

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สำหรับปีสิ้นสุด 31 กรกฎาคม 2559





ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวม ปี 2556/2557

ผู้สอบบัญชี : นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 6838
บริษัทสอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2557

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขและมีข้อสังเกต ว่างบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะกิจการของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2557 และผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมีข้อสังเกตเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่เริ่มถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นไปตามประกาศของสภาวิชาชีพบัญชีฯ

งบการเงินรวม ปี 2557/2558

ผู้สอบบัญชี : นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 6838
บริษัทสอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2558

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะกิจการของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2558 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินรวม ปี 2558/2559

ผู้สอบบัญชี : นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 6838
บริษัทสอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2559

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบแสดงฐานะการเงินของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะกิจการของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2559 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.2 งบการเงิน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2557, 2558 และ 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2557		งบรวมปี 2558		งบรวมปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	456.21	36.59	581.62	44.26	566.89	42.73
เงินลงทุนชั่วคราว	50.00	4.01	20.00	1.52	93.00	7.01
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	84.63	6.79	58.14	4.42	74.36	5.60
ลูกหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
กิจการอื่น	76.66	6.15	64.46	4.90	56.55	4.26
สินค้าคงเหลือ	19.79	1.59	15.40	1.17	6.67	0.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.21	0.26	1.03	0.08	3.13	0.24
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	690.50	55.39	740.65	56.35	800.60	60.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	18.10	1.45	88.10	6.70	88.10	6.64
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	535.22	42.93	480.68	36.58	434.33	32.74
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.24	0.02	0.24	0.02	0.23	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.59	0.21	4.61	0.35	3.50	0.26
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	556.15	44.61	573.63	43.65	526.16	39.66
รวมสินทรัพย์	1,246.65	100.00	1,314.28	100.00	1,326.76	100.00



ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2557, 2558 และ 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2557		งบรวมปี 2558		งบรวมปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.14	0.01	0.10	0.01	0.07	0.01
กิจการอื่น	25.29	2.03	23.99	1.83	6.42	0.48
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	23.69	1.90	2.16	0.16	0.55	0.04
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.15	0.01	0.39	0.03	0.16	0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.71	0.30	4.21	0.32	5.15	0.39
รวมหนี้สินหมุนเวียน	52.98	4.25	30.85	2.35	12.35	0.93
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.88	0.07	0.78	0.06	0.58	0.04
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.91	0.07	1.05	0.08	1.20	0.09
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1.79	0.14	1.83	0.14	1.78	0.13
รวมหนี้สิน	54.77	4.39	32.68	2.49	14.13	1.06
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300.00		300.00		300.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	300.00	24.06	300.00	22.83	300.00	22.61
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	166.15	13.33	166.15	12.64	166.15	12.52
ผลแตกต่างของการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท						
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(15.38)	(1.23)	(15.38)	(1.17)	(15.38)	(1.16)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	30.00	2.40	30.00	2.28	30.00	2.26
ยังไม่ได้จัดสรร	707.42	56.75	797.50	60.68	829.30	62.51
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย	3.69	0.30	3.33	0.25	2.56	0.19
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,191.88	95.61	1,281.60	97.51	1,312.63	98.94
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,191.88	95.61	1,281.60	97.51	1,312.63	98.94
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,246.65	100.00	1,314.28	100.00	1,326.76	100.00



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2557, 2558 และ 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2557		งบรวมปี 2558		งบรวมปี 2559	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	751.68	97.96	663.24	97.43	513.77	97.72
รายได้จากการให้บริการ	9.56	1.24	8.30	1.22	3.83	0.73
รายได้อื่น	6.11	0.80	9.17	1.35	8.17	1.55
รวมรายได้	767.35	100.00	680.71	100.00	525.77	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	557.43	72.64	487.39	71.60	383.64	72.97
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.64	1.26	7.31	1.07	21.82	4.15
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	42.49	5.54	39.34	5.78	42.03	7.99
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	8.12	1.06	7.36	1.08	9.91	1.88
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	0.00	0.03	0.01	0.04	0.01
รวมค่าใช้จ่าย	617.71	80.50	541.43	79.54	457.44	87.00
กำไรก่อนภาษีเงินได้	149.64	19.50	139.28	20.46	68.33	13.00
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.06)	(0.14)	(1.20)	(0.18)	(0.54)	(0.10)
กำไรสำหรับปี	148.58	19.36	138.08	20.28	67.79	12.90
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าของเงินลงทุนเพื่อขาย	1.61	0.21	(0.36)	(0.05)	(0.77)	(0.15)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1.61	0.21	(0.36)	(0.05)	(0.77)	(0.15)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	150.19	19.57	137.72	20.23	67.02	12.75
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (99.99%)	148.58	19.36	138.08	20.28	67.79	12.90
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (0.01%)	-	-	-	-	-	-
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (99.99%)	150.19	19.57	137.72	20.23	67.02	12.75
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (0.01%)	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) – ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.50		0.46		0.23	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) – Fully Diluted Basis	0.50		0.46		0.23	



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2557, 2558 และ 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว		
	งบรวมปี 2557	งบรวมปี 2558	งบรวมปี 2559
กระแสเงินสดจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	149.64	139.28	68.34
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)สุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	63.36	66.50	63.29
(กำไร)ที่เกิดขึ้นจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	(2.03)	(1.88)
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.14)	(0.28)	(0.62)
ขาดทุนจากการยกเลิกการใช้สินทรัพย์ถาวร	-	-	0.01
ขาดทุนจากการไม่ขอคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	0.21	0.59	0.59
ค่าใช้จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.07	0.10	0.11
ดอกเบี้ยรับ	(5.88)	(5.92)	(5.36)
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	0.03	0.04
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	207.29	198.27	124.52
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	29.01	12.20	7.91
สินค้าคงเหลือ	14.29	4.39	8.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.37)	2.17	(1.78)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.20	-	-
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	9.44	(1.34)	(17.60)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	20.52	(21.03)	(0.66)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	280.38	194.66	121.12
จ่ายภาษีเงินได้	(1.65)	(1.55)	(1.68)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	278.73	193.11	119.44



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2557, 2558 และ 2559

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว		
	งบรวมปี 2557	งบรวมปี 2558	งบรวมปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(0.03)	(0.02)	(0.02)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น	(50.00)	30.00	(73.00)
เงินสดจ่ายสำหรับการซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	(26.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.14	0.42	0.90
เงินสดรับจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	28.08	10.69
รับดอกเบี้ย	5.88	5.92	5.36
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน(เพิ่มขึ้น)	-	(70.00)	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(31.28)	(12.10)	(17.23)
รับ-จ่ายชำระเงินมัดจำค่าเครื่องจักร	(0.13)	(2.00)	1.12
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(75.42)	(19.70)	(98.18)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(48.00)	(48.00)	(35.99)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(48.00)	(48.00)	(35.99)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	155.31	125.41	(14.73)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	300.90	456.21	581.62
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	456.21	581.62	566.89



ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2557, 2558 และ 2559

		ตรวจสอบแล้ว		
		งบรวมปี 2557	งบรวมปี 2558	งบรวมปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	13.03	24.01	64.81
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	12.60	23.48	64.01
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	7.33	4.61	5.53
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	8.35	9.52	8.55
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	43.11	37.83	42.08
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	20.69	27.69	34.76
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	17.40	13.00	10.36
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	26.92	19.69	25.09
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	13.37	18.29	14.35
Cash Cycle	(วัน)	47.14	32.54	38.09
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	26.77	27.42	25.88
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	18.86	19.38	11.63
อัตรากำไรอื่น	(%)	0.80	1.35	1.55
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	194.16	148.38	198.40
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	19.36	20.28	12.90
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	13.02	11.17	5.23
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	12.59	10.78	5.13
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	38.45	40.27	28.65
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.65	0.53	0.40
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.05	0.03	0.01
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	8,863.57 ^{/1}	5,700.88 ^{/1}	3,058.67 ^{/1}
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	3.52	3.21	2.24
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	38.33	32.31	26.07

หมายเหตุ ^{/1} คำนวณจากต้นทุนทางการเงินที่เป็นดอกเบี้ยคิดลดจากภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงาน



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักมาจากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์เกี่ยวกับโลหะ โดยมีการแยกประเภทผลิตภัณฑ์ตามลักษณะและการใช้งานของผลิตภัณฑ์เพื่อให้สอดคล้องต่อการทำความเข้าใจ ออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) ผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะเกี่ยวกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง, และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ และ 2) ชิ้นส่วนโลหะและผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป รวมถึงการให้บริการด้านโลหะครบวงจร และกลุ่มบริษัทยังมีรายได้อีกบางส่วนจากการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม

ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 767.35 ล้านบาท, 680.71 ล้านบาท, และ 525.77 ล้านบาท ในปี 2556/2557, ปี 2557/2558, และปี 2558/2559 ตามลำดับ โดยลดลงร้อยละ 11.29 ในปี 2557/2558 และลดลงร้อยละ 22.76 ในปี 2558/2559 โดยในปี 2558/2559 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงประมาณ 154.94 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่ภาคอุตสาหกรรมภายในประเทศ และภาคอุตสาหกรรมของโลกมีการชะลอตัวลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นแรงกดดันที่สำคัญต่อเศรษฐกิจไทย และส่งผลกระทบต่อภาคการผลิตและภาคการส่งออก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมหลักอย่างอุตสาหกรรมยานยนต์และส่วนประกอบ ทำให้มีการลดกำลังการผลิตและลดอัตราการจ้างงาน การก่อสร้างโรงงานอุตสาหกรรมก็มีแนวโน้มลดลง นอกจากนี้ นโยบายกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐก็ส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวเท่านั้น ในขณะที่ภาคอุตสาหกรรมยังไม่ได้รับผลบวกจากมาตรการดังกล่าว ทำให้ความเชื่อมั่นของผู้ประกอบการลดลง การลงทุนของภาคอุตสาหกรรมอยู่ในระดับต่ำ และส่งผลให้ความต้องการในสินค้าทุนและผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงอย่างมาก

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่าย อันได้แก่

- » ต้นทุนขายและบริการซึ่งเท่ากับ 557.43 ล้านบาท, 487.39 ล้านบาท, และ 383.64 ล้านบาท ในปี 2556/2557, ในปี 2557/2558, และในปี 2558/2559 โดยคิดเป็นร้อยละ 72.64, ร้อยละ 71.60, และร้อยละ 72.97 ของรายได้รวม
 - » ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 9.64 ล้านบาท ในปี 2556/2557, 7.31 ล้านบาท ในปี 2557/2558, และ 21.82 ล้านบาท ในปี 2558/2559 เมื่อคิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ ร้อยละ 1.26, ร้อยละ 1.07, และร้อยละ 4.15 ตามลำดับ
 - » ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 42.49 ล้านบาท, 39.34 ล้านบาท, และ 42.03 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.54, ร้อยละ 5.78, และร้อยละ 7.99 ของรายได้รวม ในปี 2556/2557, ปี 2557/2558, และปี 2558/2559
 - » ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเท่ากับ 8.12 ล้านบาท, 7.36 ล้านบาท, และ 9.91 ล้านบาท ในปี 2556/2557, ในปี 2557/2558, และในปี 2558/2559 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.06, ร้อยละ 1.08, และร้อยละ 1.88 ของรายได้รวม
- กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในปี 2556/2557, ในปี 2557/2558, และในปี 2558/2559 เท่ากับ 148.58 ล้านบาท, 138.08 ล้านบาท, และ 67.79 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 19.36, ร้อยละ 20.28, และร้อยละ 12.90 ตามลำดับ

รายได้

รายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยแยกตามลักษณะและการใช้งานของผลิตภัณฑ์ แสดงให้เห็นดังนี้

- » รายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะเกี่ยวกับอุปกรณ์จัดเก็บและอุปกรณ์ลำเลียง และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ มีสัดส่วนรายได้สูงสุดเมื่อเทียบกับรายได้ประเภทอื่น โดยคิดเป็นร้อยละ 76.20, ร้อยละ 82.21, และร้อยละ 83.04 ของรายได้รวมในปี 2556/2557, ปี 2557/2558, และปี 2558/2559 ตามลำดับ



» รายได้จากการผลิตและจำหน่ายโลหะและผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป มีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 23.00, ร้อยละ 16.44, และร้อยละ 15.41 ของรายได้รวมในปี 2556/2557, ปี 2557/2558, และปี 2558/2559 ตามลำดับ

» รายได้จากการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม ในปี 2556/2557 และปี 2557/2558 มีสัดส่วนน้อยมากซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของรายได้รวม ในขณะที่ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทไม่มียรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทนี้เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวยต่อการทำการตลาดและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้

