

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

บริษัท ซิตี้ สตีล จำกัด (มหาชน)

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) สำหรับปีสิ้นสุด 31 กรกฎาคม 2560





ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวม ปี 2557/2558

ผู้สอบบัญชี : นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้สอบบัญชีอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6838
บริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2558

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข วางบแสดงฐานะการเงินของบริษัท 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 ผู้สอบบัญชีอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6838
บริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2559

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

งบการเงินรวม ปี 2559/2560

ผู้สอบบัญชี : นางสาววันนิสา งามบัวทอง ผู้สอบบัญชีอนุญาต ทะเบียนเลขที่ 6838
บริษัท สอบบัญชีธรรมชาติ จำกัด

สรุปรายงานผู้สอบบัญชี : สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2560

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข วางบแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ชิตี สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.2 งบการเงิน

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2558, 2559 และ 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2558		งบรวมปี 2559		งบรวมปี 2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	581.62	44.26	566.89	42.73	698.87	51.8
เงินลงทุนชั่วคราว	20.00	1.52	93.00	7.01	20.00	1.48
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	58.14	4.42	74.36	5.60	102.31	7.58
ลูกหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
กิจการอื่น	64.46	4.90	56.55	4.26	51.59	3.82
สินค้าคงเหลือ	15.40	1.17	6.67	0.50	3.04	0.23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.03	0.08	3.13	0.24	2.38	0.18
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	740.65	56.35	800.60	60.34	878.19	65.10
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	88.10	6.70	88.10	6.64	88.10	6.53
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	480.68	36.58	434.33	32.74	379.00	28.09
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.24	0.02	0.23	0.02	0.27	0.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4.61	0.35	3.50	0.26	3.52	0.26
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	573.63	43.65	526.16	39.66	470.89	34.90
รวมสินทรัพย์	1,314.28	100.00	1,326.76	100.00	1,349.08	100.00



ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 กรกฎาคม 2558, 2559 และ 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2558		งบรวมปี 2559		งบรวมปี 2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้า						
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.10	0.01	0.07	0.01	0.08	0.01
กิจการอื่น	23.99	1.83	6.42	0.48	5.66	0.42
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	2.16	0.16	0.55	0.04	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.39	0.03	0.16	0.01	0.34	0.03
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.21	0.32	5.15	0.39	3.46	0.25
รวมหนี้สินหมุนเวียน	30.85	2.35	12.35	0.93	9.54	0.71
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.78	0.06	0.58	0.04	0.37	0.03
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.05	0.08	1.20	0.09	1.35	0.10
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1.83	0.14	1.78	0.13	1.72	0.13
รวมหนี้สิน	32.68	2.49	14.13	1.06	11.26	0.84
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300.00		300.00		300.00	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	300.00	22.83	300.00	22.61	300.00	22.24
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	166.15	12.64	166.15	12.52	166.15	12.32
ผลแตกต่างของการปรับโครงสร้างการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท						
ภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(15.38)	(1.17)	(15.38)	(1.16)	(15.38)	(1.14)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	30.00	2.28	30.00	2.26	30.00	2.22
ยังไม่ได้จัดสรร	797.50	60.68	829.30	62.52	862.08	63.90
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	3.33	0.25	2.56	0.19	1.57	0.12
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	(6.60)	(0.49)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	1,281.60	97.51	1,312.63	98.94	1,337.82	99.16
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,281.60	97.51	1,312.63	98.94	1,337.82	99.16
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,314.28	100.00	1,326.76	100.00	1,349.08	100.00



ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2558, 2559 และ 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว					
	งบรวมปี 2558		งบรวมปี 2559		งบรวมปี 2560	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้						
รายได้จากการขาย	663.24	97.43	513.77	97.72	379.41	97.49
รายได้จากการให้บริการ	8.30	1.22	3.83	0.73	0.32	0.08
รายได้อื่น	9.17	1.35	8.17	1.55	9.47	2.43
รวมรายได้	680.71	100.00	525.77	100.00	389.20	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	487.39	71.60	383.64	72.97	267.27	68.67
ค่าใช้จ่ายในการขาย	7.31	1.07	21.82	4.15	6.99	1.80
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	39.34	5.78	42.03	7.99	54.05	13.89
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	7.36	1.08	9.91	1.88	3.12	0.80
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	0.01	0.04	0.01	0.04	0.01
รวมค่าใช้จ่าย	541.43	79.54	457.44	87.00	331.47	85.17
กำไรก่อนภาษีเงินได้	139.28	20.46	68.33	13.00	57.73	14.83
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1.20)	(0.18)	(0.54)	(0.10)	(0.95)	(0.24)
กำไรสำหรับปี	138.08	20.28	67.79	12.90	56.78	14.59
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
(กำไร) ที่เกิดขึ้นจริงจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย – สุทธิจากภาษีเงินได้	(1.52)	(0.22)	(1.47)	(0.28)	(1.28)	(0.33)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย – สุทธิจากภาษีเงินได้	1.16	0.17	0.70	0.13	0.29	0.07
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	(6.60)	(1.70)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(0.36)	(0.05)	(0.77)	(0.15)	(7.59)	(1.96)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	137.72	20.23	67.02	12.75	49.19	12.63
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (99.99%)	138.08	20.28	67.79	12.90	56.78	14.59
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (0.01%)	-	-	-	-	-	-
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (99.99%)	137.72	20.23	67.02	12.75	49.19	12.63
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม (0.01%)	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) – ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.46		0.23		0.19	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (บาท) – Fully Diluted Basis	0.46		0.23		0.19	



