



บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)
MILLCON STEEL PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2556

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2556 ตรวจสอบ โดยนางสาวจันทร์ภา ว่องศรีอุดมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4996 บริษัท เอส.เค.แอกเคาน์แต้นท์ เซอร์วิส เซล จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ปี 2555

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2555 ตรวจสอบ โดยอมรรัตน์ เพิ่มพูนวัฒนาสุข ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4599 บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ไม่แสดงความเห็น เนื่องจากไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมเพียงพอเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นได้ ซึ่งเกณฑ์ในการไม่แสดงความเห็นพบว่าบริษัทมีรายการค้าจำนวนมากซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายการซื้อขายสินค้าที่มีสาระสำคัญกับพันธมิตรทางการค้าที่เป็นบุคคลหรือกิจการที่มีความสัมพันธ์ในลักษณะเครือญาติของผู้บริหารหรืออดีตพนักงานของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8) โดยเฉพาะรายการขายสินค้าที่มีสัดส่วนประมาณร้อยละ 20 และร้อยละ 26 ของรายได้จากการขายรวมและรายได้จากการขายเฉพาะของบริษัทสำหรับปี พ.ศ. 2555 และมียอดคงเหลือในลูกหนี้การค้าอยู่ประมาณร้อยละ 26 และร้อยละ 44 ของยอดลูกหนี้การค้ารวมและยอดลูกหนี้การค้าเฉพาะของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 ตามลำดับ อีกทั้งพันธมิตรทางการค้าดังกล่าวอาจได้รับการสนับสนุนทางการค้าจากบริษัทและเครือญาติของผู้บริหารของกลุ่มบริษัท และรูปแบบการจัดตั้งองค์กรของพันธมิตรทางการค้าเหล่านั้นมีความเกี่ยวโยงทั้งทางตรงและทางอ้อมกับเครือญาติของผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของบริษัทบางราย ทำให้เกิดข้อสงสัยว่ารายการค้าระหว่างบริษัทกับพันธมิตรทางการค้าอาจมีการเอื้อประโยชน์แก่กัน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเป็นข้อบ่งชี้ที่อาจแสดงถึงรายการที่ไม่เป็นไปตามปกติธุรกิจ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงได้รายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเพื่อให้ทราบถึงรายการธุรกรรมทางการค้าดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 เพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบดำเนินการตรวจสอบเพิ่มเติมตามความในบทบัญญัติของกฎหมายมาตรา 89/25 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 หลังจากนั้นคณะกรรมการตรวจสอบได้ดำเนินการตรวจสอบ และรายงานผลของการตรวจสอบเรื่องดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 29 มีนาคม พ.ศ. 2556 ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นเกี่ยวกับรายการค้ากับพันธมิตรทางการค้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท เนื่องจากขึ้นอยู่กับผลการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าจะต้องดำเนินการตรวจสอบเพิ่มเติมหรือไม่และขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบที่อาจมีขึ้นเพื่อพิจารณาว่ารายการค้ากับพันธมิตรทางการค้าทั้งหมดเป็นรายการที่เป็นไปตามปกติธุรกิจหรือไม่



ปี 2554

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2554 ตรวจสอบ โดยนายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4174 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท มิลล์คอนสตีลอินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท มิลล์คอนสตีลอินดัสทรีส์ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)
งบดุลรวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556, พ.ศ.2555 และพ.ศ.2554

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	320,412,508	50,796,826	307,017,544
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	646,462,080	813,353,219	478,600,000
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	2,017,478,018	3,030,474,136	1,270,539,087
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,573,069,677	2,631,780,550	3,182,201,991
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	608,721,063	315,750,621	228,689,820
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	36,742,738	425,031	1,104,366
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	315,226,184	162,746,759	402,314,195
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,518,112,268	7,005,327,142	5,870,467,003
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	26,845,384
เงินลงทุนเพื่อขาย	14,000,000	18,400,000	27,400,000
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	19,249,817	2,778,190
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	23,075,609	3,465,853	3,504,747
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	7,253,084,765	6,778,683,976	6,164,458,651
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	28,835,177	39,490,289	65,655,553
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14,897,279	14,855,958	9,815,072
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,441,870	12,180,280	5,554,074
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,340,334,700	6,886,326,173	6,306,011,671
รวมสินทรัพย์	13,858,446,968	13,891,653,315	12,176,478,674



งบดุลรวม (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ..2556, พ.ศ.2555 และพ.ศ.2554