รายได้ทั้ง 3 ประเภทนี้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้าภายในประเทศ ส่วนรายได้จากการส่งออกจะเป็นรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง, และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ รายได้จากการส่งออกนี้คิดเป็นรายได้ส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศ รายได้จากการส่งออกในปี 2556/2557, ปี 2557/2558, และปี 2558/2559 มีมูลค่าเท่ากับ 10.21 ล้านบาท, 10.81 ล้านบาท, และ 12.50 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.34, ร้อยละ 1.61, และร้อยละ 2.42 ของรายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ

ในช่วงปี 2557/2558 ปัญหาเศรษฐกิจในต่างประเทศ เช่น การฟื้นตัวของเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาที่ยังคงมีความเปราะบาง ปัญหานี้สินของกรีซและปัญหาเศรษฐกิจของกลุ่มประเทศในทวีปยุโรปที่ยังไม่ฟื้นตัว ตลอดจนปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีน ล้วนเป็นปัจจัยกดดันต่อการขยายตัวของเศรษฐกิจในประเทศเป็นอย่างมาก จากปัญหาดังกล่าวประกอบกับปัจจัยทางด้านการเมืองภายในประเทศ ส่งผลให้ภาคเอกชนขาดความเชื่อมั่นในการลงทุน ทำให้ความต้องการในผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทซึ่งเป็นสินค้าทุนปรับตัวลดลง นอกจากนั้นปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจจีนยังทำให้ความต้องการในการใช้เหล็กในประเทศจีนลดลงอย่างมากและก่อให้เกิดปริมาณการผลิตส่วนเกินในตลาดโลก จึงทำให้เกิดการแข่งขันด้านราคาซึ่งเป็นผลให้ราคาเหล็กในตลาดโลกปรับตัวลดลง และส่งผลกระทบต่อราคาเหล็กในประเทศ และเนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทคือเหล็ก ประกอบกับกลุ่มบริษัทใช้วิธีการกำหนดราคาขายด้วยต้นทุนบวกกำไรส่วนเพิ่ม เมื่อราคาเหล็กในประเทศปรับตัวลดลง รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทก็ปรับตัวลดลงด้วย

สำหรับรอบปี 2558/2559 ถึงแม้ว่าในช่วงต้นปี 2559 เศรษฐกิจไทยจะมีการปรับตัวดีขึ้นจากการเติบโตของภาคท่องเที่ยวและบริการ และมาตรการลดหย่อนภาษีเพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย แต่การเติบโตดังกล่าวก็อยู่บนพื้นฐานของปัจจัยชั่วคราวและเป็นเพียงการเติบโตในระยะสั้น ในขณะที่ปัจจัยจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างช้าๆ ประกอบกับแนวโน้มการจ้างงานและชั่วโมงการทำงานที่ลดลงของแรงงานในประเทศ รวมถึงหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ล้วนเป็นปัจจัยที่เป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมและภาคการส่งออก นอกจากนั้นการลงทุนจากภาครัฐที่เพิ่มขึ้นก็ไม่ได้ส่งผลให้การลงทุนของภาคเอกชนขยายตัวในทางกลับกันการลงทุนของภาคเอกชนมีแนวโน้มการหดตัวต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน ปัจจัยเหล่านี้ได้ส่งผลกระทบต่อความต้องการในผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท ประกอบกับราคาวัตุดิบเหล็กในประเทศที่มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง และการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นในสภาวะที่การขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมลดลง จึงส่งผลให้รายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก โดยลดลง 153.94 ล้านบาท จาก 671.54 ล้านบาทในปี 2557/2558 เหลือ 517.60 ล้านบาท ในปี 2558/2559 หรือคิดเป็นร้อยละ 22.92

ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ, ต้นทุนวัสดุสิ้นเปลือง, ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูปประเภทซื้อมาขายไป, ค่าแรงทางตรง, และค่าใช้จ่ายในการผลิตซึ่งรวมถึงค่าเสื่อมราคาอาคารโรงงาน เครื่องจักร เครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิตและให้บริการ โดยในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 383.64 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 103.75 ล้านบาท จาก 487.39 ล้านบาท ในปี 2557/2558 คิดเป็นร้อยละ 55.37 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและการให้บริการ

อย่างไรก็ดีหากเปรียบเทียบเป็นสัดส่วนของต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวม ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 72.97 ซึ่งปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2557/2558 ที่มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 71.60 ทั้งนี้ก็



เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการผลิตบางรายการ เช่นค่าเสื่อมราคาอาคารโรงงาน เป็นต้นทุนคงที่ ไม่ได้แปรผันไปตามปริมาณการผลิต และการจำหน่ายสินค้าที่ลดลง จึงส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวมมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น

ผลจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและการให้บริการ ทำให้กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลง โดยในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 133.96 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2557/2558 ซึ่งมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 184.15 ล้านบาท เป็นจำนวน 50.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.25 และยังคงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงตามไปด้วย จากร้อยละ 27.42 ในปี 2557/2558 เหลือร้อยละ 25.88 ในปี 2558/2559

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 21.82 ล้านบาท และมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 4.15 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2557/2558 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 7.31 ล้านบาท และมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 1.07 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นก็เนื่องมาจากการลงทุนในภาคเอกชนที่หดตัวลง ทำให้ความต้องการโดยรวมของผลิตภัณฑ์ที่เป็นสินค้าทุน รวมถึงผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทประเภทผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้างและผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและอุปกรณ์ลำเลียงปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก กลุ่มบริษัทจึงต้องมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาด จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวสูงขึ้น

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 42.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.69 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 6.84 จาก 39.34 ล้านบาท ในปี 2557/2558 ซึ่งเป็นผลมาจากการโอนสินทรัพย์ของบริษัทย่อยจากอาคารระหว่างก่อสร้างมาเป็นอาคารสำนักงาน และการซื้อยานพาหนะของบริษัทย่อยเพิ่มเติม จึงทำให้ค่าเสื่อมราคาอาคารสำนักงานและยานพาหนะของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้น สำหรับสัดส่วนของค่าใช้จ่ายจากการบริหารต่อรายได้รวมนั้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.78 ในปี 2557/2558 เป็นร้อยละ 7.99 ในปี 2558/2559 เนื่องจากค่าใช้จ่ายบางส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ไม่ได้ลดลงตามรายได้จากการขายและการให้บริการที่ลดลง

สำหรับค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2558/2559 มีมูลค่าเท่ากับ 9.91 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจาก 7.36 ล้านบาท ในปี 2557/2558 เนื่องจากมีการปรับโครงสร้างผู้บริหารของกลุ่มบริษัทในช่วงปี 2557/2558 และมีการเพิ่มจำนวนผู้บริหารในช่วงไตรมาสที่ 4 ของปี 2557/2558 จึงทำให้ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2558/2559 ปรับตัวสูงขึ้น

ในปี 2557/2558 และ 2558/2559 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินซึ่งเป็นดอกเบี้ยคิดลดของภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงานมูลค่าปีละ 0.03 ล้านบาท และ 0.04 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ที่กำหนดให้กิจการต้องมีการวัดมูลค่าและบันทึกบัญชีภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงานและต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับภาระผูกพันดังกล่าวของกิจการ กลุ่มบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินหรือแหล่งเงินกู้อื่น เนื่องจากกลุ่มบริษัทใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสะสมจากการดำเนินงานในการประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน และลงทุนขยายกำลังการผลิต ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงไม่มีรายการต้นทุนทางการเงินที่เป็นดอกเบี้ยจ่าย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 148.58 ล้านบาท, 138.08 ล้านบาท, และ 67.79 ล้านบาท ในปี 2556/2557, ปี 2557/2558, และปี 2558/2559 ตามลำดับ กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงร้อยละ 7.07 ในปี 2557/2558 และลดลงร้อยละ 50.91 ในปี 2558/2559 ซึ่งส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2558/2559 ปรับตัวลดลงเหลือร้อยละ 12.90 จากร้อยละ 20.28 ในปี 2557/2558 โดยการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2558/2559 เป็นผลมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและการให้บริการ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการหดตัวของการลงทุนในภาคเอกชนและการปรับตัวลดลงของราคาเหล็ก ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการขายที่เพิ่มขึ้นเพื่อรักษาสัดส่วนทางการตลาด และต้นทุนและค่าใช้จ่ายบางรายการที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ไม่ได้ปรับตัวลดลงตามรายได้จากการขายและการให้บริการที่ลดลง



ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ 31 กรกฎาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,326.76 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งมีมูลค่า 434.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 32.74 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนใน อาคารโรงงาน, อาคารสำนักงาน, และเครื่องจักร ของบริษัทอยู่ นอกจากนี้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งมีมูลค่า 566.89 ล้านบาท ก็มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 42.73 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัทที่มีเหลืออยู่เป็นจำนวนค่อนข้างมากนั้น ก็เนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการ ซึ่งหากมีการขายสินค้าในจำนวนมากขึ้นหรือรายได้เติบโตขึ้น กลุ่มบริษัทก็ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น เพราะต้องมีการซื้อสินค้าและวัตถุดิบและให้เครดิตกับลูกค้าเพิ่มขึ้นด้วย นอกจากนี้เงินสดที่เหลือก็จะใช้ในการรักษาสภาพคล่องในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัว และเป็นการสำรองเอาไว้ใช้ในการลงทุนของกลุ่มบริษัทในอนาคต

ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 12.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.95 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557/2558 ซึ่งมียอดสินทรัพย์รวม ณ 31 กรกฎาคม 2558 เท่ากับ 1,314.28 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่นั้นเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในระหว่างปี ไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

คุณภาพของสินทรัพย์

» ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

ในการให้สินเชื่อทางการค้าแก่ลูกค้า กลุ่มบริษัทจะพิจารณาจากประวัติการติดต่อ ฐานะทางการเงินของลูกค้า ปริมาณงาน และความต่อเนื่องของการได้รับงานรวมถึงสภาพเศรษฐกิจโดยรวมเป็นเกณฑ์ในการพิจารณา ในกรณีของลูกค้าใหม่ กลุ่มบริษัทอาจเรียกเก็บมัดจำร้อยละ 30 - 40 ของมูลค่างาน กลุ่มบริษัทมีนโยบายการให้เครดิตสำหรับลูกค้าทั่วไปอยู่ที่ 30 วัน สำหรับลูกค้าที่ติดต่อกันมานานและมีปริมาณงานและมูลค่างานสูงจะได้รับเครดิตอยู่ระหว่าง 30 - 90 วัน

ณ 31 กรกฎาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 64.46 ล้านบาท และ ณ 31 กรกฎาคม 2559 มีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 56.55 ล้านบาท ลดลง 7.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.27 ซึ่งลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค้างชำระไม่เกินสามเดือน โดยลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ 31 กรกฎาคม 2558 และ ณ 31 กรกฎาคม 2559 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 กรกฎาคม 2558	ณ 31 กรกฎาคม 2559
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	47,043	33,909
ค้างชำระ ไม่เกิน 3 เดือน	17,417	21,458
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	-	588
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	-	323
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	-	273
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	64,460	56,551

ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไปเป็นมูลค่าประมาณ 1.18 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่ประสบปัญหาสภาพคล่องในช่วงที่เศรษฐกิจมีการชะลอตัว จึงได้มีการขอยืดเวลาการชำระหนี้ ซึ่งทางกลุ่มบริษัทก็ได้มีการทวงถามอยู่เป็นประจำ และลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวก็มีการแบ่งจ่ายชำระมาเป็นระยะ และยังคงมีการดำเนินธุรกิจอยู่เป็นปกติ และยังมีการซื้อขายสินค้ากับกลุ่มบริษัทเป็นเงินสดอยู่ ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงคาดว่าจะสามารถเก็บชำระหนี้ของลูกหนี้ดังกล่าวได้ทั้งจำนวน จึงยังไม่ได้มี



การประมาณการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ดังกล่าว สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนนั้น ส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากการที่ลูกหนี้มีรอบระยะเวลาการวางบิลและวันจ่ายชำระหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้

» **สินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะเป็นวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตสินค้า โดยกลุ่มบริษัทมีนโยบายส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จและไม่มีการเก็บสต็อกวัตถุดิบ จึงเก็บวัตถุดิบไว้โดยเฉลี่ยประมาณ 8-10 สัปดาห์ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าและแนวโน้มราคาวัตถุดิบในตลาดด้วย

ณ 31 กรกฎาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือคิดเป็นมูลค่าสุทธิ 6.67 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 กรกฎาคม 2558 ซึ่งมีมูลค่าสุทธิทั้งสิ้น 15.40 ล้านบาท เป็นจำนวน 8.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.69 ซึ่งปริมาณสินค้าคงเหลือที่ลดลงก็เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับราคาวัตถุดิบในตลาดได้มีการปรับตัวลงอย่างต่อเนื่อง กลุ่มบริษัทจึงมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเข้ามาให้เพียงพอต่อการใช้งานเท่านั้น ทั้งนี้ก็เพื่อเป็นการบริหารต้นทุนวัตถุดิบและลดต้นทุนในการจัดเก็บสินค้า โดยปริมาณสินค้าคงเหลือจำแนกตามประเภท ณ 31 กรกฎาคม 2558 และ ณ 31 กรกฎาคม 2559 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

สินค้าคงเหลือ	ณ 31 กรกฎาคม 2558	ณ 31 กรกฎาคม 2559
สินค้าสำเร็จรูป	-	-
สินค้าระหว่างผลิต	1,740	-
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง	13,663	6,670
สินค้าคงเหลือรวม	15,403	6,670

จะเห็นว่ากลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เนื่องจากงานทั้งหมดเป็นการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) ซึ่งกลุ่มบริษัทจะทำการส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จ ส่วนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองเกือบทั้งหมดเป็นโลหะซึ่งเสื่อมสภาพช้า จึงไม่มีการเสื่อมมูลค่าเชิงเศรษฐกิจ

» **สินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งาน**

ในปี 2557/2558 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งานเป็นอาคารสำนักงานซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการก่อสร้างของ บจก. ชิตี สตีล โปรดักส์ ซึ่งมีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 39.59 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในปี 2558/2559 ที่ผ่านมามีอาคารดังกล่าวได้ก่อสร้างแล้วเสร็จและพร้อมใช้งานแล้ว กลุ่มบริษัทจึงได้มีการโอนสินทรัพย์ดังกล่าวไปรวมเป็นอาคารสำนักงานแล้ว นอกจากนี้ยังมีสิ่งทอสำหรับทรัพย์สินเพื่อการลงทุน ซึ่งเป็นที่ดินของ บจก.สยาม โอโซน โปร และปัจจุบันยังไม่ได้มีการใช้ประโยชน์จากที่ดินดังกล่าว โดย ณ 31 กรกฎาคม 2559 สิ่งทอทรัพย์สินเพื่อการลงทุนมีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 88.10 ล้านบาท กลุ่มบริษัทได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ดินที่มีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 18.10 ล้านบาท โดยผู้ประเมินราคาอิสระตามวิธีเปรียบเทียบตามราคาตลาด โดยมูลค่ายุติธรรมของที่ดินดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับ 26.20 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 119.44 ล้านบาท ลดลง 73.67 ล้านบาท หรือร้อยละ 38.15 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557/2558 ซึ่งมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 193.11 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงนั้นมีส่วนสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลและการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 13.03 เท่า, 24.01 เท่า, และ 64.81 เท่า ในปี 2556/2557, ในปี 2557/2558, และในปี 2558/2559 ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 12.60 เท่าในปี 2556/2557, เท่ากับ 23.48 เท่า ในปี 2557/2558, และเท่ากับ 64.01 เท่า ในปี 2558/2559 จากอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและไม่มีปัญหาเกี่ยวกับสภาพคล่อง

เนื่องจากการที่กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องสูง กลุ่มบริษัทจึงมีการชำระค่าวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองส่วนใหญ่เป็นเงินสดเพื่อรับส่วนลดเงินสด ด้วยสาเหตุนี้จึงทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทค่อนข้างต่ำซึ่งเท่ากับ 18.29 วัน และ 14.35 วัน ในปี



2557/2558 และในปี 2558/2559 ในส่วนของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 10.36 วัน ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากปี 2557/2558 ที่มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 13.00 วัน ในส่วนของระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 37.83 วันในปี 2557/2558 เป็น 42.08 วันในปี 2558/2559 ซึ่งระยะเวลาดังกล่าวก็ยังถือได้ว่าอยู่ในเกณฑ์ปกติ เนื่องจากกลุ่มบริษัทให้ระยะเวลาเครดิตกับลูกค้าส่วนใหญ่ที่ประมาณ 30-60 วัน

