



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

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2557

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2557 ตรวจสอบ โดยนางสาววรรณภา พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4387 บริษัท เอส.เค.แอกเคาน์แตนต์ เซอร์วิส เซส จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2556

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2556 ตรวจสอบ โดยนางสาวจันทร์ภา ว่องศรีอุดมพร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4996 บริษัท เอส.เค.แอกเคาน์แตนต์ เซอร์วิส เซส 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 ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอเอส จำกัด ไม่แสดงความเห็น เนื่องจากไม่สามารถหาหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นได้ 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 และรูปแบบการจัดตั้งองค์กรของพันธมิตรทางการค้าเหล่านั้นมีความเกี่ยวข้องทั้งทางตรงและทางอ้อมกับเครือญาติของผู้บริหารและผู้ถือหุ้นของบริษัทบางราย ทำให้เกิดข้อสงสัยว่ารายการค้าระหว่างบริษัทกับพันธมิตรทางการค้าอาจมีการเอื้อประโยชน์แก่กัน ซึ่งปัจจัยดังกล่าวเป็นข้อบ่งชี้ที่อาจแสดงถึงรายการที่ไม่เป็นไปตามปกติธุรกิจ ดังนั้นข้าพเจ้าจึงได้รายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทเพื่อให้ทราบถึงรายการธุรกรรมทางการค้าดังกล่าวแล้วเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2556 เพื่อให้คณะกรรมการตรวจสอบดำเนินการตรวจสอบเพิ่มเติมตามความในบทบัญญัติของกฎหมายมาตรา 89/25 ของพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ



ตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 4) พ.ศ. 2551 หลังจากนั้นคณะกรรมการตรวจสอบได้ดำเนินการตรวจสอบ และรายงานผลของการตรวจสอบเรื่องดังกล่าวให้แก่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (สำนักงาน ก.ล.ต.) เมื่อวันที่ 29 มีนาคม พ.ศ. 2556 ดังนั้นข้าพเจ้าจึงไม่สามารถสรุปได้ว่าอาจมีรายการปรับปรุงใดๆ ที่จำเป็นเกี่ยวกับรายการค้ากับพันธมิตรทางการค้าต้องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท เนื่องจากขึ้นอยู่กับผลการพิจารณาของสำนักงาน ก.ล.ต. ว่าจะต้องดำเนินการตรวจสอบเพิ่มเติมอีกหรือไม่และขึ้นอยู่กับผลการตรวจสอบที่อาจมีขึ้นเพื่อพิจารณาว่ารายการค้ากับพันธมิตรทางการค้าทั้งหมดเป็นรายการที่เป็นไปตามปกติธุรกิจหรือไม่



13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)
งบดุลรวม
ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557, พ.ศ.2556 และพ.ศ.2555

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	223,810,868	320,412,508	50,796,826
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	456,969,969	646,462,080	813,353,219
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	1,465,675,677	2,017,478,018	3,030,474,136
ลูกหนี้สิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์	880,425,000	-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	2,262,555,413	2,573,069,677	2,631,780,550
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	941,928,819	608,721,063	315,750,621
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	5,663,260	36,742,738	425,031
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	2,245,892,853	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	162,657,742	315,226,184	162,746,759
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,645,579,601	6,518,112,268	7,005,327,142
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนเพื่อขาย	-	14,000,000	18,400,000
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	177,305,049	-	19,249,817
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	19,249,817	23,075,609	3,465,853
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	7,614,303,628	7,253,084,765	6,778,683,976
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	18,705,156	28,835,177	39,490,289
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	14,897,279	14,855,958
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	11,626,755	6,441,870	12,180,280
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,841,190,405	7,340,334,700	6,886,326,173
รวมสินทรัพย์	16,486,770,006	13,858,446,968	13,891,653,315



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557, พ.ศ.2556 และพ.ศ.2555

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	9,884,458,481	8,478,640,462	8,579,840,000
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากการขายลดตั๋วเงิน	-	-	446,057,590
เจ้าหนี้การค้า	514,044,642	1,231,073,923	788,358,058
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	1,133,396,964	251,706,768	359,174,422
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-สุทธิ	33,600,000	33,600,000	33,600,000
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	1,981,628	5,465,895	6,922,699
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน	1,652,033	6,724,232	17,837,986
เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	133,214,065	7,072,795	18,635,258
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	133,412,724	130,252,532	158,054,277
รวมหนี้สินหมุนเวียน	11,835,760,537	10,144,536,607	10,408,480,290
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	9,128,760	11,110,388	8,728,466
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	96,043,836	108,224,001	66,652,157
หุ้นกู้แปลงสภาพ	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	21,224,675	54,824,675	88,424,675
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ	18,613,779	15,732,065	12,864,070
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9,600,000	11,520,000	13,440,000
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	154,611,050	201,411,129	190,109,368
รวมหนี้สิน	11,990,371,587	10,345,947,736	10,598,589,658