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	8,478,640,462	8,579,840,000	5,511,071,833
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากการขายลดตั๋วเงิน	-	446,057,590	119,251,500
เจ้าหนี้การค้า	1,231,073,923	788,358,058	480,152,897
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	251,706,768	359,174,422	456,745,724
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-สุทธิ	33,600,000	33,600,000	170,836,953
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	5,465,895	6,922,699	13,779,589
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน	6,724,232	17,837,986	9,555,482
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	7,072,795	18,635,258	335,870,619
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	130,252,532	158,054,277	60,270,039
รวมหนี้สินหมุนเวียน	10,144,536,607	10,408,480,290	7,157,534,636
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	11,110,388	8,728,466	37,838,938
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	108,224,001	66,652,157	107,303,130
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	38,340,207
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	54,824,675	88,424,675	1,708,533,103
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ	15,732,065	12,864,070	10,450,684
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,520,000	13,440,000	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	201,411,129	190,109,368	1,902,466,062
รวมหนี้สิน	10,345,947,736	10,598,589,658	9,060,000,698



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556, พ.ศ.2555 และพ.ศ.2554

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,839,684,263	1,224,258,770	1,218,525,436
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 1,044,864,171 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท (วันที่ 31 ธ.ค.2555 : 294,864,171 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท)	417,945,668	117,945,668	117,945,668
- หุ้นสามัญ จำนวน 3,554,346,488 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท (วันที่ 31 ธ.ค.2555 : 2,765,782,754 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท) (วันที่ 31 ธ.ค.2554 : 2,751,449,419 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท)	1,421,738,595	1,106,313,102	1,100,579,768
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว			
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 294,864,171 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท	117,945,668	117,945,668	117,945,668
- หุ้นสามัญ จำนวน 1,682,005,065 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท (วันที่ 31 ธ.ค.2555 : 1,568,739,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท) (วันที่ 31 ธ.ค.2554 : 1,566,463,019 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท)	672,802,026	627,495,764	626,585,208
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	173,899,999	-	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ	175,000,000	175,000,000	129,966,666
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	1,089,887,863	1,089,887,863	1,089,887,863
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	734,860,978	734,860,978	731,608,017
กำไร(ขาดทุน)สะสมจัดสรร - สรรองตามกฎหมาย	32,442,515	32,442,515	32,163,299
กำไร(ขาดทุน)สะสมยังไม่ได้จัดสรร	346,212,261	530,986,728	398,531,415
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	135,318,778	(48,671,423)	(41,559,423)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	3,478,370,088	3,259,948,093	3,085,128,713
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	34,129,144	33,115,564	31,349,263
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,512,499,232	3,293,063,657	3,116,477,976
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,858,446,968	13,891,653,315	12,176,478,674



งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556, พ.ศ.2555 และ พ.ศ.2554

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
รายได้			
รายได้จากการขายและการให้บริการ	13,811,392,069	16,457,055,539	14,966,283,215
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	398,833	1,099,827	-
รายได้ได้อื่น	92,431,863	143,921,288	107,161,024
รวมรายได้	13,904,222,765	16,602,076,654	15,073,444,239
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและการให้บริการ	12,854,715,540	15,438,943,770	14,246,473,052
ค่าใช้จ่ายในการขาย	153,957,568	163,994,429	130,117,529
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	252,602,194	264,295,444	170,147,370
ค่าใช้จ่ายอื่น	78,819,816	32,737,952	462,371
ต้นทุนทางการเงิน	683,072,510	593,441,528	398,629,197
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	-	-	221,810
ผลขาดทุนจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย	-	3,615,178	-
รวมค่าใช้จ่าย	14,023,167,628	16,497,028,301	14,946,051,329
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(118,944,863)	105,048,353	127,392,910
ภาษีเงินได้	4,941,932	38,339,463	(15,692,526)
กำไรสุทธิสำหรับปี	(114,002,931)	143,387,816	111,700,384
การแบ่งปันส่วนกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(114,219,992)	141,621,515	111,531,656
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	217,061	1,766,301	168,728
กำไรสุทธิสำหรับปี	(114,002,931)	143,387,816	111,700,384



งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556, พ.ศ.2555 และ พ.ศ.2554

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(118,944,863)	105,048,353	127,392,910
รายการปรับปรุง			
- ค่าเสื่อมราคา	191,791,626	174,647,679	69,703,752
- ค่าตัดจำหน่าย	10,895,112	10,940,953	10,880,675
- ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อค้า	-	8,508,216	-
- ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	17,761,004	-
- ขาดทุนจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย	-	3,615,178	-
- ตัดจำหน่ายหนี้สูญ	-	-	-
- หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	9,614,833	(3,155,723)	3,058,739
- ส่วนเกินมูลค่าพันธบัตรตัดบัญชี	38,894	38,894	38,894
- ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้า	4,480,047	5,069,747	5,036,297
- กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,734,357)	(45,477,843)	(1,162,848)
- ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-	303,961	1,670,079
- (กำไร)ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(47,431,461)	17,412,955	(26,652,790)
- เงินปันผลรับ	(1,000,000)	(1,000,000)	-
- ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากบริษัทร่วม	-	(1,099,827)	221,810
- ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(398,833)	-	-
- (กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(36,061,738)	(12,925,313)	15,690,804
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ	2,867,995	2,731,522	2,193,258
- ดอกเบี้ยรับ	(9,321,028)	(8,816,449)	(6,805,450)
- ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	627,031,905	543,020,905	327,510,650
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน			
- ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	1,003,046,837	(1,774,130,068)	291,008,560
- สินค้าคงเหลือ	54,230,827	545,351,694	(1,161,737,947)
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	(293,654,927)	(87,060,801)	386,931,220
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(88,013,044)	126,963,447	(19,361,715)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,738,410	(25,989)	1,767,334
- เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อค้า	-	23,976,948	-
- เจ้าหนี้การค้า	457,939,492	353,858,392	331,493,641
- เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	(107,467,655)	(97,571,302)	381,575,475
- เงินจ่ายชำระค่าอากรนำเข้า	-	-	(2,814,208)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(13,268,540)	118,828,030	(148,081,253)
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	(1,920,000)	13,440,000	-
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	1,647,459,532	40,254,563	589,557,887



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2556, พ.ศ.2555 และ พ.ศ.2554

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2554
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
- เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	9,516,347	8,230,995	20,480,905
- เงินสดรับภาษีเงินได้	11,250,185	-	-
- เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(16,967,916)	(7,279,691)	(30,802,512)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	1,651,258,148	41,205,867	579,236,280
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
- เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	166,891,139	(334,753,219)	(55,159,883)
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(20,399,820)	(3,000,000)
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อหลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	(30,000,000)
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(517,822,813)	(833,978,264)	(2,485,004,287)
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(240,000)	(1,641,100)	(3,663,448)
- เงินสดรับจากจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	20,829,620	126,511,002	6,869,621
- เงินปันผลรับ	1,000,000	1,000,000	-
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(329,342,054)	(1,063,261,401)	(2,569,957,997)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	32,325,062,773	26,643,399,890	20,171,387,228
- เงินจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(32,405,279,628)	(25,271,854,560)	(19,005,322,564)
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากการขายลดตั๋วเงิน	1,806,694,334	2,705,939,000	4,458,741,139
- เงินจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากการขายลดตั๋วเงิน	(2,252,751,924)	(2,367,080,500)	(4,854,724,014)
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	187,825,748	1,627,839,560
- เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(33,600,000)	(188,121,084)	(15,000,000)
- เงินสดจ่ายสำหรับต้นทุนทางตรงในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาว	-	(2,507,395)	(26,620,172)
- เงินสดรับจากหุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	175,000,000
- เงินสดจ่ายชำระหนี้ที่ทรัพย์สิน	(18,635,260)	(335,870,619)	-
- เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(7,127,119)	(41,252,579)	(11,632,130)
- เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	4,163,517	27,159,728
- เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้น	173,899,999	-	-
- เงินปันผลจ่าย	(16,498,213)	(461,625)	(73,993,259)
- เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	(624,065,374)	(564,040,695)	(364,999,199)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,052,300,412)	770,139,098	2,107,836,317
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	269,615,682	(251,916,436)	117,114,600
เงินสดได้มาจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	2,855,816	-
เงินสดจ่ายไปจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย	-	(7,160,098)	-
ยอดคงเหลือต้นปี	50,796,826	307,017,544	189,902,944
ยอดคงเหลือปลายปี	320,412,508	50,796,826	307,017,544



13.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม		
		2556	2555	2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.64	0.67	0.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	66.70	47.70	34.57
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	73.89	68.73	79.71
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	28.67	14.99	8.06
Cash Cycle	วัน	111.92	101.44	106.22
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	6.93	6.19	4.81
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	4.08	4.24	3.51
อัตรากำไรสุทธิ	%	(0.82)	0.86	0.74
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(3.35)	4.47	3.63
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.07	5.36	5.05
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	1.26	5.08	4.05
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.00	1.27	1.45
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	เท่า	0.75	0.76	0.74
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.97	3.25	2.94
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	0.90	1.29	1.61



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2556 อุตสาหกรรมเหล็กกล้าที่สำคัญมีปริมาณการใช้เหล็กเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.54 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมก่อสร้างที่มีแรงสนับสนุนจากการลงทุนของภาครัฐที่กำลังดำเนินการก่อสร้างอย่างโครงการรถไฟฟ้าในสายต่างๆ และการก่อสร้างในภาคเอกชนอย่าง โครงการคอนโดมิเนียม และโครงการบ้านจัดสรรที่ยังเป็นไปในทิศทางที่เติบโตขึ้น แต่ในภาพรวมของการขยายตัวเศรษฐกิจไทยเป็นไปในทิศทางที่ค่อยๆ ชะลอตัวลง ซึ่งมีผลกระทบจากสถานการณ์เศรษฐกิจโลกที่ชะลอตัวลงจากปัญหาด้านการเปลี่ยนแปลงมาตรการผ่อนคลายนโยบายการเงิน (QE) ของสหรัฐอเมริกา จนส่งผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนของไทย และปัญหาเสถียรภาพทางการเมืองของไทยที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม สำหรับบริษัทได้รับผลด้านบวกที่เป็นผลมาจากการบริโภคเหล็กจากภาคเอกชน และการลงทุนของภาครัฐ ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้น แต่เนื่องจากในปี 2556 บริษัททดสอบการผลิตสินค้าเกรดพิเศษ ส่งผลให้ปริมาณสินค้าที่ผลิตออกมาในปี 2556 ลดลงทำให้ไม่สามารถผลักดันยอดขายได้เต็มที่ ทั้งนี้การทดสอบดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 ประกอบกับเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ชะลอตัวลง ส่งผลกระทบต่อการเติบโตของยอดขาย รายได้ และกำไรสุทธิ ให้ไม่สามารถเติบโตได้อย่างเต็มที่ อย่างไรก็ตามทางทีมผู้บริหารยังคงดำเนินธุรกิจโดยใช้นโยบายการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการควบคุมสินค้าคงคลังและต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม และการแสวงหาช่องทางเพิ่มมูลค่าของสินค้า เพื่อมุ่งไปสู่กลุ่มลูกค้าในตลาดใหม่ๆ เพื่อเพิ่มศักยภาพในการแข่งขัน ซึ่งจะเป็แรงผลักดันที่ดี ที่จะส่งผลให้ผลประกอบการของกลุ่มบริษัทเติบโตสูงขึ้น อย่างยั่งยืน ท่ามกลางการแข่งขันที่รุนแรง อันนำมาซึ่งผลประโยชน์สู่กลุ่มบริษัท และผู้ถือหุ้นนั่นเอง

14.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

รายได้จากการขายและรายได้อื่นๆ

รายได้จากการขายและบริการ ของบริษัทมีจำนวน 13,811.39 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 2,645.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.08 โดยมีปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 14.68 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา สืบเนื่องมาจากการที่บริษัททดสอบการผลิตสินค้าเกรดพิเศษ ส่งผลให้ปริมาณสินค้าที่ผลิตออกมาในปี 2556 ลดลง บริษัทฯ ไม่สามารถผลักดันยอดขายได้เต็มที่ ทั้งนี้การทดสอบดังกล่าวคาดว่าจะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 และประกอบกับสภาวะเศรษฐกิจของไทยในช่วงปลายปี 2556 ชะลอตัวลง อันเนื่องมาจากวิกฤตการณ์การเมืองของไทยที่เริ่มเกิดขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ยังคงมีคำสั่งซื้อจากลูกค้ารองรับอยู่ในปริมาณที่สูง ตอบรับต่อโครงการก่อสร้างที่ภาครัฐได้มีการอนุมัติไว้แล้วในปีที่ผ่านมา อย่างโครงการรถไฟฟ้าในสายต่างๆ ที่ยังคงกำลังดำเนินการก่อสร้างอยู่อย่างต่อเนื่อง

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นๆ ตั้งแต่ปี 2554 – 2556 อยู่ที่ 107 ล้านบาท 144 ล้านบาท และ 92 ล้านบาทตามลำดับคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.71, ร้อยละ 0.86 และร้อยละ 0.66 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในปีปัจจุบันนี้มีรายการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ คือ กำไรจากการขายสินทรัพย์ถาวร 3 ล้านบาท, ดอกเบี้ยรับ 9 ล้านบาท, กำไรจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินสุทธิ 47 ล้านบาท, รายได้จากการขายเศษซาก 5 ล้านบาท, รายได้ค่าเช่า 2 ล้านบาท, เงินปันผลรับ 1 ล้านบาท, และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ รวมกัน 25 ล้านบาท



ในส่วนของโครงสร้างรายได้หลักของกลุ่มบริษัทแบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์ในรอบระยะเวลา 3 ปี ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงยอดขายของกลุ่มบริษัท แยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์

(มูลค่า: ล้านบาท)

ประเภทผลิตภัณฑ์	ปี 2556			ปี 2555			ปี 2554		
	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%
เหล็กเส้นกลมและเหล็กข้ออ้อย (Steel Bar)	436,369	8,755	63.40	386,890	8,426	51.20	353,700	7,800	52.12
เหล็กรูปพรรณ (Structural Steel)	67,417	1,553	11.24	58,323	1,432	8.70	119,699	3,044	20.34
เหล็กแท่งยาว (Billet)	136,861	2,441	17.68	106,986	2,124	12.91	-	-	-
วัตถุดิบ (Raw Material)	53,425	902	6.53	230,991	4,097	24.89	179,380	4,121	27.54
ขายอื่นๆ (Other)	4,062	46	0.33	504	10	0.06	N/A	0.40	0.00
รายได้จากการให้บริการ	18,045	114	0.82	55,699	368	2.24	-	0.32	0.00
รวมทั้งสิ้น	716,179	13,811	100.00	839,393	16,457	100.00	652,779	14,966	100.00

จากตารางดังกล่าวข้างต้น จะเห็นได้ว่าสัดส่วนโครงสร้างรายได้ในปี 2556 กลุ่มบริษัท มีอัตราการเติบโตของยอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งจะเห็นได้จากปริมาณการขาย ซึ่งเมื่อพิจารณาเฉพาะรายได้จากการขายสินค้าในปี 2556 มีปริมาณการขายอยู่ที่ 698,134 ตัน เป็นมูลค่า 13,697 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2555 และ 2554 จะพบว่าในเชิงปริมาณการขาย มีอัตราที่ลดลงคิดเป็นร้อยละ 11 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 7 ตามลำดับ และในเชิงมูลค่าคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 15 และร้อยละ 8 ตามลำดับ โดยในปี 2556 นี้กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทผลิตและจำหน่ายที่มียอดจำหน่ายสูงสุดคือเหล็กเส้นกลมและเหล็กเส้นข้ออ้อย ซึ่งมีมูลค่าขายในปี 2554 – 2556 อยู่ที่ 7,800 ล้านบาท, 8,426 ล้านบาท และ 8,755 ล้านบาท ตามลำดับ รองลงมาคือกลุ่มผลิตภัณฑ์เหล็กแท่งยาว (Billet) มีปริมาณการขายอยู่ที่ 136,861 ตัน คิดเป็นมูลค่า 2,441 ล้านบาท ในส่วนสินค้ากลุ่มเหล็กรูปพรรณมียอดขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลกระทบจากการปันส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้น โดยในปี 2554 – 2556 มูลค่าขายอยู่ที่ 3,044 ล้านบาท, 1,432 ล้านบาท และ 1,553 ล้านบาท ตามลำดับ และในปี 2556 นี้กลุ่มบริษัทมีบริการรับจ้างผลิต Billet ซึ่งมีปริมาณการรับจ้างอยู่ที่ 18,045 ตัน คิดเป็นมูลค่า 114 ล้านบาท เป็นการกระตุ้นยอดขายได้ให้เข้าสู่กลุ่มบริษัทมากยิ่งขึ้น แม้ว่ารายได้จากการขายในปี 2556 นี้จะลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา อันเนื่องมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาทางการเมืองของไทยก็ตาม กลุ่มบริษัทจะยังคงวางแผนการเพิ่มยอดขาย และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาดใหม่ๆ ให้เข้ากับสภาวะการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา เพื่อเพิ่มยอดขาย และกำไรให้สูงยิ่งขึ้นต่อไป



ตารางแสดงยอดขายตามภูมิศาสตร์

(มูลค่า: ล้านบาท)

รายได้จากการขายสินค้าของ กลุ่มบริษัท	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภายในประเทศ	13,111	95	15,131	92	14,382	96
ต่างประเทศ	700	5	1,326	8	584	4
รวมรายได้จากการขาย	13,811	100	16,457	100	14,966	100

สำหรับในปี 2554 - 2556 รายได้จากการจำหน่ายตามภูมิศาสตร์ของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายภายในประเทศเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศต่อรายได้จากการจำหน่ายทั้งหมดอยู่ที่ ร้อยละ 96 ร้อยละ 92 และร้อยละ 95 ตามลำดับ แต่ก็ยังมีการขยายธุรกิจไปสู่ตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากยอดจำหน่ายในต่างประเทศของบริษัท ซึ่งมีอัตราส่วนของรายได้อยู่ที่ร้อยละ 4 ร้อยละ 8 และร้อยละ 5 ตามลำดับ ทั้งนี้สัดส่วนยอดขายต่างประเทศในปี 2556 ที่ลดลงเป็นผลมาจากการที่เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวในปี 2556 ทั้งนี้สินค้าทั้งหมดของกลุ่มบริษัทที่ถูกส่งออก จะถูกส่งออกให้กับประเทศ ลาว มาเลเซีย ใต้หวัน ออสเตรเลีย และ นิวซีแลนด์ เป็นส่วนใหญ่

ต้นทุนขาย

ในปี 2554-2556 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการขายอยู่ที่ 14,247 ล้านบาท 15,439 ล้านบาท และ 12,855 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงเรื่อยมาตั้งแต่ปี 2554 โดยอยู่ที่ร้อยละ 95.19 ร้อยละ 93.81 และร้อยละ 93.07 ตามลำดับ จากอัตราส่วนที่ลดลงดังกล่าวแสดงให้เห็นว่ากลุ่มบริษัทยังคงให้ความสำคัญในเรื่องของการควบคุมต้นทุนการผลิตและต้นทุนขายเป็นอย่างมาก ซึ่งในปี 2556 นี้อัตราส่วนที่ลดลงนี้เป็นผลมาจากที่มีการปรับปรุงประสิทธิภาพของเครื่องจักรให้ดีขึ้นอย่างสม่ำเสมอ โดยในปี 2554 บริษัทนำแก๊สมาใช้เป็นเชื้อเพลิงทดแทนการใช้ น้ำมันเตาในการผลิตตามระบบเดิม ทำให้กลุ่มบริษัทฯ สามารถลดต้นทุนการผลิตและยังสามารถปรับปรุงคุณภาพของสินค้าให้ดียิ่งขึ้นอีกด้วย อีกทั้งการที่กลุ่มบริษัทสามารถผลิต Billet อันเป็นวัตถุดิบสำคัญในการผลิตสินค้ากลุ่มเหล็กเส้น ส่งผลให้ราคาต้นทุนวัตถุดิบในการผลิตสินค้ากลุ่มเหล็กเส้นของบริษัทลดลง ยังเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการขาดแคลนวัตถุดิบ ซึ่งถือว่าเป็นกลยุทธ์ทางการตลาดที่สำคัญที่จะสามารถทำให้บริษัทสามารถแข่งขันกับตลาดในประเทศ และตลาดต่างประเทศได้

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปี 2554-2556 อยู่ที่ 300 ล้านบาท 428 ล้านบาท และ 407 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.99 ร้อยละ 2.57 และ ร้อยละ 2.92 ของรายได้รวมตามลำดับ จะเห็นได้ว่าสัดส่วนในปี 2556 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เกิดจากค่าใช้จ่ายหลักๆ อันได้แก่ ค่าขนส่งออกซึ่งคิดเป็นร้อยละ 78 ของค่าใช้จ่ายในการขาย หรือคิดเป็นร้อยละ 29 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายด้านบุคลากร ค่าซ่อมแซม ค่าสาธารณูปโภค ที่เพิ่มขึ้นเช่นเดียวกัน ซึ่งค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะผันแปรตามยอดขาย และการดำเนินธุรกิจที่มีการแข่งขันสูงขึ้น

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคลตั้งแต่ปี 2554 - 2556 เท่ากับ 112 ล้านบาท, 143 ล้านบาท และ (114) ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 0.74, ร้อยละ 0.86 และร้อยละ (0.82)



ตามลำดับ โดยการลดลงของสัดส่วนอัตรากำไรสุทธิในปี 2556 เกิดจากลดลงของปริมาณขายอันเนื่องมาจากการทดสอบสินค้าทำให้ไม่สามารถผลักดันปริมาณสินค้าเข้าสู่ตลาดได้ตามเป้า และเกิดจากต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 89.63 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

กลุ่มบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 - 2556 มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 12,176 ล้านบาท, 13,892 ล้านบาท และ 13,858 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 นี้มีสัดส่วนของสินทรัพย์รวมลดลงร้อยละ 0.24 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง 487 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 ซึ่งเป็นผลมาจากลูกหนี้การค้าที่ลดลงจากการบริหารลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และสินค้าคงเหลือที่ลดลงอันเนื่องมาจากการหยุดผลิตบางช่วงเวลาในปี 2556 เพื่อทดสอบการผลิตสินค้าเกรดพิเศษ รองลงมาเป็นการเพิ่มขึ้นในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งเกิดจากการประเมินราคาที่ดินใหม่ตามราคาตลาด และการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตให้ดียิ่งขึ้น ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเป็นมูลค่า 454 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7 เป็นผลมาจากการบันทึกรับรู้มูลค่าของสินทรัพย์ของโครงการ Green Mill ตามสัดส่วนของความสำเร็จที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มเงินลงทุนระยะยาวอื่นๆ

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2554 - 2556 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับคงเหลือจำนวน 1,271 ล้านบาท, 3,030 ล้านบาท และ 2,017 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยอดลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับในปี 2556 มีสัดส่วนที่ลดลงเป็นมูลค่า 1,013 ล้านบาท โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทบริหารลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และบริษัทให้เครดิตลูกค้าเพิ่มขึ้นสำหรับลูกค้าที่มีการติดต่อซื้อขายกันมาอย่างยาวนาน, มีการสั่งซื้อเป็นจำนวนมาก และมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี เพื่อใช้เป็นกลยุทธ์ทางการตลาดในการจูงใจลูกค้า เพื่อช่วยกระตุ้นยอดขาย ในสภาวะการที่มีการแข่งขันในตลาดที่สูง และรุนแรงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้ทำการพิจารณา วางแผน และควบคุมเครดิตที่มีให้แก่ลูกค้าแต่ละรายอย่างรัดกุมทุกราย เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะทำให้เกิดหนี้สูญ สำหรับในส่วนของยอดหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานาน บริษัทได้มีการติดตาม และเร่งรัดการเก็บหนี้สินอยู่ทุกระยะอย่างใกล้ชิด ป้องกันการเสียผลประโยชน์ของบริษัทที่อาจจะเกิดขึ้น

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ ตั้งแต่ปี 2554 ถึง 2556

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,796,823,122	88.59%	2,124,507,238	70.08%	897,368,547	70.39%
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	123,868,727	6.11%	737,248,633	24.32%	366,350,952	28.74%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	76,899,398	3.79%	136,534,824	4.50%	6,768,050	0.53%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	8,165,131	0.40%	32,132,903	1.06%	2,000	0.00%
เกินกำหนดชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป	22,487,607	1.11%	1,201,672	0.04%	4,375,395	0.34%
รวม	2,028,243,985	100.00%	3,031,625,270	100.00%	1,274,864,944	100.00%
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	10,765,967	0.53%	1,151,134	0.04%	4,325,857	0.34%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	2,017,478,018	99.47%	3,030,474,136	99.96%	1,270,539,087	99.66%



สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม ของปี 2554 - 2556 อยู่ที่ 3,182 ล้านบาท, 2,632 ล้านบาท และ 2,573 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาจากตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ จะเห็นได้ว่าสิ้นปี 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงคิดเป็นร้อยละ 2 จากปีที่ผ่านมา แบ่งเป็นวัตถุดิบลดลงร้อยละ 21 สินค้าสำเร็จรูปลดลงร้อยละ 40 และสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 เกิดจากการที่ภาคการก่อสร้างมีการขยายตัว ทำให้การระบายสินค้าออกสู่ตลาดได้เร็วขึ้น และวัตถุดิบที่เคยสต็อกไว้ในช่วงปลายปี 2555 ระบายออกสู่ตลาดทั้งหมด แต่อย่างไรก็ตามการสต็อกสินค้าและวัตถุดิบในปี 2556 อยู่ในระดับที่ปกติเพียงพอ และเหมาะสมกับแผนการผลิต และแผนการจัดจำหน่ายที่วางไว้

ตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2554 - 2556

(มูลค่า : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2555		ปี 2554	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
วัตถุดิบ	1,045	40%	1,330	50%	2,086	66%
สินค้าสำเร็จรูป	12	0%	21	1%	48	2%
สินค้าสำเร็จรูป	1,017	40%	900	34%	904	28%
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	428	17%	234	9%	42	1%
สินค้าระหว่างทาง	81	3%	152	6%	107	3%
รวมสินค้าคงเหลือ	2,583	100%	2,637	100%	3,187	100%
หัก ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้า	10	0%	5	0%	5	0%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	2,573	100%	2,632	100%	3,182	100%

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2554-2556 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ อยู่ที่ 6,164 ล้านบาท, 6,779 ล้านบาท และ 7,253 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 51 ร้อยละ 49 และร้อยละ 52 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งสิ้นปี 2556 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเป็นมูลค่า 474 ล้านบาท เป็นผลมาจากการบันทึกรับรู้มูลค่าของสินทรัพย์ตามราคาประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด

สภาพคล่อง

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบระหว่างปี 2555 - 2556 พบว่าสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทฯ มีสัดส่วนที่ใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา โดยพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.67 เท่า และ 0.64 เท่า ตามลำดับ และสภาพคล่องที่แท้จริงเองก็ไม่มีอัตราที่เปลี่ยนแปลงไปมากนักเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.42 เท่า และ 0.39 เท่าตามลำดับ อย่างไรก็ตามในปี 2556 นั้น มีเงินสดหมุนเวียนอยู่ในระบบที่สั้นลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน จากการที่กลุ่มบริษัทมีการขายสินค้าต่อครั้งเป็นปริมาณที่สูงขึ้น ทำให้บริษัทให้



เครดิตลูกค้ายาวขึ้น แต่ทั้งนี้มีการพิจารณาการให้เครดิตสำหรับลูกค้าที่มีการติดต่อซื้อขายกันมาอย่างยาวนาน มีการสั่งซื้อเป็นจำนวนมาก และมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี ซึ่งเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ทางการตลาด แต่ระยะเวลาการชำระหนี้สูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

ทางด้านความสามารถในการทำกำไรของบริษัท จะเห็นได้ว่าในปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นจากปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลมาจากต้นทุนการผลิตที่ลดลงจากการปรับปรุง และซ่อมบำรุงเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพดีอยู่เสมอ จึงส่งผลให้ต้นทุนการผลิตต่ำลง อัตรากำไรขั้นต้นจึงดีขึ้น

สำหรับสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 นั้น เป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในด้านต่างๆ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทในปี 2554-2556 มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าอยู่ที่ 3,116 ล้านบาท 3,293 ล้านบาท และ 3,512 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 นั้นเป็นผลมาจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดรองรับการขยายธุรกิจในด้านต่างๆ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ โดยบริษัทมีภาระหนี้สินอยู่ที่ 9,060 ล้านบาท 10,599 ล้านบาท และ 10,346 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งส่วนของหนี้สินที่ลดลงในปีปัจจุบันนั้น มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทมีการบริหารหนี้สินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ในส่วนเจ้าหนี้การค้าจะเพิ่มขึ้น ตามความจำเป็นที่จะต้องทำการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตสินค้า

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2554-2556 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 9,060 ล้านบาท 10,599 ล้านบาท และ 10,346 ล้านบาทตามลำดับ โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนในแต่ละปีอยู่ที่ 7,158 ล้านบาท 10,409 ล้านบาท และ 10,145 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เกิดจากการที่กลุ่มบริษัทมีบริหารจัดการหนี้สินให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีการในส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 1,902 ล้านบาท 190 ล้านบาท และ 201 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินไม่หมุนเวียนในปีปัจจุบันที่เพิ่มขึ้นนั้น เกิดจากการบันทึกบัญชีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งบันทึกตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ ฉบับที่ 12 ว่าด้วยเรื่องของภาษีเงินได้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2554 - 2556 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมูลค่า 3,116 ล้านบาท 3,293 ล้านบาท และ 3,512 ล้านบาท โดยในปีปัจจุบันส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าเพิ่มขึ้น เกิดในปี 2556 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียน เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการ TSSI