 สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่า 1,160.73 ล้านบาท (ก่อนหักค่าเผื่อการลดราคา สินค้าคงเหลือ จำนวน 1.16 ล้านบาท) ลดลงจากปีก่อนจำนวน 5.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.50 ระยะเวลา การหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ เพิ่มขึ้น จาก 155 วันในปี 2558 เป็น 167 วัน

ตารางแสดงส่วนประกอบของสินค้าคงเหลือ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	2557	2558	2559
สินค้าสำเร็จรูป	719.04	509.44	848.93
สินค้านำเข้าระหว่างผลิต	43.23	40.26	76.90
วัตถุดิบ	322.25	421.95	216.42
วัสดุสิ้นเปลือง	18.02	14.08	16.81
สินค้านำเข้าระหว่างทาง	5.49	0.00	1.67
รวม	1,188.74	1,166.57	1,160.73
หัก ค่าเผื่อการลดราคา	(1.95)	(6.99)	(1.61)
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	1,186.79	1,159.58	1,159.57

14.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ -สุทธิ ของบริษัทมีมูลค่าเท่ากับ 2,207.91 ล้านบาทลดลงจำนวน 47.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.12 เนื่องจากการหักค่าเสื่อมราคาตามปกติ และลงทุนเพิ่มขึ้น

14.6 สภาพคล่อง

ในปี 2559 บริษัทมีเงินสดรับจากการดำเนินงาน 281.56 ล้านบาท เมื่อหักเงินจ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้แล้วจะมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 229.22 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในการ ลงทุนเท่ากับ 35.89 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 บริษัท ได้ลงทุนในบริษัทย่อย และปรับปรุงอาคารโรงงานและเครื่องจักรเพิ่มขึ้น

ในส่วนของการระดมเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินบริษัทมี เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 173.81 ล้านบาท โดยนำไปชำระเงินกู้เบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวนรวม 171.64 ล้านบาท และชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ จำนวน 2.16 ล้านบาท

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท อันได้แก่ สินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน และ อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ 31 ธันวาคม 2559 มีค่าเท่ากับ 0.92 เท่า และ 0.25 เท่า

14.7 แหล่งที่มาของเงินทุน

14.7.1 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนี้สินรวม เท่ากับ 1,753.26 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 249.31 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.45 โดยหนี้สินหมุนเวียนลดลง จำนวน 256.26 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 6.94 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลง จาก 0.98 เท่า ณ สิ้นปี 2558 เหลือ 0.84 เท่า ณ สิ้นปี 2559

14.7.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียน 1,085.67 ล้านบาท ทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้ว 1,045.12 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เป็นเงิน 1,045.12 ล้านบาท สำหรับทุนจดทะเบียน ส่วนที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 40.54 ล้านบาท เป็นส่วนที่ผู้ถือหุ้นและพนักงาน / กรรมการ ไม่ได้ใช้สิทธิซื้อหุ้นเพิ่มทุน และได้หมดระยะเวลาการใช้สิทธิตั้งแต่ปี 2555 และ 2556 แล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 2,082.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 43.15 ล้านบาท เนื่องมาจากผลการดำเนินงานกำไร