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557, พ.ศ.2556 และพ.ศ.2555

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	2,047,310,221	1,839,684,267	1,224,258,770
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 639,691,757 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท (วันที่ 31 ธ.ค.2556 : 1,044,864,171 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท) (วันที่ 31 ธ.ค.2555 : 294,864,171 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท)	255,876,703	417,945,668	117,945,668
- หุ้นสามัญ จำนวน 4,478,583,796 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท (วันที่ 31 ธ.ค.2556 : 3,554,346,497 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท) (วันที่ 31 ธ.ค.2555 : 2,765,782,754 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท)	1,791,433,518	1,421,738,599	1,106,313,102
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว			
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 639,691,757 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท (วันที่ 31 ธ.ค.2556, 2555 : 294,864,171 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท)	255,876,703	117,945,668	117,945,668
- หุ้นสามัญ จำนวน 3,114,489,886 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท (วันที่ 31 ธ.ค.2556 : 1,682,005,065 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท) (วันที่ 31 ธ.ค.2554 : 1,568,739,409 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท)	1,245,795,954	672,802,026	627,495,764
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	173,899,999	-
หุ้นกู้แปลงสภาพ	175,000,000	175,000,000	175,000,000
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ	1,636,956,828	1,089,887,863	1,089,887,863
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,735,860,678	734,860,978	734,860,978
กำไร(ขาดทุน)สะสมจัดสรร - สรรองตามกฎหมาย	32,442,515	32,442,515	32,442,515
กำไร(ขาดทุน)สะสมยังไม่ได้จัดสรร	(753,307,369)	346,212,261	530,986,728
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	138,378,958	135,318,778	(48,671,423)
ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	4,467,004,267	3,478,370,088	3,259,948,093
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	29,394,152	34,129,144	33,115,564
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,496,398,419	3,512,499,232	3,293,063,657
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	16,486,770,006	13,858,446,968	13,891,653,315



งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557, พ.ศ.2556 และ พ.ศ.2555

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
รายได้			
รายได้จากการขายและการให้บริการ	10,368,651,436	13,811,392,069	16,457,055,539
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	-	398,833	1,099,827
รายได้อื่น	120,796,691	92,431,863	143,921,288
รวมรายได้	10,489,448,127	13,904,222,765	16,602,076,654
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนขายและการให้บริการ	9,952,902,275	12,854,715,540	15,438,943,770
ค่าใช้จ่ายในการขาย	119,156,296	153,957,568	163,994,429
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	433,135,007	252,602,194	264,295,444
ค่าใช้จ่ายอื่น	246,007,279	78,819,816	32,737,952
ต้นทุนทางการเงิน	741,896,376	683,072,510	593,441,528
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	248,399	-	-
ผลขาดทุนจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย	-	-	3,615,178
รวมค่าใช้จ่าย	11,493,345,632	14,023,167,628	16,497,028,301
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(1,003,897,505)	(118,944,863)	105,048,353
ภาษีเงินได้	482,886	4,941,932	38,339,463
กำไรสุทธิสำหรับปี	(1,003,414,619)	(114,002,931)	143,387,816
การแบ่งปันส่วนกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	(998,679,627)	(114,219,992)	141,621,515
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4,734,992)	217,061	1,766,301
กำไรสุทธิสำหรับปี	(1,003,414,619)	(114,002,931)	143,387,816



งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557, พ.ศ.2556 และ พ.ศ.2555

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(1,003,897,505)	(118,944,863)	105,048,353
รายการปรับปรุง			
- ค่าเสื่อมราคา	200,608,780	191,791,627	174,647,679
- โอนทรัพย์สินถาวรเป็นค่าใช้จ่าย	270,726	-	-
- ค่าตัดจำหน่าย	11,299,722	10,895,112	10,940,953
- ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อค้า	-	-	8,508,216
- ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	17,761,004
- ขาดทุนจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย	-	-	3,615,178
- หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	30,868,515	9,614,833	(3,155,723)
- ส่วนเกินมูลค่าพันธบัตรตัดบัญชี	3,825,792	38,894	38,894
- ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง (โอนกลับ)	140,155,449	4,480,048	5,069,747
- ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	220,000,000	-	-
- กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	(16,916,372)	-	-
- กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(214,269)	(2,734,357)	(45,477,843)
- ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	-	-	303,961
- (กำไร)ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	26,007,279	(47,431,461)	17,412,955
- เงินปันผลรับ	-	(1,000,000)	(1,000,000)
- ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	248,399	(398,833)	(1,099,827)
- (กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(6,390,615)	(36,061,738)	(12,925,313)
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ	3,025,354	2,867,995	2,731,522
- ดอกเบี้ยรับ	(7,081,839)	(9,321,028)	(8,816,449)
- ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	675,593,259	627,031,905	543,020,905
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน			
- ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ	520,948,785	1,003,046,837	(1,774,130,068)
- สินค้าคงเหลือ	170,358,815	54,230,827	545,351,694
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	(333,370,407)	(293,654,927)	(87,060,801)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	158,730,392	(88,013,045)	126,963,447
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5,184,886)	5,738,410	(25,989)
- เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อค้า	-	-	23,976,948
- เจ้าหนี้การค้า	(716,294,725)	457,939,492	353,858,392
- เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	881,690,196	(107,467,655)	(97,571,302)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(7,197,173)	(13,268,540)	118,828,030
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	(1,920,000)	(1,920,000)	13,440,000
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	945,163,672	1,647,459,533	40,254,563



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557, พ.ศ.2556 และ พ.ศ.2555

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
- เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	7,384,948	9,516,347	8,230,995
- เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(143,640)	-	-
- เงินสดรับภาษีเงินได้	7,100,164	11,250,185	-
- เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(13,565,223)	(16,967,916)	(7,279,691)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	945,939,921	1,651,258,149	41,205,867
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
- เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	189,492,111	166,891,139	(334,753,219)
- เงินสดจ่ายซื้อลูกหนี้สิทธิในการเรียกร้องสินทรัพย์	(1,042,795,591)	-	-
- เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	(2,014,943,843)	-	-
- เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	46,916,372	-	-
- เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(220,000,000)	-	-
- เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า	(177,553,448)	-	(20,399,820)
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(490,262,699)	(517,822,813)	(833,978,264)
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,169,700)	(240,000)	(1,641,100)
- เงินสดรับจากจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	228,254	20,829,620	126,511,002
- เงินปันผลรับ	-	1,000,000	1,000,000
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน	(3,710,088,544)	(329,342,054)	(1,063,261,401)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	31,556,541,414	33,720,715,465	26,643,399,890
- เงินจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(30,199,415,908)	(34,322,289,730)	(25,271,854,560)
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากการขายลดตั๋วเงิน	-	-	2,705,939,000
- เงินจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากการขายลดตั๋วเงิน	-	-	(2,367,080,500)
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	187,825,748
- เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(188,121,084)
- เงินสดจ่ายสำหรับต้นทุนทางตรงในการจัดหาเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	(2,507,395)
- เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ทรัพย์สิน	(7,072,795)	(18,635,260)	(335,870,619)
- เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(6,276,041)	(7,127,119)	(41,252,579)
- เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	2,012,866,929	-	4,163,517
- เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้น	-	173,899,999	-
- เงินปันผลจ่าย	(19,863,303)	(16,498,214)	(461,625)
- เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	(659,493,494)	(582,365,554)	(564,040,695)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,677,286,802.00	(1,052,300,413)	770,139,098



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2557, พ.ศ.2556 และ พ.ศ.2555

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2556	ปี 2555
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของหน่วยงานต่างประเทศ	(9,739,819)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(96,601,640)	269,615,682	(251,916,436)
เงินสดได้มาจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	2,855,816
เงินสดจ่ายไปจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย	-	-	(7,160,098)
ยอดคงเหลือต้นปี	320,412,508	50,796,826	307,017,544
ยอดคงเหลือปลายปี	223,810,868	320,412,508	50,796,826

13.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม		
		2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.73	0.64	0.67
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	61.31	66.70	47.70
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	88.67	73.89	68.73
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	32.00	28.67	14.99
Cash Cycle	วัน	117.98	111.93	101.43
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	4.01	6.93	6.19
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(2.53)	4.08	4.24
อัตรากำไรสุทธิ	%	(9.52)	(0.82)	0.85
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(25.14)	(3.39)	4.46
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(1.73)	4.07	5.36
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(10.64)	1.26	5.08
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.69	1.00	1.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	เท่า	0.73	0.75	0.76
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.68	2.97	3.25
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	(0.39)	0.90	1.29



