



## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20.50	1.51	65.58	6.62	18.89	1.98
เงินลงทุนชั่วคราว	448.58	33.10	164.89	16.65	316.83	33.18
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	261.77	109.31	148.45	14.99	144.19	15.10
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	28.50	2.10	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	192.27	14.19	199.34	20.13	180.43	18.89
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.52	0.11	1.72	0.17	1.27	0.13
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>953.13</b>	<b>70.32</b>	<b>579.98</b>	<b>58.57</b>	<b>661.61</b>	<b>69.28</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	168.90	12.46	168.90	17.06	169.52	17.75
อาคารและอุปกรณ์	228.18	16.84	232.94	23.52	116.27	12.17
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.22	0.02	0.28	0.03	0.30	0.03
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	0.88	0.06	1.23	0.12	1.58	0.17
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.14	0.16	6.11	0.62	4.83	0.51
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.92	0.14	0.80	0.08	0.91	0.10
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>402.24</b>	<b>29.68</b>	<b>410.25</b>	<b>41.43</b>	<b>293.41</b>	<b>30.72</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,355.37</b>	<b>100.00</b>	<b>990.23</b>	<b>100.00</b>	<b>955.02</b>	<b>100.00</b>



## บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	47.34	3.49	42.48	4.29	22.23	2.33
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	262.18	19.34	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.01	0.00	0.03	0.00	0.03	0.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6.65	0.49	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.41	0.03	0.42	0.04	0.40	0.04
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>316.59</b>	<b>23.36</b>	<b>42.93</b>	<b>4.34</b>	<b>22.66</b>	<b>2.37</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	0.01	0.00	0.05	0.005
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	9.68	0.71	7.75	0.78	6.85	0.72
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>9.68</b>	<b>0.71</b>	<b>7.77</b>	<b>0.78</b>	<b>6.91</b>	<b>0.72</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>326.27</b>	<b>24.07</b>	<b>50.70</b>	<b>5.12</b>	<b>29.57</b>	<b>3.10</b>



## บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

## งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	450.00		450.00		300.00	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	303.02	22.36	300.10	30.31	300.00	31.41
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	162.02	11.95	155.60	15.71	155.37	16.27
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	45.00	3.32	45.00	4.54	30.00	3.14
ยังไม่ได้จัดสรร	517.81	38.20	437.81	44.21	438.19	45.88
<b>องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่า						
หลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษี	1.26	0.09	1.02	0.10	1.89	0.20
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,029.10</b>	<b>75.93</b>	<b>939.53</b>	<b>94.88</b>	<b>925.45</b>	<b>96.90</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,355.37</b>	<b>100.00</b>	<b>990.23</b>	<b>100.00</b>	<b>955.02</b>	<b>100.00</b>



## บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

## สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขายสินค้า	925.52	97.95	598.70	98.34	628.29	98.29
รายได้อื่น	19.36	2.05	10.10	1.66	10.95	1.71
<b>รวมรายได้</b>	<b>944.89</b>	<b>100.00</b>	<b>608.80</b>	<b>100.00</b>	<b>639.24</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	786.12	83.20	535.78	88.01	587.02	91.83
ค่าใช้จ่ายในการขาย	29.61	3.13	24.66	4.05	21.58	3.38
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร (กำไร)ขาดทุนอื่น	34.60 (2.71)	3.66 (0.29)	35.69 (0.98)	5.86 (0.16)	39.87 7.35	6.24 1.15
ต้นทุนทางการเงิน	0.86	0.09	0.10	0.02	2.97	0.47
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>848.49</b>	<b>89.80</b>	<b>595.26</b>	<b>97.78</b>	<b>658.79</b>	<b>103.06</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>96.40</b>	<b>10.20</b>	<b>13.54</b>	<b>22.22</b>	<b>(19.55)</b>	<b>(3.06)</b>
ภาษีเงินได้	(15.54)	(1.64)	1.06	0.17	0.82	0.13
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>80.86</b>	<b>8.56</b>	<b>14.61</b>	<b>2.40</b>	<b>(18.73)</b>	<b>(2.93)</b>
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจาก ภาษี	(0.62)	(0.07)	(0.86)	(0.14)	0.63	0.10
<b>กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>80.24</b>	<b>8.49</b>	<b>13.75</b>	<b>2.26</b>	<b>(18.10)</b>	<b>(2.83)</b>



## บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	96.40	886.93	13.54	85.41	(19.55)	(15.08)
<b>รายการปรับปรุง:</b>						
ดอกเบี้ยรับ	(5.41)	(49.73)	(2.22)	(14.01)	(2.88)	(2.22)
ดอกเบี้ยจ่าย	0.86	7.93	0.10	0.62	2.97	2.29
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	20.34	187.14	14.34	90.44	18.58	14.33
ค่าตัดจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	0.35	3.22	0.35	2.22	0.35	0.27
หนี้สงสัยจะสูญ	(7.29)	(67.05)	(0.20)	(1.29)	-	-
ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	-	3.85	24.31	8.94	6.89
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.12	10.32	0.90	5.69	0.83	0.64
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย	-	-	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(1.59)	(14.67)	(4.05)	(25.53)	(4.55)	(3.51)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(2.65)	(24.40)	-	-	-	-
กำไรจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(0.43)	(3.93)	(0.37)	(2.34)	(0.14)	(0.11)
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(106.20)	(977.06)	(4.34)	(27.39)	31.57	24.35
สินค้าคงเหลือ	7.07	65.03	(22.76)	(143.52)	175.02	134.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.20	1.80	(0.08)	(0.52)	(0.26)	(0.20)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(1.12)	(10.34)	0.11	0.69	(0.04)	(0.03)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9.34	85.93	14.61	92.15	(68.86)	(53.09)
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(0.27)	(2.47)	-	-	(0.57)	(0.43)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.01)	(0.12)	0.02	0.14	0.03	0.02
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>10.71</b>	<b>98.51</b>	<b>13.80</b>	<b>87.07</b>	<b>141.46</b>	<b>109.08</b>



บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)  
งบกระแสเงินสด (ต่อ)  
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดดอกเบี้ยรับ	5.57	51.29	2.52	15.86	3.18	2.45
เงินสดรับจากภาษีเงินได้รอขอลคืน	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(0.65)	(5.95)	(0.10)	(0.62)	(3.15)	(2.42)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(4.77)	(43.85)	(0.37)	(2.32)	(11.82)	(9.11)
<b>เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>10.87</b>	<b>100.00</b>	<b>15.86</b>	<b>100.00</b>	<b>129.68</b>	<b>100.00</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>						
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	(2.86)	(0.87)	(2.70)	(8.84)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – ตัวแลกเปลี่ยน	(80.00)	(24.23)	(60.00)	(196.66)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(28.50)	(8.63)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เผื่อขาย	(459.36)	(139.15)	(134.50)	(440.84)	(430.40)	(5,208.82)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	0.62	2.04	(3.59)	(43.46)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(20.25)	(6.14)	(125.17)	(410.25)	(58.29)	(705.43)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน			(0.26)	(0.85)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	14.43	4.37	-	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เผื่อขาย	106.00	32.11	352.10	1,154.06	500.14	6,052.79
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – ตัวแลกเปลี่ยน	140.00	42.41	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.43	0.13	0.41	1.35	0.41	4.91
<b>เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(330.11)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>30.51</b>	<b>100.00</b>	<b>8.26</b>	<b>100.00</b>



## บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	264.83	96.60	-	-	336.85	203.84
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญสุทธิจากค่าใช้จ่าย						
ในการจัดจำหน่าย			-	-	-	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	9.33	3.40	0.32	100.00		
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	(502.10)	(303.84)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	-	-	-	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>274.16</b>	<b>100.00</b>	<b>0.32</b>	<b>100.00</b>	<b>(165.25)</b>	<b>(100.00)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง) เพิ่มขึ้นสุทธิ</b>	<b>(45.08)</b>		<b>46.69</b>		<b>(27.30)</b>	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	65.58		18.89		46.19	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20.50		65.58	-	18.89	-



## 13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ตามงบการเงิน ณ 31 ธันวาคม

รายการ		ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.01	13.51	29.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.31	8.83	21.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.06	0.48	0.89
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.13	4.05	3.78
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	58.77	88.97	95.13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.88	6.17	6.59
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	27.96	58.32	54.67
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	34.95	44.69	18.32
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	10.30	8.06	19.65
Cash Cycle	วัน	76.43	139.23	130.15
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	15.06	10.51	6.57
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	10.51	2.28	(2.64)
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	11.17	116.23	(782.52)
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.49	2.26	(2.83)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	8.15	1.47	(1.94)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.84	1.41	(1.66)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	43.63	16.09	0.50
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.81	0.63	0.59
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.32	0.05	0.03
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	31.64	150.61	44.34
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.54	0.13	0.23
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-