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนทั้งสิ้น 98.18 ล้านบาท ในปี 2558/2559 โดยเป็นการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้นและเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2558/2559ทั้งสิ้น 35.99 ล้านบาทซึ่งเป็นมูลค่าของเงินปันผลประจำปีที่ยจ่ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 กรกฎาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,312.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 กรกฎาคม 2558 ที่มีมูลค่า 1,281.60 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 31.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.43 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของการเพิ่มทุนของกลุ่มบริษัทมีอัตราหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557/2558 เท่ากับ 0.03 และในปี 2558/2559 เท่ากับ 0.01 เท่า ซึ่งถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากที่ผ่านมากลุ่มบริษัทใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งได้มาทั้งจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นและกำไรจากการดำเนินงานในการขยายธุรกิจ จึงไม่มีหนี้สินระยะยาวที่เป็นเงินกู้จากสถาบันการเงินหรือแหล่งเงินกู้อื่น นอกจากนั้นเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ค่อนข้างมากจึงมีการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าเป็นเงินสดเพื่อรับส่วนลดเงินสด จึงทำให้หนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทอยู่ในปริมาณที่ค่อนข้างต่ำ

หนี้สิน

หนี้สินของกลุ่มบริษัทเกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ที่เป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในการดำเนินงานตามปกติทั่วไปของกลุ่มบริษัทเท่านั้น โดยในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม 12.35 ล้านบาท ลดลง 18.50 ล้านบาท จาก 30.85 ล้านบาทในปี 2557/2558 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

กลุ่มบริษัทมีนโยบายไม่ก่อหนี้สินมากนัก แหล่งที่มาของเงินลงทุนในการขยายกิจการจึงมาจากกระแสเงินสดจากภายในกลุ่มบริษัทเป็นหลัก ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากแหล่งเงินกู้ภายนอกและภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตามในปี 2557/2558 และ 2558/2559 กลุ่มบริษัทได้มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 1.83 ล้านบาท และ 1.78 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นหนี้สินภาระภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งเกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ และหนี้สินเกี่ยวกับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน สำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งกลุ่มบริษัทได้ทำการประเมินและบันทึกเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

เนื่องจากผลิตภัณฑ์หลักของกลุ่มบริษัทอันได้แก่ ผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้างและผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและอุปกรณ์ลำเลียงนั้น มีลักษณะเป็นสินค้าทุน ซึ่งความต้องการในการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นเมื่อกลุ่มลูกค้ามีการขยายตัว, มีการเพิ่มกำลังการผลิต, หรือมีการปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิต ดังนั้นการเติบโตหรือการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทจึงขึ้นอยู่กับอัตราการขยายตัวของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ และการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมเป็นหลัก หากสภาวะเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่ดี มีการขยายตัว ผลการดำเนินงานก็คาดว่าจะเติบโตตามสภาวะเศรษฐกิจที่ขยายตัวขึ้น ในทางกลับกันหากเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวหรือหดตัว ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทก็อาจจะหดตัวตามไปด้วย อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทก็จะทำการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจ และปัจจัยต่างๆ ที่ จะกระทบกับเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด เพื่อที่จะปรับเปลี่ยนนโยบายการดำเนินงานต่างๆ ให้ทันกับสถานการณ์



นอกจากนั้นความผันผวนของราคาเหล็กก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะมีผลต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท เนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตสินค้าของกลุ่มบริษัทนั้น เป็นเหล็กและโลหะ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.97 ของต้นทุนขายในปี 2558/2559 และเนื่องจากกลุ่มบริษัทดำเนินนโยบายการตั้งราคาขายโดยการใช้ต้นทุนบวกด้วยส่วนต่างกำไร ดังนั้นเมื่อราคาเหล็กปรับตัวเพิ่มขึ้น ต้นทุนขายก็จะมี การปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม ซึ่งก็จะส่งผลให้รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย ในทางกลับกันหากราคาเหล็กมีการปรับตัวลดลง ต้นทุนขายและรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทก็จะปรับตัวลดลงตาม ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงต้องติดตามแนวโน้มการปรับตัวขึ้นลงของราคาเหล็กอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ที่จะส่งผลกระทบต่อราคาเหล็ก เช่น ภาวะเศรษฐกิจ, อุปสงค์-อุปทานของเหล็กทั้งในประเทศและต่างประเทศ, อากาศเข้าและมาตรการทางภาษีในการตอบโต้การทุ่มตลาด, การหยุดการผลิตของผู้ผลิตเหล็กในประเทศ, และภาวะเหตุการณ์ภัยพิบัติที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เพื่อที่จะได้ประเมินสถานการณ์และปรับตัวให้สอดคล้องกับสถานการณ์นั้นๆ