



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

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2559

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2559 ตรวจสอบ โดยนางสาววรรณภา พุทธิเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4387 บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2558

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2558 ตรวจสอบ โดยนางสาววรรณภา พุทธิเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4387 บริษัท ซี ดับเบิ้ลยู ดับเบิ้ลยู พี จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2557

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



14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2559, พ.ศ.2558 และพ.ศ.2557

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
| | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) |
| สินทรัพย์ | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 563,985,952 | 468,684,499 | 223,810,868 |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน | 507,055,909 | 433,404,494 | 456,969,969 |
| ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ | 1,963,216,051 | 2,650,619,988 | 1,465,675,677 |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | 2,550,000 | - |
| ลูกหนี้สิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์ | - | - | 880,425,000 |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ | 3,392,413,647 | 2,297,533,268 | 2,262,555,413 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า | 497,517,426 | 697,058,873 | 941,928,819 |
| สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน | 64,132,445 | 12,497,919 | 5,663,260 |
| สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | - | 806,180,637 | 2,245,892,853 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 415,162,445 | 470,856,928 | 162,657,742 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 7,403,483,875 | 7,839,386,607 | 8,645,579,601 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | |
| เงินลงทุนเพื่อขาย | - | - | - |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | 390,682,840 | 174,673,840 | 177,305,049 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ | - | 19,249,817 | 19,249,817 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 509,751,150 | 285,559,500 | - |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 9,188,761,871 | 10,556,332,761 | 7,614,303,628 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 12,313,993 | 14,838,144 | 18,705,156 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | - | - | - |
| ค่าความนิยม | 333,598,106 | 333,598,106 | - |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 11,935,772 | 12,307,589 | 11,626,755 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 10,447,043,732 | 11,396,559,756 | 7,841,190,405 |
| รวมสินทรัพย์ | 17,850,527,607 | 19,235,946,363 | 16,486,770,006 |



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2559, พ.ศ.2558 และพ.ศ.2557

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|--|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
| | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน-สุทธิ | 8,569,205,128 | 10,746,041,386 | 9,884,458,481 |
| เจ้าหนี้การค้า | 914,282,248 | 691,680,984 | 514,044,642 |
| เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า | 1,339,969,570 | 518,903,606 | 1,133,396,964 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี-สุทธิ | 278,685,498 | 21,224,675 | 33,600,000 |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี - สุทธิ | 2,107,563 | 4,868,017 | 1,981,628 |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย | - | 11,754,084 | - |
| หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน | 322,777 | - | 1,652,033 |
| เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร | - | 208,706 | 133,214,065 |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย | 2,253,289 | 104,557,772 | - |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 296,301,772 | 201,955,315 | 127,626,991 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 11,403,127,845 | 12,301,194,545 | 11,829,974,804 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ | 3,334,542 | 12,707,724 | 9,128,760 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 236,203,876 | 229,721,934 | 96,043,836 |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ | 351,137,692 | 832,290,522 | 21,224,675 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือ เกษียณอายุ | 33,641,241 | 34,442,702 | 18,613,779 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | 7,680,000 | 9,600,000 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 624,317,351 | 1,116,842,882 | 154,611,050 |
| รวมหนี้สิน | 12,027,445,196 | 13,418,037,427 | 11,984,585,854 |



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2559, พ.ศ.2558 และพ.ศ.2557

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|--|----------------|----------------|----------------|
| | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
| | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | |
| ทุนจดทะเบียน | 2,256,452,334 | 2,256,452,334 | 2,047,310,221 |
| - หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 639,691,757 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | - | 255,876,703 | 255,876,703 |
| - หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 192,118,226 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | 76,847,290 | - | - |
| - หุ้นสามัญ จำนวน 4,478,583,796 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | - | - | 1,791,433,518 |
| - หุ้นสามัญ จำนวน 5,001,439,077 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | - | 2,000,575,631 | - |
| - หุ้นสามัญ จำนวน 5,449,012,608 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | 2,179,605,043 | - | - |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว | | | |
| - หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 639,691,757 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | - | 255,876,703 | 255,876,703 |
| - หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 192,118,226 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | 76,847,290 | - | - |
| - หุ้นสามัญ จำนวน 3,114,489,886 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | - | - | 1,245,795,954 |
| - หุ้นสามัญ จำนวน 3,414,708,896 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | - | 1,365,883,558 | - |
| - หุ้นสามัญ จำนวน 3,862,348,930 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท | 1,544,939,572 | - | - |
| เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น | - | - | - |
| หุ้นกู้แปลงสภาพ | - | 175,000,000 | 175,000,000 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ | 313,152,708 | 1,636,956,828 | 1,636,956,828 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 3,360,039,404 | 2,036,148,032 | 2,036,148,032 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมจัดสรร - สรรองตามกฎหมาย | 45,232,059 | 45,232,059 | 45,232,059 |
| กำไร(ขาดทุน)สะสมยังไม่ได้จัดสรร | 93,142,123 | (747,883,304) | (89,958,687) |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 355,536,386 | 138,740,626 | 351,012,616 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 5,788,889,542 | 5,776,151,108 | 4,472,790,000 |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 34,192,869 | 41,757,827 | 29,394,152 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 5,823,082,411 | 5,817,908,936 | 4,502,184,152 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 17,850,527,607 | 19,235,946,363 | 16,486,770,006 |



งบกำไรขาดทุน
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559, พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|---|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
| | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) |
| รายได้ | | | |
| รายได้จากการขายและการให้บริการ | 19,213,593,621 | 12,330,524,604 | 10,368,651,436 |
| ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม | - | - | - |
| รายได้อื่น | 486,873,692 | 1,274,889,181 | 120,796,691 |
| รวมรายได้ | 19,700,467,313 | 13,605,413,785 | 10,489,448,127 |
| ค่าใช้จ่าย | | | |
| ต้นทุนขายและการให้บริการ | (17,596,490,480) | (11,552,522,502) | (9,952,902,275) |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | (281,301,471) | (139,017,334) | (119,156,296) |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (617,297,966) | (495,377,096) | (433,135,007) |
| ค่าใช้จ่ายหยุดผลิต | (146,183,441) | (58,676,744) | (132,643,642.20) |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | (10,927,354) | 57,763,317 | (246,007,279) |
| ต้นทุนทางการเงิน | (599,800,760) | (628,901,089) | (741,896,376) |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม | (43,809,811) | (2,631,209) | (248,399) |
| ผลขาดทุนจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย | - | - | - |
| รวมค่าใช้จ่าย | (19,295,811,283) | (12,819,362,657) | (11,493,345,632) |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 404,656,030 | 786,051,128 | (1,003,897,505) |
| ภาษีเงินได้ | (10,737,151.57) | (101,198,913) | 482,886 |
| กำไรสุทธิสำหรับปี | 393,918,877 | 684,852,215 | (1,003,414,619) |
| การแบ่งปันส่วนกำไร | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 395,495,198 | 683,900,163 | (998,679,627) |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (1,576,321) | 952,052 | (4,734,992) |
| กำไรสุทธิสำหรับปี | 393,918,877 | 684,852,215 | (1,003,414,619) |



งบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2559, พ.ศ.2558 และ พ.ศ.2557

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|--|-----------------|-----------------|-----------------|
| | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
| | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 404,656,029 | 786,051,128 | (1,003,897,505) |
| รายการปรับปรุง | | | |
| - ค่าเสื่อมราคา | 212,535,927 | 208,232,278 | 200,608,779 |
| - โอนทรัพย์สินถาวรเป็นค่าใช้จ่าย | 7,845,900 | 355,455 | 270,726 |
| - ค่าตัดจำหน่าย | 1,756,910 | 4,923,362 | 11,299,722 |
| - ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ | 3,621,672 | - | - |
| - ค่าตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้า | (1,525,812) | - | - |
| - ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพื่อค้า | - | - | - |
| - ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | - | - |
| - ขาดทุนจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย | - | - | - |
| - หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ) | 288,986,791 | 110,896,183 | 30,868,514 |
| - หนี้สงสัยจะสูญในเงินทดรองจ่าย | 414,629 | - | - |
| - หนี้สงสัยจะสูญในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (โอนกลับ) | (2,437,894) | - | - |
| - ส่วนเกินมูลค่าพันธบัตรตัดบัญชี | - | - | 3,825,792 |
| - ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง (โอนกลับ) | (74,147,316) | 70,630,608 | 140,155,449 |
| - ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า | 13,990,914 | - | - |
| - รายได้ลดหนี้จากเงินกู้ยืม | (3,154,084) | - | - |
| - ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน | - | - | 220,000,000 |
| - กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย | - | - | (16,916,372) |
| - กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | (416,612,476) | (1,092,501,151) | - |
| - กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (4,586,578) | (950,147) | (214,269) |
| - ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์ | - | - | - |
| - กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่าทุน | - | (41,123,640) | - |
| - (กำไร) ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | (61,311,749) | (8,486,693) | (26,007,279) |
| - เงินปันผลรับ | - | - | - |
| - ส่วนแบ่ง(กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | 43,809,811 | 2,631,209 | 248,399 |
| - (กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 30,600,001 | 769,938 | (6,390,615) |
| - (กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น | (4,250,183) | - | - |
| - ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ | 5,458,354 | 8,005,319 | 3,025,354 |
| - ดอกเบี้ยรับ | (6,404,511) | (10,446,394) | (7,081,839) |
| - ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย | 523,026,198 | 494,436,913 | 675,593,259 |
| การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| - ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ | (214,319,381) | (1,930,921,183) | 520,948,784 |
| - สินค้าคงเหลือ | (1,186,042,657) | 48,554,409 | 170,358,815 |
| - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า | 185,550,532 | 285,543,449 | (333,370,407) |



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2559, พ.ศ.2558 และ พ.ศ.2557

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|--|----------------------|------------------------|------------------------|
| | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
| | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) |
| - เงินทดรองจ่ายบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | (14,984,119) | - | - |
| - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (887,936,147) | (206,176,595) | 158,730,392 |
| - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | (898,094) | 2,510,331 | (5,184,886) |
| - เจ้าหนี้การค้า | 238,878,673 | 53,631,887 | (716,294,725) |
| - เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า | 821,065,964 | (614,493,357) | 881,690,196 |
| - หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 520,843,674 | (223,103,366) | (7,197,173) |
| - ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | (594,992) | (1,752,308) | (143,640) |
| - หนี้สินไม่หมุนเวียน | (7,680,000) | (10,064,473) | (1,920,000) |
| เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน | 416,155,987 | (2,061,094,530) | 945,163,672 |
| - เงินสดรับค่าดอกเบี้ย | 9,990,075 | 6,894,265 | 7,384,948 |
| - เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย | - | (6,320,074) | - |
| - เงินสดรับภาษีเงินได้ | - | - | 7,100,164 |
| - เงินสดจ่ายภาษีเงินได้ | (110,027,507) | (2,663,522) | (13,565,223) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน | 316,118,555 | (2,064,936,169) | 945,939,921 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| - เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน | (73,651,415) | 24,565,476 | 189,492,111 |
| - เงินสดรับ(จ่าย)ซื้อลูกหนี้สิทธิในการเรียกร้องสินทรัพย์ | - | 61,364,410 | (1,042,795,591) |
| - เงินสดจ่ายในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | (2,550,000) | - |
| - เงินสดจ่ายในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการอื่น | - | (35,615,710) | - |
| - เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย | - | (3,972,794) | (2,014,943,843) |
| - เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย | 23,500,000 | 190,854,344 | - |
| - เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | (14,999,800) | - | - |
| - เงินสดลดลงจากการลดสัดส่วนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | (12,810,448) | - | - |
| - เงินสดรับจากเงินลงทุนเพื่อขาย | - | - | 46,916,372 |
| - เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น | - | - | (220,000,000) |
| - เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า | (33,695,200) | (837,541) | (177,553,448) |
| - เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (539,903,138) | (818,966,036) | (490,262,699) |
| - เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | - | (3,443,064) | - |
| - เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | - | (2,016,350) | (1,169,700) |
| - เงินสดรับจากจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์ | 792,416,626 | - | 228,254 |
| - เงินปันผลรับ | 4,000,000 | - | - |
| เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน | (144,856,625) | (590,617,265) | (3,710,088,544) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| - เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 29,299,922,542 | 38,305,206,187 | 31,556,541,414 |
| - เงินจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | (29,804,646,890) | (35,691,767,291) | (29,889,758,321) |
| - เงินจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน | (8,600,000) | - | - |



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2559, พ.ศ.2558 และ พ.ศ.2557

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|
| | ปี 2559 | ปี 2558 | ปี 2557 |
| | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) | มูลค่า (บาท) |
| - เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | 1,434,609,116 | 832,290,521 | - |
| - เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน | (299,910,173) | (315,497,550) | (309,657,587) |
| - เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ทรัพย์สิน | - | (133,214,065) | (7,072,795) |
| - เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (12,336,232) | (1,019,856) | (6,276,041) |
| - เงินสดรับจากการเพิ่มทุน | 113,853 | 420,374,958 | 2,012,866,929 |
| - เงินสดรับล่วงหน้าค่าหุ้น | - | - | - |
| - เงินปันผลจ่าย | (204,625,210) | - | (19,863,303) |
| - เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย | (551,009,144) | (487,733,303) | (659,493,494) |
| - เงินสดจ่ายหุ้นกู้แปลงสภาพ | (175,000,000) | - | - |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน | (321,482,138) | 2,928,639,600 | 2,677,286,802 |
| (เพิ่มขึ้น) ลดลงในผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของหน่วยงานต่างประเทศ | (44,191,590) | (28,212,534) | (9,739,819) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 95,301,453 | 244,873,632 | (96,601,640) |
| เงินสดจ่ายไปจากการสูญเสียอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อย | - | - | - |
| ยอดคงเหลือต้นปี | 468,684,499 | 223,810,868 | 320,412,508 |
| ยอดคงเหลือปลายปี | 563,985,952 | 468,684,499 | 223,810,868 |



13.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | | งบการเงินรวม | | |
|--|------|--------------|--------|--------|
| | | 2559 | 2558 | 2557 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 0.65 | 0.64 | 0.73 |
| อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว | เท่า | 0.35 | 0.45 | 0.54 |
| อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้ | เท่า | 8.33 | 5.99 | 5.95 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 43.82 | 60.92 | 61.31 |
| อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | เท่า | 6.19 | 5.07 | 4.12 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | วัน | 59.01 | 72.04 | 88.67 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 21.91 | 19.16 | 11.41 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | วัน | 16.66 | 19.05 | 32 |
| Cash Cycle | วัน | 86.18 | 113.91 | 117.98 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO) | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 8.42 | 6.31 | 4.01 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 5.10% | 10.36% | -2.53 |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | 2.00 | 5.55 | -9.67 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | 6.77 | 11.77 | -22.28 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO) | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | 2.12 | 3.56 | -1.73 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | 3.61 | 6.01 | -10.64 |
| อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม | เท่า | 1.04 | 0.64 | 0.69 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO) | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม | เท่า | 0.67 | 0.7 | 0.73 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 2.07 | 2.31 | 2.66 |
| อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย | เท่า | 1.67 | 2.09 | -0.39 |



15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

15.1 ภาพรวมอุตสาหกรรม

เศรษฐกิจไทยในช่วงไตรมาสสุดท้ายของปี 2559 ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการใช้จ่ายจากภาครัฐเป็นหลัก ส่วนในด้านการลงทุนภาคเอกชน แม้จะหดตัว แต่ยังคงค้ำอยู่ในบางธุรกิจโดยเฉพาะภาคบริการ

สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2560 คาดการณ์ว่าจีดีพี จะขยายตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.6 โดยมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่องจากการใช้จ่ายของภาครัฐ ในโครงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานด้านคมนาคมใหม่ เช่น โครงการมอเตอร์เวย์ โครงการรถไฟฟ้ารางคู่ และโครงการพัฒนาท่าอากาศยาน เป็นต้น

ในส่วนการบริโภคเหล็กในประเทศไทยของปี 2559 ที่ผ่านมา การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นร้อยละ 15 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน การบริโภคเหล็กทรงยาวอยู่ที่ 7.61 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 24 และเหล็กทรงแบน อยู่ที่ 11.68 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 10 ทั้งนี้เกิดจากความต้องการใช้เหล็กเส้นขยายตัวจากการก่อสร้างของโครงการภาครัฐ ส่งผลให้ยอดการใช้เหล็กเส้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 34 และเหล็กหลอดเพิ่มขึ้นร้อยละ 10 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2558

15.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

รายได้จากการขายและรายได้อื่นๆ

ตารางแสดงยอดขายของกลุ่มบริษัท แยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์

(มูลค่า: ล้านบาท)

| ประเภทผลิตภัณฑ์ | ปี 2559 | | | ปี 2558 | | | ปี 2557 | | |
|---|------------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|---------------|
| | ปริมาณ (Ton) | มูลค่า | % | ปริมาณ (Ton) | มูลค่า | % | ปริมาณ (Ton) | มูลค่า | % |
| เหล็กเส้นกลมและเหล็กข้ออ้อย (Steel Bar) | 732,647 | 10,522 | 54.76 | 541,583 | 8,345 | 67.68 | 377,408 | 7,520 | 72.52 |
| เหล็กรูปพรรณ (Structural Steel) | 39,901 | 773 | 4.02 | 32,928 | 612 | 4.96 | 18,710 | 449 | 4.33 |
| เหล็กหลอด (Wire rod) | 69,344 | 977.20 | 5.09 | - | - | - | - | - | - |
| เหล็กแท่งยาว (Billet) | 526,398 | 6,389 | 33.25 | 131,247 | 2,038 | 16.52 | 124,452 | 2,259 | 21.79 |
| อื่นๆ (Other) | 62,354 | 553 | 2.88 | 103,801 | 1,336 | 10.84 | 6,957 | 141 | 1.36 |
| รวมทั้งสิ้น | 1,430,644 | 19,214 | 100.00 | 809,569 | 12,331 | 100.00 | 527,527 | 10,369 | 100.00 |

จากตารางดังกล่าวข้างต้น จะเห็นได้ว่าบริษัทมีรายได้จากการขายและการบริการในปี 2557-2559 อยู่ที่ 10,369 ล้านบาท 12,331 ล้านบาท และ 19,214 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถผลักดันยอดขายได้ในปริมาณที่มากขึ้น โดยในปี 2557-2559 บริษัทมีปริมาณขายอยู่ที่ 527,527 ตัน 809,569 ตัน และ 1,430,644 ตัน ทั้งนี้เป็นผลมาจากการขายเหล็กเส้นเข้าสู่โครงการภาครัฐและการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในกลุ่มเหล็กหลอดเพิ่มขึ้น และการจำหน่าย



จำหน่ายเหล็กทรงยาวให้กับบริษัทร่วมค้าที่ลงทุนร่วมกับญี่ปุ่น อีกทั้งการขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดต่างจังหวัด และการส่งออกเหล็กแท่งทรงยาว และเหล็กเส้นไปยังตลาดต่างประเทศในกลุ่มอาเซียนเพิ่มขึ้น

ส่วนรายได้อื่นๆ ตั้งแต่ปี 2557 – 2559 อยู่ที่ 121 ล้านบาท 1,333 ล้านบาท และ 486 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.2 ร้อยละ 10.8 และร้อยละ 2.5 ของรายได้รวมตามลำดับ ซึ่งในปี 2559 บริษัท มีรายได้จากกำไรจากการขายเครื่องจักรจำนวน 417 ล้านบาท รายได้จากค่าชดเชยสินค้า 33 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ อีก 36 ล้านบาท

ตารางแสดงยอดขายตามภูมิศาสตร์

(มูลค่า: ล้านบาท)

| รายได้จากการขายสินค้าของ กลุ่มบริษัท | ปี 2559 | | ปี 2558 | | ปี 2557 | |
|---|---------------|------------|---------------|------------|---------------|------------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| ภายในประเทศ | 18,275 | 95 | 11,839 | 96 | 9,781 | 94 |
| ต่างประเทศ | 939 | 5 | 492 | 4 | 588 | 6 |
| รวมรายได้จากการขาย | 19,214 | 100 | 12,331 | 100 | 10,369 | 100 |

สำหรับในปี 2557-2559 รายได้จากการจำหน่ายตามภูมิศาสตร์ของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายภายในประเทศเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศต่อรายได้จากการจำหน่ายทั้งหมดอยู่ที่ ร้อยละ 94 ร้อยละ 96 และร้อยละ 95 ตามลำดับ แต่ก็ยังมีการขยายธุรกิจไปสู่ตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากยอดจำหน่ายในต่างประเทศของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 492 ล้านบาท เป็น 939 ล้านบาทในปี 2559 และมีสัดส่วนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 6 ร้อยละ 4 และร้อยละ 5 ตามลำดับ ทั้งนี้สินค้าทั้งหมดของกลุ่มบริษัทที่ถูกส่งออก จะถูกส่งออกให้กับประเทศ ออสเตรเลีย เวียดนาม ฟิลิปปินส์ อินโดนีเซีย เป็นต้น

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2557-2559 อยู่ที่ร้อยละ 4.01 ร้อยละ 6.31 และร้อยละ 8.42 ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเนื่องจากบริษัทมีการควบคุมต้นทุนการผลิต ทั้งจากการปรับปรุงเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้สามารถผลิตได้อย่างต่อเนื่อง จึงทำให้เกิด economy of scale จากการผลิตเหล็กเส้นเต็มกำลังการผลิต และการเริ่มผลิตเหล็กเกรดพิเศษ ทั้งนี้ เห็นได้จากต้นทุนขายของบริษัทในปี 2557-2559 อยู่ที่ 9,953 ล้านบาท 11,553 ล้านบาท และ 17,596 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายลดลงเรื่อยๆ โดยอยู่ที่ร้อยละ 96 ร้อยละ 94 และร้อยละ 92 ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปี 2557-2559 อยู่ที่ 419 ล้านบาท 634 ล้านบาท และ 899 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 302 ล้านบาท ตามหลักนโยบายทางบัญชีของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการเจรจากับลูกหนี้ดังกล่าวในการชำระคืน ซึ่งอยู่ระหว่างการดำเนินการทางกฎหมาย กฎหมาย แต่หากคิดเฉพาะค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากการ



ดำเนินงานปกติของบริษัทแล้วในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร 597 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 เป็นผลมาจากการบริหารการจัดการที่ดี นอกจากนี้บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการทดลองผลิตเหล็กเกรดพิเศษ 146 ล้านบาท

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิตั้งแต่ปี 2557 – 2559 เท่ากับ (1,003) ล้านบาท, 685 ล้านบาท และ 394 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2559 เมื่อพิจารณากำไรจากการดำเนินงาน โดยไม่รวมกำไรพิเศษจากการขายเครื่องจักรจำนวน 417 ล้านบาท รวมถึงค่าใช้จ่ายที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำจากการดำเนินงานจำนวน 448 ล้านบาท โดยเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการหยุดผลิตเพื่อทดลองการผลิตเหล็กเกรดพิเศษ และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว ส่งผลให้บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 425 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ – สุทธิ ตั้งแต่ปี 2557 ถึง 2559

| รายการ | งบการเงินรวม | | | | | |
|---------------------------------------|---------------|---------|---------------|---------|---------------|---------|
| | ปี 2559 | | ปี 2558 | | ปี 2557 | |
| | มูลค่า (บาท) | สัดส่วน | มูลค่า (บาท) | สัดส่วน | มูลค่า (บาท) | สัดส่วน |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 1,600,099,229 | 66.60% | 2,153,532,813 | 76.77% | 1,353,222,035 | 89.78% |
| ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน | 62,264,229 | 2.59% | 186,049,075 | 6.65% | 68,270,668 | 4.53% |
| ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน | 295,761,914 | 12.31% | 696,594 | 0.02% | 62,483,700 | 4.15% |
| ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน | 962,659 | 0.04% | 17,679,451 | 0.63% | 938,513 | 0.06% |
| เกินกำหนดชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป | 443,430,148 | 18.46% | 445,585,787 | 15.92% | 22,395,242 | 1.48% |
| รวม | 2,402,518,180 | 100.00% | 2,803,543,720 | 100.00% | 1,507,310,158 | 100.00% |
| หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (439,302,129) | 18.28% | (152,923,732) | 5.46% | (41,634,481) | 2.76% |
| รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ | 1,963,216,051 | 81.72% | 2,650,619,988 | 94.54% | 1,465,675,677 | 97.24% |

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับคงเหลือจำนวน 1,466 ล้านบาท, 2,651 ล้านบาท และ 1,963 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้ในปี 2559 ลดลงจากปีก่อน จำนวน 687 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26 โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สำหรับหนี้เผื่อสงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นนั้น เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้า ซึ่งค้างชำระเกิน 12 เดือน บริษัทจึงตั้งค่าหนี้เผื่อสงสัยจะสูญที่ยังคงเหลือที่ไม่ได้ชำระหนี้เป็นจำนวน 302 ล้านบาท

แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทได้ทำการพิจารณา วางแผน และควบคุมเครดิตที่มีให้แก่ลูกค้าแต่ละรายอย่างรัดกุมมากขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะทำให้เกิดหนี้สูญ สำหรับในส่วนของยอดหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานาน บริษัทได้มีการติดตาม และเร่งรัดการเก็บหนี้สินอยู่ทุกระยะอย่างใกล้ชิดป้องกันการเสียผลประโยชน์ ของบริษัทที่อาจจะเกิดขึ้น



สินค้าคงเหลือ

ตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2557 - 2559

(มูลค่า : ล้านบาท)

| รายการ | งบการเงินรวม | | | | | |
|-----------------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| | ปี 2559 | | ปี 2558 | | ปี 2557 | |
| | มูลค่า | % | มูลค่า | % | มูลค่า | % |
| วัตถุดิบ | 1,127 | 33% | 1,050 | 45% | 1,181 | 49% |
| สินค้ากึ่งสำเร็จรูป | 50 | 1% | 11 | 0% | 3 | 0% |
| สินค้าสำเร็จรูป | 1,395 | 41% | 721 | 31% | 679 | 28% |
| อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง | 638 | 19% | 575 | 24% | 493 | 21% |
| สินค้านำระหว่างทาง | 187 | 6% | 20 | 1% | 52 | 2% |
| ต้นทุนจ้างผลิตรอตัดจ่าย | - | 0% | - | 0% | 5 | 0% |
| รวมสินค้าคงเหลือ | 3,397 | 100% | 2,377 | 100% | 2,413 | 100% |
| หัก ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้า | 5 | 0% | 79 | 0% | 150 | 0% |
| สินค้าคงเหลือสุทธิ | 3,392 | 100% | 2,298 | 100% | 2,263 | 100% |

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม ของปี 2557 – 2559 อยู่ที่ 2,263 ล้านบาท, 2,298 ล้านบาท และ 3,392 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาจากตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ จะเห็นได้ว่าสิ้นปี 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 48 จากปีที่ผ่านมา เนื่องจากบริษัทมียอดขายที่เติบโตมากขึ้นจากการขายสินค้าให้กับโครงการของภาครัฐและขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดต่างจังหวัด และการส่งเหล็กแท่งทรงยาวให้กับบริษัทร่วมค้าที่ลงทุนร่วมกับทางญี่ปุ่น อีกทั้ง การส่งออกเหล็กแท่งทรงยาว และเหล็กเส้นไปยังตลาดต่างประเทศในกลุ่มอาเซียนเพิ่มขึ้น บริษัทจึงต้องสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตเป็นสินค้าสำเร็จรูป เพื่อรองรับตามคำสั่งซื้อจากลูกค้า

สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทไม่มีสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย เนื่องจากสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายดังกล่าว เป็นสินทรัพย์ที่นำมาดำเนินธุรกิจผลิตเหล็กถาวร ซึ่งในปี 2559 บริษัทได้ดำเนินขายออกไปให้กับบริษัทร่วมค้าทั้งหมดแล้ว

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557-2559 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ อยู่ที่ 7,614 ล้านบาท, 10,556 ล้านบาท และ 9,189 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46 ร้อยละ 56 และร้อยละ 51 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งสิ้นปี 2559 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ลดลงจากปีที่ผ่านมาเป็นมูลค่า 1,367 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นจากผลของการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมค้า จึงมีการแยกรายการทรัพย์สินที่อยู่ในบริษัทร่วมค้าออก



ค่าความนิยม

ในปี 2559 บริษัท มีค่าความนิยม อยู่ที่ 334 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัทได้ลงทุนซื้ออสังหาริมทรัพย์ของ บริษัท ชั้นเทค เมทัลส์ จำกัด ในมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่ากิจการ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการ กํากับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สภาพคล่อง

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบระหว่างปี 2557 – 2559 พบว่าสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท โดยพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.73 เท่า, 0.64 เท่า และ 0.65 เท่า ตามลำดับ ไม่ได้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก และเมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย อยู่ที่ 61 วัน, 61 วัน และ 44 วัน ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าบริษัท สามารถเก็บหนี้ได้เร็วขึ้นจากปีก่อนหน้า

เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนหมุนเวียนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.54 เท่า 0.45 เท่า และ 0.35 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2559 บริษัทจัดเก็บสินค้าเพิ่มขึ้น จึงทำให้อัตราส่วนหมุนเวียนเร็วลดลงจากปีก่อนหน้า

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง ปี 2557-2559 อยู่ที่ 4.12 เท่า, 5.07 เท่า, และ 6.19 เท่า ตามลำดับ แม้ว่าบริษัทจะ จัดเก็บสินค้าเพิ่มขึ้น แต่บริษัทมีการหมุนเวียนสินค้าคงเหลือได้เร็วขึ้น จากการเติบโตของยอดขาย และการขยายตลาดทั้งใน ประเทศและต่างประเทศ

ทางด้านความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ในปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 8.42 โดยกำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 6.31 ทั้งนี้ อัตรากำไรขั้นต้นขณะที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 นั้น เป็นผลมาจากการที่บริษัทผลิตและ จำหน่ายเหล็กแท่งทรงยาวที่มีมาร์จิ้นสูงกว่าเหล็กทั่วไปให้กับบริษัทร่วมค้า และการขายไปยังต่างประเทศ ขณะที่ EBITDA ของปี 2559 อยู่ที่ 1,220 ล้านบาท

สำหรับสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2557-2559 อยู่ที่ 2.68, 2.31 และ 2.07 ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลง อย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการที่บริษัทพยายามควบคุมสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม รวมถึงการ ผลักดันผลประกอบการของบริษัท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557-2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 11,985 ล้านบาท 13,418 ล้านบาท และ 12,027 ล้านบาทตามลำดับ โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนในแต่ละปีอยู่ที่ 11,830 ล้านบาท 12,301 ล้านบาท และ 11,403 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมีหนี้สิน หมุนเวียนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากปีก่อนหน้ามีการจัดหมวดหมู่ของเงินกู้ยืมระยะยาวขึ้นไปเป็นเงินกู้ยืม ระยะสั้น เนื่องจากบริษัทย่อยไม่สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญในสัดส่วนที่กำหนดในเงื่อนไขของสัญญากู้ยืมเงินได้ แต่ในปี 2559 รายการดังกล่าวได้มีการจัดหมวดหมู่กลับมาเป็นเหมือนเดิม

ส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 155 ล้านบาท 1,117 ล้านบาท และ 624 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่ ลดลงจากปีก่อนนั้นเกิดจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมค้า และการชำระเงินกู้ยืมค้ำประกันการเงิน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 – 2559 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมูลค่า 4,502 ล้านบาท 5,818 ล้านบาท และ 5,823 ล้านบาท เป็น ผลมาจากผลการดำเนินงานของบริษัท