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ภาพรวมเศรษฐกิจไทยครึ่งปีแรกปี 2557 ได้รับแรงกดดันรอบด้านโดยสถานการณ์การเมืองในประเทศ ส่งผลกระทบต่อให้การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนซบเซาลง ประกอบกับการส่งออกที่ยังไม่มีสัญญาณฟื้นตัวที่ชัดเจน ทำให้ภาพรวมเศรษฐกิจครึ่งปีแรกชะลอตัวเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้านี้ และเปรียบเทียบกับช่วงครึ่งปีหลังปี 2557 จะเป็นภาพที่กลับกัน เมื่อปัญหาการเมืองมีทางออกมากขึ้นรวมทั้งความพยายามในการแก้ปัญหาเศรษฐกิจ ของคสช. ที่มีมาอย่างต่อเนื่องตลอด 2 เดือนที่ผ่านมา ช่วยเสริมความมั่นใจให้แก่ภาคประชาชนและธุรกิจได้ค่อนข้างมาก ซึ่งเมื่อรวมกับทิศทางการส่งออกที่น่าจะมีภาพการขยายตัวที่ดีขึ้นกว่าครึ่งปีแรก และการท่องเที่ยวที่จะกลับมาคึกคักในช่วงปลายปี จะเป็นแรงหนุนให้เศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีหลังฟื้นตัวกลับคืนมาได้ และในช่วงครึ่งปีหลังนี้ เศรษฐกิจไทยจะได้รับแรงหนุนจาก 3 ปัจจัยบวกที่เป็นตัวขับเคลื่อนหลักสำคัญทั้งการใช้จ่ายภาครัฐ การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน โดยเฉพาะการใช้จ่ายภาครัฐบาลที่มีความต่อเนื่องมากกว่าเดิมจะช่วยเสริมให้การบริโภคและการลงทุนภาคเอกชนที่อยู่ในระยะ ฟื้นตัวปรับตัวดีขึ้นตามลำดับด้วย

อย่างไรก็ตาม สำหรับภาพรวมอุตสาหกรรมไทย ปี 2558 คาดว่าจะมีการขยายตัวที่ดีขึ้น จากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลก การฟื้นตัวของการลงทุน การปรับฐานสู่ภาวะปกติของอุตสาหกรรมรถยนต์ และการลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลก ซึ่งทำให้คาดการณ์ได้ว่าในปี 2558 GDP อุตสาหกรรมจะขยายตัวร้อยละ 2-3 และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 3-4

14.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

รายได้จากการขายและรายได้อื่นๆ

รายได้จากการขายและบริการ ของบริษัทมีจำนวน 10,368.65 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 3,442.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 24.93 โดยมีปริมาณการขายที่ลดลงร้อยละ 26.34 เมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา สืบเนื่องมาจากภาวะตลาดที่ซบเซามีผลทำให้ความต้องการบริโภคเหล็กต่ำลงและมีแนวโน้มของราคาที่ลดลง อีกทั้งสถานการณ์เศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากปัญหาสถานการณ์ทางการเมืองตั้งแต่ช่วงต้นปี ส่งผลให้ตลาดในประเทศชะลอตัว โดยเฉพาะปัญหาด้านอสังหาริมทรัพย์ สำหรับสถานการณ์เหล็กในปี 2558 ซึ่งปัจจัยสำคัญที่จะขับเคลื่อนให้ความต้องการใช้เหล็กสูงขึ้น คือ การลงทุนก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ และภาคเอกชน

กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นๆ ตั้งแต่ปี 2555 - 2557 อยู่ที่ 144 ล้านบาท 92 ล้านบาท และ 121 ล้านบาทตามลำดับคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.86, ร้อยละ 0.66 และร้อยละ 1.16 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยในปีปัจจุบันนี้มีรายการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ คือ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ 62 ล้านบาท, ดอกเบี้ยรับ 7 ล้านบาท, กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน 17 ล้านบาท, รายได้ค่าเช่า 2 ล้านบาท, และรายได้เบ็ดเตล็ดอื่นๆ รวมกัน 33 ล้านบาท



ในส่วนของโครงสร้างรายได้หลักของกลุ่มบริษัทแบ่งตามประเภทของผลิตภัณฑ์ในรอบระยะเวลา 3 ปี ดังแสดงในตารางต่อไปนี้

ตารางแสดงยอดขายของกลุ่มบริษัท แยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์

(มูลค่า: ล้านบาท)

ประเภทผลิตภัณฑ์	ปี 2557			ปี 2556			ปี 2555		
	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%
เหล็กเส้นกลมและเหล็กข้ออ้อย (Steel Bar)	377,408	7,520	72.52	436,369	8,755	63.40	386,890	8,426	51.20
เหล็กรูปพรรณ (Structural Steel)	18,710	449	4.33	67,417	1,553	11.24	58,323	1,432	8.70
เหล็กแท่งยาว (Billet)	124,452	2,259	21.79	136,861	2,441	17.68	106,986	2,124	12.91
วัตถุดิบ (Raw Material)	3,167	56	0.54	53,425	902	6.53	230,991	4,097	24.89
ขายอื่นๆ (Other)	3,118	8	0.08	4,062	46	0.33	504	10	0.06
รวมทั้งสิ้น	526,855	10,292	99.26	698,134	13,697	99.18	783,694	16,089	97.76
รายได้จากการให้บริการ	672	77	0.74	18,045	114	0.82	55,699	368	2.24
รวมทั้งสิ้น	527,527	10,369	100.00	716,179	13,811	100.00	839,393	16,457	100.00

จากตารางดังกล่าวข้างต้น จะเห็นได้ว่าสัดส่วนโครงสร้างรายได้ในปี 2557 กลุ่มบริษัท มีอัตราการเติบโตของยอดขายที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งจะเห็นได้จากปริมาณการขาย ซึ่งเมื่อพิจารณาเฉพาะรายได้จากการขายสินค้าในปี 2557 มีปริมาณการขายอยู่ที่ 526,855 ตัน เป็นมูลค่า 10,292 ล้านบาท เปรียบเทียบกับปี 2556 และ 2555 จะพบว่าในเชิงปริมาณการขาย มีอัตราที่ลดลงคิดเป็นร้อยละ 25 และร้อยละ 33 ตามลำดับ และในเชิงมูลค่าคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 25 และ ร้อยละ 36 ตามลำดับ โดยในปี 2557 นี้กลุ่มผลิตภัณฑ์ที่กลุ่มบริษัทผลิตและจำหน่ายที่มียอดจำหน่ายสูงที่สุดคือเหล็กเส้นกลมและเหล็กเส้นข้ออ้อย ซึ่งมีมูลค่าขายในปี 2555 – 2557 อยู่ที่ 8,426 ล้านบาท, 8,755 ล้านบาท และ 7,520 ล้านบาท ตามลำดับ รองลงมาคือกลุ่มผลิตภัณฑ์เหล็กแท่งยาว (Billet) มีปริมาณการขายอยู่ที่ 124,452 ตัน คิดเป็นมูลค่า 2,259 ล้านบาท ในส่วนสินค้ากลุ่มเหล็กรูปพรรณมียอดขายที่ลดลงเป็นผลกระทบจากการปันส่วนแบ่งทางการตลาดเพิ่มขึ้น โดยในปี 2555 – 2557 มูลค่าขายอยู่ที่ 1,432 ล้านบาท, 1,553 ล้านบาท และ 449 ล้านบาท ตามลำดับ และในปี 2557 นี้กลุ่มบริษัทมีบริการรับจ้างผลิต Billet ซึ่งมีปริมาณการรับจ้างอยู่ที่ 672 ตัน คิดเป็นมูลค่า 77 ล้านบาท เป็นการกระตุ้นยอดขายได้ให้เข้าสู่กลุ่มบริษัทมากยิ่งขึ้น แม้ว่ารายได้จากการขายในปี 2557 นี้จะลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา อันเนื่องมาจากการชะลอตัวของเศรษฐกิจ ซึ่งเป็นผลมาจากปัญหาทางการเมืองของไทยในช่วงครึ่งปีแรกก็ตาม กลุ่มบริษัทจะยังคงวางแผนการเพิ่มยอดขาย และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ทางการตลาดใหม่ๆ ให้เข้ากับสภาวะการณ์ต่างๆ ที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลา เพื่อเพิ่มยอดขาย และกำไรให้สูงยิ่งขึ้นต่อไป



ตารางแสดงยอดขายตามภูมิศาสตร์

(มูลค่า: ล้านบาท)

รายได้จากการขายสินค้าของ กลุ่มบริษัท	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภายในประเทศ	9,781	94	13,111	95	15,131	92
ต่างประเทศ	588	6	700	5	1,326	8
รวมรายได้จากการขาย	10,369	100	13,811	100	16,457	100

สำหรับในปี 2555 - 2557 รายได้จากการจำหน่ายตามภูมิศาสตร์ของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายภายในประเทศเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศต่อรายได้จากการจำหน่ายทั้งหมดอยู่ที่ ร้อยละ 92 ร้อยละ 95 และร้อยละ 94 ตามลำดับ แต่ก็ยังมีการขายธุรกิจไปสู่ตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากยอดจำหน่ายในต่างประเทศของบริษัท ซึ่งมีอัตราส่วนของรายได้อยู่ที่ร้อยละ 8 ร้อยละ 5 และร้อยละ 6 ตามลำดับ ทั้งนี้สัดส่วนยอดขายต่างประเทศในปี 2557 ที่ลดลงเป็นผลมาจากการที่เศรษฐกิจโลกยังคงชะลอตัวในปี 2557 ทั้งนี้สินค้าทั้งหมดของกลุ่มบริษัทที่ถูกส่งออก จะถูกส่งออกไปกับประเทศ ออสเตรเลีย ,นิวซีแลนด์, พม่า, ฮองกง และไต้หวัน เป็นส่วนใหญ่

ต้นทุนขาย

ในปี 2555-2557 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนการขายอยู่ที่ 15,439 ล้านบาท 12,855 ล้านบาท และ 9,953 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงเรื่อยมาตั้งแต่ปี 2555 โดยอยู่ที่ร้อยละ 93.81 ร้อยละ 93.07 และร้อยละ 95.99 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2557 นี้อัตราส่วนเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากค่าวัตถุดิบที่แพงขึ้นทั้งในและต่างประเทศ กรณีที่ต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นผลจากการลดค่าเงินบาท , ต้นทุนค่าไฉนุ่ยโรงงานสูงขึ้น เช่น ค่าน้ำมัน ค่าน้ำ ค่าไฟ ที่ปรับตัวขึ้นทุกวัน และ มีคู่แข่งขึ้นทางการค้ามากขึ้น

อย่างไรก็ตามที่บริหารของบริษัทมีการกำหนดนโยบายแผนอนาคตเพื่อลดต้นทุนการผลิตอย่างจริงจังและต่อเนื่อง ไม่ว่าจะเป็นนโยบายด้านคุณภาพมาตรฐานระดับสากล เช่น การสนับสนุนศักยภาพของบุคลากร ฯลฯ หรือทุกเรื่องเพื่อการลดต้นทุนซึ่งต้องดำเนินการอย่างจริงจัง โดยมีมาตรการการเพิ่มประสิทธิภาพและคุณภาพของการบริหารจัดการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปี 2555-2557 อยู่ที่ 428 ล้านบาท 407 ล้านบาท และ 552 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.57 ร้อยละ 2.92 และ ร้อยละ 5.26 ของรายได้รวมตามลำดับ จะเห็นได้ว่าสัดส่วนในปี 2557 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เกิดจากค่าใช้จ่ายหลักๆ อันได้แก่ ค่าขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนกรณีซื้อหุ้นสามัญในบริษัท อุตสาหกรรมเหล็กกล้าไทย จำกัด (มหาชน) (TSSI) จำนวน 220 ล้านบาท , ขาดทุนจากการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจาก



ลูกค้าที่ได้รับผลกระทบจากสภาวะเศรษฐกิจตกต่ำ จำนวน 40 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการหยุดผลิตจำนวน 133 ล้านบาท ซึ่งในช่วงครึ่งปีแรกบริษัท มีการปรับปรุงคุณภาพของเครื่องจักร และทำการทดสอบการผลิตสินค้าเกรดพิเศษ

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคลตั้งแต่ปี 2555 – 2557 เท่ากับ 143 ล้านบาท, (114) ล้านบาท และ (1,003) ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 0.86, ร้อยละ (0.82) และร้อยละ (9.56) ตามลำดับ โดยการลดลงของสัดส่วนอัตรากำไรสุทธิในปี 2557 เกิดจากการตั้งสำรองมูลค่าของสินค้าคงเหลือ ซึ่งมีราคาตลาดต่ำกว่าต้นทุนสินค้าคงเหลือ และเกิดจากปริมาณการขายที่ลดลง เนื่องมาจากความล่าช้าในโครงการการลงทุนของภาครัฐ และแรงกดดันจากผลต่างของราคาขายและราคาวัตถุดิบจากการอ่อนตัวของสินค้าสำเร็จรูป

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

กลุ่มบริษัทมีการขยายตัวเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์อย่างต่อเนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 - 2557 มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 13,892 ล้านบาท, 13,858 ล้านบาท และ 16,487 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 นี้มีสัดส่วนของสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.97 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 2,127 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.63 ซึ่งเป็นผลมาจากสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายที่ได้จากการประมูลเป็นกลุ่มสินทรัพย์ที่ประกอบด้วย ที่ดิน อาคารและเครื่องจักร ที่ได้มาจากการประมูลซื้อสินทรัพย์ขายทอดตลาดของบริษัทในประเทศไทยแห่งหนึ่งจากกรมบังคับคดี โดยบริษัทมีวัตถุประสงค์จะนำสินทรัพย์ดังกล่าวขายให้แก่บริษัทย่อยภายในอนาคตอันใกล้นี้ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเป็นมูลค่า 501 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.82 เป็นผลมาจากการบันทึกรับรู้มูลค่าของสินทรัพย์ของโครงการ Green Mill ตามสัดส่วนของความสำเร็จที่เพิ่มขึ้น และการลงทุนในบริษัทร่วม Wisdom Tree Investment (S) PTE.Limited จัดตั้งเพื่อลงทุนในต่างประเทศ โดยบริษัทถือหุ้นร้อยละ 45

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับคงเหลือจำนวน 3,030 ล้านบาท, 2,017 ล้านบาท และ 1,466 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยอดลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับในปี 2557 มีสัดส่วนที่ลดลงเป็นมูลค่า 551 ล้านบาท โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทบริหารลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และบริษัทให้เครดิตลูกค้าเพิ่มขึ้นสำหรับลูกค้าที่มีการติดต่อซื้อขายกันมาอย่างยาวนาน, มีการสั่งซื้อเป็นจำนวนมาก และมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี เพื่อใช้เป็นกลยุทธ์ทางการตลาดในการจูงใจลูกค้า เพื่อช่วยกระตุ้นยอดขาย ในสภาวะการณที่มีการแข่งขันในตลาดสูง และรุนแรงขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทได้ทำการพิจารณา วางแผน และควบคุมเครดิตที่มีให้แก่ลูกค้าแต่ละรายอย่างรัดกุมทุกราย เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะทำให้เกิดหนี้สูญ สำหรับในส่วนของยอดหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานาน บริษัทได้มีการติดตามและเร่งรัดการเก็บหนี้สินอยู่ทุกระยะอย่างใกล้ชิด ป้องกันการเสียผลประโยชน์ของบริษัทที่อาจจะเกิดขึ้น



ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ ตั้งแต่ปี 2555 ถึง 2557

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,353,222,035	89.78%	1,796,823,122	88.59%	2,124,507,238	70.08%
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	68,270,668	4.53%	123,868,727	6.11%	737,248,633	24.32%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	62,483,700	4.15%	76,899,398	3.79%	136,534,824	4.50%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	938,513	0.06%	8,165,131	0.40%	32,132,903	1.06%
เกินกำหนดชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป	22,395,242	1.48%	22,487,607	1.11%	1,201,672	0.04%
รวม	1,507,310,158	100.00%	2,028,243,985	100.00%	3,031,625,270	100.00%
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	41,634,481	2.76%	10,765,967	0.53%	1,151,134	0.04%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	1,465,675,677	97.24%	2,017,478,018	99.47%	3,030,474,136	99.96%

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม ของปี 2555 - 2557 อยู่ที่ 2,632 ล้านบาท, 2,573 ล้านบาท และ 2,263 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาจากรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ จะเห็นได้ว่าสิ้นปี 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงคิดเป็นร้อยละ 12 จากปีที่ผ่านมา แบ่งเป็นวัตถุดิบเพิ่มขึ้นร้อยละ 13 สินค้าสำเร็จรูปลดลงร้อยละ 75 และสินค้าสำเร็จรูปลดลงร้อยละ 33 เกิดจากการที่ภาคการก่อสร้างมีการขยายตัว ทำให้การระบายสินค้าออกสู่ตลาดได้เร็วขึ้น และวัตถุดิบที่เคยสต็อกไว้ในช่วงปลายปี 2556 ระบายออกสู่ตลาดทั้งหมด แต่อย่างไรก็ตามการสต็อกสินค้าและวัตถุดิบในปี 2557 อยู่ในระดับที่ปกติเพียงพอ และเหมาะสมกับแผนการผลิต และแผนการจัดจำหน่ายที่วางไว้



ตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2555 - 2557

(มูลค่า : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2556		ปี 2555	
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า	%
วัตถุดิบ	1,181	49%	1,045	40%	1,330	50%
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	3	0%	12	0%	21	1%
สินค้าสำเร็จรูป	679	28%	1,017	40%	900	34%
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	493	21%	428	17%	234	9%
สินค้าระหว่างทาง	52	2%	81	3%	152	6%
ต้นทุนจ้างผลิตรอตัดจ่าย	5	0%	-	0%	-	0%
รวมสินค้าคงเหลือ	2,413	100%	2,583	100%	2,637	100%
หัก ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้า	150	0%	10	0%	5	0%
สินค้าคงเหลือสุทธิ	2,263	100%	2,573	100%	2,632	100%

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555-2557 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ อยู่ที่ 6,779 ล้านบาท, 7,253 ล้านบาท และ 7,614 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49 ร้อยละ 52 และร้อยละ 46 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งสิ้นปี 2557 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาเป็นมูลค่า 361 ล้านบาท เป็นผลมาจากการบันทึกรับรู้มูลค่าของสินทรัพย์ตามราคาประเมินโดยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด

สภาพคล่อง

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบระหว่างปี 2556 - 2557 พบว่าสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท มีสัดส่วนที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.64 เท่า และ 0.73 เท่า ตามลำดับ และสภาพคล่องที่แท้จริงเองก็ไม่มีอัตราที่เปลี่ยนแปลงไปมากนักเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.39 เท่า และ 0.54 เท่าตามลำดับ อย่างไรก็ตามในปี 2557 นั้น มีเงินสดหมุนเวียนอยู่ในระบบที่สั้นลงเล็กน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน จากการที่กลุ่มบริษัทมีการขายสินค้าต่อครั้งเป็นปริมาณที่สูงขึ้น ทำให้บริษัทให้เครดิตลูกค้ายาวขึ้น แต่ทั้งนี้มีการพิจารณาทำให้เครดิตสำหรับลูกค้าที่มีการติดต่อซื้อขายกันมาอย่างยาวนาน มีการสั่งซื้อเป็นจำนวนมาก และมีประวัติการชำระหนี้ที่ดี ซึ่งเป็นหนึ่งในกลยุทธ์ทางการตลาด แต่ระยะเวลาการชำระหนี้สูงขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

ทางด้านความสามารถในการทำกำไรของบริษัท จะเห็นได้ว่าในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงจากปีที่ผ่านมา ซึ่งเป็นผลมาจากการบันทึกการรับรู้ผลขาดทุนจากการปรับลดมูลค่าของสินค้า และเกิดจากปริมาณการขายที่ลดลง

สำหรับสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรที่ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2556 นั้น เป็นผลจากการที่กลุ่มบริษัท มีการเพิ่มทุนเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในด้านต่างๆ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ



แหล่งที่มาของเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทในปี 2555-2557 มาจากส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าอยู่ที่ 3,293 ล้านบาท 3,512 ล้านบาท และ 4,496 ล้านบาท ตามลำดับ โดยยอดที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 นั้นเป็นผลมาจากการเสนอขายหุ้นให้แก่บุคคลในวงจำกัดรองรับการขยายธุรกิจในด้านต่างๆ และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2555-2557 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 10,599 ล้านบาท 10,346 ล้านบาท และ 11,990 ล้านบาทตามลำดับ โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนในแต่ละปีอยู่ที่ 10,409 ล้านบาท 10,145 ล้านบาท และ 11,836 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เกิดจากการที่กลุ่มบริษัทมีเงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าสูงขึ้น ส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 190 ล้านบาท 201 ล้านบาท และ 155 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินไม่หมุนเวียนในปีปัจจุบันที่ลดลงนั้น เกิดจากการชำระเงินกู้ยืมระยะยาว และการบันทึกบัญชีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ซึ่งบันทึกตามมาตรฐานการบัญชีฉบับใหม่ ฉบับที่ 12 ว่าด้วยเรื่องของภาษีเงินได้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2555 - 2557 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมูลค่า 3,293 ล้านบาท 3,512 ล้านบาท และ 4,496 ล้านบาท โดยในปีปัจจุบันส่วนของผู้ถือหุ้นมีมูลค่าเพิ่มขึ้น เกิดในปี 2557 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียน