

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

* งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
สินทรัพย์												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	67.95	5.49%	66.43	5.50%	62.95	5.36%	82.90	6.61%	87.61	7.17%	65.47	5.42%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ	264.38	21.37%	287.23	23.78%	265.69	22.61%	264.38	21.07%	287.39	23.52%	265.76	22.02%
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	342.33	27.67%	439.98	36.42%	504.56	42.94%	342.74	27.31%	439.98	36.00%	503.92	41.75%
เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้า	285.15	23.05%	132.07	10.93%	36.51	3.11%	285.15	22.72%	132.07	10.81%	36.51	3.02%
ลูกหนี้อื่น	-	-	1.29	0.11%	0.03	0.00%	0.08	0.01%	0.01	0.00%	0.05	0.00%
ลูกหนี้เงินกู้ยืม-บริษัทย่อย	-	-	10.72	0.89%	32.72	2.78%	-	-	-	-	-	-
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	13.43	1.09%	2.85	0.24%	5.60	0.48%	13.43	1.07%	3.30	0.27%	5.78	0.48%
ภาษีเงินได้รอเรียกคืน	-	-	-	-	1.07	0.09%	-	-	-	-	1.41	0.12%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.75	0.14%	1.28	0.11%	2.05	0.17%	2.81	0.22%	2.08	0.17%	3.56	0.29%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	974.99	78.80%	941.85	77.96%	911.18	77.54%	991.49	79.01%	952.44	77.94%	882.46	73.11%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	99.00	8.00%	116.00	9.60%	116.00	9.87%	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	124.97	10.10%	127.04	10.52%	125.60	10.69%	224.73	17.91%	246.20	20.15%	301.98	25.02%
สิทธิการเช่าที่ดิน-สุทธิ	4.69	0.38%	4.11	0.34%	3.53	0.30%	4.69	0.37%	4.11	0.34%	3.53	0.29%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	0.76	0.06%	0.49	0.04%	0.58	0.05%	0.90	0.07%	0.59	0.05%	0.67	0.06%
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักประกัน	31.05	2.51%	16.40	1.36%	16.75	1.43%	31.05	2.47%	16.40	1.34%	16.75	1.39%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.72	0.14%	2.02	0.17%	1.33	0.11%	1.85	0.15%	2.17	0.18%	1.45	0.12%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.15	0.01%	0.17	0.01%	0.17	0.01%	0.15	0.01%	0.17	0.01%	0.18	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	262.34	21.20%	266.23	22.04%	263.96	22.46%	263.37	20.99%	269.64	22.06%	324.56	26.89%
รวมสินทรัพย์	1,237.33	100.00%	1,208.08	100.00%	1,175.14	100.00%	1,254.86	100.00%	1,222.08	100.00%	1,207.02	100.00%

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	577.84	46.70%	471.57	39.03%	459.97	39.14%	577.84	46.05%	471.57	38.59%	459.97	38.11%
เจ้าหนี้การค้า	11.71	0.95%	15.58	1.29%	18.67	1.59%	6.89	0.55%	9.41	0.77%	12.97	1.07%
เจ้าหนี้อื่น	2.46	0.20%	0.72	0.06%	0.69	0.06%	3.44	0.27%	3.13	0.26%	3.64	0.30%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.26	0.02%	0.28	0.02%	0.30	0.03%	0.26	0.02%	0.28	0.02%	0.30	0.02%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	13.00	1.05%	13.00	1.08%	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	5.11	0.41%	7.95	0.66%	-	-	5.11	0.41%	8.56	0.70%	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	18.90	1.53%	21.28	1.76%	16.48	1.40%	22.30	1.78%	25.74	2.11%	21.10	1.75%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.59	0.05%	1.06	0.09%	0.56	0.05%	1.12	0.09%	1.73	0.14%	1.08	0.09%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	629.87	50.91%	531.44	43.99%	496.67	42.26%	616.96	49.17%	520.42	42.58%	499.06	41.35%
หนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว-สุทธิ	0.43	0.03%	0.15	0.01%	0.55	0.05%	0.43	0.03%	0.15	0.01%	0.55	0.05%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.58	0.69%	10.09	0.84%	6.68	0.57%	9.26	0.74%	10.83	0.89%	7.27	0.60%
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	9.01	0.73%	10.24	0.85%	7.23	0.62%	9.69	0.77%	10.98	0.90%	7.82	0.65%
รวมหนี้สิน	638.88	51.63%	541.68	44.84%	503.90	42.88%	626.65	49.94%	531.40	43.48%	506.88	41.99%
ทุนจดทะเบียน	250.00	20.20%	300.00	24.83%	300.00	25.53%	250.00	19.92%	300.00	24.55%	300.00	24.85%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	250.00	20.20%	300.00	24.83%	300.00	25.53%	250.00	19.92%	300.00	24.55%	300.00	24.85%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	121.76	9.84%	121.76	10.08%	121.76	10.36%	121.76	9.70%	121.76	9.96%	121.76	10.09%
ส่วนต่ำจากการปรับโครงสร้างภายในกิจการภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-	(28.01)	(2.23%)	(28.01)	(2.29%)	(28.01)	(2.32%)
กำไรสะสม - สรรองตามกฎหมาย	25.00	2.02%	27.50	2.28%	30.00	2.55%	25.00	1.99%	27.50	2.25%	30.00	2.49%
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	201.69	16.30%	217.14	17.97%	219.48	18.68%	259.46	20.68%	269.43	22.05%	276.39	22.90%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	598.45	48.37%	666.40	55.16%	671.24	57.12%	628.21	50.06%	690.68	56.52%	700.14	58.01%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,237.33	100.00%	1,208.08	100.00%	1,175.14	100.00%	1,254.86	100.00%	1,222.08	100.00%	1,207.02	100.00%

● งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557		ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน	จำนวน	สัดส่วน
รายได้จากการขาย	3,997.56	98.50%	4,034.44	98.59%	4,165.83	98.36%	3,997.56	98.50%	4,034.44	98.59%	4,165.83	98.36%
รายได้จากผลิตภัณฑ์พลอยได้	61.07	1.50%	57.59	1.41%	69.56	1.64%	61.07	1.50%	57.59	1.41%	69.56	1.64%
รายได้รวมจากการขาย	4,058.63	100.00%	4,092.03	100.00%	4,235.39	100.00%	4,058.63	100.00%	4,092.03	100.00%	4,235.39	100.00%
ต้นทุนขาย	(3,873.21)	(95.43%)	(3,876.00)	(94.72%)	(4,041.61)	(95.42%)	(3,860.57)	(95.12%)	(3,864.77)	(94.45%)	(4,025.43)	(95.04%)
กำไรขั้นต้น	185.42	4.57%	216.03	5.28%	193.78	4.58%	198.06	4.88%	227.26	5.55%	209.96	4.96%
รายได้ดอกเบี้ยรับ	2.42	0.06%	1.06	0.03%	3.17	0.07%	2.70	0.07%	1.03	0.03%	2.08	0.05%
กำไรจากการขายสินทรัพย์	0.27	0.01%	5.18	0.13%	-	-	0.33	0.01%	0.20	0.00%	-	-
รายได้อื่น	3.32	0.08%	7.35	0.18%	5.75	0.14%	3.53	0.09%	7.70	0.19%	9.19	0.22%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(63.27)	(1.56%)	(68.66)	(1.68%)	(73.33)	(1.73%)	(60.72)	(1.50%)	(67.97)	(1.66%)	(74.07)	(1.75%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(50.14)	(1.24%)	(50.52)	(1.23%)	(60.12)	(1.42%)	(60.88)	(1.50%)	(62.67)	(1.53%)	(72.56)	(1.71%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	78.02	1.92%	110.44	2.70%	69.25	1.64%	83.02	2.05%	105.55	2.58%	74.60	1.76%
ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย	(19.51)	(0.48%)	(18.70)	(0.46%)	(20.56)	(0.49%)	(18.98)	(0.47%)	(17.60)	(0.43%)	(20.40)	(0.48%)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	58.51	1.44%	91.74	2.24%	48.69	1.15%	64.04	1.58%	87.95	2.15%	54.20	1.28%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(11.05)	(0.27%)	(18.24)	(0.45%)	(11.22)	(0.26%)	(11.10)	(0.27%)	(19.92)	(0.49%)	(12.30)	(0.29%)
กำไรสุทธิ	47.46	1.17%	73.50	1.80%	37.47	0.88%	52.94	1.30%	68.03	1.66%	41.90	0.99%

■ **งบกระแสเงินสด**

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	58.51	91.75	48.70	64.04	87.95	54.20
ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน						
โอนกลับบัญชีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	-0.28	3.38	-0.05	-0.28	3.38
กลับรายการขาดทุนจากมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่ได้รับ	-5.72	2.14	5.57	-5.72	2.14	5.57
ค่าเสื่อมราคา	11.93	12.04	10.28	24.51	24.45	26.27
กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	-0.27	-5.32	0.29	-0.34	-0.20	0.35
ค่าสิทธิการเช่าที่ดิน	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58	0.58
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจำหน่าย	0.44	0.36	0.26	0.53	0.45	0.33
การระดมทุนผลประโยชน์พนักงาน	1.50	1.53	0.80	1.59	1.63	0.88
ดอกเบี้ยรับ	-0.61	-1.07	-3.18	-0.63	-1.03	-2.07
เงินปันผลรับ	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยจ่าย	18.24	18.19	20.56	17.72	17.09	20.40
กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในส่วนของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	84.60	119.91	87.24	102.23	132.78	109.89
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
ลูกหนี้การค้า	-13.18	-23.86	18.16	-12.86	-22.73	18.25
สินค้าคงเหลือ	151.09	-99.78	-70.16	149.65	-99.37	-69.52
เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้า	-266.32	153.07	95.57	-266.32	153.07	95.57
ลูกหนี้อื่น	24.00	0.00	1.26	23.92	0.07	-0.04
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	-11.76	10.58	-2.75	-11.76	10.13	-2.48
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.23	0.36	-0.79	1.05	0.60	-1.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.36	0.02	0.00	0.36	0.02	0.00
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้า	-18.71	3.87	3.08	-18.72	2.52	3.55
เจ้าหนี้อื่น	-0.53	-1.73	-0.03	-0.91	-0.31	0.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	0.19	1.60	-4.75	0.86	2.64	-4.60
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-0.44	0.48	-0.51	-0.57	0.61	-0.65
จ่ายหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	-0.11	-0.02	0.00	-0.11	-0.07	0.00
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	-50.58	164.46	126.32	-33.18	179.90	148.99
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	-18.61	-17.41	-20.61	-18.11	-16.28	-20.44
จ่ายภาษีเงินได้	-10.71	-15.71	-20.40	-10.69	-16.79	-22.44
เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	-79.26	131.34	85.31	-61.98	146.84	106.11

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินได้รับจากดอกเบี้ย	0.34	1.17	3.20	0.36	1.17	2.07
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	-57.80	-15.98	-8.58	-74.16	-46.87	-81.87
เงินได้รับจากการขายอุปกรณ์	0.33	7.19	0.28	0.41	1.16	0.30
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-0.12	-0.08	-0.35	-0.12	-0.14	-0.41
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง	0.62	14.65	-0.34	0.62	14.65	-0.34
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	0.00	-10.72	-22.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	0.00	-17.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	-56.63	-20.77	-27.79	-72.89	-30.04	-80.25
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	187.84	-106.27	-11.59	187.84	-106.27	-11.59
เพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-10.00	0.00	-13.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าระยะยาว	-0.25	-0.26	-0.41	-0.25	-0.26	-0.41
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินได้รับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายปันผล	-30.00	-5.56	-36.00	-30.00	-5.56	-36.00
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	147.59	-112.09	-61.00	157.59	-112.09	-48.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	11.70	-1.52	-3.48	22.72	4.71	-22.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	56.25	67.95	66.42	60.18	82.90	87.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	67.95	66.43	62.94	82.90	87.61	65.47

■ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.55	1.77	1.83	1.61	1.83	1.77
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.53	0.33	0.66	0.56	0.72	0.66
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	N.A.	0.23	0.17	N.A.	0.26	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	15.36	14.69	15.08	15.29	14.63	15.02
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	23.00	25.00	24.00	24.00	25.00	24.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	18.18	18.20	16.58	18.17	18.19	16.58
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	20.00	20.00	22.00	20.00	20.00	22.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	106.74	283.94	235.97	237.59	474.10	359.83
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	3.00	1.00	2.00	2.00	1.00	1.00
Cash Cycle (วัน)	40.00	44.00	44.00	42.00	44.00	45.00
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	4.57	5.28	4.58	4.88	5.55	4.96
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	1.44	2.24	1.15	1.58	2.15	1.28
อัตรากำไรอื่น (%)	0.15	0.33	0.07	0.16	0.22	0.05
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	N.A.	143.16	175.20	N.A.	166.95	195.79
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.16	1.79	0.88	1.29	1.66	0.99
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	8.02	11.62	5.60	8.56	10.32	6.02
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.11	6.01	3.14	4.55	5.49	3.45
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	57.92	67.89	37.80	38.59	39.28	24.87
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	3.54	3.36	3.56	3.52	3.31	3.49
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.07	0.81	0.75	1.00	0.77	0.72
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	N.A.	9.00	5.70	N.A.	10.48	6.80
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	N.A.	0.69	0.62	N.A.	0.76	0.59
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	117.7	48.98	80.06	105.5	52.9	71.60
ข้อมูลต่อหุ้น^{1/} - ข้อมูลตามงบการเงิน						
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.39	2.22	2.24	2.51	2.30	2.33
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท) ^{1/}	0.16	0.25	0.14	0.18	0.23	0.15

หมายเหตุ:

1/ คำนวณจากจำนวนจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก

* คำนวณด้วยฐานทุนจดทะเบียนชำระแล้ว 300 ล้านบาท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานของบริษัท

ปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ 41.90 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 38.41 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2556 โดยมีปัจจัยหลักในเรื่องราคาขายที่ปรับลดลงในไตรมาส 3 และ 4 จึงทำให้กำไรสุทธิในปี 2557 ลดลงจากปีก่อน

รายได้รวมจากการขาย

รายได้รวมจากการขายในปี 2557 มีจำนวน 4,235.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.50 เมื่อเทียบกับปี 2556 ตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.30 และราคาขายเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.17 รายได้จากการขายของบริษัทมาจากการประกอบธุรกิจหลักใน 2 ลักษณะ คือ การแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก และการจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กเพื่อจำหน่าย โดยมีสัดส่วนเมื่อเทียบกับรายได้รวมจากการขาย ประมาณร้อยละ 81 และ ร้อยละ 19 ตามลำดับ

สำหรับในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก เพิ่มขึ้นจำนวน 182.74 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 5.60 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันในปี 2556 ในขณะที่รายได้จากธุรกิจจัดหาเพื่อจำหน่ายลดลงร้อยละ 6.65 ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราการจำหน่ายสูงขึ้นจากปี 2556 ได้แก่ ท่อเหล็ก, เหล็กรูปตัวซี, เหล็กแผ่นและอื่นๆ เพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9.34, 1.37, 13.29 และร้อยละ 35.50 ตามลำดับ

ปี 2557 รายได้มาจากการจำหน่ายภายในประเทศทั้งหมด โดยสาขาสำนักงานใหญ่ (ภาคใต้) มีปริมาณการจำหน่ายลดลงร้อยละ 3.49 และสาขาโคราช (ภาคตะวันออกเฉียงเหนือ) เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.98 และสาขากรุงเทพมีปริมาณการจำหน่ายเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.41

ต้นทุนขาย

ปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขายรวม 4,025.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.16 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งปรับเพิ่มขึ้นตามปริมาณการจำหน่าย

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

ในขณะที่ต้นทุนขายจากธุรกิจจัดหาผลิตภัณฑ์เหล็กเพื่อจำหน่าย จะมีสัดส่วนประมาณ 15-20% ของต้นทุนขายรวม โดยการเพิ่มขึ้นหรือลดลงจะผันแปรตามมูลค่างานผลิตภัณฑ์เหล็กที่บริษัทจำหน่ายได้

กำไรขั้นต้น

บริษัทมีกำไรขั้นต้นเป็นจำนวน 209.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมร้อยละ 4.96 ลดลงจากปี 2556 ที่มีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นร้อยละ 5.55 โดยมีสาเหตุมาจากราคาขายที่ลดลง ตามสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ผลิตรายใหญ่จากต่างประเทศระบายสินค้าโดยการทุ่มตลาด ส่งผลให้การทำการกำไรไม่สามารถสร้างมูลค่าได้ตามที่วางไว้

ค่าใช้จ่ายในการขายและค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญของบริษัทได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับค่าขนส่ง, ค่าน้ำมัน และค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายอันเนื่องมาจากการขายของปี 2557 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.30 จากปีก่อน ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการขายมีจำนวน 74.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 8.98 จากปี 2556

ในขณะที่ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 72.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้รวมร้อยละ 1.71 ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือนพนักงาน ค่าตอบแทนกรรมการ, โบนัส และผลประโยชน์พนักงาน (ตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19) รวมถึงการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ และการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ต้นทุนทางการเงิน-ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทมีดอกเบี้ยจ่ายเป็นจำนวน 20.40 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ในอัตราร้อยละ 15.91 เกิดขึ้นจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของกิจการ

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,207.02 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.23 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 โดยแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 882.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.11 ของสินทรัพย์รวม ประกอบด้วยสินค้าคงคลัง 503.92 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.53 จากปี 2556 และเงินมัดจำจ่ายค่าสินค้า 36.51 ล้านบาท ปรับลดลงร้อยละ 72.36 สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 324.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 54.91 ล้านบาทจากปี 2556 ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของการลงทุนในที่ดิน, อาคารคลังสินค้า และเครื่องจักรของบริษัทย่อย

ดังนั้น อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 3.45 ลดลงจากปี 2556 ที่มีอัตราผลตอบแทนจากทรัพย์สินร้อยละ 5.49 ตามการเพิ่มขึ้นสินทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น

ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า-สุทธิ

ปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิ เป็นจำนวน 265.76 ล้านบาท โดยคิดเป็นอัตราส่วนลูกหนี้การค้าและตัวเงินสุทธิต่อสินทรัพย์รวมร้อยละ 22.02 ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับสุทธิในปี 2557 ได้ลดลงจำนวน 21.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 7.53 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 และได้มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นจากปี 2556 สำหรับลูกหนี้บางส่วน

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า						
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับที่อยู่ในกำหนดชำระ	178.50	66.53%	169.81	58.34%	169.61	62.17%
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับแยกตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ดังนี้						
- ไม่เกิน 3 เดือน	85.87	32.00%	114.38	39.30%	90.51	33.18%
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	-	-	0.59	0.20%	3.05	1.12%
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	-	-	2.61	0.90%	1.80	0.66%
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	3.95	1.47%	3.67	1.26%	7.84	2.87%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า	268.32	100.00%	291.06	100.00%	272.81	100.00%
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(3.95)	(1.47%)	(3.67)	(1.26%)	(7.05)	(2.58%)
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับการค้า – สุทธิ	264.37	98.53%	287.39	98.74%	265.76	97.42%

สำหรับนโยบายการขายสินค้าและการให้เครดิตกับลูกค้า บริษัทมีนโยบายที่ชัดเจนในการพิจารณาให้เครดิตต่อลูกค้าแต่ละราย โดยในกรณีที่ลูกค้ารายใหม่ บริษัทจะจำหน่ายสินค้าเป็นเงินสด และเมื่อมีการติดต่อซื้อขายกันเป็นระยะเวลานานพอสมควร บริษัทจะเริ่มให้เครดิตระยะสั้นก่อนที่จะขยายเวลาต่อไปภายหลังซึ่งมีระยะเวลาเครดิตประมาณ 7-60 วัน บริษัทมีหลักเกณฑ์การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ ประกอบกับการประเมิน โดยให้ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและผู้จัดการฝ่ายการตลาด เป็นผู้พิจารณา แล้วนำเสนอต่อกรรมการผู้จัดการ เพื่อพิจารณาอนุมัติก่อนการตั้งสำรองค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญทุกครั้ง บริษัทมีหลักเกณฑ์ในการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญดังนี้

1. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระ เกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 4 เดือนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 6 เดือน ซึ่งยังสามารถติดต่อได้และลูกค้าแสดงเจตนาที่จะชำระโดยไม่บิดพลิ้ว ให้เผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 25 ของมูลหนี้ ถ้าติดต่อไม่ได้ไม่ว่าจะด้วยวิธีใดให้ดำเนินการแจ้งความฟ้องร้องตามขั้นตอนทางกฎหมายและตั้งสำรองค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 50 ของมูลหนี้ดังกล่าว
2. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 6 เดือนขึ้นไปแต่ไม่เกิน 1 ปี ซึ่งบริษัทยังสามารถติดต่อได้และลูกค้าแสดงเจตนาที่จะชำระโดยไม่บิดพลิ้ว ให้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 50 ของมูลหนี้ แต่หากมีแนวโน้มว่าบริษัทไม่สามารถติดต่อกับลูกหนี้รายนั้นๆ ได้ หรือลูกค้าแสดงเจตนาที่จะไม่ชำระหนี้ หรืออยู่ในระหว่างการดำเนินการฟ้องร้องและมีแนวโน้มที่บริษัทจะได้รับชำระหนี้ไม่ครบถ้วนให้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 75 ของมูลหนี้ แต่หากพิจารณาแล้วเห็นว่าไม่มีแนวโน้มที่จะไม่ได้รับการชำระหนี้เลยให้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 100
3. ลูกหนี้ที่มีอายุหนี้ค้างชำระเกินวันครบกำหนดชำระตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไปทุกกรณีให้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้ร้อยละ 100 ของมูลหนี้ที่เกินกำหนดชำระจำนวนดังกล่าว

สินค้าคงเหลือ

บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเป็นจำนวน 503.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 14.53 ซึ่งบริษัทได้จัดเก็บสินค้าคงเหลือในรูปแบบของวัตถุดิบ สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป และสินค้าระหว่างทางเพิ่มขึ้นจากสถานการณ์ราคาเหล็กในปี 2557 มีการปรับตัวลดลงตั้งแต่ช่วงกลางปี จนถึงปลายไตรมาสที่ 4 จึงมีผลให้เกิดค่าเผื่อมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าสุทธิที่จะได้รับ ณ สิ้นปี 2557 อยู่ที่ 8.02 ล้านบาท (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ขาดทุนจากมูลค่าราคาทุนของสินค้าสูงกว่ามูลค่าที่จะได้รับ”) โดยมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยอยู่ประมาณ 22 วัน ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายที่จะบริหารสินค้าคงเหลือให้มีประสิทธิภาพเพื่อสอดคล้องตามปริมาณการจำหน่ายสินค้า โดยพิจารณาจากทิศทางการเคลื่อนไหวของราคาสินค้าและปริมาณความต้องการของลูกค้าประกอบกัน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 301.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 55.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.66 ซึ่งเกิดการลงทุนในที่ดินและอาคารคลังสินค้าเพื่อขยายพื้นที่คลังสินค้าและขยายกำลังการผลิตรองรับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

สำหรับในปี 2557 บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 106.11 ล้านบาท ซึ่งมาจากการที่บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 54.20 ล้านบาท และปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงานซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลกระทบจากค่าเสื่อมราคาเป็นจำนวน 26.27 ล้านบาท เป็นผลให้มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเป็นจำนวน 109.89 ล้านบาท และได้ปรับปรุงผลจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน ซึ่งประกอบด้วยการลดลงของลูกหนี้การค้า จำนวน 18.25 ล้านบาท และ เงินมัดจำจ่ายค่าสินค้าจำนวน 95.57 ล้านบาท และได้ปรับลดเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานด้วยดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 20.44 ล้านบาท และ 22.44 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 80.25 ล้านบาท สำหรับเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 48.00 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน จำนวน 11.59 ล้านบาท และจ่ายปันผล จำนวน 36.00 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของปี 2557 ลดลงจำนวน 22.14 ล้านบาท และมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 จำนวน 65.47 ล้านบาท

เมื่อพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2557 มีสัดส่วนประมาณ 1.77 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว มีสัดส่วนประมาณ 0.66 เท่า เนื่องจากบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนเพื่อรองรับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น และการขยายธุรกิจโดยการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพิ่มขึ้น

โครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทใน ปี 2555 - 2557 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 1.00 เท่า 0.77 เท่า และ 0.72 เท่า ตามลำดับ นอกเหนือจากการพิจารณาผลการดำเนินงานที่ผ่านมา อัตราส่วนดังกล่าวแสดงให้เห็นว่าบริษัทมีฐานะทางการเงินที่มั่นคง

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 506.88 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 499.06 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 7.82 ล้านบาท โดยหนี้สินรวมในปี 2557 มีจำนวนลดลง 24.52 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.61 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2556 เป็นการปรับลดในส่วนของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประกอบกับบริษัทได้รับประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานในปี 2557 จำนวน 7.27 ล้านบาท และมีเจ้าหนี้การค้า จำนวน 12.96 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นจำนวน 700.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนประมาณร้อยละ 58.01 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ เมื่อพิจารณาถึงอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น จะพบว่าปี 2557 มีอัตราร้อยละ 6.02 ซึ่งเป็นไปตามความสามารถในการทำกำไรสุทธิของบริษัทในแต่ละงวด และปัจจัยที่กล่าวข้างต้นเป็นสำคัญ

14.2 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

■ ความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาวัตถุดิบ

เนื่องจากเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนเป็นวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิตผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทซึ่งจะมีราคาเปลี่ยนแปลงตามภาวะอุปสงค์และอุปทานของโลก หากราคาวัตถุดิบปรับตัวเพิ่มขึ้น และบริษัทไม่สามารถผลักภาระต้นทุนวัตถุดิบที่เพิ่มขึ้นให้กับลูกค้าในบางส่วนหรือทั้งหมดโดยการปรับราคาขายสินค้าให้สูงขึ้นในอัตราที่เท่ากับหรือมากกว่าการเพิ่มขึ้นของราคาของวัตถุดิบ ปัจจัยดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไรในอนาคต ซึ่งบริษัทมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมจากการขายร้อยละ 5.45 ร้อยละ 4.88 และร้อยละ 5.55 ในปี 2555 - 2557 ตามลำดับ