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2558, 2559 และ 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว		
	งบรวมปี 2558	งบรวมปี 2559	งบรวมปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	139.28	68.34	57.73
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) สุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	66.50	63.29	56.58
(กำไร) ที่เกิดขึ้นจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(2.03)	(1.88)	(2.71)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	(0.28)	(0.62)	(0.04)
ขาดทุนจากการยกเลิกการใช้สินทรัพย์ถาวร	-	0.01	-
ขาดทุนจากการไม่ขอคืนภาษีผูกหัก ณ ที่จ่าย	0.59	0.59	0.91
ค่าใช้จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.10	0.11	0.11
ดอกเบี้ยรับ	(5.92)	(5.36)	(6.61)
ต้นทุนทางการเงิน	0.03	0.04	0.04
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	198.27	124.52	106.01
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้า	12.20	7.91	4.97
สินค้าคงเหลือ	4.39	8.73	3.63
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.17	(1.78)	0.12
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้า	(1.34)	(17.60)	(0.76)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(21.03)	(0.66)	(2.24)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้	194.66	121.12	111.73
จ่ายภาษีเงินได้	(1.55)	(1.68)	(1.05)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	193.11	119.44	110.68



ตารางสรุปงบกระแสเงินสดรวมของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2558, 2559 และ 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	ตรวจสอบแล้ว		
	งบรวมปี 2558	งบรวมปี 2559	งบรวมปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.02)	(0.02)	(0.02)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น	30.00	(73.00)	73.00
เงินสดจ่ายสำหรับการซื้อหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	(26.00)	(121.21)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย	28.08	10.69	94.73
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.42	0.90	0.24
รับดอกเบี้ย	5.92	5.36	6.61
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (เพิ่มขึ้น)	(70.00)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(12.10)	(17.23)	(1.45)
รับ (จ่าย) ชำระเงินมัดจำค่าเครื่องจักร	(2.00)	1.12	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(19.70)	(98.18)	51.90
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินปันผลจ่าย	(48.00)	(35.99)	(24.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(48.00)	(35.99)	(24.00)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	(6.60)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	125.41	(14.73)	131.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	456.21	581.62	566.89
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	581.62	566.89	698.87



ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของกลุ่มบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 กรกฎาคม 2558, 2559 และ 2560

		ตรวจสอบแล้ว		
		งบรวมปี 2558	งบรวมปี 2559	งบรวมปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	24.01	64.81	92.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	23.48	64.01	91.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	4.61	5.53	10.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	9.52	8.55	7.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	37.83	42.08	51.26
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	27.69	34.76	55.04
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	13.00	10.36	6.54
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	19.69	25.09	43.72
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	(วัน)	18.29	14.35	8.23
Cash Cycle	(วัน)	32.54	38.09	49.57
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	27.42	25.88	29.61
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	19.38	11.63	12.72
อัตรากำไรอื่น	(%)	1.35	1.55	2.43
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	148.38	198.40	229.14
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	20.28	12.90	14.59
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	11.17	5.23	4.28
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	10.78	5.13	4.24
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	40.27	28.65	27.87
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	(เท่า)	0.53	0.40	0.29
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.03	0.01	0.01
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	5,700.88 ^{/1}	3,058.67 ^{/1}	2495.12
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	3.21	2.24	4.35
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	(%)	32.31	26.07	35.40

หมายเหตุ ^{/1} คำนวณจากต้นทุนทางการเงินที่เป็นดอกเบี้ยคิดลดจากภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงาน



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักมาจากการประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับโลหะ โดยมีการแยกประเภทผลิตภัณฑ์ตามลักษณะและการใช้งานของผลิตภัณฑ์เพื่อให้สอดคล้องต่อการทำความเข้าใจ ออกเป็น 2 ประเภท ได้แก่ 1) ผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง, และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ และ 2) ชิ้นส่วนโลหะและผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป รวมถึงการให้บริการด้านโลหะครบวงจร และกลุ่มบริษัทยังมีรายได้อีกบางส่วนจากการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม

ในรอบ 3 ปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 680.71 ล้านบาท, 525.77 ล้านบาท, และ 389.20 ล้านบาท ในปี 2557/2558, ปี 2558/2559, และปี 2559/2560 ตามลำดับ โดยลดลงร้อยละ 22.76 ในปี 2558/2559 และลดลงร้อยละ 25.98 ในปี 2559/2560 โดยในปี 2559/2560 รายได้รวมของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงประมาณ 136.57 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากความต้องการในสินค้าทุนและผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลงเป็นอย่างมาก เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทมีลักษณะเป็นสินค้าทุน ความต้องการในผลิตภัณฑ์และรายได้จากการขายจึงต้องพึ่งพาการลงทุนเพิ่มเติมจากภาคอุตสาหกรรมเป็นหลัก แต่ในระยะเวลาหลายปีที่ผ่านมาภาคอุตสาหกรรมการผลิตของประเทศไทยยังไม่มีขยายตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกลุ่มอุตสาหกรรมหลักอย่างอุตสาหกรรมยานยนต์และส่วนประกอบ และอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและชิ้นส่วน ที่มีการลดกำลังการผลิตและลดอัตราการจ้างงาน รวมทั้งมีการย้ายฐานการผลิตไปยังต่างประเทศ นอกจากนั้นปริมาณการลงทุนในภาคอุตสาหกรรมจากต่างประเทศก็มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่าย อันได้แก่

- » ต้นทุนขายและบริการซึ่งเท่ากับ 487.39 ล้านบาท, 383.64 ล้านบาท, และ 267.27 ล้านบาท ในปี 2557/2558, ในปี 2558/2559, และในปี 2559/2560 โดยคิดเป็นร้อยละ 71.60, ร้อยละ 72.97, และร้อยละ 68.67 ของรายได้รวม
 - » ค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 7.31 ล้านบาท ในปี 2557/2558, 21.82 ล้านบาท ในปี 2558/2559, และ 6.99 ล้านบาท ในปี 2559/2560 เมื่อคิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้รวมจะอยู่ที่ ร้อยละ 1.07, ร้อยละ 4.15, และร้อยละ 1.80 ตามลำดับ
 - » ค่าใช้จ่ายในการบริหาร เท่ากับ 39.34 ล้านบาท, 42.03 ล้านบาท, และ 54.05 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.78, ร้อยละ 7.99, และร้อยละ 13.89 ของรายได้รวม ในปี 2557/2558, ปี 2558/2559, และปี 2559/2560
 - » ค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารเท่ากับ 7.36 ล้านบาท, 9.91 ล้านบาท, และ 3.12 ล้านบาท ในปี 2557/2558, ในปี 2558/2559, และในปี 2559/2560 ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.08, ร้อยละ 1.88, และร้อยละ 0.80 ของรายได้รวม
- กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทในปี 2557/2558, ในปี 2558/2559, และในปี 2559/2560 เท่ากับ 138.08 ล้านบาท, 67.79 ล้านบาท, และ 56.78 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 20.28, ร้อยละ 12.90, และร้อยละ 14.59 ตามลำดับ

รายได้

รายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยแยกตามลักษณะและการใช้งานของผลิตภัณฑ์ แสดงให้เห็นดังนี้

- » รายได้จากการผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและอุปกรณ์ลำเลียง และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ มีสัดส่วนรายได้สูงสุดเมื่อเทียบกับรายได้ประเภทอื่น โดยคิดเป็นร้อยละ 82.21, ร้อยละ 83.04, และร้อยละ 90.73 ของรายได้รวมในปี 2557/2558, ปี 2558/2559, และปี 2559/2560 ตามลำดับ



» รายได้จากการผลิตและจำหน่ายโลหะและผลิตภัณฑ์โลหะแปรรูป มีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 16.44, ร้อยละ 15.41, และร้อยละ 6.84 ของรายได้รวมในปี 2557/2558, ปี 2558/2559, และปี 2559/2560 ตามลำดับ

» รายได้จากการจำหน่ายวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม ในปี 2557/2558 มีสัดส่วนน้อยมากซึ่งน้อยกว่าร้อยละ 0.01 ของรายได้รวม ในขณะที่ในปี 2558/2559 และปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ประเภทนี้เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจไม่เอื้ออำนวยต่อการทำการตลาดและการจัดจำหน่ายผลิตภัณฑ์ในกลุ่มนี้

รายได้ทั้ง 3 ประเภทนี้ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้าภายในประเทศ ส่วนรายได้จากการส่งออกจะเป็นรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้าง, ผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและลำเลียง, และผลิตภัณฑ์โลหะอื่นๆ รายได้จากการส่งออกนี้คิดเป็นรายได้ส่วนน้อยเมื่อเทียบกับรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศ รายได้จากการส่งออกในปี 2557/2558, ปี 2558/2559, และปี 2559/2560 มีมูลค่าเท่ากับ 10.81 ล้านบาท, 12.50 ล้านบาท, และ 20.26 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1.61, ร้อยละ 2.42, และร้อยละ 5.34 ของรายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ

ในรอบปี 2558/2559 ถึงแม้ว่าในช่วงต้นปีเศรษฐกิจไทยจะมีการปรับตัวดีขึ้นจากการเติบโตของภาคท่องเที่ยวและบริการ และมาตรการลดหย่อนภาษีเพื่อกระตุ้นการใช้จ่าย แต่การเติบโตดังกล่าวก็อยู่บนพื้นฐานของปัจจัยชั่วคราวและเป็นเพียงการเติบโตในระยะสั้น ในขณะที่ปัจจัยจากภาวะเศรษฐกิจโลกที่มีแนวโน้มการเติบโตอย่างช้าๆ ประกอบกับแนวโน้มการจ้างงานและชั่วโมงการทำงานที่ลดลงของแรงงานในประเทศ รวมถึงหนี้ครัวเรือนที่อยู่ในระดับสูง ล้วนเป็นปัจจัยที่เป็นอุปสรรคต่อการขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมและภาคการส่งออก นอกจากนี้การลงทุนจากภาครัฐที่เพิ่มขึ้นก็ไม่ได้ส่งผลให้การลงทุนของภาคเอกชนขยายตัว ในทางกลับกันการลงทุนของภาคเอกชนมีแนวโน้มการหดตัวต่อเนื่องเป็นปีที่ 3 ติดต่อกัน ปัจจัยเหล่านี้ได้ส่งผลกระทบต่อความต้องการในผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัท ประกอบกับราคาวัตถุดิบเหล็กในประเทศที่มีการปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง และการแข่งขันที่ทวีความรุนแรงมากขึ้นในสถานะที่การขยายตัวของภาคอุตสาหกรรมลดลง จึงส่งผลให้รายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงค่อนข้างมาก โดยลดลง 153.94 ล้านบาท จาก 671.54 ล้านบาทในปี 2557/2558 เหลือ 517.60 ล้านบาท ในปี 2558/2559 หรือคิดเป็นร้อยละ 22.92

ในช่วงต้นปี 2560 ที่ผ่านมามีตัวเลขทางเศรษฐกิจแสดงให้เห็นว่าเศรษฐกิจไทยเริ่มมีการขยายตัวดีขึ้นและมูลค่าการส่งออกก็มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น แต่ตัวเลขที่เพิ่มขึ้นนั้นส่วนใหญ่มาจากการเติบโตของภาคท่องเที่ยวและบริการ ซึ่งภาคบริการส่วนใหญ่ไม่ได้มีการลงทุนมากนักเหมือนภาคอุตสาหกรรม จึงทำให้มูลค่าการลงทุนของประเทศยังคงอยู่ในระดับต่ำและการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ของอุตสาหกรรมการผลิตก็ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การสูญเสียความสามารถในการดึงดูดเงินลงทุนจากต่างประเทศ (Foreign Direct Investment: FDI) และการถอนการลงทุนของบริษัทข้ามชาติออกไปต่างประเทศ ก็ทำให้มูลค่าการลงทุนสุทธิจากต่างประเทศของไทยปรับตัวลดลง ซึ่งประเทศไทยเป็นเพียงประเทศเดียวในภูมิภาคอาเซียนที่มีมูลค่าการลงทุนจากต่างประเทศลดลง ในขณะที่ภูมิภาคอาเซียนสามารถดึงดูดเงินลงทุนได้เพิ่มขึ้นมากที่สุดในเอเชีย จากข้อมูลดังกล่าวจะเห็นได้ว่าแนวโน้มมูลค่าการลงทุนของภาคอุตสาหกรรมมีการผลิตมีการปรับตัวลดลง ซึ่งได้ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2559/2560 รายได้จากการขายและการให้บริการของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลง 137.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.64 จาก 517.60 ล้านบาท ในปี 2558/2559

ต้นทุนขายและบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ, ต้นทุนวัสดุสิ้นเปลือง, ต้นทุนสินค้าสำเร็จรูปประเภทซื้อมาขายไป, ค่าแรงทางตรง, และค่าใช้จ่ายในการผลิตซึ่งรวมถึงค่าเสื่อมราคาอาคารโรงงาน เครื่องจักร เครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในการผลิต และให้บริการ โดยในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนขายและบริการเท่ากับ 267.27 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 116.37 ล้านบาท จาก 383.64 ล้านบาท ในปี 2558/2559 คิดเป็นร้อยละ 30.33 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและการให้บริการ

สำหรับสัดส่วนของต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวม ในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 68.67 ซึ่งปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปี 2558/2559 ที่มีสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 72.97 ทั้งนี้ก็เป็นผลมาจากการบริหาร



จัดการกระบวนการผลิตที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น การขจัดส่วนสูญเสียที่ไม่จำเป็นในกระบวนการผลิต และการลดต้นทุนการผลิตเพื่อชดเชยกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง จึงส่งผลให้สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้รวมมีการปรับตัวลดลง

ผลจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและการให้บริการ ทำให้กำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลง โดยในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 112.46 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2558/2559 ซึ่งมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 133.96 ล้านบาท เป็นจำนวน 21.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.05 อย่างไรก็ตาม จากการบริหารจัดการกระบวนการผลิตที่มีประสิทธิภาพและการควบคุมต้นทุนในการผลิต ทำให้ในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ ร้อยละ 29.62 ซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558/2559 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 25.88

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 6.99 ล้านบาท และมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายต่อรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 1.80 ซึ่งลดลงจากปี 2558/2559 ที่มีค่าใช้จ่ายในการขายเท่ากับ 21.82 ล้านบาท และมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายจากการขายต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 4.15 ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายที่ลดลงก็เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้ที่ลดลง และการดำเนินกลยุทธ์ทางการตลาดที่เปลี่ยนไปจากในปี 2558/2559

ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 54.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.02 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 28.60 จาก 42.03 ล้านบาท ในปี 2558/2559 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้บริหารในช่วงปลายปี 2558/2559 จึงมีการจัดกลุ่มค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารใหม่ นอกจากนั้นการโอนอาคารระหว่างก่อสร้างเป็นอาคารสำนักงานและการซื้อยานพาหนะของบริษัทย่อยเพิ่มเติมในช่วงปลายปี 2558/2559 ก็ส่งผลให้ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2559/2560 ปรับตัวสูงขึ้น และทำให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายจากการบริหารต่อรายได้รวมนั้นเพิ่มขึ้นด้วย จากร้อยละ 7.99 ในปี 2558/2559 เป็นร้อยละ 13.89 ในปี 2559/2560

สำหรับค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารในปี 2559/2560 มีมูลค่าเท่ากับ 3.12 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจาก 9.91 ล้านบาทในปี 2558/2559 เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างผู้บริหารใหม่ในช่วงปลายปี 2558/2559

ในปี 2558/2559 และ 2559/2560 ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินซึ่งเป็นดอกเบี้ยคิดลดของภาระผูกพันของโครงการผลประโยชน์พนักงานมูลค่าปีละ 0.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ที่กำหนดให้กิจการต้องมีการวัดมูลค่าและบันทึกบัญชีภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงานและต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับภาระผูกพันดังกล่าวของกิจการ กลุ่มบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินหรือแหล่งเงินกู้อื่น เนื่องจากกลุ่มบริษัทใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นและกำไรสะสมจากการดำเนินงานในการประกอบธุรกิจ เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน และลงทุนขยายกำลังการผลิต ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงไม่มีรายการจ่ายต้นทุนทางการเงินที่เป็นดอกเบี้ยจ่าย

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ 138.08 ล้านบาท, 67.79 ล้านบาท, และ 56.78 ล้านบาท ในปี 2557/2558, ปี 2558/2559, และปี 2559/2560 ตามลำดับ กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวลดลงร้อยละ 50.91 ในปี 2558/2559 และลดลงร้อยละ 16.24 ในปี 2559/2560 โดยการลดลงของกำไรสุทธิในปี 2559/2560 เป็นผลสืบเนื่องมาจากการปรับตัวลดลงของรายได้จากการขายและการให้บริการ ซึ่งได้รับผลกระทบจากการลงทุนของภาคการผลิตที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง ทำให้ความต้องการในผลิตภัณฑ์ของกลุ่มบริษัทซึ่งเป็นสินค้าทุนปรับตัวลดลงอย่างมาก ประกอบกับค่าใช้จ่ายบางรายการที่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ ไม่ได้ปรับตัวลดลงตามรายได้จากการขายและการให้บริการที่ลดลง จึงทำให้กำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตามการที่กลุ่มบริษัทได้มีการดำเนินการในการลดต้นทุนในการผลิต จึงทำให้กลุ่มบริษัทยังสามารถรักษาสัดส่วนอัตรากำไรสุทธิในปี 2559/2560 ให้ใกล้เคียงกับปี 2558/2559 โดยมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากร้อยละ 12.90 เป็นร้อยละ 14.59



ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ 31 กรกฎาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,349.08 ล้านบาท สินทรัพย์ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งมีมูลค่า 379.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28.09 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการลงทุนใน อาคารโรงงาน, อาคารสำนักงาน, และเครื่องจักร ของบริษัทย่อย นอกจากนั้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งมีมูลค่า 698.87 ล้านบาท ก็มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 51.80 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัทที่มีเหลืออยู่เป็นจำนวนค่อนข้างมากนั้น ก็เนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการประกอบกิจการ ซึ่งหากมีการขายสินค้าในจำนวนมากขึ้นหรือรายได้เติบโตขึ้น กลุ่มบริษัทก็จะต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนมากขึ้น เพราะต้องมีการซื้อสินค้าและวัตถุดิบและให้เครดิตกับลูกค้าเพิ่มขึ้นด้วย นอกจากนั้นเงินสดที่เหลือก็จะใช้ในการรักษาสภาพคล่องในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัว และเป็นการสำรองเอาไว้ใช้สำหรับการลงทุนของกลุ่มบริษัทในอนาคต

ในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 22.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.68 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558/2559 ซึ่งมียอดสินทรัพย์รวม ณ 31 กรกฎาคม 2559 เท่ากับ 1,326.76 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่นั้นเป็นผลมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น และการที่กลุ่มบริษัทได้มีการนำกระแสเงินสดดังกล่าวไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวและเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

คุณภาพของสินทรัพย์

» ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

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

ณ 31 กรกฎาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 56.55 ล้านบาท และ ณ 31 กรกฎาคม 2560 มีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 51.59 ล้านบาท ลดลง 4.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.77 ซึ่งลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และค้างชำระไม่เกินสามเดือน โดยลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ 31 กรกฎาคม 2559 และ ณ 31 กรกฎาคม 2560 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

