

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและรายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท รอบบัญชีปี 2555-2557 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดยนางวิไลรัตน์ วจนน์ครินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3104 ซึ่งอยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขเนื่องจากผู้สอบบัญชีไม่ได้เข้าสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือและไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นเกี่ยวกับปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งหากจำเป็นต้องปรับปรุงรายการดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อรายการต้นทุนขายและกำไรสุทธิที่แสดงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานที่แสดงในงบกระแสเงินสดสำหรับปี 2555 ยกเว้นผลกระทบดังกล่าวแล้ว งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2556 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 ซึ่งอยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขเนื่องจากผู้สอบบัญชีไม่ได้เข้าสังเกตการณ์การตรวจนับสินค้าคงเหลือและไม่สามารถใช้วิธีการตรวจสอบอื่นเกี่ยวกับปริมาณสินค้าคงเหลือ ณ วันต้นปี 2555 ซึ่งหากจำเป็นต้องปรับปรุงรายการดังกล่าวจะมีผลกระทบต่องบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จและงบกระแสเงินสดสำหรับปี 2555 และอาจมีผลกระทบต่อการเปรียบเทียบตัวเลขงวดปัจจุบันกับตัวเลขเปรียบเทียบ ยกเว้นผลกระทบดังกล่าวแล้ว งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน บริษัทได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกใหม่และปรับปรุงใหม่ ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพและกำหนดให้ถือปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป เพื่อจัดทำและนำเสนองบการเงินงวดบัญชีปี 2556 โดยงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 ได้มีการปรับย้อนหลังจากผลกระทบดังกล่าวเพื่อแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ
งบตรวจสอบ	: งบบัญชีปี 2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 ซึ่งอยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	: ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะทางการเงินของ บริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่) ^{1/}		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56 (ปรับปรุงใหม่) ^{1/}		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	15.41	2.62%	21.25	2.96%	42.81	6.82%
เงินลงทุนชั่วคราว	0.01	0.00%	0.01	0.00%	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	27.42	4.67%	69.31	9.64%	28.27	4.51%
มูลค่างานเสรีจรรยาเรียกเก็บ ^{2/}	-	0.00%	-	0.00%	0.53	0.08%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	252.59	43.03%	241.90	33.65%	145.49	23.19%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	295.43	50.33%	332.47	46.25%	217.10	34.61%
เงินฝากประจำสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	5.00	0.85%	5.00	0.70%	5.00	0.80%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ ^{2/}	-	0.00%	-	0.00%	94.57	15.08%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	282.09	48.06%	372.80	51.86%	305.39	48.68%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	1.87	0.32%	3.11	0.43%	3.03	0.48%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.31	0.05%	0.47	0.07%	0.70	0.11%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.31	0.39%	5.06	0.70%	1.52	0.24%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	291.58	49.67%	386.44	53.75%	410.21	65.39%
รวมสินทรัพย์	587.01	100.00%	718.90	100.00%	627.31	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	199.98	34.07%	323.72	45.03%	10.83	1.73%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	56.61	9.64%	71.79	9.99%	68.73	10.96%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.29	1.41%	17.40	2.42%	19.36	3.09%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.81	1.33%	7.26	1.01%	3.31	0.53%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.38	0.41%	3.78	0.53%	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	275.07	46.86%	423.95	58.97%	102.23	16.30%
เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ^{3/}	50.10	8.53%	-	0.00%	43.89	7.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	32.30	5.50%	46.04	6.40%	28.68	4.57%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	6.40	1.09%	4.36	0.61%	1.05	0.17%
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	8.37	1.42%	12.71	1.77%	16.89	2.69%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	97.16	2.51%	63.11	2.38%	90.51	14.43%
รวมหนี้สิน	372.24	63.41%	487.06	67.75%	192.74	30.72%

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55 (ปรับปรุงใหม่) ^{1/}		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56 (ปรับปรุงใหม่) ^{1/}		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว ^{4/}	20.00	3.41%	20.00	2.78%	170.00	27.10%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	-	0.00%	-	0.00%	195.66	31.19%
กำไรสะสม						
- จัดสรรสำรองตามกฎหมาย	2.40	0.41%	2.40	0.33%	2.76	0.44%
- ยังไม่ได้จัดสรร	192.37	32.77%	209.44	29.13%	66.15	10.55%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	214.77	36.59%	231.84	32.25%	434.57	69.28%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	587.01	100.00%	718.90	100.00%	627.31	100.00%

หมายเหตุ :

- 1/- บริษัทนำนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้รอดัดบัญชีมาใช้เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 “ภาษีเงินได้” ในงวดบัญชีปี 2556 ส่งผลให้ภาษีเงินได้ลดลง 0.16 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชีและกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 0.16 ล้านบาท โดยบริษัทได้ปรับปรุงผลกระทบของการใช้มาตรฐานการบัญชีดังกล่าวในงวดบัญชีปี 2555 เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบ ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชีและกำไรสะสมเพิ่มขึ้น 0.22 ล้านบาท

- 2/- งบการเงินงวดบัญชีปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จัดทำขึ้นโดยได้ใช้นโยบายการบัญชีและวิธีการคำนวณเช่นเดียวกับที่ใช้ในงบการเงินงวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และได้เปิดเผยนโยบายการบัญชีเพิ่มเติม ดังนี้

การรับรู้รายได้

รายได้จากการรับจ้างติดตั้งโครงหลังคา รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในงานรับจ้างผลิตตามสัญญา

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน หมายถึง อสังหาริมทรัพย์ที่ถือครองเพื่อหาประโยชน์จากรายได้ค่าเช่า หรือจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่าของสินทรัพย์ หรือทั้งสองอย่าง ทั้งนี้ไม่ได้มีไว้เพื่อขายตามปกติธุรกิจ หรือใช้ในการผลิตหรือจัดหาสินค้าหรือให้บริการ หรือใช้ในการบริหารงาน

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนแสดงในราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสม

ราคาทุนรวมถึงรายจ่ายทางตรงเพื่อให้ได้มาซึ่งอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ต้นทุนการก่อสร้างที่กิจการก่อสร้างเอง ซึ่งรวมต้นทุนวัตถุดิบ ค่าแรงทางตรง และต้นทุนทางตรงอื่นเพื่อให้ได้มาซึ่งอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนอยู่ในสภาพพร้อมให้ประโยชน์ และรวมต้นทุนการกู้ยืม

- 3/- บริษัทมีการกู้ยืมเงินจากกลุ่มกรรมการและผู้ถือหุ้นใหญ่ (กลุ่มครอบครัวเจริญกิจ) เพื่อใช้เป็นวงเงินหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยจำนวน 17.39 ล้านบาท ไม่มีคิดดอกเบี้ย และจำนวน 26.50 คิดดอกเบี้ยร้อยละ 2.2 ต่อปี

- 4/- ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2557 ผู้ถือหุ้นได้มีมติเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 20.00 ล้านบาท (แบ่งเป็น 200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) เป็น 120.00 ล้านบาท (แบ่งเป็น 1,200,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้ว เมื่อวันที่ 31 กรกฎาคม 2557 และต่อมาได้มีการจัดประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 2/2557 เมื่อวันที่ 1 กันยายน 2557 โดยมีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้จากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 120.00 ล้านบาท เป็น 170.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท เพื่อรองรับการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2556 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2557 (ปรับปรุงใหม่)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - สุทธิ	806.78	99.00%	789.83	98.60%	623.35	91.35%
รายได้ตามสัญญา ^{1/}	-	0.00%	36.25	4.35%	51.44	7.54%
รายได้ค่าบริการ	8.13	1.00%	7.44	0.89%	7.56	1.11%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	814.91	100.00%	833.52	100.00%	682.35	100.00%
ต้นทุนขาย	627.70	77.03%	608.63	75.51%	499.62	73.22%
ต้นทุนตามสัญญา ^{1/}	-	0.00%	23.57	0.00%	32.80	4.81%
ต้นทุนบริการ	5.71	0.70%	6.19	1.08%	4.71	0.69%
รวมต้นทุนขายและบริการ	633.41	77.73%	638.39	76.59%	537.13	78.72%
กำไรขั้นต้น	181.50	22.27%	195.13	23.41%	145.22	21.28%
รายได้อื่น ๆ	7.02	0.86%	6.59	0.79%	4.65	0.68%
รายได้เงินสดขายจากบริษัทประกันภัย ^{2/}	-	0.00%	-	0.00%	3.01	0.44%
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย	188.52	23.13%	201.72	24.20%	152.88	22.40%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	49.66	6.09%	71.10	8.53%	65.02	9.53%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	72.13	8.85%	65.46	7.85%	63.35	9.28%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	66.73	8.19%	65.16	7.82%	24.51	3.59%
ต้นทุนทางการเงิน	15.60	1.91%	17.38	2.09%	17.68	2.59%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	51.13	6.27%	47.78	5.73%	6.83	1.00%
ภาษีเงินได้	4.22	0.52%	5.71	0.69%	0.24	0.04%
กำไรสำหรับงวด	46.91	5.76%	42.07	5.05%	7.07	1.04%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	46.91	5.76%	42.07	5.05%	7.07	1.04%

หมายเหตุ :

- 1/- บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการในลักษณะงานตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า ซึ่งได้มีการปรับปรุงข้อมูลทางการเงินเกี่ยวกับการแสดงรายได้
จำแนกตามส่วนงานธุรกิจ โดยมีรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงิน
- 2/- ในเดือนมิถุนายน 2557 มีทรัพย์สินเสียหายจากอุบัติเหตุอัคคีภัยที่สาขาพิษณุโลก แต่เนื่องจากบริษัทได้ทำประกันภัยคุ้มครองทรัพย์สิน
ครอบคลุมความเสียหายจากอัคคีภัย จึงได้รับชำระค่าสินไหมทดแทนค่าเสียหายจากอัคคีภัยดังกล่าวเป็นจำนวนเงิน 3.01 ล้านบาท

งบกระแสเงินสด : บริษัท เค.ซี.เมททอลซีที จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด	สอบทาน		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	51.13	47.78	6.83
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	22.58	25.44	27.36
ขาดทุนจากการตัดจ่ายทรัพย์สินที่เกิดอัคคีภัยและค่าชดเชยบุคคลอื่น	-	-	1.43
ประมาณการภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.86	4.35	4.18
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-0.56	0.04	0.10
กำไรที่ยังไม่ได้เกิดจากเงินลงทุนชั่วคราว	-0.00	-0.00	-
หนี้สงสัยจะสูญ	5.20	0.43	-2.87
(กำไร) ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้น	-	-	-
ขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพ	0.82	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	14.82	17.38	17.68
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	99.84	95.42	54.72
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	11.55	(42.31)	43.91
มูลค่างานเสร็จรอเรียกเก็บ	-	-	(0.53)
สินค้าคงเหลือ	22.56	10.69	95.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.02	(2.75)	3.54
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	<u>-53.63</u>	<u>14.91</u>	<u>(2.57)</u>
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	80.35	75.95	194.63
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(5.17)	(4.47)	(3.78)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	75.18	71.48	190.85
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	-	-	-
เงินสดจ่ายลงทุนชั่วคราว	-	-	-
เงินสดจ่ายลงทุนระยะยาวอื่น	(5.00)	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดจ่ายจากเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	(50.10)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.56	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(69.65)	(106.82)	(54.48)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อทรัพย์สินไม่มีตัวตน	(1.70)	(1.85)	(0.66)
เงินสดจ่ายเงินมัดจำค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1.97)	-	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(77.76)	(158.77)	(55.13)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	ตรวจสอบ (ปรับปรุงใหม่)		
	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(41.01)	123.74	(312.89)
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว		-	0.01
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	23.95	-	43.89
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	38.36	33.82	-
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(10.97)	(15.41)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	(7.43)	(11.34)	(7.26)
รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน-สุทธิ	-	-	245.66
จ่ายเงินปันผล	-	(25.00)	(50.00)
จ่ายดอกเบี้ย	(14.50)	(17.12)	(18.16)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(0.63)	93.12	(114.16)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) – สุทธิ	(3.22)	5.84	21.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	18.62	15.41	21.25
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	<u>15.41</u>	<u>21.25</u>	<u>42.81</u>

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.07	0.78	2.12
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.13	0.20	0.62
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.24	0.20	0.73
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	30.13	16.85	14.08
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	11.95	21.37	25.57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.40	2.58	2.77
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	150.20	139.43	129.82
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.08	16.46	12.92
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	35.70	21.86	27.81
CASH CYCLE (วัน)	126.45	138.93	127.51
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
กำไรต่อหุ้น (บาท) ^{1/}	0.5864	0.5259	0.0139
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	22.27%	23.41%	21.28%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.12%	7.76%	3.57%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	112.66%	109.70%	778.67%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.71%	5.01%	1.03%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.52%	18.84%	2.12%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	8.16%	6.44%	1.05%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	27.78%	20.43%	10.15%
อัตรากรรมทุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.43	1.29	1.02
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น (บาท) ^{1/}	2.68	2.90	0.64
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.73	2.10	0.44
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	6.09	5.44	11.81
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.55	0.41	0.42
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0.00%	106.96%	2,121.64% ^{2/}

หมายเหตุ :

- 1/- ปรับปรุงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ให้เป็นมูลค่าเดียวกันเพื่อการเปรียบเทียบข้อมูลต่อหุ้น โดยปรับปรุงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ปี 2555 ถึง ปี 2556 จาก 100 บาท/หุ้น เป็น 0.25 บาท/หุ้น
- 2/- ในปี 2557 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมและผู้ถือหุ้นได้นำบางส่วนกลับมาชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนจดทะเบียน โดยที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2557 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ให้แก่ผู้ถือหุ้น 200,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 650 บาท (รวมทั้งสิ้น 130.00 ล้านบาท) และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ให้แก่ผู้ถือหุ้น 680,000,000 หุ้น ในอัตรา 0.03 บาท คิดเป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 20.40 ล้านบาท โดยจะเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินงวดบัญชีปี 2555-2557 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจาก 814.91 ล้านบาท เป็น 833.52 ล้านบาท และลดลงเหลือ 623.35 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2555 และ ปี 2556 รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.28 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าจากผลิตภัณฑ์หลักเดิมที่บริษัทเน้นทำการตลาดมาอย่างต่อเนื่อง และจากผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เพิ่มขึ้น เพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าอย่างครบวงจรมากขึ้น การเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่องส่งผลให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าหลักมากขึ้น ซึ่งเป็นการเพิ่มกลุ่มรายได้ใหม่ให้แก่บริษัท และเมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2556 และ ปี 2557 รายได้จากการขายและบริการลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 18.14 โดยสาเหตุหลักเกิดจากจากกำลังซื้อของกลุ่มลูกค้าหลักที่ยังไม่ฟื้นกลับขึ้นมา อันเนื่องมาจากผลกระทบจากปัญหาราคาพืชผลทางการเกษตรตกต่ำ และผลกระทบจากการเบิกจ่ายเงินล่าช้าในโครงการรับจำนำข้าว ประกอบกับการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในธุรกิจจำหน่ายแผ่นหลังคาเหล็กเนื่องจากมีผู้ประกอบการรายใหม่ๆ เข้ามาในอุตสาหกรรมจำนวนมาก

บริษัทมีกำไรสุทธิต่อเนื่องทุกปีมาโดยตลอด เมื่อพิจารณาจากงบการเงินงวดบัญชีปี 2555-2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 46.91 ล้านบาท 42.07 ล้านบาท และ 7.07 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.71 ร้อยละ 5.01 และร้อยละ 1.04 ของรายได้รวม ตามลำดับ สาเหตุที่กำไรสุทธิในปี 2556 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 เนื่องจากการเพิ่มบุคลากรสำหรับทีมงานเฉพาะทั้งทีมวิศวกรและทีมงานฝ่ายขายเพื่อทำการตลาดกลุ่มลูกค้าโครงการ (Project) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลักของส่วนงานบริการของบริษัท และสาเหตุที่กำไรสุทธิในปี 2557 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 เนื่องจากการต้องปรับลดราคาขายสินค้าเพื่อรักษาฐานลูกค้าหลักในช่วงเวลาที่กำลังซื้อชะงัก และการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นในธุรกิจแผ่นหลังคาเหล็กตามที่ได้อธิบายในส่วนของการขายและบริการ อีกทั้งการลดลงของรายได้จากการขาย แต่ค่าใช้จ่ายคงที่ยังคงเท่าเดิมส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิลดลง

บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2555-2557 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555-2557 ได้ดังนี้

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้ของบริษัทประกอบด้วย 3 รายการหลักๆ คือ รายได้จากการขายสินค้า รายได้ตามสัญญา และรายได้จากการบริการ โดยบริษัทแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกเป็น 2 กลุ่ม คือ กลุ่มผลิตภัณฑ์เหล็กเคลือบสังกะสีและอลูมิเนียมซึ่งเป็นวัตถุดิบวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง และกลุ่มผลิตภัณฑ์โครงสร้างเหล็กกล้าสำเร็จรูป สำหรับหลังคาเหล็ก และกลุ่มผลิตภัณฑ์โครงสร้างเหล็กกล้าสำเร็จรูปทั้งขนาดเล็กไปจนถึงขนาดใหญ่ ซึ่งภายหลังจากบริษัทเริ่มงานบริการออกแบบ จัดหาผลิตภัณฑ์ ให้คำปรึกษาทางวิศวกรรม และงานติดตั้งตามความต้องการของลูกค้าซึ่งจัดอยู่ในรายได้งานบริการ แต่เนื่องจากภายหลังจากมีงานโครงการขนาดใหญ่หรืองานที่มีความซับซ้อนมากขึ้นจึงเริ่มมีการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยในรอบบัญชีปี 2555-2557 บริษัทมีรายได้แยกตามส่วนงานธุรกิจ ได้ดังนี้

ตารางรายได้แยกตามส่วนงานธุรกิจ ปี 2555-2557

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - สุทธิ	806.78	99.00%	789.83	94.76%	623.35	91.35%
รายได้ตามสัญญา	-	0.00%	36.25	4.35%	51.44	7.54%
รายได้ค่าบริการ	8.13	1.00%	7.44	0.89%	7.56	1.11%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	814.91	100.00%	833.52	100.00%	682.35	100.00%

ซึ่งเมื่อพิจารณาจากแล้ว พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นจาก 814.91 ล้านบาท เป็น 833.52 ล้านบาท และลดลงเหลือ 623.35 ล้านบาทตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2555 และ ปี 2556 รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 2.28 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายสินค้าจากผลิตภัณฑ์หลักเดิมที่บริษัทเน้นทำการตลาดมาอย่างต่อเนื่อง และจากผลิตภัณฑ์ใหม่ที่เพิ่มขึ้น โดยมีการให้บริการออกแบบ จัดหาผลิตภัณฑ์ให้คำปรึกษาทางวิศวกรรม และงานติดตั้งตามความต้องการของลูกค้า ทำให้มีลูกค้าที่มีความต้องการ อีกทั้งการเปิดสาขาใหม่อย่างต่อเนื่องส่งผลให้เข้าถึงกลุ่มลูกค้าหลักมากขึ้น แต่อย่างไรก็ตามมีแนวโน้มอัตราการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการรวมลดลงโดยเฉพาะช่วงปลายปีที่ได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวเนื่องจากกำลังซื้อของกลุ่มลูกค้าหลักซึ่งเป็นเกษตรกรชะลอตัวจากปัญหาราคาพืชผลทางการเกษตรตกต่ำ และผลกระทบจากการเบิกจ่ายเงินล่าช้าในโครงการรับจำนำข้าว ประกอบกับภาวะการชะลอตัวของการลงทุนในภาคเอกชนเนื่องจากปัญหาทางการเมืองของประเทศไทย อันเป็นสาเหตุที่ส่งผลกระทบต่อมาถึงช่วงปี 2557 ทำให้รายได้จากการขายและบริการลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 18.14 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 อีกทั้งการแข่งขันที่รุนแรงมากขึ้นจากผู้ประกอบการรายใหม่ๆ เข้ามาแย่งชิงส่วนแบ่งการตลาดในอุตสาหกรรมแผ่นหลังคาเหล็กเป็นจำนวนมาก ซึ่งส่วนใหญ่เป็นประเภทผู้จัดจำหน่ายเพียงอย่างเดียวหรือเป็นผู้จัดจำหน่ายที่สามารถขึ้นรูปลอนแผ่นเหล็กได้บางรูปแบบ เพราะใช้เงินลงทุนซื้อเครื่องจักรไม่มากนัก

ตารางสรุปอัตราการเติบโตของรายได้แยกตามส่วนงานธุรกิจ ปี 2555-2557

	ปี 2556 เทียบกับ ปี 2555	ปี 2557 เทียบกับ ปี 2556
	ร้อยละ	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - สุทธิ	-2.10%	-21.08%
รายได้ตามสัญญา	N/A ¹	41.90%
รายได้ค่าบริการ	-8.49%	1.61%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	2.28%	-18.14%

หมายเหตุ : /1- บริษัทเริ่มมีงานโครงการขนาดใหญ่หรืองานที่มีความซับซ้อนมากขึ้นจึงเริ่มมีการรับรู้รายได้ตามสัญญา ตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัท ในปี 2555-2557 เท่ากับ 7.02 ล้านบาท 6.59 ล้านบาท และ 4.65 ล้านบาท ตามลำดับรายได้อื่นประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ค่าขนส่ง ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไร/ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน เป็นต้น ทั้งนี้ ในปี 2555 และปี 2556 บริษัทมีรายได้เพิ่มมากขึ้นเกิดจากรายการกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้ค่าขนส่งซึ่งเกิดขึ้นในกรณีที่ลูกค้าเลือกใช้บริการติดตั้งโครงสร้างเหล็กของบริษัท ซึ่งเริ่มมีรายได้จากการบริการตั้งแต่ปี 2555 สำหรับในปี 2557 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 4.65 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนที่มีรายได้อื่นเท่ากับ 6.59 ล้านบาท โดยสาเหตุที่รายได้อื่นลดลงเกิดจากในช่วงต้นปี 2556 มีรายการ

ที่เกิดขึ้นเป็นกรณีพิเศษ กล่าวคือ มีพนักงานบางส่วนที่ลาออกจากราชการก่อนกำหนดหรือทำผิดเงื่อนไขการจ้างงาน ทำให้บริษัท มีการปรับผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากราชการ และได้รับเงินสมทบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในส่วนที่ได้จ่ายไปแล้วกลับคืน มา แต่ในช่วงปี 2557 ไม่มีกรณีดังกล่าว ทั้งนี้ ในช่วงปี 2557 บริษัทมีรายได้เงินสดขายจากบริษัทประกันภัย 3.01 ล้านบาท เนื่องจากในเดือนมิถุนายน 2557 บริษัทมีทรัพย์สินเสียหายจากอุบัติเหตุอัคคีภัยที่สาขาพิษณุโลก โดยได้บันทึกรับรู้ความเสียหายจากขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่เกิดอัคคีภัยและค่าชดเชยความเสียหายกับบุคคลอื่น เป็นจำนวนเงิน ประมาณ 1.43 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้รับชำระค่าสินไหมทดแทนแล้วเป็นจำนวนเงิน 3.01 ล้านบาท

ต้นทุนขายและบริการ

ปี 2555-2557 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 633.41 ล้านบาท 638.39 ล้านบาท และ 638.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการรวม เท่ากับร้อยละ 77.73 ร้อยละ 76.59 และร้อยละ 78.72 ตามลำดับ

ต้นทุนขายสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทผลิตเองเพื่อจำหน่ายประกอบด้วย ต้นทุนวัสดุแผ่นเหล็กรีดเย็นเคลือบ สังกะสีผสมอลูมิเนียม ฉนวนกันความร้อน และวัสดุประกอบอื่น ค่าแรงฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร และค่าใช้จ่ายฝ่ายผลิต เป็นต้น สำหรับต้นทุนขายสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดซื้อมาจำหน่ายควบคู่กับผลิตภัณฑ์หลักจะประกอบด้วย ต้นทุนโครงสร้างอาคารเหล็กสำเร็จรูป ต้นทุนวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ร่วมในการก่อสร้างหรือติดตั้งหลังคาและฝ้าผนัง ค่าแรง และ ค่าใช้จ่ายฝ่ายโรงงาน เป็นต้น ซึ่งเมื่อพิจารณาแล้วพบว่า อัตราส่วนต้นทุนขายและบริการที่ลดลงในปี 2556 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 เป็นผลมาจากการลดลงของราคาวัตถุดิบหลักและราคาของผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดซื้อมาจำหน่ายควบคู่กับ ผลิตภัณฑ์หลัก อันเนื่องมาจากอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐในช่วงปี 2556 สำหรับอัตราส่วนต้นทุนขายและบริการที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 เกิดจากการแข่งขันในธุรกิจที่รุนแรงมากขึ้น โดยคู่แข่งใช้กลยุทธ์การแข่งขันด้านราคาเป็นแรงจูงใจเพื่อแย่งชิงส่วนแบ่งทางการตลาด ทำให้บริษัทจำเป็นต้องปรับลดราคาสินค้าลงให้อยู่ในระดับราคาที่แข่งขันได้และเพื่อรักษารฐานลูกค้าไว้ในช่วงที่อำนาจซื้อชะลอตัวลงตามที่กล่าว ข้างต้น

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ปี 2555-2557 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 181.50 ล้านบาท 195.13 ล้านบาท และ 145.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 22.27 ร้อยละ 23.41 และร้อยละ 21.28 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากเงินบาทไทยแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐส่งผลให้ต้นทุนราคาของวัตถุดิบที่นำเข้าจากต่างประเทศ ลดลง ส่วนอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 ลดลงจากปีก่อนหน้าเนื่องจากการปรับลดราคาขายของสินค้าลงให้อยู่ในระดับราคาที่แข่งขันได้และเพื่อรักษาส่วนแบ่งการตลาดไว้ตามที่อธิบายไว้ในหัวข้อต้นทุนขายและบริการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ปี 2555-2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 49.66 ล้านบาท 71.10 ล้านบาท และ 65.02 ล้านบาท ตามลำดับ หรืออัตรากำไรจ่ายในการขายและบริการคิดเป็น ร้อยละ 6.09 ร้อยละ 8.53 และร้อยละ 9.53 ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการขายและบริการ โดยในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นค่อนข้างมากโดยเพิ่มขึ้นร้อยละ 43.17 หรือมีอัตรากำไรจ่ายในการขายและบริการเพิ่มร้อยละ 1.44 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า สาเหตุหลักเกิดจากการปรับโครงสร้างอัตราเงินเดือนของพนักงานทั้งบริษัทเพิ่มขึ้นตามความเหมาะสมตั้งแต่ช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2556 บริษัทมีการจ่ายโบนัสพนักงานในปี 2556 และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายเพื่อกระตุ้นยอดขายและรองรับการแข่งขันที่เพิ่มขึ้น สำหรับใน

ปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการลดลงร้อยละ 8.55 หรือมีอัตราค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเพิ่มขึ้น 1.00 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและสวัสดิการตามการปรับโครงสร้างอัตราเงินเดือนต่อเนื่องจากปี 2556 แต่ค่าใช้จ่ายบางรายการลดลง เช่น ค่าคอมมิชชั่นที่ลดลงทั้งจากผลสืบเนื่องจากยอดขายที่ลดลง และบริษัทได้ยกเลิกค่าคอมมิชชั่นกับบุคคลภายนอกที่ไม่ใช่พนักงานฝ่ายขายของบริษัทนับตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2557 เป็นต้นมา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2555-2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 72.13 ล้านบาท 65.46 ล้านบาท และ 63.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับลดลงเนื่องจากไม่มีค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญและขาดทุนจากสินค้าเสื่อมสภาพซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดเฉพาะคราว (One-time expense) และถูกบันทึกไว้ในงวดบัญชีปี 2555 ไปแล้ว และในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเพียงเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหาร ทั้งนี้ ในช่วงเดือนมิถุนายนปี 2557 มีเหตุอัคคีภัยในสาขาพิษณุโลกทำให้เกิดความเสียหายแก่ทรัพย์สินของบริษัท ส่งผลให้เกิดการขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สินที่เกิดอัคคีภัยและค่าชดเชยความเสียหายกับบุคคลอื่น (เช่าสิ่งปลูกสร้างจากบุคคลอื่น) คิดเป็นมูลค่าประมาณ 1.43 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำประกันภัยคุ้มครองทรัพย์สินต่อความเสียหายจากอัคคีภัย ซึ่งบริษัทได้รับชำระค่าสินไหมทดแทนแล้วเป็นจำนวนเงิน 3.01 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2555-2557 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 15.60 ล้านบาท 17.38 ล้านบาท และ 17.68 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการรับการลงทุนเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงินแนวโน้มเพิ่มขึ้นในอัตราที่ค่อนข้างช้าในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของภาระหนี้จากสถาบันการเงินเพื่อใช้สำหรับรองรับการขยายธุรกิจ การลงทุนขยายสาขา และการลงทุนซื้อเครื่องจักรอย่างต่อเนื่อง นอกเหนือจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินแล้วนั้น บริษัทมียอดเงินกู้ยืมจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่จำนวน 43.89 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ไม่คิดดอกเบี้ยจำนวน 17.39 ล้านบาท และเงินกู้จำนวน 26.50 ล้านบาท คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 2.2 ต่อปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนของธนาคารอย่างน้อย 2 แห่งที่บริษัทใช้เงินสินเชื่ออยู่ บวกด้วย 0.5% เพื่อชดเชยค่าเสียโอกาสของเจ้าของเงินในการที่นำมาให้บริษัทกู้ยืม ซึ่งหากครบกำหนดสัญญาเงินกู้ในส่วนที่ไม่คิดดอกเบี้ยจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ แต่บริษัทยังจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินกู้จากสถาบันการเงินหรือบุคคลอื่นมาใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนอยู่ จะส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินของบริษัทเพิ่มสูงขึ้นได้

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ปี 2555-2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 46.91 ล้านบาท 42.07 ล้านบาท และ 7.07 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม เท่ากับร้อยละ 5.71 ร้อยละ 5.01 และร้อยละ 1.04 ตามลำดับ บริษัทมีผลการดำเนินงานมีกำไรสุทธิอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด ทั้งนี้ กำไรสุทธิที่มีปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายต้นทุนทางการเงิน ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นแต่กำไรขั้นต้นไม่เพิ่มขึ้นมากนัก เนื่องจากความสามารถในการทำกำไรขั้นต้นตามที่อธิบายไว้ข้างต้น ทั้งนี้ สาเหตุสำคัญที่เป็นปัจจัยให้กำไรสุทธิลดลงอันเป็นต่อเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2556 จนถึงปี 2557 นอกเหนือจากที่ได้กล่าวมาคือบริษัทจำเป็นต้องปรับลดราคาขายลง ซึ่งเป็นผลกระทบจากการแข่งขันที่รุนแรงและกำลังซื้อของกลุ่มลูกค้าหลักที่ชะลอตัวตามที่ได้อธิบายในส่วนของรายได้จากการขายและบริการ อย่างไรก็ตามบริษัทกำหนดกลยุทธ์ที่จะเพิ่มสัดส่วนรายได้และกำไรจากงานตามสัญญาและงานบริการให้เพิ่มมากขึ้น

ขึ้น และขยายธุรกิจไปยังธุรกิจให้เข้าพื้นที่อาคารสำเร็จรูปสำหรับใช้เป็นโรงงานและคลังสินค้าสำเร็จรูป ซึ่งจะเป็นธุรกิจเสริมให้บริษัทมีรายได้และกำไรต่อเนื่อง (Recurring income)

14.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 587.01 ล้านบาท 718.90 ล้านบาท และ 627.31 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 295.43 ล้านบาท 332.47 ล้านบาท และ 217.10 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 15.41 ล้านบาท 21.25 ล้านบาท และ 42.81 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 2.62 ร้อยละ 2.96 และร้อยละ 6.82 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่แต่ละสาขาจะมีการรับชำระค่าสินค้าเป็นเงินสดจากกลุ่มลูกค้ารายย่อย (Retail) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลัก บริษัทจึงมีการกำหนดนโยบายในการควบคุมการนำส่งรายได้ของทุกสาขา โดยทุกๆ สิ้นวันแต่ละสาขาจะต้องทำการโอนเงินเข้าบัญชีของบริษัทเพื่อทำการตรวจสอบเปรียบเทียบกับข้อมูลการขายแต่ละวัน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 27.43 ล้านบาท 69.31 ล้านบาท และ 28.27 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 4.67 ร้อยละ 9.64 และร้อยละ 4.51 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)		
	31ธ.ค.55	31ธ.ค.56	31ธ.ค.57
ลูกหนี้การค้า	26.14	65.64	21.15
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(7.30)	(7.73)	(4.86)
รวมลูกหนี้การค้า	18.84	57.91	16.29
เช็ครับล่วงหน้า	1.75	5.40	4.74
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	20.60	63.31	21.03
ลูกหนี้อื่น – สุทธิ	6.82	6.00	7.24
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	27.42	69.31	28.27

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้การค้า ตั้งแต่ช่วงปี 2555-2557 พบว่า ยอดลูกหนี้การค้ามีแนวโน้มสอดคล้องในทิศทางเดียวกันกับยอดขาย และหากพิจารณาจากประสิทธิภาพการจัดเก็บหนี้ จะพบว่าบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2555-2557 เท่ากับ 11.95 วัน 21.37 วัน และ 25.57 วัน ตามลำดับ โดยในปี 2556 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นอย่างมากเนื่องจากช่วงปลายปี 2556 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าโครงการหนึ่งซึ่งมีมูลค่างานรวมทั้งสิ้นประมาณ 60 ล้านบาท บริษัทให้เครดิตเทอม 2 เดือน แต่ทว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลูกหนี้รายดังกล่าวมีสถานะค้างชำระเกินกำหนดเนื่องจากอยู่ระหว่างดำเนินการวางใบแจ้ง

หนี้และกำหนดจ่ายหนี้ตามธรรมเนียมปกติของลูกค้าหนี้รายดังกล่าว ปัจจุบันบริษัทได้รับชำระครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ บริษัทจะพิจารณาให้เครดิตเทอมเฉพาะกับกลุ่มลูกค้าโครงการ (Project) และกลุ่มลูกค้าตัวแทน (Agent/Dealer) ที่มีการติดต่อค้าขายมานานและไม่มีประวัติการชำระหนี้ล่าช้า และมีนโยบายให้เครดิตเทอม ประมาณ 7-15 วัน ยกเว้นเป็นกรณีโครงการพิเศษที่มีมูลค่างานสูงและมีฐานะการเงินที่เข้มแข็งจะให้เครดิตเทอม ได้สูงสุดไม่เกิน 2 เดือน บริษัทกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้ การค้าและลูกหนี้อื่นที่มีอายุหนี้คงค้างเกินกำหนดนานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้คงค้างดังนี้

มูลค่าลูกหนี้การค้า	(หน่วย : ล้านบาท)			
	31ธ.ค.56	ร้อยละ	31ธ.ค.57	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	7.33	11.17%	5.21	24.63%
เกินกำหนด				
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	41.30	62.92%	8.07	38.16%
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	5.11	7.78%	1.11	5.25%
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	3.13	4.77%	1.89	8.94%
- มากกว่า 12 เดือน	8.77	13.36%	4.87	23.03%
รวมลูกหนี้การค้า	65.64	100.00%	21.15	100.00%

หมายเหตุ : ลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระตามเงื่อนไขในช่วง 0-3 เดือน ส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการค้าขายในกลุ่มลูกค้าร้านค้าปลีก-ค้าส่ง (Agent&Dealer) และกลุ่มลูกค้าโครงการ ซึ่งเกิดจากสาเหตุหลัก คือ การส่งใบแจ้งหนี้ของบริษัทไม่ตรงกับรอบระยะเวลาการวางใบแจ้งหนี้และรอบการรับเช็คค่าสินค้าตามเงื่อนไขของลูกค้า สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระในช่วง 3-12 เดือน ส่วนใหญ่เกิดจากการขายลูกค้าโครงการของพนักงานขายที่สาขาแจ้งข้อมูลให้ฝ่ายการเงินส่วนกลางเป็นผู้เปิดเอกสารใบสั่งขาย แต่ลืมแจ้งเงื่อนไขเทอมเครดิตที่ตกลงกับลูกค้า ฝ่ายการเงินส่วนกลางทำรายการโดยในระบบจะตั้งค่าอัตโนมัติ (default credit term) เทอมเครดิตลูกค้าโครงการไว้ 30 วัน แต่มีลูกค้าจำนวน 5 ราย ยอดหนี้เกินกำหนดชำระรวมกันประมาณ 1.6 ล้านบาท ที่เกิดความผิดพลาดดังกล่าว ในส่วนของการแก้ไขปัญหานี้ บริษัทได้เพิ่มขั้นตอนให้ฝ่ายการเงินส่วนกลาง สอบถามย้อนกลับต้นทางว่ามีเงื่อนไขการค้าใดต่างจากเงื่อนไขปกติหรือไม่ ก่อน key ข้อมูลเทอมเครดิตและเปิดใบสั่งขายทุกครั้ง และมีการแก้ไขให้เอกสารระบุเทอมเครดิตตรงกับเงื่อนไขที่ตกลงกับลูกค้าทุกราย รายการลูกหนี้ที่ผิดพลาดดังกล่าว บริษัทจะไม่ปรับข้อมูลย้อนหลัง โดยจะนับระยะเวลาเกินกำหนดชำระต่อไปตามที่เป็นที่บัญชีบันทึกไว้เดิม จนกว่าลูกหนี้รายดังกล่าวจะชำระคืนหนี้เรียบร้อยแล้ว อีกส่วนหนึ่งคือลูกหนี้พนักงานแต่ละสาขาที่เกิดจากการต้องรับผิดชอบค่าสินค้า กรณีตรวจนับสต็อกสินค้าของแต่ละสาขาแล้วยอดไม่ตรงกับข้อมูลในระบบบัญชี ซึ่งลูกหนี้ประเภทนี้จะอยู่ในทุกช่วงระยะเวลาตั้งแต่ 0-12 เดือน และเกินกว่า 12 เดือน โดยลูกหนี้พนักงานนี้สามารถรับชำระคืนหนี้ได้ค่อนข้างแน่นอนเนื่องจากบริษัทจะตัดค่าคอมมิชชั่นบางส่วนมาทยอยผ่อนชำระคืน

- **มูลค่างานเสร็จรอเรียกเก็บ :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีรายการมูลค่างานเสร็จรอเรียกเก็บซึ่งเป็นผลมาจากงานโครงการตามสัญญาให้บริการติดตั้งโครงหลังคาแก่ลูกค้ารายหนึ่ง มูลค่างานตามสัญญา 0.64 ล้านบาท โดยรับรู้รายได้ตามส่วนงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) แต่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงินมูลค่า 0.11 ล้านบาท

- **สินค้าคงเหลือ-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 มีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 252.59 ล้านบาท 241.90 ล้านบาท และ 145.48 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 43.03 ร้อยละ 33.65 และร้อยละ 23.19 ตามลำดับ

บริษัทแสดงราคาวัตถุดิบในราคาทุนตามวิธีเฉพาะเจาะจงหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า และแสดงราคาสินค้าสำเร็จรูปอะไหล่ซ่อมบำรุงและวัสดุสิ้นเปลืองในราคาทุนตามวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31ธ.ค.55	31ธ.ค.56	31ธ.ค.57
สินค้าสำเร็จรูป	20.41	35.15	28.45
วัตถุดิบ	232.60	206.71	117.16
อะไหล่ซ่อมบำรุงและวัสดุสิ้นเปลือง	0.40	0.85	0.69
รวม	253.41	242.71	146.30
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(0.82)	(0.82)	(0.82)
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	252.59	241.90	145.49

บริษัทมีนโยบายการจัดเก็บและควบคุมวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปในแต่ละสาขา โดยมีเจ้าหน้าที่ฝ่ายคลังที่ประจำแต่ละสาขาเป็นผู้ควบคุมการเบิกใช้ และบันทึกข้อมูล โดยจะต้องทำการสรุปข้อมูลวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือส่งให้เจ้าหน้าที่ฝ่ายคลังและบัญชีของสำนักงานใหญ่ร่วมกันทำการตรวจสอบกับข้อมูลในระบบทุกๆ สัปดาห์ ซึ่งผู้บริหารจะมีการพิจารณาปริมาณวัตถุดิบคงเหลือเพื่อเลือกส่งวัตถุดิบที่มีปริมาณคงเหลือต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดเพื่อให้เพียงพอและสอดคล้องกับเป้าหมายยอดขาย โดยวิเคราะห์จากอายุการหมุนเวียนของสินค้าแต่ละกลุ่มแต่ละประเภทเพื่อลดภาระการสต็อกสินค้าคงเหลือให้เพียงพอกับการทำการตลาด ทำให้ประสิทธิภาพการบริหารสินค้าคงเหลือของบริษัทดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยจะพบว่ามูลค่าสินค้าคงเหลือสุทธิปรับลดลงอย่างต่อเนื่อง หากพิจารณาจากอัตราส่วนระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยในช่วงปี 2554-2557 พบว่าบริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 150.20 วัน 139.43 วัน และ 129.82 วัน ตามลำดับ บริษัทกำหนดนโยบายค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจากการพิจารณาการเสื่อมสภาพของสินค้าคงเหลือ ซึ่งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปส่วนใหญ่มาจากเหล็กรีดเย็นเคลือบสังกะสีผสมอลูมิเนียม และวัสดุอุปกรณ์ที่ทำจากเหล็ก ดังนั้นจึงมีโอกาสเสื่อมสภาพค่อนข้างต่ำ บริษัทจึงมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเพียงจำนวน 0.82 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเผื่อสินค้าลดมูลค่าจากสวนของคอยล์ที่ชำรุดจำนวน 0.57 ล้านบาท และสินค้าที่ชำรุดหรือผลิตออกมาไม่ตรงตามความต้องการของลูกค้าจำนวน 0.25 ล้านบาท ซึ่งบริษัทยังสามารถนำมาจำหน่ายให้แก่ลูกค้ารายอื่นได้

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 291.58 ล้านบาท 386.44 ล้านบาท และ 410.21 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 282.09 ล้านบาท 372.80 ล้านบาท และ 305.39 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 48.06 ร้อยละ 51.86 และร้อยละ 48.69 ตามลำดับ บริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ไม่

หมุนเวียนประเภทนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เนื่องจากมีการลงทุนขยายสาขาอย่างต่อเนื่อง จึงมีที่ดิน อาคารสาขา และเครื่องจักรที่ลงทุนไปในสาขาที่เปิดใหม่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีการโอนมูลค่าทางบัญชีของที่ดินและสิ่งปลูกสร้างระหว่างก่อสร้างบางส่วนรวมทั้งสิ้นจำนวน 94.57 ล้านบาท ไปบันทึกในรายการบัญชีสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี เนื่องจากทรัพย์สินดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้เป็นประโยชน์จากรายได้ค่าเช่า จากการที่บริษัทมีนโยบายลงทุนก่อสร้างอาคารสำเร็จรูปให้เช่าสำหรับโรงงานหรือคลังสินค้า และจะเก็บเกี่ยวผลประโยชน์ในรูปแบบค่าเช่าในอนาคต

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมมูลค่า เท่ากับ 372.23 ล้านบาท 487.06 ล้านบาท และ 192.74 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 275.07 ล้านบาท 423.95 ล้านบาท และ 102.23 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 199.98 ล้านบาท 323.72 ล้านบาท และ 10.83 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 34.07 ร้อยละ 45.03 และร้อยละ 1.73 ตามลำดับ วงเงินกู้เบิกเกินบัญชีมีอัตราดอกเบี้ย MOR ลบร้อยละ 0 ถึง 2.5 สำหรับวงเงินกู้ยืมระยะสั้นประกอบด้วย วงเงินตัวสัญญาใช้เงิน และวงเงินเลตเตอร์ออฟเครดิต และทรัสต์รีซีท ซึ่งสถาบันการเงินคิดอัตราดอกเบี้ย MLR ลบร้อยละ 1.35 ถึง 2.0 ซึ่งเงินทุนหมุนเวียนดังกล่าวใช้สำหรับหมุนเวียนในการซื้อและสต็อกวัตถุดิบ ให้เครดิตแก่ลูกค้า และมีการนำไปใช้สำหรับเป็นเงินมัดจำค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างต่างๆ ทั้งในส่วนของงานตามสัญญาและการก่อสร้างต่างๆ ของบริษัท รวมทั้งใช้ในการลงทุนซื้อเครื่องจักรของสาขา แต่ในช่วงปี 2557 บริษัทมีการนำเงินระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนมาใช้หมุนเวียนแทนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นการชั่วคราวทำให้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 ลดลงเหลือ 10.83 ล้านบาท ซึ่งเมื่อถึงเวลาที่จะต้องใช้เงินลงทุนดังกล่าวจะมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินตามเดิม โดยวิธีการดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อแผนการลงทุนในอนาคตแต่อย่างใด
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 56.61 ล้านบาท 71.78 ล้านบาท และ 52.81 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 9.64 ร้อยละ 9.99 และร้อยละ 8.70 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31ธ.ค.55	31ธ.ค.56	31ธ.ค.57
เจ้าหนี้การค้า	34.73	42.81	26.76
เจ้าหนี้อื่น	21.88	28.97	26.05
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	56.61	71.78	52.81

เจ้าหนี้การค้าลดลงอย่างมากในช่วงปี 2555 สืบเนื่องจากยอดซื้อวัตถุดิบลดลงเพื่อให้สอดคล้องกับการบริหารสินค้าคงคลัง แต่สิ้นปี 2556 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพื่อรองรับยอดขายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตามเป้าหมายของทีมงานฝ่ายขาย บริษัทมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ ในปี 2554 ปี 2555 ปี 2556 และช่วง 9 เดือนแรกของ ปี 2557 มีระยะเวลาเท่ากับ 38.10 วัน 35.70 วัน 21.86 วัน และ 21.50 วัน ตามลำดับ จะพบว่าระยะเวลาชำระหนี้ลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทมีนโยบายจัดซื้อวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเป็นเงินสดเพื่อแลกกับการลดราคาวัตถุดิบและได้รับส่วนลดเงินสด ทั้งนี้บริษัทได้รับเทอมเครดิต 30-60 วันจากซัพพลายเออร์หลักคือ NSBT ที่สั่งซื้อจากตัวแทนในประเทศ แต่สำหรับซัพพลายเออร์อื่นที่บริษัทต้องสั่งนำเข้าจากต่างประเทศจะชำระด้วยเลตเตอร์ออฟเครดิตและทรัสต์รีซีท (LC-TR) จึงเปรียบเสมือนซื้อเงินสดเพื่อแลกกับส่วนลดราคาจากซัพพลายเออร์แต่ละราย

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 97.16 ล้านบาท 63.11 ล้านบาท และ 90.51 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมจากกรรมการและกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่ (ครอบครัวเจริญกิจ) เท่ากับ 50.10 ล้านบาท 0.00 ล้านบาท และ 43.89 ล้านบาท ตามลำดับ โดยบริษัททำการกู้ยืมเงินมาเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ โดยไม่มีการคิดดอกเบี้ยระหว่างกัน ทั้งนี้ ในช่วงปี 2556 บริษัทได้มีการจ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมดังกล่าวทั้งหมดแล้ว แต่ในต้นปี 2557 บริษัทมีการขยายธุรกิจและการลงทุนจำนวนมากโดยเฉพาะโครงการก่อสร้างโรงงานและคลังสินค้าสำเร็จรูปให้เข้า จึงมีความจำเป็นต้องกู้ยืมเงินจากกลุ่มผู้ถือหุ้นใหญ่อีกครั้ง โดยยอดเงินกู้ยืม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 43.89 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ไม่คิดดอกเบี้ยจำนวน 17.39 ล้านบาท และเงินกู้จำนวน 26.50 ล้านบาท ที่คิดดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 2.2 ต่อปี อ้างอิงอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือนของธนาคารอย่างน้อย 2 แห่งที่บริษัทใช้วงเงินสินเชื่ออยู่ บวกด้วย 0.5% เพื่อชดเชยค่าเสียโอกาสของเจ้าของเงินในการที่นำมาให้บริษัทกู้ยืม
- เงินกู้ยืมระยะยาว : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมกับภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี เท่ากับ 32.30 ล้านบาท 46.04 ล้านบาท และ 28.68 ล้านบาทตามลำดับ บริษัทขอรับการสนับสนุนวงเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนขยายสาขาและสั่งซื้อเครื่องจักรสำหรับเพิ่มกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์หลัก อาทิ โครงสร้างเหล็กสำเร็จรูปสำหรับอาคารขนาดเล็ก (ENDOROFRAME) แผ่นหลังคาเหล็ก (Metalsheet) เป็นต้น ซึ่งสถาบันการเงินคิดอัตราดอกเบี้ย MLR ลบร้อยละ 1.35 ถึง 2.0

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 เท่ากับ 1.07 เท่า 0.78 เท่า และ 2.12 เท่า ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงในปี 2556 เกิดจากการเพิ่มขึ้นมากของหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระในปี เนื่องจากบริษัทมีการขอสนับสนุนวงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ลงทุนสาขาใหม่และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของสาขาใหม่ที่เปิดเพิ่ม ถึงแม้ว่าสินทรัพย์หมุนเวียนจะเพิ่มขึ้นเช่นกันแต่ก็ปรับเพิ่มในอัตราที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน ยอดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2556 มีการเพิ่มขึ้นจากลูกค้าโครงการหนึ่งที่บริษัทมีการขายและให้บริการติดตั้งผลิตภัณฑ์ P.E.B ซึ่งบริษัทให้เทอมเครดิต 2 เดือน ปัจจุบันลูกค้ารายดังกล่าวชำระค่าสินค้าและบริการครบถ้วนแล้ว ในขณะที่สินค้าคงเหลือยังคงลดลงจากผลของนโยบายการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือโดยลดปริมาณสินค้าที่มีอัตราการหมุนเวียนช้าลงตามนโยบายของผู้บริหาร ในขณะที่สาเหตุที่สำคัญที่ทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงในปี 2557 เกิดจากการนำเงินระดมทุนจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนมาใช้หมุนเวียนแทนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นการชั่วคราวตามที่ได้อธิบายไว้ในส่วนของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ส่วนอีกปัจจัยรองที่มีผลกระทบต่อแม้จะไม่มากนักแต่บริษัทเองก็มีการบริหารลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ตามข้อมูลที่ได้กล่าวอธิบายไปแล้วในข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 214.77 ล้านบาท 231.84 ล้านบาท และ 434.57 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555-ปี2556 มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 20.00 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2557 บริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 20.00 ล้านบาท เป็น 120.00 ล้านบาท และได้รับชำระเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว 170.00 ล้านบาท และมีส่วนมูลค่าหุ้นจากการเสนอขายดังกล่าวหลังหักค่าใช้จ่ายแล้วมูลค่าเท่ากับ 195.66 ล้านบาท
- **กำไรสะสม :** ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีกำไรสะสมจัดสรรสำรองตามกฎหมายมูลค่า 2.76 ล้านบาท และมีกำไรส่วนที่ยังไม่จัดสรรจำนวน 66.15 ล้านบาท อันมีเหตุการณ์สืบเนื่องมาจาก ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 30 กรกฎาคม 2557 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ให้แก่ผู้ถือหุ้น 200,000 หุ้น ในอัตรา 650 บาท/หุ้น คิดเป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 130.00 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรส่วนที่ได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) และที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 ได้มีมติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร ให้แก่ผู้ถือหุ้น 680,000,000 หุ้น ในอัตรา 0.03 บาท คิดเป็นเงินปันผลรวมทั้งสิ้น 20.40 ล้านบาท โดยจะเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป