

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีและรายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัท รอบบัญชีปี 2559 - 2561 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งบดุลบัญชีปี 2559 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายวิชัย ภูจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 ซึ่งอยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	: ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบดุลบัญชีปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนายวิชัย ภูจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 ซึ่งอยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	: ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบดุลบัญชีปี 2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด โดยนางสาวกุลธิดา ภาสุรกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5946 ซึ่งอยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
ความเห็นของผู้สอบบัญชี	: ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท เค.ซี.เมททอลซีท จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

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

งบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.63	1.63%	8.40	1.28%	11.84	2.07%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	19.58	2.52%	15.14	2.31%	25.65	4.50%
มูลค่างานเสร็จรอเรียกเก็บ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	279.27	35.99%	204.08	31.08%	92.47	16.21%
โครงการก่อสร้างหรือทรัพย์สินระหว่างการพัฒนา	-	0.00%	-	0.00%	8.85	1.55%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	311.48	40.14%	227.61	34.67%	138.81	24.33%
เงินฝากประจำสถาบันการเงินที่คิดภาระค่าประกัน	-	0.00%	-	0.00%	5.00	0.88%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	42.25	5.45%	13.20	2.01%	2.83	0.50%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	5.00	0.64%	-	0.00%	10.00	1.75%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	104.91	13.52%	106.61	16.24%	108.94	19.09%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	305.99	39.43%	304.86	46.43%	299.75	52.53%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	3.05	0.39%	2.88	0.44%	2.12	0.37%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.35	0.04%	0.47	0.07%	0.33	0.06%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.96	0.38%	0.96	0.15%	2.81	0.49%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	464.52	59.86%	428.98	65.33%	431.78	75.67%
รวมสินทรัพย์	776.00	100.00%	656.60	100.00%	570.59	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	153.38	19.77%	130.38	19.86%	64.89	11.37%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	103.14	13.29%	28.25	4.30%	24.67	4.32%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	23.64	3.05%	23.64	3.60%	16.18	2.84%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.38	0.05%	-	0.00%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.52	0.07%	0.21	0.03%	0.09	0.02%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	281.07	36.22%	182.48	27.79%	105.83	18.55%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	37.03	4.77%	15.17	2.31%	-	0.00%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ-สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน	5.75	0.74%	6.87	1.05%	2.60	0.45%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	42.78	5.51%	22.05	3.36%	2.60	0.45%
รวมหนี้สิน	323.85	41.73%	204.52	31.15%	108.43	19.00%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	170.00	21.91%	170.00	25.89%	170.00	29.79%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	195.66	25.21%	195.66	29.80%	195.66	34.29%
กำไรสะสม						
- จัดสรรสำรองตามกฎหมาย	4.36	0.58%	4.76	0.73%	5.04	0.88%
- ยังไม่ได้จัดสรร	82.15	10.59%	82.01	12.49%	86.85	15.22%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.02	0.00%	(0.36)	(0.05%)	4.61	0.81%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.00%	-	0.00%	0.0003	0.0001%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	452.15	58.27%	452.07	68.85%	462.16	81.00%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	776.00	100.00%	656.60	100.00%	570.59	100.00%

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

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - สุทธิ	406.55	91.50%	361.42	91.88%	340.13	90.08%
รายได้ตามสัญญา ^{1/}	32.46	7.31%	26.40	6.71%	31.48	8.34%
รายได้ค่าบริการ	2.87	0.65%	2.90	0.74%	2.97	0.79%
รายได้ค่าเช่า	2.44	0.55%	2.63	0.67%	2.97	0.79%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	444.32	99.45%	393.34	100.00%	377.55	100.00%
ต้นทุนขาย	296.04	66.63%	269.14	68.42%	258.82	68.55%
ต้นทุนตามสัญญา	22.77	5.12%	20.64	5.25%	25.19	6.67%
ต้นทุนบริการ	2.31	0.52%	2.22	0.57%	2.20	0.58%
ต้นทุนค่าเช่า	1.50	0.34%	1.82	0.46%	1.97	0.52%
รวมต้นทุนขายและบริการ	322.62	72.61%	293.82	74.70%	288.18	76.33%
กำไรขั้นต้น	121.70	27.39%	99.52	25.30%	89.37	23.67%
รายได้อื่น ๆ	4.05	0.91%	4.25	1.08%	7.48	1.98%
รายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย ^{1/}	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย	125.75	28.30%	103.78	26.38%	96.85	25.65%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	46.73	10.52%	44.48	11.31%	40.39	10.70%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	58.06	13.07%	48.50	12.33%	46.43	12.30%
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	20.97	4.72%	10.80	2.75%	10.03	2.66%
ต้นทุนทางการเงิน	5.71	1.29%	7.82	1.99%	3.94	1.04%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.05	0.01%	3.02	0.77%	(0.34)	-0.09%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	15.21	3.42%	6.00	1.52%	5.75	1.52%
ภาษีเงินได้	2.50	0.56%	0.57	0.14%	0.63	0.17%
กำไรสำหรับปี	12.71	2.86%	5.43	1.38%	5.12	1.36%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ อื่น :						
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการ ผลประโยชน์ของพนักงาน	-	0.00%	-	0.00%	5.33	1.41%
ภาษีเงินได้ของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ อื่นสำหรับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภท รายการใหม่	-	0.00%	-	0.00%	(0.33)	-0.09%
ผลต่างอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง ค่างบการเงินของบริษัทร่วมในต่างประเทศ	(0.03)	-0.01%	(0.33)	-0.09%	(0.03)	-0.01%
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	12.69	2.85%	5.09	1.30%	10.09	2.67%

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

งบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	15.21	6.00	5.75
<u>รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน</u>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	25.70	25.13	24.42
ขาดทุนจากการตัดจ่ายทรัพย์สินที่เกิดอัตรากำไรและค่าชดเชยบุคคลอื่น	-	-	-
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.05	1.12	1.65
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายทรัพย์สิน	-	-	(0.65)
(กลับรายการ) หนี้สงสัยจะสูญ	1.30	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	<u>5.71</u>	<u>7.82</u>	<u>3.94</u>
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.05	(3.02)	0.34
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	49.02	37.04	35.45
<u>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง</u>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(0.64)	4.45	(10.52)
มูลค่างานเสร็จรอเรียกเก็บ	1.20	-	-
สินค้าคงเหลือ	(46.51)	75.19	111.61
โครงการรอส่งหาริมทรัพย์ระหว่างการพัฒนา	-	-	(8.85)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.68	2.00	(1.85)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	<u>55.85</u>	<u>(41.41)</u>	<u>4.22</u>
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	59.60	77.28	121.63
ชำระภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-
จ่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	(0.19)	(0.15)	(0.07)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(1.73)	(1.00)	(0.93)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	57.69	76.13	120.62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่ตีติภาวะคู่ประกันเพิ่มขึ้น	-	-	(5.00)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(42.33)	(5.00)	-
เงินสดรับจากการได้ถอนหุ้นกู้	-	5.00	-
เงินสดรับจากการคืนเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	1.51	-
เงินสดรับจากการลงทุนในบริษัทร่วม	-	2.03	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(24.73)	(21.16)	(19.88)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(11.37)	(3.52)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อทรัพย์สินไม่มีตัวตน	(0.61)	(0.85)	(0.01)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	0.65
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(79.03)	(21.99)	(24.23)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	117.42	(23.00)	(65.49)
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(43.89)	-	-
รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(38.17)	(21.86)	(22.64)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	(0.88)	(0.40)	-
รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน-สุทธิ	-	-	-
จ่ายเงินปันผล	(6.80)	(5.17)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(5.38)	(7.94)	(4.23)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	22.30	(58.37)	(92.35)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	0.96	(4.23)	3.44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	11.67	12.63	8.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	<u>12.63</u>	<u>8.40</u>	<u>11.84</u>

13.3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.11	1.25	1.31
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.08	0.11	0.11
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.23	0.83	0.84
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	24.77	46.06	44.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	14.53	7.92	8.26
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.26	2.88	1.94
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	285.68	126.76	187.80
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.13	51.56	27.90
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	58.73	7.08	13.08
CASH CYCLE (วัน)	241.49	127.60	182.98
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	27.39%	25.30%	23.67%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.72%	2.72%	2.61%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	247.88%	705.00%	1,202.62%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.83%	1.28%	2.62%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.82%	2.25%	2.21%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	1.87%	1.55%	1.64%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	12.27%	19.83%	11.41%
อัตรากรรมของสินทรัพย์ (เท่า)	0.66	1.21	0.63
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	0.45	0.23
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	10.54	10.81	31.76
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.68	0.95	1.07
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	40.68%	0.00%	45.18%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

บริษัทสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559-2561 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2559 2560 2561 ได้ดังนี้

ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้ของบริษัทประกอบด้วย 4 รายการหลัก คือ รายได้จากการขายสินค้า รายได้ตามสัญญา รายได้จากการบริการ และรายได้ค่าเช่า โดยบริษัทแบ่งกลุ่มผลิตภัณฑ์ออกเป็น 2 กลุ่ม คือ (1) กลุ่มผลิตภัณฑ์เหล็กเคลือบสังกะสีและอลูมิเนียมซึ่งเป็นวัตถุดิบ วัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง และ (2) กลุ่มผลิตภัณฑ์โครงสร้างเหล็กกล้าสำเร็จรูป สำหรับหลังคาเหล็ก และกลุ่มผลิตภัณฑ์โครงสร้างเหล็กกล้าสำเร็จรูปทั้งขนาดเล็กไปจนถึงขนาดใหญ่ โดยในรอบบัญชีปี 2559-2561 บริษัทมีรายได้แยกตามส่วนงานธุรกิจ ได้ดังนี้

ตารางรายได้แยกตามส่วนงานธุรกิจ ปี 2559-2561

	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย - สุทธิ	406.55	91.50%	361.42	91.88%	340.13	90.08%
รายได้ตามสัญญา	32.46	7.31%	26.40	6.71%	31.48	8.34%
รายได้ค่าบริการ	2.87	0.65%	2.90	0.74%	2.97	0.79%
รายได้ค่าเช่า	2.44	0.55%	2.63	0.67%	2.97	0.79%
รวมรายได้จากการขายและบริการ	444.32	100.00%	393.34	100.00%	377.55	100.00%

ซึ่งเมื่อพิจารณารายได้จากการขายและบริการในปี 2559 – 2561 พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการลดลงจาก 444.32 ล้านบาท เป็น 393.34 ล้านบาท และลดลงเหลือ 377.55 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2559 และ ปี 2560 รายได้จากการขายและบริการลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.47 และเมื่อเปรียบเทียบระหว่างปี 2560 และ ปี 2561 รายได้จากการขายและบริการลดลงคิดเป็นอัตราร้อยละ 4.02 โดยมีการเปลี่ยนแปลงรายได้ที่สำคัญประกอบด้วย รายได้จากการขายลดลงจำนวน 21.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลง 5.89% เป็นผลมาจากจำนวนคู่แข่งที่เพิ่มขึ้น และภาวะเศรษฐกิจที่มีการชะลอตัวอย่างต่อเนื่อง ในส่วนของรายได้ตามสัญญา และรายได้ค่าเช่า เพิ่มขึ้นจำนวน 5.07 ล้านบาท และ 0.34 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้น 19.20% และ 12.93% ตามลำดับ เนื่องจากมีงานติดตั้งสินค้า และมีจำนวนผู้เช่าคลังสินค้าเพิ่มขึ้น

ต้นทุนขายและบริการ

ปี 2559 - 2561 บริษัทมีต้นทุนขายและบริการ เท่ากับ 322.62 ล้านบาท 293.82 ล้านบาท และ 288.17 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการรวม เท่ากับร้อยละ 72.61 ร้อยละ 74.70 และร้อยละ 76.33 ตามลำดับ

ต้นทุนขายสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทผลิตเองเพื่อจำหน่ายประกอบด้วย ต้นทุนวัสดุแผ่นเหล็กรีดเย็นเคลือบสังกะสีผสมอลูมิเนียม ควบกันความร้อน และวัสดุประกอบอื่น ค่าแรงฝ่ายผลิต ค่าเสื่อมราคาเครื่องจักร และค่าใช้จ่ายฝ่าย

ผลิต เป็นต้น ต้นทุนขายสินค้าสำหรับผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดซื้อมาจำหน่ายควบคู่กับผลิตภัณฑ์หลักจะประกอบด้วย ต้นทุนโครงสร้างอาคารเหล็กสำเร็จรูป ต้นทุนวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ร่วมในการก่อสร้างหรือติดตั้งหลังคาและฝ้าผนัง ค่าแรง และค่าใช้จ่ายฝ่ายโรงงาน เป็นต้น ซึ่งเมื่อพิจารณาแล้วพบว่า อัตราส่วนต้นทุนขายและบริการที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2559 – 2561 เป็นผลมาจากการลดลงของราคาวัตถุดิบหลัก และราคาของผลิตภัณฑ์ที่บริษัทจัดซื้อมาจำหน่ายควบคู่กับผลิตภัณฑ์หลัก

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ปี 2559 - 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้น เท่ากับ 121.70 ล้านบาท 99.52 ล้านบาท และ 89.37 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 27.39 ร้อยละ 25.30 และร้อยละ 23.67 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นในช่วงปี 2560 และ ปี 2561 ลดลง เป็นผลมาจากยอดขายที่ลดลงแต่มีค่าใช้จ่ายในการผลิตบางตัวคงที่

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ปี 2559 - 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 46.73 ล้านบาท 44.48 ล้านบาท และ 40.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการรวม เท่ากับร้อยละ 10.52 ร้อยละ 11.31 และร้อยละ 10.70 ตามลำดับ โดยในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 44.48 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 2.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 4.81 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 และในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการเท่ากับ 40.39 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เท่ากับ 4.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 9.19 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 การลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริการอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2559 – 2561 เกิดจากค่าใช้จ่ายบางรายการลดลง เช่น ค่าคอมมิชชั่น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2559 - 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 58.06 ล้านบาท 48.50 ล้านบาท และ 46.43 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 - 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลจากการบริหารและควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารได้ดี

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2559-2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 5.71 ล้านบาท 7.82 ล้านบาท และ 3.94 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการรับการลงทุนเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินงวดบัญชีปี 2559 - 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 12.71 ล้านบาท 5.43 ล้านบาท และ 5.12 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 2.83 ร้อยละ 1.38 และร้อยละ 1.36 ตามลำดับ สาเหตุที่กำไรสุทธิในปี 2561 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริการและค่าใช้จ่ายในการบริหารคงที่ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการลดลง

14.2 ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวม เท่ากับ 776.00 ล้านบาท 656.60 ล้านบาท และ 570.59 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 311.48 ล้านบาท 227.61 ล้านบาท และ 138.81 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 12.63 ล้านบาท 8.40 ล้านบาท และ 11.84 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่แต่ละสาขาจะมีการรับชำระค่าสินค้าเป็นเงินสดจากกลุ่มลูกค้ารายย่อย (Retail) ซึ่งเป็นกลุ่มลูกค้าหลัก บริษัทจึงมีการกำหนดนโยบายในการควบคุมการนำส่งรายได้ของทุกสาขา โดยทุกๆ สิ้นวันแต่ละสาขาจะต้องทำการโอนเงินเข้าบัญชีของบริษัทเพื่อทำการตรวจสอบเปรียบเทียบกับข้อมูลการขายแต่ละวัน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 19.58 ล้านบาท 15.14 ล้านบาท และ 25.66 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

	(หน่วย : ล้านบาท)		
	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61
ลูกหนี้การค้า	14.74	15.26	25.21
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6.16)	(6.16)	(6.16)
รวมลูกหนี้การค้า	8.59	9.10	19.05
เช็ครับล่วงหน้า	2.19	1.82	1.63
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	10.78	10.92	20.68
ลูกหนี้อื่น – สุทธิ	8.80	4.22	4.98
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	19.58	15.14	25.66

หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้การค้า ตั้งแต่ช่วงปี 2559 - 2561 พบว่า ยอดลูกหนี้การค้า ลดลงในช่วงปี 2559 - 2560 และมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในช่วงปี 2561 และหากพิจารณาจากประสิทธิภาพการจัดเก็บหนี้ จะพบว่าบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2558 - 2560 เท่ากับ 14.73 วัน 7.92 วัน และ 8.26 วัน ตามลำดับ โดยบริษัทพิจารณาให้เครดิตเฉพาะกับกลุ่มลูกค้าโครงการ (Project) และกลุ่มลูกค้าตัวแทน (Agent/Dealer) ที่มีการติดต่อค้าขายมานานและไม่มีประวัติการชำระหนี้ล่าช้า และมีนโยบายให้เครดิตเทอมประมาณ 7-15 วัน ยกเว้นเป็นกรณีโครงการพิเศษที่มีมูลค่างานสูงและมีฐานะการเงินที่เข้มแข็งจะให้เครดิตเทอมได้สูงสุดไม่เกิน 2 เดือน บริษัทกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้ค้างเกินกำหนดนานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มียอดลูกหนี้และเช็ครับล่วงหน้าแยกตามอายุหนี้ค้างดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

มูลค่าลูกหนี้การค้า	31 ธ.ค. 60	ร้อยละ	31 ธ.ค. 61	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	4.58	26.81%	4.46	16.62%
เกินกำหนด				
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	5.03	29.45%	7.14	26.72%
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	0.75	4.39%	8.63	32.16%
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	0.39	2.29%	0.21	0.78%
- มากกว่า 12 เดือน	6.33	37.06%	6.39	23.82%
รวมลูกหนี้การค้า	17.08	100.00%	26.83	100.00%

- สินค้าคงเหลือ-สุทธิ : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเท่ากับ 279.27 ล้านบาท 204.08 ล้านบาท และ 92.47 ล้านบาท

บริษัทแสดงมูลค่าวัตถุดิบในราคาทุนตามวิธีเฉพาะเจาะจงหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า และแสดงมูลค่าสินค้าสำเร็จรูปอะไหล่ซ่อมบำรุงและวัสดุสิ้นเปลืองในราคาทุนตามวิธีเข้าก่อน-ออกก่อน หรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61
สินค้าสำเร็จรูป	37.88	48.95	38.63
วัตถุดิบ	231.94	155.20	54.05
อะไหล่ซ่อมบำรุงและวัสดุสิ้นเปลือง	0.58	0.74	0.60
สินค้าระหว่างทาง	9.69	-	-
รวม	280.09	204.89	93.28
<u>หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง</u>	<u>(0.82)</u>	<u>(0.82)</u>	<u>(0.82)</u>
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	279.27	204.07	92.46

บริษัทมีนโยบายการจัดเก็บและควบคุมวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปในแต่ละสาขา โดยมีเจ้าหน้าที่ฝ่ายคลังที่ประจำแต่ละสาขาเป็นผู้ควบคุมการเบิกใช้ และบันทึกข้อมูล โดยจะต้องทำการสรุปข้อมูลวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือส่งให้เจ้าหน้าที่ฝ่ายคลังและบัญชีของสำนักงานใหญ่ร่วมกันทำการตรวจสอบกับข้อมูลในระบบทุกๆ สิ้นวัน ซึ่งผู้บริหารจะมีการพิจารณาปริมาณวัตถุดิบคงเหลือเพื่อเลือกสั่งวัตถุดิบที่มีปริมาณคงเหลือต่ำกว่าเกณฑ์ที่กำหนดเพื่อให้เพียงพอและสอดคล้องกับเป้าหมายยอดขาย โดยวิเคราะห์จากอายุการหมุนเวียนของสินค้าแต่ละกลุ่มแต่ละประเภทเพื่อลดภาระการสต็อกสินค้าคงเหลือให้เพียงพอ โดยในช่วงปี 2559 - 2561 บริษัทมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย เท่ากับ 289.65 วัน 126.76 วัน และ 187.80 วัน ตามลำดับ บริษัทกำหนดนโยบายค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจากการพิจารณาการเสื่อมสภาพของสินค้าคงเหลือ ซึ่งวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปส่วนใหญ่ทำจากเหล็กรีดเย็นเคลือบสังกะสีผสมอลูมิเนียม และวัสดุอุปกรณ์ที่ทำจากเหล็ก ดังนั้นจึงมีโอกาสเสื่อมสภาพค่อนข้างต่ำ บริษัทจึงมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงสำหรับ ณ สิ้นปี 2561 เพียงจำนวน 0.82 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 464.52 ล้านบาท 428.98 ล้านบาท และ 431.78 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ เท่ากับ 104.91 ล้านบาท 106.61 ล้านบาท และ 108.93 ล้านบาท โดยรายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนดังกล่าว เป็นที่ดินเปล่าซึ่งบริษัทลงทุนเพื่อรองรับการขยายคลังสินค้าให้เช่าในอนาคต
- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีมูลค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 305.99 ล้านบาท 304.86 ล้านบาท และ 299.75 ล้านบาท โดยในปี 2561 บริษัทมีการลงทุนเพิ่ม 56.59 ล้านบาท และมีการจำหน่าย/โอนออก 38.70 ล้านบาท และตัดค่าเสื่อมราคาในงวดปี 2560 เท่ากับ 21.77 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 323.85 ล้านบาท 204.52 ล้านบาท และ 108.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 41.73 ร้อยละ 31.15 และร้อยละ 19.00 ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 281.07 ล้านบาท 182.48 ล้านบาท และ 105.83 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 153.38 ล้านบาท 130.38 ล้านบาท และ 64.89 ล้านบาท ตามลำดับ โดยวงเงินดังกล่าวใช้สำหรับหมุนเวียนในการซื้อและสต็อกวัตถุดิบ ให้เครดิตแก่ลูกค้า และมีบางกรณีนำไปใช้สำหรับเป็นเงินมัดจำค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างต่างๆ ทั้งในส่วนของงานตามสัญญาและการก่อสร้างต่างๆ ของบริษัท
- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น** : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 103.14 ล้านบาท 28.25 ล้านบาท และ 24.67 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดตามตารางดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61
เจ้าหนี้การค้า	82.05	11.40	9.26
เจ้าหนี้อื่น	21.09	16.85	15.41
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	103.14	28.25	24.67

เจ้าหนี้การค้าในช่วงปี 2561 ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากบริษัทมียอดซื้อวัตถุดิบลดลง ในช่วงปี 2559 2560 2561 บริษัทมีระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ เท่ากับ 59.54 วัน 7.08 วัน และ 13.08 วัน ตามลำดับ

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 42.78 ล้านบาท 22.05 ล้านบาท และ 2.60 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะยาว : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินรวมกับภาระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระในหนึ่งปี เท่ากับ 60.67 ล้านบาท 38.81 ล้านบาท และ 16.18 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทขอรับการสนับสนุนวงเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนขยายสาขาและสั่งซื้อเครื่องจักรสำหรับเพิ่มกำลังการผลิตผลิตภัณฑ์หลัก อาทิ โครงสร้างเหล็กสำเร็จรูปสำหรับอาคารขนาดเล็ก (ENDOROFRAME) แผ่นหลังคาเหล็ก (Metalsheet) เป็นต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 452.15 ล้านบาท 452.07 ล้านบาท และ 462.16 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 58.27 ร้อยละ 68.85 และร้อยละ 81.00 ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

- ทุนจดทะเบียนที่ออกและเรียกชำระแล้ว : ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว เท่ากับ 170.00 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการเสนอขายหุ้น IPO หลังหักค่าใช้จ่ายแล้วมูลค่าเท่ากับ 195.66 ล้านบาท
- กำไรสะสม : ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีกำไรสะสมจัดสรรสำรองตามกฎหมายมูลค่า 5.04 ล้านบาท และมีกำไรส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 86.85 ล้านบาท ซึ่งที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2562 ได้มีมติเสนอจ่ายเงินปันผลประจำปี 2561 โดยจะเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 2560 2561 เท่ากับ 1.11 เท่า 1.25 เท่า และ 1.31 เท่า ตามลำดับ สาเหตุที่อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นในปี 2561 เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง ตามที่ได้กล่าวไปแล้วข้างต้น