ลูกหนี้การค้า	ณ 31 กรกฎาคม 2559	ณ 31 กรกฎาคม 2560
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	33,909	40,360
ค้างชำระ ไม่เกิน 3 เดือน	21,458	11,192
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนถึง 6 เดือน	588	34
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	323	-
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	273	-
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	56,551	51,586

ในปี 2558/2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนขึ้นไปเป็นมูลค่าประมาณ 1.18 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้การค้าที่ประสบปัญหาสภาพคล่องในช่วงที่เศรษฐกิจมีการชะลอตัว จึงได้มีการขอยืดเวลาการชำระหนี้ ซึ่งทางกลุ่มบริษัทก็ได้มีการติดตามอย่างใกล้ชิด และลูกหนี้กลุ่มดังกล่าวก็มีการแบ่งจ่ายชำระมาเป็นระยะ อย่างไรก็ตามในช่วงปี 2559/2560 ที่ผ่านมา ลูกหนี้ดังกล่าวประสบปัญหาทางการเงินอย่างหนักและมีแนวโน้มที่จะเลิกประกอบธุรกิจ และกลุ่มบริษัทก็ได้มีการทวงถามอยู่เป็นประจำ แต่ลูกหนี้



ดังกล่าวไม่สามารถชำระหนี้ส่วนที่เหลือได้ กลุ่มบริษัทจึงได้ตัดจำหน่ายลูกหนี้จำนวน 0.50 ล้านบาทเป็นหนี้สูญ ส่วนลูกหนี้ส่วนที่เหลือประมาณ 0.68 ล้านบาท กลุ่มบริษัทสามารถเรียกเก็บได้ทั้งจำนวน

สำหรับปี 2559/2560 ลูกหนี้การค้าเกือบทั้งหมดของกลุ่มบริษัทเป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งส่วนใหญ่มีสาเหตุมาจากลูกหนี้มีรอบระยะเวลาการวางบิลและวันจ่ายชำระหลังจากวันครบกำหนดชำระหนี้ สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 3 เดือนมีมูลค่าประมาณ 0.03 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากปัญหาด้านเอกสารในการจ่ายชำระ และในปัจจุบันลูกหนี้ดังกล่าวก็ได้ทำการจ่ายชำระเรียบร้อยแล้ว

» สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือทั้งหมดของกลุ่มบริษัทเป็นวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตสินค้า โดยกลุ่มบริษัทมีนโยบายส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จและไม่มีนโยบายเก็งกำไรวัตถุดิบ จึงเก็บวัตถุดิบไว้โดยเฉลี่ยประมาณ 8-10 สัปดาห์ ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับปริมาณคำสั่งซื้อจากลูกค้าและแนวโน้มราคาวัตถุดิบในตลาดด้วย

ณ 31 กรกฎาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือคิดเป็นมูลค่าสุทธิ 3.04 ล้านบาท ลดลงจาก ณ 31 กรกฎาคม 2559 ซึ่งมีมูลค่าสุทธิทั้งสิ้น 6.67 ล้านบาท เป็นจำนวน 3.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 54.42 ซึ่งปริมาณสินค้าคงเหลือที่ลดลงก็เป็นไปในทิศทางเดียวกันกับรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทที่ปรับตัวลดลง ประกอบกับราคาวัตถุดิบในตลาดที่มีแนวโน้มคงที่ กลุ่มบริษัทจึงมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเข้ามาให้เพียงพอต่อการใช้งานเท่านั้น ทั้งนี้ก็เพื่อเป็นการบริหารต้นทุนวัตถุดิบและลดต้นทุนในการจัดเก็บสินค้า โดยปริมาณสินค้าคงเหลือจำแนกตามประเภท ณ 31 กรกฎาคม 2559 และ ณ 31 กรกฎาคม 2560 เป็นดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

สินค้าคงเหลือ	ณ 31 กรกฎาคม 2559	ณ 31 กรกฎาคม 2560
สินค้าระหว่างผลิต	-	-
วัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลือง	6,670	3,041
สินค้าคงเหลือรวม	6,670	3,041

จะเห็นว่ากลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อสินค้าล้าสมัย เนื่องจากงานทั้งหมดเป็นการผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้า (Made to Order) ซึ่งกลุ่มบริษัทจะทำการส่งมอบสินค้าทันทีที่ผลิตเสร็จ ส่วนวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองเกือบทั้งหมดเป็นโลหะซึ่งเสื่อมสภาพช้า จึงไม่มีการเสื่อมมูลค่าเชิงเศรษฐกิจ

» สินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งาน

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ที่ยังไม่ได้ใช้งานเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งเป็นที่ดินของ บจก.สยาม โอโซ โปร และปัจจุบันยังไม่ได้มีการใช้ประโยชน์จากที่ดินดังกล่าว โดย ณ 31 กรกฎาคม 2560 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนมีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 88.10 ล้านบาท กลุ่มบริษัทได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของที่ดินที่มีมูลค่าทางบัญชีเท่ากับ 18.10 ล้านบาท โดยผู้ประเมินราคาอิสระตามวิธีเปรียบเทียบตามราคาตลาด โดยมูลค่ายุติธรรมของที่ดินดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับ 26.20 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 110.68 ล้านบาท ลดลง 8.76 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.33 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558/2559 ซึ่งมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 119.44 ล้านบาท กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่ลดลงนั้นมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 24.01 เท่า, 64.81 เท่า, และ 92.03 เท่า ในปี 2557/2558, ในปี 2558/2559, และในปี 2559/2560 ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 23.48 เท่าในปี 2557/2558, เท่ากับ 64.01 เท่า ในปี 2558/2559, และเท่ากับ 91.46 เท่า ในปี 2559/2560 จากอัตราส่วนทางการเงินดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ที่ดี มีฐานะทางการเงินที่มั่นคงและไม่มีปัญหาเกี่ยวกับสภาพคล่อง



เนื่องจากการที่กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องสูง กลุ่มบริษัทจึงมีการชำระค่าวัตถุดิบและวัสดุสิ้นเปลืองส่วนใหญ่เป็นเงินสดเพื่อรับส่วนลดเงินสด ด้วยสาเหตุนี้จึงทำให้ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทค่อนข้างต่ำซึ่งเท่ากับ 14.35 วัน และ 8.23 วัน ในปี 2558/2559 และในปี 2559/2560 ในส่วนของระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 6.54 วัน ซึ่งลดลงเล็กน้อยจากปี 2557/2558 ที่มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 10.36 วัน เนื่องจากปริมาณสินค้าคงเหลือลดลง ในส่วนของระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยของกลุ่มบริษัทมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย จาก 42.08 วันในปี 2558/2559 เป็น 51.26 วันในปี 2559/2560 เนื่องจากมีลูกค้าบางรายขอขยายเวลาการจ่ายชำระเพิ่มขึ้น แต่ระยะเวลาดังกล่าวก็ยังถือได้ว่าอยู่ในเกณฑ์ปกติ เนื่องจากกลุ่มบริษัทให้ระยะเวลาเครดิตกับลูกค้าส่วนใหญ่ที่ประมาณ 30-60 วัน

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 51.90 ล้านบาท ในปี 2559/2560 โดยเพิ่มขึ้นจากการรับคืนเงินลงทุนระยะสั้นที่ครบกำหนด การขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้น

กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2559/2560 ทั้งสิ้น 24.00 ล้านบาทซึ่งเป็นมูลค่าของเงินปันผลประจำปีที่ย้ายให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ 31 กรกฎาคม 2560 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,337.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 กรกฎาคม 2559 ที่มีมูลค่า 1,312.63 ล้านบาท เป็นจำนวนเงิน 25.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.92 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของการชำระหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558/2559 และในปี 2559/2560 เท่ากับ 0.01 เท่า ซึ่งถือว่าเป็นอัตราส่วนที่ค่อนข้างต่ำเนื่องจากที่ผ่านมากลุ่มบริษัทใช้เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้นซึ่งได้มาจากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นและกำไรจากการดำเนินงานในการขยายธุรกิจ จึงไม่มีหนี้สินระยะยาวที่เป็นเงินกู้จากสถาบันการเงินหรือแหล่งเงินกู้อื่น นอกจากนั้นเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดอยู่ค่อนข้างมากจึงมีการจ่ายชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าเป็นเงินสดเพื่อรับส่วนลดเงินสด จึงทำให้หนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทอยู่ในปริมาณที่ค่อนข้างต่ำ

หนี้สิน

หนี้สินของกลุ่มบริษัทเกือบทั้งหมดเป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ที่เป็นค่าใช้จ่ายค้างจ่ายในการดำเนินงานตามปกติทั่วไปของกลุ่มบริษัทเท่านั้น โดยในปี 2559/2560 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนรวม 9.54 ล้านบาท ลดลง 2.81 ล้านบาท จาก 12.35 ล้านบาทในปี 2558/2559 ซึ่งเป็นผลจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่น

กลุ่มบริษัทมีนโยบายไม่ก่อหนี้สินมากนัก แหล่งที่มาของเงินลงทุนในการขยายกิจการจึงมาจากกระแสเงินสดจากภายในกลุ่มบริษัทเป็นหลัก ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากแหล่งเงินกู้ภายนอกและภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตามในปี 2558/2559 และ 2559/2560 กลุ่มบริษัทได้มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 1.78 ล้านบาท และ 1.72 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นหนี้สินภาระภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งเกิดขึ้นจากการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ และหนี้สินเกี่ยวกับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน สำหรับเงินชดเชยที่ต้องจ่ายให้แก่พนักงานเมื่อออกจากงานตามข้อบังคับของบริษัทและตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งกลุ่มบริษัทได้ทำการประเมินและบันทึกเป็นหนี้สินไม่หมุนเวียนตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานในอนาคต

เนื่องจากผลิตภัณฑ์หลักของกลุ่มบริษัทอันได้แก่ ผลิตภัณฑ์โลหะโครงสร้างและผลิตภัณฑ์โลหะที่เกี่ยวข้องกับอุปกรณ์จัดเก็บและอุปกรณ์ลำเลียงนั้น มีลักษณะเป็นสินค้าทุน ซึ่งความต้องการในการสั่งซื้อผลิตภัณฑ์ดังกล่าวจะเกิดขึ้นเมื่อกลุ่มลูกค้ามีการขยายตัว, มีการเพิ่มกำลังการผลิต, หรือมีการปรับเปลี่ยนกระบวนการผลิต ดังนั้นการเติบโตหรือการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทจึงขึ้นอยู่กับอัตราการขยายตัวของกลุ่มอุตสาหกรรมต่างๆ และการเติบโตของเศรษฐกิจโดยรวมเป็นหลัก หากสถานะเศรษฐกิจมีแนวโน้มที่ดี มีการขยายตัว ผลการดำเนินงานก็คาดว่าจะเติบโตตามสถานะเศรษฐกิจที่ขยายตัวขึ้น ในทางกลับกันหากเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวหรือหดตัว ผลการดำเนินงานก็คาดว่าจะเติบโตตามสถานะเศรษฐกิจที่ขยายตัวขึ้น ในทางกลับกันหากเศรษฐกิจเกิดการชะลอตัวหรือหดตัว ผลการ



ดำเนินงานของกลุ่มบริษัทก็อาจจะหดตัวตามไปด้วย อย่างไรก็ตามก็ตราบกลุ่มบริษัทก็จะทำการติดตามสถานการณ์เศรษฐกิจ และปัจจัยต่างๆ ที่ จะกระทบกับเศรษฐกิจอย่างใกล้ชิด เพื่อที่จะปรับเปลี่ยนนโยบายการดำเนินงานต่างๆ ให้ทันกับสถานการณ์

ความผันผวนของราคาเหล็กก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท เนื่องจากวัตถุดิบหลักที่ใช้ใน การผลิตสินค้าของกลุ่มบริษัทนั้น เป็นเหล็กและโลหะ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 45.71 ของต้นทุนขายในปี 2559/2560 และเนื่องจาก กลุ่มบริษัทดำเนินนโยบายการกำหนดราคาขายโดยการใช้ต้นทุนบวกด้วยส่วนต่างกำไร ดังนั้นเมื่อราคาเหล็กปรับตัวเพิ่มขึ้น ต้นทุนขายก็ จะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นตาม ซึ่งก็จะส่งผลให้รายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทปรับตัวเพิ่มขึ้นด้วย ในทางกลับกันหากราคาเหล็กมีการ ปรับตัวลดลง ต้นทุนขายและรายได้จากการขายของกลุ่มบริษัทก็จะปรับตัวลดลงตาม ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงต้องติดตามแนวโน้มการ ปรับตัวขึ้นลงของราคาเหล็กอย่างสม่ำเสมอ ตลอดจนปัจจัยอื่นๆ ที่จะส่งผลกระทบต่อราคาเหล็ก เช่น ภาวะเศรษฐกิจ, อุปสงค์-อุปทาน ของเหล็กทั้งในประเทศและต่างประเทศ, อารมณ์เข้าและมาตรการทางภาษีในการตอบโต้การทุ่มตลาด, การหยุดการผลิตของผู้ผลิต เหล็กในประเทศ, และภาวะเหตุการณ์ภัยพิบัติที่ไม่สามารถคาดการณ์ได้ เพื่อที่จะได้ประเมินสถานการณ์และปรับตัวให้สอดคล้องกับ สถานการณ์นั้นๆ

แนวโน้มรูปแบบการดำเนินธุรกิจและการบริโภคที่เปลี่ยนไป ซึ่งมุ่งเน้นในด้านการบริการมากกว่าด้านการผลิตในอุตสาหกรรม หนัก จะทำให้ปริมาณการลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตลดลง การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีใหม่ๆ ที่มีความซับซ้อนและมี ความสามารถมากขึ้นก็อาจทำให้ความต้องการในการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรหรือเครื่องจักรอุปกรณ์ปรับตัวลดลงด้วยเช่นกัน นอกจากนั้นมาตรการสนับสนุนการลงทุนหรือความสามารถในการดึงดูดเงินลงทุนจากบริษัทข้ามชาติของประเทศไทยที่ดียิ่งกว่าประเทศ อื่นๆ ในภูมิภาค ก็ยังส่งผลให้บริษัทข้ามชาติไม่ลงทุนเพิ่มในประเทศและมีการย้ายฐานการผลิตไปยังประเทศอื่นๆ ที่มีสภาวะที่ส่งเสริม การลงทุนในอุตสาหกรรมการผลิตมากกว่า อีกทั้งมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจหรือแผนการลงทุนของรัฐบาลที่ยังไม่ชัดเจนก็ยังไม่สามารถ สร้างความเชื่อมั่นหรือสนับสนุนให้ภาคเอกชนภายในประเทศที่มีศักยภาพและมีสภาพคล่องล้นเหลือให้ลงทุนเพิ่มขึ้นได้ ปัจจัยดังกล่าว เหล่านี้ล้วนเป็นอีกปัจจัยสำคัญที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคต ซึ่งกลุ่มบริษัทจะเฝ้าติดตาม สถานการณ์และพยายามปรับตัวเพื่อให้ทันต่อสถานการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคตต่อไป