

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

* งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
สินทรัพย์												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	56.25	5.31%	67.95	5.49%	66.43	5.50%	60.18	5.67%	82.90	6.61%	87.61	7.17%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	251.20	23.71%	264.38	21.37%	287.23	23.78%	251.46	23.69%	264.38	21.07%	287.39	23.52%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	487.71	46.03%	342.33	27.67%	439.98	36.42%	486.68	45.86%	342.74	27.31%	439.98	36.00%
เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้า	18.82	1.78%	285.15	23.05%	132.07	10.93%	18.82	1.77%	285.15	22.72%	132.07	10.81%
ลูกหนี้อื่น	24.00	2.27%	-	-	1.29	0.11%	24.00	2.26%	0.08	0.01%	0.01	0.00%
ลูกหนี้เงินกู้ยืม-บริษัทย่อย	-	-	-	-	10.72	0.89%	-	-	-	-	-	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนจากกรมสรรพากร	1.67	0.16%	13.43	1.09%	2.85	0.24%	1.67	0.16%	13.43	1.07%	3.30	0.27%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.71	0.16%	1.75	0.14%	1.28	0.11%	3.05	0.29%	2.81	0.22%	2.08	0.17%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	841.36	79.41%	974.99	78.80%	941.85	77.96%	845.86	79.70%	991.49	79.01%	952.44	77.94%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	99.00	9.34%	99.00	8.00%	116.00	9.60%	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	79.15	7.47%	124.97	10.10%	127.04	10.52%	175.15	16.50%	224.73	17.91%	246.20	20.15%
สิทธิการเช่าที่ดิน-สุทธิ	5.27	0.50%	4.69	0.38%	4.11	0.34%	5.27	0.50%	4.69	0.37%	4.11	0.34%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.08	0.10%	0.76	0.06%	0.49	0.04%	1.31	0.12%	0.90	0.07%	0.59	0.05%
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	31.67	2.99%	31.05	2.51%	16.40	1.36%	31.67	2.98%	31.05	2.47%	16.40	1.34%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.44	0.14%	1.72	0.14%	2.02	0.17%	1.56	0.15%	1.85	0.15%	2.17	0.18%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.51	0.05%	0.15	0.01%	0.17	0.01%	0.51	0.05%	0.15	0.01%	0.17	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	218.12	20.59%	260.34	21.20%	266.23	22.04%	215.47	20.30%	263.37	20.99%	269.64	22.06%
รวมสินทรัพย์	1,059.48	100.00%	1,237.33	100.00%	1,208.08	100.00%	1,061.33	100.00%	1,254.86	100.00%	1,222.08	100.00%

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	390.00	36.81%	577.84	46.70%	471.57	39.03%	390.00	36.75%	577.84	46.05%	471.57	38.59%
เจ้าหนี้การค้า	30.43	2.87%	11.71	0.95%	15.58	1.29%	25.60	2.41%	6.89	0.55%	9.41	0.77%
เจ้าหนี้อื่น	2.98	0.28%	2.46	0.20%	0.72	0.06%	4.34	0.41%	3.44	0.27%	3.13	0.26%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.25	0.02%	0.26	0.02%	0.28	0.02%	0.25	0.02%	0.26	0.02%	0.28	0.02%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	23.00	2.17%	13.00	1.05%	13.00	1.08%	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	3.86	0.36%	5.11	0.41%	7.95	0.66%	3.86	0.36%	5.11	0.41%	8.56	0.70%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	19.06	1.80%	18.90	1.53%	21.28	1.76%	21.83	2.06%	22.30	1.78%	25.74	2.11%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.03	0.10%	0.59	0.05%	1.06	0.09%	1.70	0.16%	1.12	0.09%	1.73	0.14%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	470.61	44.42%	629.87	50.91%	531.44	43.99%	447.58	42.17%	616.96	49.17%	520.42	42.58%
หนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว-สุทธิ	0.69	0.07%	0.43	0.03%	0.15	0.01%	0.69	0.07%	0.43	0.03%	0.15	0.01%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7.19	0.68%	8.58	0.69%	10.09	0.84%	7.78	0.73%	9.26	0.74%	10.83	0.89%
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7.88	0.74%	9.01	0.73%	10.24	0.85%	8.47	0.80%	9.69	0.77%	10.98	0.90%
รวมหนี้สิน	478.49	45.16%	638.88	51.63%	541.68	44.84%	456.05	42.97%	626.65	49.94%	531.40	43.48%
ทุนจดทะเบียน	250.00	23.60%	250.00	20.20%	300.00	24.83%	250.00	23.56%	250.00	19.92%	300.00	24.55%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	250.00	23.60%	250.00	20.20%	300.00	24.83%	250.00	23.56%	250.00	19.92%	300.00	24.55%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	121.76	11.49%	121.76	9.84%	121.76	10.08%	121.76	11.47%	121.76	9.70%	121.76	9.96%
ส่วนต่ำจากการปรับโครงสร้างภายในกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-	(28.01)	(2.64%)	(28.01)	(2.23%)	(28.01)	(2.29%)
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	25.00	2.36%	25.00	2.02%	27.50	2.28%	25.00	2.36%	25.00	1.99%	27.50	2.25%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	184.23	17.39%	201.69	16.30%	217.14	17.97%	236.53	22.29%	259.46	20.68%	269.43	22.05%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	580.99	54.84%	598.45	48.37%	666.40	55.16%	605.28	57.03%	628.21	50.06%	690.68	56.52%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,059.48	100.00%	1,237.33	100.00%	1,208.08	100.00%	1,061.33	100.00%	1,254.86	100.00%	1,222.08	100.00%

● งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
รายได้จากการขาย	3,645.83	98.68%	3,997.56	98.50%	4,034.44	98.59%	3,645.83	98.68%	3,997.56	98.50%	4,034.44	98.59%
รายได้จากผลิตภัณฑ์พลอยได้	48.69	1.32%	61.07	1.50%	57.59	1.41%	48.69	1.32%	61.07	1.50%	57.59	1.41%
รายได้รวมจากการขาย	3,694.52	100.00%	4,058.63	100.00%	4,092.03	100.00%	3,694.52	100.00%	4,058.63	100.00%	4,092.03	100.00%
ต้นทุนขาย	(3,508.20)	(94.96%)	(3,873.21)	(95.43%)	(3,876.00)	(94.72%)	(3,493.31)	(94.55%)	(3,860.57)	(95.12%)	(3,864.77)	(94.45%)
กำไรขั้นต้น	186.32	5.04%	185.42	4.57%	216.03	5.28%	201.22	5.45%	198.06	4.88%	227.26	5.55%
รายได้ดอกเบี้ยรับ	3.86	0.10%	2.42	0.06%	1.06	0.03%	3.97	0.11%	2.70	0.07%	1.03	0.03%
กำไรจากการขายสินทรัพย์	-	-	0.27	0.01%	5.18	0.13%	-	-	0.33	0.01%	0.20	0.00%
รายได้อื่น	3.51	0.09%	3.32	0.08%	7.35	0.18%	4.36	0.12%	3.53	0.09%	7.70	0.19%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(50.96)	(1.38%)	(63.27)	(1.56%)	(68.66)	(1.68%)	(50.96)	(1.38%)	(60.72)	(1.50%)	(67.97)	(1.66%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(51.46)	(1.39%)	(50.14)	(1.24%)	(50.52)	(1.23%)	(60.48)	(1.64%)	(60.88)	(1.50%)	(62.67)	(1.53%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	91.27	2.47%	78.02	1.92%	110.44	2.70%	98.11	2.66%	83.02	2.05%	105.55	2.58%
ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย	(16.45)	(0.45%)	(19.51)	(0.48%)	(18.70)	(0.46%)	(15.60)	(0.42%)	(18.98)	(0.47%)	(17.60)	(0.43%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	74.82	2.03%	58.51	1.44%	91.74	2.24%	82.51	2.23%	64.04	1.58%	87.95	2.15%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(14.48)	(0.39%)	(11.05)	(0.27%)	(18.24)	(0.45%)	(15.97)	(0.43%)	(11.10)	(0.27%)	(19.92)	(0.49%)
กำไรสุทธิ	60.34	1.63%	47.46	1.17%	73.50	1.80%	66.54	1.80%	52.94	1.30%	68.03	1.66%

■ **งบกระแสเงินสด**

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	74.81	58.51	91.45	82.51	64.04	87.95
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน						
โอนกลับบัญชีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00	-0.28	-0.73	-0.05	-0.28
กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่ได้รับ	5.49	-5.72	2.14	5.49	-5.72	2.14
ค่าเสื่อมราคา	10.77	11.93	12.04	22.04	24.51	24.45
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	-0.51	-0.27	-5.32	-0.58	-0.34	-0.20
ค่าสิทธิการเช่าที่ดิน	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจำหน่าย	0.48	0.44	0.36	0.57	0.53	0.45
การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.84	1.50	1.53	0.93	1.59	1.63
ดอกเบี้ยรับ	-0.72	-0.61	-1.07	-1.69	-0.63	-1.03
เงินปันผลรับ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยจ่าย	16.43	18.24	18.19	15.57	17.72	17.09
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	108.17	84.60	119.91	124.69	102.23	132.78
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	-77.06	-13.18	-23.86	-77.33	-12.86	-22.73
สินค้าคงเหลือ	-33.33	151.09	-99.78	-33.19	149.65	-99.37
เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้า	108.59	-266.32	153.07	108.59	-266.32	153.07
ลูกหนี้อื่น	-24.00	24.00	0.00	-24.00	23.92	0.07
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนจากกรมสรรพากร	20.26	-11.76	10.58	20.27	-11.76	10.13
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-0.51	0.23	0.36	-0.26	1.05	0.60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.36	0.02	0.00	0.36	0.02
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้า	4.64	-18.71	3.87	3.94	-18.72	2.52
เจ้าหนี้อื่น	-2.46	-0.53	-1.73	-2.34	-0.91	-0.31
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	7.27	0.19	1.60	6.65	0.86	2.64
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-0.84	0.44	0.48	-0.84	-0.57	0.61
จ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.00	-0.11	-0.02	0.00	-0.11	-0.07
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	110.73	-50.58	164.46	126.18	-33.18	179.90
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	-16.00	-18.61	-17.41	-15.11	-18.11	-16.28
จ่ายภาษีเงินได้	-15.28	-10.71	-15.71	-21.16	-10.69	-16.79
เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	79.45	-79.26	131.34	89.91	-61.98	146.84
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	0.73	0.34	1.17	1.72	0.36	1.17
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	-11.81	-57.80	-15.98	-39.81	-74.16	-46.87
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.51	0.33	7.19	0.63	0.41	1.16

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-0.33	-0.12	-0.08	-0.33	-0.12	-0.14
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง	-0.22	0.62	14.65	-0.22	0.62	14.65
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	-10.72	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	-17.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	-11.12	-56.63	-20.77	-38.01	-72.89	-30.04
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-5.00	187.84	-106.27	-5.00	187.84	-106.27
เพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-17.00	-10.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว	-0.23	-0.25	-0.26	-0.23	-0.25	-0.26
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายปันผล	-30.00	-30.00	-5.56	-30.00	-30.00	-5.56
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	-52.23	147.59	-112.09	-35.23	157.59	-112.09
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	16.10	11.70	-1.52	16.66	22.72	4.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	40.15	56.25	67.95	43.51	60.18	82.90
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	56.25	67.95	66.43	60.18	82.90	87.61

■ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.79	1.55	1.77	1.89	1.61	1.83
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.53	0.33	0.75	0.56	0.72
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.17	N.A.	0.23	0.20	N.A.	0.26
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	16.61	15.36	14.69	16.49	15.29	14.63
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	22.00	23.00	25.00	22.00	24.00	25.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	16.55	18.18	18.20	16.56	18.17	18.19
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	22.00	20.00	20.00	22.00	20.00	20.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	73.68	106.74	283.94	73.30	237.59	474.10
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	5.00	3.00	1.00	5.00	2.00	1.00
Cash Cycle (วัน)	39.00	40.00	44.00	39.00	42.00	44.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.04	4.57	5.28	5.45	4.88	5.55
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.47	1.44	2.24	2.66	1.58	2.15
อัตรากำไรอื่น (%)	0.20	0.15	0.33	0.22	0.16	0.22
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	87.06	N.A.	143.16	91.65	N.A.	166.95
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.59	1.16	1.79	1.75	1.29	1.66
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.36	8.02	11.62	11.02	8.56	10.32
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.61	4.11	6.01	6.23	4.55	5.49
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	88.60	57.92	67.89	52.33	38.59	39.28
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	3.53	3.54	3.36	3.55	3.52	3.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.83	1.07	0.81	0.76	1.00	0.77
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.80	N.A.	9.00	7.89	N.A.	10.48
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.83	N.A.	0.69	0.80	N.A.	0.76
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	50.94	117.7	48.98	46.17	105.5	52.9
ข้อมูลต่อหุ้น^{1/} - ข้อมูลตามงบการเงิน						
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.32	2.39	2.22	2.42	2.51	2.30
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) ^{1/}	0.24	0.16	0.25	0.26	0.18	0.23

หมายเหตุ:

1/ คำนวณจากจำนวนจำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

* คำนวณด้วยฐานทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 300 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานของบริษัท

ปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิ 68.03 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.50 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2555 โดยมีปัจจัยหลักในเรื่องต้นทุนวัตถุดิบที่ต่ำ จึงทำให้กำไรสุทธิในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

รายได้รวมจากการขาย

รายได้รวมจากการขายในปี 2556 มีจำนวน 4,092.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.01 เมื่อเทียบกับปี 2555 ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.86 และราคาขายเฉลี่ยที่ลดลงร้อยละ 7.19 รายได้จากการขายของบริษัทมาจากการประกอบธุรกิจหลักใน 2 ลักษณะ คือ การแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก และการจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กเพื่อจำหน่าย โดยมีสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมจากการขาย ประมาณร้อยละ 80 และ ร้อยละ 20 ตามลำดับ

ประเภทผลิตภัณฑ์	งบการเงินรวม					
	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
แปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก						
- เหล็กแผ่น	161.48	4.73	221.73	5.46	237.40	5.80
- ท่อเหล็ก	1,388.17	35.19	1,371.26	33.79	1,407.99	34.41
- เหล็กรูปตัวซี	1,436.78	37.32	1,617.17	39.85	1,528.50	37.35
- ลวดตะแกรงเหล็ก	90.84	2.89	83.63	2.06	70.74	1.73
- อื่นๆ	17.20	0.20	17.51	0.43	16.79	0.41
รวมรายได้จากการแปรรูปเหล็กรูปพรรณ	3,094.47	80.33	3,311.30	81.59	3,261.42	79.70
ผลิตภัณฑ์เหล็กที่บริษัทจัดหาเพื่อจำหน่าย	551.59	18.89	686.30	16.91	773.04	18.89
รายได้จากการขาย	3,646.06	99.22	3,997.60	98.50	4,034.46	98.59
รายได้จากผลิตภัณฑ์พลอยได้ ¹	48.46	0.78	61.03	1.50	57.58	1.41
รายได้รวมจากการขาย	3,694.52	100.00	4,058.63	100.00	4,092.04	100.00

หมายเหตุ:

1 ผลิตภัณฑ์พลอยได้ หมายถึง เหล็กเกรดบีและซีซึ่งเป็นเหล็กที่มีค่าหนีหรือมีขนาดความยาวที่ไม่ตรงกับมาตรฐาน

สำหรับในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก ลดลงจำนวน 49.88 ล้านบาทหรือลดลงในอัตราร้อยละ 1.51 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2555 ในขณะที่รายได้จากธุรกิจจัดหาเพื่อจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.64 ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราการจำหน่ายสูงขึ้นจากปี 2555 ได้แก่ ท่อเหล็ก และเหล็กแผ่น เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7.07 และร้อยละ 2.68 ตามลำดับ

ปี 2556 รายได้มาจากการจำหน่ายภายในประเทศทั้งหมด โดยสาขาสำนักงานใหญ่ (ภาคใต้) มีปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.58 และสาขาโคราช (ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ) ลดลงร้อยละ 1.30 และสาขากรุงเทพมีปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.80

ต้นทุนขาย

ปี 2556 บริษัทมีต้นทุนขายรวม 3,864.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.11 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นตามปริมาณการจำหน่าย

ต้นทุนขายสามารถแบ่งเป็นต้นทุนขายที่เกิดจากการแปรรูปเหล็ก คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 80-85 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นต้นทุนวัตถุดิบเข้าไป ได้แก่ เหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนที่ผันแปรเพิ่มขึ้นลดลงตามราคาเหล็กในตลาดโลก และต้นทุนขายส่วนอื่นเช่น ค่าขนส่งเข้าวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง ค่าใช้จ่ายในการผลิต เป็นต้น

ในขณะที่ต้นทุนขายจากธุรกิจจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กเพื่อเพื่อจำหน่าย จะมีสัดส่วนประมาณ 15-20% ของต้นทุนขายรวม โดยการเพิ่มขึ้นหรือลดลงจะผันแปรตามมูลค่างานผลิตภัณฑ์เหล็กที่บริษัทจำหน่ายได้

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 227.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมร้อยละ 5.55 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ที่มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 4.88 โดยมีสาเหตุมาจากราคาเฉลี่ยวัตถุดิบที่ลดลง และจึงทำให้ต้นทุนผลิตลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญของบริษัทได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าขนส่ง และค่าน้ำมัน สืบเนื่องจากปริมาณการขายของปี 2556 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 6.86 จากปีก่อน ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 67.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 11.94 จากปี 2555

ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 62.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมร้อยละ 1.53 ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ, โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน (ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19)

ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเป็นจำนวน 17.60 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ในอัตราร้อยละ 7.27 เกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,222.08 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.61 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 952.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.94 ของสินทรัพย์รวม ประกอบด้วยสินค้ำคงคลัง 439.98 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.37 จากปี 2555 และเงินมัดจำจ่ายค่าสินค้า 132.07 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 53.68 สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 269.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.27 ล้านบาทจากปี 2555 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของการลงทุนในที่ดินและอาคารคลังสินค้า

ดังนั้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 5.49 ลดลงจากปี 2554 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สินร้อยละ 4.55 ตามการเพิ่มขึ้นสินทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า-สุทธิ

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ เป็นจำนวน 287.39 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 23.52 ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิในปี 2556 ได้เพิ่มขึ้นจำนวน 23.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.71 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2554		ปี 2555		ปี 2556	
	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน	มูลค่า	สัดส่วน
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า						
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับที่อยู่ในกำหนดชำระ	174.29	66.38%	178.50	66.53%	169.83	58.35%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้						
- ไม่เกิน 3 เดือน	74.88	28.52%	85.87	32.00%	114.36	39.29%
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	-	-	-	-	0.59	0.20%
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	0.01	0.00%	-	-	2.61	0.90%
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	13.40	5.10%	3.95	1.47%	3.67	1.26%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า	262.57	100.00%	268.32	100%	291.06	100%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11.11)	(4.23%)	(3.95)	(1.47%)	(3.67)	(1.26%)
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า – สุทธิ	251.46	95.77%	264.37	98.53%	287.39	98.74%

สำหรับนโยบายการขายสินค้าและการให้เครดิตกับลูกค้า บริษัทมีนโยบายที่ชัดเจนในการพิจารณาให้เครดิตต่อลูกค้าแต่ละราย โดยในกรณีที่ลูกค้ารายใหม่ บริษัทจะจำหน่ายสินค้าเป็นเงินสด และเมื่อมีการติดต่อซื้อขายกันเป็นระยะเวลานานพอสมควร บริษัทจะเริ่มให้เครดิตระยะสั้นก่อนที่จะขยายเวลาต่อไปภายหลังซึ่งมีระยะเวลาเครดิตประมาณ 7-60 วัน ในปี 2551 บริษัทได้ประกาศใช้หลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ ประกอบกับการประเมินสภาพปัจจุบันของลูกหนี้เป็นเกณฑ์ในการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยให้ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและผู้จัดการฝ่ายการตลาด เป็นผู้พิจารณา แล้วนำเสนอต่อกรรมการผู้จัดการ เพื่อพิจารณอนุมัติก่อนการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทุกครั้ง และเพื่อให้เป็นแนวทางปฏิบัติจึงกำหนดช่วงอายุลูกหนี้และสภาพของลูกหนี้ไว้เป็นเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังนี้

1. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 4 เดือนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 6 เดือน ซึ่งยังสามารถติดต่อได้และลูกค้าแสดงเจตนาที่จะชำระโดยไม่บิดพลิ้ว ให้เผื่อหนี้สงสัยจะสูญอย่างใกล้ชิดและอาจให้ระงับการขายชั่วคราวรวมถึงการใช้มาตรการเร่งรัดหนี้สินอื่นร่วมด้วย แต่หากว่ามีแนวโน้มว่าอาจจะได้รับชำระไม่ครบจำนวนให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 25 ของมูลค่านี้นี้ ถ้าติดต่อไม่ได้ไม่ว่าจะด้วยวิธีใดให้ดำเนินการแจ้งความฟ้องร้องตามขั้นตอนทางกฎหมายและตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 ของมูลหนี้ดังกล่าว
2. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 6 เดือนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 1 ปี ซึ่งบริษัทยังสามารถติดต่อได้และลูกค้าแสดงเจตนาที่จะชำระโดยไม่บิดพลิ้ว ให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 50 ของมูลหนี้ แต่หากมีแนวโน้มว่าบริษัทไม่สามารถติดต่อกับลูกหนี้รายนั้นๆ ได้ หรือลูกค้าแสดงเจตนาที่จะไม่ชำระหนี้ หรืออยู่ในระหว่างการดำเนินการฟ้องร้องและมีแนวโน้มที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ไม่ครบถ้วนให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 75 ของมูลหนี้ แต่หากพิจารณาแล้วเห็นว่าไม่มีแนวโน้มที่จะไม่ได้รับการชำระหนี้เลยให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 100

3. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปทุกกรณีให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 100 ของมูลหนี้ที่เกินกำหนดชำระจำนวนดังกล่าว

สินค้าย่อย

บริษัทมีสินค้าย่อยสุทธิเป็นจำนวน 439.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 28.37 ซึ่งบริษัทได้จัดเก็บสินค้าย่อยในรูปแบบของวัตถุดิบ สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป และสินค้าย่อยทางเพิ่มขึ้น

จากสถานการณ์ราคาเหล็กในปี 2556 มีการปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงต้นปี และปรับตัวเพิ่มขึ้นในช่วงไตรมาสที่ 4 จึงมีผลให้เกิดค่าเผื่อมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ณ สิ้นปี 2556 อยู่ที่ 2.45 ล้านบาท (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ขาดทุนจากมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับ”) โดยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ประมาณ 20 วัน ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะบริหารสินค้าย่อยให้มีประสิทธิภาพเพื่อสอดคล้องตามปริมาณการจำหน่ายสินค้า โดยพิจารณาจากทิศทางการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าและปริมาณความต้องการของลูกค้าประกอบกัน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวน 246.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 21.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.55 ซึ่งเกิดการลงทุนในที่ดินและอาคารคลังสินค้าเพื่อขยายพื้นที่คลังสินค้าและขยายกำลังการผลิตรองรับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

สำหรับในปี 2556 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 146.84 ล้านบาท ซึ่งมาจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 87.95 ล้านบาท และปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลกระทบจากค่าเสื่อมราคาเป็นจำนวน 24.45 ล้านบาท เป็นผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเป็นจำนวน 132.78 ล้านบาท และได้ปรับปรุงผลจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน ซึ่งประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า จำนวน 22.73 ล้านบาท และ เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้าจำนวน 153.07 ล้านบาท และได้ปรับลดเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานด้วยดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 16.28 ล้านบาท และ 16.79 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 30.04 ล้านบาท สำหรับเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 112.09 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 106.27 ล้านบาท และจ่ายปันผล จำนวน 5.56 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของปี 2556 เพิ่มขึ้นจำนวน 4.71 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 จำนวน 87.61 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2556 มีสัดส่วนประมาณ 1.83 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว มีสัดส่วนประมาณ 0.72 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และการขยายธุรกิจโดยการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทใน ปี 2554 - 2556 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.76 เท่า 1.00 เท่า และ 0.77 เท่า ตามลำดับ นอกเหนือจากการพิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมา อัตราส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 531.40 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 520.42 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 10.98 ล้านบาท โดยหนี้สินรวมในปี 2556 มีจำนวนลดลง 95.25 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 15.20 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2555 เป็นการปรับลดในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประกอบกับบริษัทได้ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานงานในปี 2555 จำนวน 10.83 ล้านบาท และมีภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายจากผลประกอบการในช่วงเวลาปี 2556 จำนวน 8.56 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 690.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 56.52 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เมื่อพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น จะพบว่าปี 2555 มีอัตราร้อยละ 10.32 ซึ่งเป็นไปตามความสามารถในการทำกำไรสุทธิของบริษัทในแต่ละงวด และปัจจัยที่กล่าวข้างต้นเป็นสำคัญ

14.2 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

■ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

เนื่องจากเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทซึ่งจะมีราคาเปลี่ยนแปลงตามภาวะอุปสงค์และอุปทานของโลก หากราคาวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น และบริษัทไม่สามารถผลักภาระต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นให้กับลูกค้าในบางส่วนหรือทั้งหมดโดยการปรับราคาขายสินค้าให้สูงขึ้นในอัตราที่เท่ากับหรือมากกว่าการเพิ่มขึ้นของราคาของวัตถุดิบ ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมจากการขายร้อยละ 6.94 ร้อยละ 5.45 และร้อยละ 4.88 ในปี 2553 - 2555 ตามลำดับ