**14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ****สรุปภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรมเหล็ก ปี 2560 และแนวโน้ม ปี 2561**

การผลิตเหล็ก ปี 2560 มีดัชนีผลผลิต 123.84 ลดลงร้อยละ 4.16 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเหล็กทรงยาวมีดัชนีผลผลิตลดลงร้อยละ 8.55 ผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตลดลงคือเหล็กเส้นกลมและเหล็กเส้นข้ออ้อย ลดลงร้อยละ 17.10 และ 10.31 ตามลำดับ เนื่องจากอุตสาหกรรมก่อสร้างที่ชะลอตัว สำหรับเหล็กทรงแบนมีดัชนีผลผลิตลดลงร้อยละ 1.23 ผลิตภัณฑ์ที่มีการผลิตลดลงคือ เหล็กแผ่นเคลือบโครเมียม ลดลงร้อยละ 23.36 เนื่องจากอุตสาหกรรมต่อเนื่อง คือ อุตสาหกรรมอาหารทะเลกระป๋องที่มีการผลิตลดลง ขณะที่เหล็กแผ่นเคลือบสังกะสี เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.50 โดยเห็นเหล็กแผ่นเคลือบสังกะสีชนิดกัลวาไนซ์เพื่อใช้ในอุตสาหกรรมยานยนต์ แนวโน้มประมาณการอัตราการขยายตัวของดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม(PMI) ปี 2561 คาดว่าจะขยายตัวในช่วง ร้อยละ 1.5-2.5 โดยมีปัจจัยบวกจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ซึ่งจะสนับสนุนให้การส่งออกขยายตัวในเกณฑ์ดีอย่างต่อเนื่อง รวมถึงแรงขับเคลื่อนในการลงทุนภาครัฐ อาทิ การลงทุนโครงสร้างขนาดใหญ่ทั้งระบบขนส่งมวลชนรถไฟฟ้าความเร็วสูง รถไฟฟ้ารางคู่ ประกอบกับการดำเนินการโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจภาคตะวันออก(อีอีซี) สำหรับการก่อสร้างภาคเอกชนมีแนวโน้มขยายตัวเพิ่มขึ้น จะมีปริมาณการใช้เหล็ก 17.02 ล้านตัน เพิ่มขึ้นร้อยละ 3

**14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน****14.1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน****ภาพรวมผลการดำเนินงาน**

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากลวดเหล็กเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของลูกค้าในกลุ่มก่อสร้าง ซึ่งผลิตภัณฑ์ของบริษัทประกอบด้วย ลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง (Steel Wires for Prestressed Concrete Wire) (“PC-Wire”) ลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนกรีตอัดแรง (Steel Wires Strand for Prestressed Concrete) (“PC-Strand”) โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัท ได้แก่ หน่วยงานราชการ หน่วยงานเอกชนภายในประเทศและต่างประเทศ

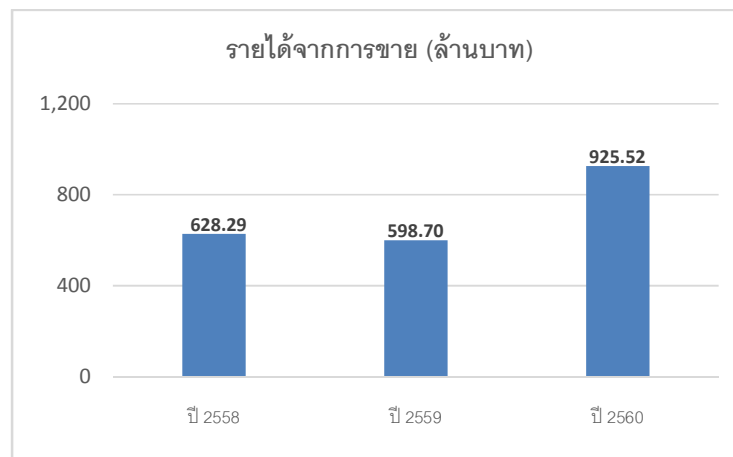
หากพิจารณาถึงภาพรวมของผลการดำเนินงานช่วงปี 2560 พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เท่ากับ 925.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 326.82 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีรายได้ 598.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.59 และมีผลกำไรสำหรับงวดจำนวน 80.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 453.52 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 14.61 ล้านบาท

ฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,355.37 ล้านบาทหนี้สินรวม 326.27 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,029.11 ล้านบาท

ในส่วนของสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 3.01 เท่า และ 2.31 เท่า ตามลำดับ ทางด้านโครงสร้างเงินทุนนั้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 0.05 เท่าในปี 2559 เป็น 0.32 เท่า ในปี 2560

### รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวม 944.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 336.09 ล้านบาท จากปี 2559 ซึ่งมีรายได้รวม 608.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 55.21 ซึ่งจะเห็นว่ารายได้ปี 2560 นั้น ได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ทั้งที่ภายในปี 2560 สภาพการณ์ของตลาดลวดเหล็กและอุตสาหกรรมก่อสร้างยังคงชะลอตัวแต่บริษัทฯ สามารถเพิ่มปริมาณขายและรายได้จากการขายได้สูง เนื่องจากการควบคุมและบริหารจัดการ วางกลยุทธ์ด้านต้นทุนเป็นอย่างดี ไม่ว่าจะเป็นต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนการผลิต และค่าใช้จ่ายต่างๆ ส่งผลให้สามารถกำหนดราคาขายและปริมาณขายได้ในทิศทางที่ต้องการ



รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ใช้วงเงิน และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว จำนวนรวมรายได้อื่นปี 2560 ทั้งสิ้น 19.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 9.26 ล้านบาทจากปี 2559 ซึ่งมีรายได้อื่นจำนวนรวม 10.10 ล้านบาท เนื่องจากราคาเศษลวดได้ปรับตัวสูงขึ้น

### รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2560 เท่ากับ 544.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.78 ของรายได้จากการขายสินค้า เพิ่มขึ้น 135.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.24 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 408.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.20 ของรายได้จากการขายสินค้า เนื่องจากมีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์หลายด้าน ไม่ว่าจะเป็นการบริหารจัดการ ต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนการผลิต ราคาขาย ปริมาณขาย รวมถึงการส่งเสริมการขายอีกหลายช่องทาง แม้ในปี 2560 สภาพการณ์ของตลาดลวดเหล็กและอุตสาหกรรมก่อสร้างยังคงชะลอตัวก็ตาม แต่บริษัทฯ ยังคงสามารถทำรายได้สูงได้อย่างต่อเนื่อง

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2560 เท่ากับ 348.53 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.66 ของรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น 168.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 93.75 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 179.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.05 ของรายได้จากการขายสินค้า สาเหตุของการเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้เพิ่มกำลังการผลิต ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ และต้นทุนการผลิตได้เป็นอย่างดี ส่งผลให้ได้ต้นทุนขายที่ต่ำ สามารถแข่งขันในตลาดลวดเหล็กที่มีการแข่งขันสูง อีกทั้งได้วางกลยุทธ์รุกงานโครงการขนาดใหญ่ ซึ่งมีความต้องการใช้สินค้าประเภทลวดเหล็กกล้าตีเกลียวในปริมาณที่สูง นอกจากนี้ยังได้ขยายฐานลูกค้าสู่ต่างประเทศมากขึ้น กลุ่มลูกค้าต่างประเทศ ได้แก่ กลุ่ม CLMV คือ ประเทศกัมพูชา ลาว พม่า เวียดนาม ซึ่งเป็นประเทศในกลุ่ม ASEAN มีพรมแดนติดกับประเทศไทย สะดวกต่อการขนส่งสินค้า และมีแนวโน้มเศรษฐกิจโตอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งพัฒนาคุณภาพสินค้าเพื่อยกระดับสู่มาตรฐานสากล ซึ่งก็ได้รับการตอบรับจากลูกค้ากลุ่มยุโรปเป็นอย่างดีและมีคำสั่งซื้ออย่างสม่ำเสมอ

รายได้จากการจำหน่ายลวดตะแกรงเหล็กกล้าเชื่อมติดเสริมคอนกรีต ปี 2560 เท่ากับ 15.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.64 ของรายได้จากการขายสินค้า เพิ่มขึ้น 11.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 343.92 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 3.41 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.57 ของรายได้จากการขายสินค้า สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของผลิตภัณฑ์ประเภทนี้เนื่องจากได้ทำการวางแผนเปิดช่องทางการตลาด โดยเน้นลูกค้ารายใหญ่ที่มีปริมาณการขายที่ชัดเจนแน่นอน ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้อย่างสม่ำเสมอ

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าคาร์บอนต่ำ ปี 2560 เท่ากับ 11.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.28 ของรายได้จากการขายสินค้า เพิ่มขึ้น 5.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 74.81 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 6.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.13 ของรายได้จากการขายสินค้า สาเหตุที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้าใช้ขั้นตอนการผลิตสั้นกว่าสินค้าประเภทอื่น ทำให้ต้นทุนในการผลิตต่ำ สะดวกต่อการเจรจาเปิดช่องทางการจำหน่ายแก่ลูกค้ารายใหม่ อีกทั้งใช้ร่วมกับสินค้าประเภทลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีต



อัดแรง เพื่อผลิต เสาค้ำ เสาค้ำไฟฟ้า ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ โดยมีฐานลูกค้าเดิมและอาศัยขายร่วมกับสินค้าหลักของบริษัทฯ

**รายได้จากการจำหน่ายลวดเชื่อมเปลือยใช้เชื่อมเหล็กกล้าอะมัลด้วยอาร์กโดยมีก๊าซปกคลุม** ปี 2560 เท่ากับ 2.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.22 ของรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น 1.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 611.95 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 0.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.05 ของรายได้จากการขายสินค้า สาเหตุการเพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัทฯได้ทำการเจรจากับลูกค้าทางธุรกิจของสินค้าประเภทนี้ โดยการจำหน่ายสินค้าสำเร็จรูปคงเหลือทั้งหมดแต่ราคาขายยังคงครอบคลุมต้นทุนขายได้ กล่าวคือการลดราคาเพื่อให้ได้ปริมาณขายที่สูงขึ้น แต่อยู่ในขอบเขตของจุดคุ้มทุน และระหว่างปี 2560 นั้นบริษัทฯ ได้ทำการศึกษาอย่างละเอียดรอบคอบ เพื่อเป็นแนวทางในการปรับปรุงกระบวนการผลิตที่มีอยู่ให้ทันสมัยและต้นทุนต่ำที่สุดเพื่อเข้าแข่งขันในตลาดได้ ผลลัพธ์ที่ออกมาทำให้บริษัทฯและผู้บริหารตัดสินใจร่วมกันเห็นควรที่จะเลิกทำการผลิต เนื่องจากต้องใช้เงินลงทุนในการปรับปรุงสายการผลิตประเภทนี้สูง ไม่คุ้มค่าแก่การลงทุน

**รายได้จากการจำหน่ายลวดสปริง** จากที่ได้ชี้แจงในปี 2559 บริษัทฯ ได้ทำการปรับปรุงเครื่องจักรที่ใช้ผลิตลวดสปริง แต่ยังมีปัญหาบางประการ และยังไม่ทันสมัยเท่าที่ควร อีกทั้งสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้ารองรับอุตสาหกรรมที่นอนและอุตสาหกรรมยานยนต์ ซึ่งต้องใช้มาตรฐานและความปลอดภัยสูงกว่าทั่วไป หากทำการจำหน่ายสินค้าประเภทนี้ให้แก่ลูกค้า อาจเกิดความเสียหายได้ ผู้บริหารจึงเห็นควรทำการศึกษาทดลองให้เกิดความมั่นใจในการผลิต เพื่อส่งมอบสินค้าที่ดีที่สุดให้แก่ลูกค้า ดังนั้นในปี 2559 จึงหยุดการจำหน่าย เมื่อบริษัทฯ และวิศวกร ที่ปรึกษาทางเทคนิคทำการศึกษาและปรับปรุงแก้ไขเครื่องจักร รวมถึงกระบวนการตรวจสอบต่างๆ เรียบร้อยแล้ว ในปี 2560 จึงเริ่มผลิตและจำหน่าย ทำให้ ปี 2560 มีรายได้จากการขายลวดสปริง 3.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.42 ของรายได้จากการขายสินค้า เพิ่มขึ้น 3.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 100 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งไม่มีรายได้จากสินค้าประเภทนี้ ดังที่ได้ชี้แจงไปข้างต้น

**รายได้อื่น** ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ใช้วงเงิน และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว จำนวนรวมรายได้อื่นปี 2560 ทั้งสิ้น 19.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 91.74 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีรายได้อื่นเท่ากับ 10.10 ล้านบาท เนื่องจากปี 2560 มีปริมาณการผลิตที่สูง ส่งผลให้เศษลวดในการผลิตสูงตามไปด้วย ประกอบกับราคาเศษลวดในปี 2560 เพิ่มขึ้นสูงกว่าปี 2559

**ต้นทุนขาย** ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 786.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 250.34 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 535.78 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.72 ซึ่งมูลค่าที่เพิ่มขึ้นจะสัมพันธ์กับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น แต่ต้นทุนต่อหน่วยจะลดลงอย่างเห็นได้ชัด ซึ่งเป็นผลมาจากปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งฝ่ายบริหารมีการ

จัดการต้นทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ โครงสร้างต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบ ซึ่งมีอัตราส่วนประมาณร้อยละ 70-85 ของต้นทุนการผลิตรวมและผันแปรไปตามปริมาณการผลิต ปริมาณการขาย นอกนั้นเป็นต้นทุนในการทำต่อเพื่อให้สำเร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูป ประกอบด้วย ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า ค่าแรงงาน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักร ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ

#### ค่าใช้จ่าย สามารถแบ่งเป็น 2 ประเภทคือ

- ค่าใช้จ่ายในการขาย: ปี 2560 เท่ากับ 29.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.05 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 24.66 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ได้เปิดช่องทางการจำหน่าย โดยรุกพื้นที่ต่างประเทศมากขึ้น ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้สูง เพื่อเป้าหมายในอนาคต ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงาน ค่ารับรองลูกค้า ค่าส่งเสริมการตลาด ค่าขนส่งในการจัดจำหน่าย

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2560 เท่ากับ 34.60 ล้านบาท ลดลง 1.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.05 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 35.68 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบไปด้วย เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงาน ค่าสวัสดิการพาหนะ ค่าเดินทาง ค่าเสื่อมราคาในส่วนของสำนักงาน เป็นต้น

กำไร/ขาดทุนอื่น ปี 2560 มีกำไรเท่ากับ 2.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 177.16 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 0.98 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ซื้อวัตถุดิบจำนวนหนึ่งเป็นสกุลเงินต่างประเทศและทำการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ไว้เรียบร้อยแล้วทั้งจำนวน เมื่อค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ณ. ช่วงเวลาหนึ่ง บริษัทฯ จึงบันทึกรายการกำไรหรือขาดทุนตามอัตราแลกเปลี่ยนที่มาตราฐานบัญชีกำหนด

ต้นทุนทางการเงิน ปี 2560 เท่ากับ 0.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 771.96 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 0.09 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินหลักคือดอกเบี้ยจ่ายสำหรับการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ เนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น จึงต้องนำเข้าวัตถุดิบในปริมาณที่สูงขึ้นตาม

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ปี 2560 เท่ากับ 80.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 66.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 453.52 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 14.61 ล้านบาท เนื่องจากปี 2559 เกิดความผันผวนของราคาสินแร่เหล็กโลก ประกอบกับนโยบายของภาครัฐในประเทศยังไม่ชัดเจนเท่าที่ควร โครงการสาธารณูปโภคและการก่อสร้างขั้นพื้นฐานต่างๆ จึงชะลอ ส่งผลให้ปริมาณขายและราคาขายลดลง แต่ในปี 2560 นั้น ราคาสินแร่เหล็กอยู่ในระดับผันผวนเล็กน้อยถึงทรงตัว บริษัทฯ ได้วางกลยุทธ์บริหารจัดการควบคุม

การซื้อวัตถุดิบอย่างเข้มงวดและรัดกุม เนื่องจากวัตถุดิบมีอัตราส่วนที่สูงเมื่อเทียบกับต้นทุนการผลิตทั้งหมด ส่งผลให้สามารถกำหนดราคาขายเป็นไปในทิศทางที่ต้องการ ด้านแผนการตลาดยังคงเน้นปริมาณขายและเดินหน้าเข้าสู่ฐานโครงการขนาดใหญ่พร้อมทั้งขยายฐานลูกค้าทั้งในกลุ่ม CLMV และกลุ่มยุโรป

#### 14.1.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

##### ภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม(ลด)	
	ปี 2560	ปี 2559	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	1,355.37	990.23	365.14	36.87
รวมหนี้สิน	326.27	50.70	275.56	543.51
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,029.10	939.53	89.58	9.53

##### (1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,029.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 89.58 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.53 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 939.53 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2560 เท่ากับ 20.50 ล้านบาท ลดลง 45.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 65.58 ล้านบาท เนื่องจากปี 2559 มีการรับชำระหนี้จากลูกค้าในช่วงสิ้นปี จึงจัดสรรเงินจำนวนนี้ไปชำระค่าวัตถุดิบต่างประเทศต้นปี 2560
- เงินลงทุนระยะสั้น ปี 2560 เท่ากับ 448.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 283.68 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 164.89 ล้านบาท เงินลงทุนระยะสั้นนี้ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในกองทุนของธนาคารแห่งหนึ่งที่มีสภาพคล่องสูง ปี 2560 เงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าและการรับชำระหนี้ที่เพิ่มขึ้น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ปี 2560 เท่ากับ 261.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 113.32 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 148.45 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้ฝ่ายติดตามหนี้สินได้ติดตามอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อให้รับชำระหนี้ได้อย่างครบถ้วน

- สินค้าคงเหลือ ปี 2560 เท่ากับ 192.27 ล้านบาท ลดลง 7.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 199.34 ล้านบาท จะเห็นได้ว่าสินค้าคงเหลือทั้งสองปีนั้นใกล้เคียงกัน เนื่องจากการบริหาร จัดการ วัตถุดิบ วัสดุโรงงาน สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป ให้สอดคล้องกับการผลิตและจำหน่ายอย่างเหมาะสม
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ปี 2560 เท่ากับ 1.52 ล้านบาท ลดลง 0.19 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1.72 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ปี 2560 เท่ากับ 402.24 ล้านบาท ลดลง 8.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 410.25 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของอาคารและอุปกรณ์ที่ได้หักค่าเสื่อมราคาเรียบร้อยแล้ว และการลดลงของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

## (2) หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินรวม 326.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 275.57 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 50.70 ล้านบาท มีสาเหตุมาจาก

หนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 273.65 ล้านบาท อันประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน 262.18 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 4.86 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 6.65 ล้านบาท

สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้นเพิ่มขึ้น 1.91 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของการคำนวณผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยเพิ่มขึ้น 1.92 ล้านบาท และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินลดลง 0.01 ล้านบาท

## (3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,029.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 89.58 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 939.53 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวม สำหรับปี 2560 จำนวน 80.24 ล้านบาท และมีทุนหุ้นสามัญที่ชำระเต็มมูลค่าเพิ่มขึ้น 2.92 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 6.42 ล้านบาท

14.1.3 คุณภาพของสินทรัพย์

● ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ

บริษัทฯ มีลูกหนี้และลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2560 จำนวน 261.77 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้การค้าได้มีการบันทึกรับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายแล้ว สามารถแบ่งแยกลูกหนี้การค้าได้ตามอายุลูกหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้การค้า – บุคคลภายนอก ยังไม่ครบกำหนดชำระ	182.24	70.56	113.82	75.33
ครบกำหนดชำระแล้ว				
ไม่เกิน 3 เดือน	70.10	27.14	27.32	18.08
เกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	3.00	1.16	0.17	0.11
เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.49	0.19	0.27	0.18
เกินกว่า 12 เดือน	2.46	0.95	9.51	6.30
<b>รวม</b>	<b>258.30</b>	<b>100.00</b>	<b>151.09</b>	<b>100.00</b>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.46)	(0.96)	(9.75)	(6.45)
<b>ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก - สุทธิ</b>	<b>255.83</b>		<b>141.34</b>	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 258.30 ล้านบาท และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้ที่ขาดสภาพคล่องไว้เป็นจำนวน 2.46 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนทั้งจำนวน ผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายกำหนดให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 181 - 270 วัน ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 65 ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 271 - 365 วัน ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ในอัตราร้อยละ 90 และค้างชำระเกินกว่า 365 วันขึ้นไป ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ซึ่งผู้บริหารพิจารณาแล้วเห็นว่าลูกหนี้การค้าเหล่านั้นขาดสภาพคล่อง นอกจากนี้ฝ่ายบริหารยังได้เพิ่มมาตรการในการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ซึ่งมีวงวมมากขึ้นและเร่งรัดติดตามทวงถามหนี้ที่ค้างชำระอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้ว่าค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญปี 2560 ได้ลดลงจากปี 2559 จำนวน 7.29 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสำหรับลูกหนี้ค้างค้างที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วนั้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามขั้นตอนติดตามหนี้ทางกฎหมายเพื่อให้ได้รับชำระหนี้คืนโดยเร็วที่สุด





สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้านั้น ปกติบริษัทจะให้เครดิตทางการค้าประมาณ 30-120 วัน เครดิตโดยเฉลี่ยประมาณ 90 วัน ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตาม ทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้าและให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นหรือลดเครดิตสำหรับลูกค้ารายใหม่ รวมถึงตรวจสอบรายละเอียด สภาพคล่องทางการเงินของลูกค้าใหม่อย่างรัดกุมและเข้มงวด โดยปี 2560 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 59 วัน ซึ่งต่ำกว่าระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ยแสดงให้เห็นถึงศักยภาพ ในการรับชำระหนี้ที่ดี

● **สินค้าคงเหลือ**

ณ 31 ธันวาคม 2560 สินค้าคงเหลือสุทธิมีมูลค่า 192.27 ล้านบาท ลดลง 7.06 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีมูลค่า 199.33 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.55 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของปริมาณวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป ทั้งนี้ฝ่ายบริหารได้ทำการควบคุมวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปให้เพียงพอต่อความต้องการขาย โดยกำหนด Safety Stock อย่างรัดกุม เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้าน ต้นทุนวัตถุดิบที่สูงและเฝ้าติดตามสังเกตสถานการณ์ความเคลื่อนไหวของราคาวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด สามารถแสดงรายละเอียดของสินค้าคงเหลือได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	ปี 2560		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
วัตถุดิบ	124.42	64.67	122.66	60.36
วัสดุโรงงาน	4.21	2.19	3.79	1.87
สินค้าระหว่างผลิต	11.20	5.82	7.21	3.55
สินค้าสำเร็จรูป	52.56	27.32	69.53	34.22
<b>รวม</b>	<b>192.39</b>	<b>100.00</b>	<b>203.19</b>	<b>100.00</b>
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(0.13)	(0.06)	(3.85)	(1.89)
<b>รวม</b>	<b>192.27</b>		<b>199.34</b>	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 192.27 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของ วัตถุดิบ วัสดุโรงงาน สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นจำนวนเงิน 124.42 ล้านบาท 4.21 ล้านบาท 11.20 ล้านบาท และ 52.56 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 64.67 ร้อยละ 2.19 ร้อยละ 5.82 และ ร้อยละ 27.32 ตามลำดับโดยมีค่าเผื่อการปรับมูลค่าจำนวน 0.13 ล้านบาท

14.1.4 สภาพคล่อง

● กระแสเงินสด

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงจำนวน 45.08 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดของบริษัทลดลงจาก 65.58 ล้านบาท เป็น 20.50 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงมาจากกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	10.87
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(330.11)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	274.16
<b>เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	<b>(45.08)</b>

ในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นบวกจำนวน 10.87 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด มีผลกำไรจำนวน 101.36 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 106.20 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 7.07 ล้านบาท ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าลดลง 0.35 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 0.20 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 1.12 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 9.34 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่ายลดลง 0.27 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 0.01 ล้านบาท มีรับดอกเบี้ย 5.57 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 0.64 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 4.77 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นลบจำนวน 330.11 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะสั้นเงินฝากประจำจำนวน 2.86 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะสั้นตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 80.00 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะสั้นหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 459.36 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 28.50 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ 20.25 ล้านบาท แต่ก็มีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นเงินฝากประจำจำนวน 14.43 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 106.00 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นตัวแลกเปลี่ยนจำนวน 140.00 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการจำหน่ายรถยนต์จำนวน 0.43 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 274.16 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 264.83 ล้านบาท และเงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 9.33 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 45.08 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินสดซึ่งเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารทั้งสิ้นจำนวน 20.50 ล้านบาท

- **อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ**

นอกจากผลประกอบการในปี 2560 จะมีผลกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มสูงขึ้นแล้ว อัตราส่วนสภาพคล่องยังอยู่ในระดับที่ดีมาก โดยอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ในระดับ 3.01 และ 2.31 เท่า ตามลำดับ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 58.77 วัน ซึ่งยังคงรักษาให้อยู่ในระดับไม่เกินระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ยคือ 90 วัน อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลงเหลือ 34.95 วัน เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น สำหรับ Cash Cycle ลดลงจาก 139.23 วันในปี 2559 เป็น 76.43 วัน ในปี 2560 เนื่องจากระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยน้อยลง และระยะเวลาในการชำระหนี้เพิ่มขึ้น

#### 14.1.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 326.27 ล้านบาท หนี้สินหลักคือหนี้สินหมุนเวียนอันประกอบด้วย เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อวัตถุดิบ 262.18 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 47.34 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่าย 6.65 ล้านบาท สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้น คือ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่จะต้องจ่ายเมื่อเกษียณจำนวน 9.68 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ปี 2560 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานกำไรเบ็ดเสร็จรวม 80.24 ล้านบาท และมีการออกหุ้นสามัญจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 9.33 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 939.53 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 1,029.10 ล้านบาท ในปี 2560

#### 14.1.6 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

- โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง-