ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	46.19	3.79	72.47	7.55	44.06	5.67
เงินลงทุนชั่วคราว	381.23	31.27	47.78	4.98	1.80	0.23
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	176.07	14.44	171.48	17.86	212.76	27.39
สินค้าคงเหลือ	364.40	29.89	420.77	43.82	221.31	28.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.42	0.03	0.70	0.07	1.64	0.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**968.31**	**79.43**	**713.20**	**74.27**	**481.57**	**61.99**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	165.94	13.61	153.46	15.98	194.10	24.99
อาคารและอุปกรณ์	77.22	6.33	84.67	8.82	92.20	11.87
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.70	0.06	1.13	0.12	1.39	0.18
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	1.93	0.16	2.28	0.24	2.63	0.34
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.17	0.34	4.22	0.44	4.24	0.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.87	0.07	1.31	0.14	0.69	0.09
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	**250.83**	**20.57**	**247.07**	**25.73**	**295.25**	**38.01**
รวมสินทรัพย์	**1,219.14**	**100.00**	**960.27**	**100.00**	**776.82**	**100.00**

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	92.14	7.56	35.25	3.67	19.61	2.51
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	165.25	13.55	209.70	21.84	140.41	18.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	13.37	1.39	19.60	2.51
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.17	0.02	0.57	0.07
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	11.23	0.92	21.55	2.24	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.37	0.03	0.26	0.03	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	**268.99**	**22.06**	**280.30**	**29.19**	**180.19**	**23.11**
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	9.02	1.16
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	0.15	0.02
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.60	0.54	4.37	0.46	3.24	0.42
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	**6.60**	**0.54**	**4.37**	**0.46**	**12.41**	**1.59**
รวมหนี้สิน	**275.59**	**22.61**	**284.67**	**29.64**	**192.60**	**24.70**

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300.00		300.00		100.00	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	300.00	24.61	225.00	23.43	100.00	12.82
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	155.37	12.74	-	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	30.00	2.46	22.50	2.34	10.00	1.28
ยังไม่ได้จัดสรร	456.92	37.48	427.95	44.57	477.22	61.20
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่า						
หลักทรัพย์เผื่อขาย – สุทธิจากภาษี	1.26	0.10	0.15	0.02	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	943.55	77.39	675.60	70.36	587.22	75.30
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,219.14	100.00	960.27	100.00	779.82	100.00

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	844.45	98.87	966.19	99.01	979.13	97.48
ดอกเบี้ยรับ	3.94	0.46	2.96	0.30	3.53	0.35
รายได้อื่น	5.70	0.67	6.73	0.69	21.77	2.17
รวมรายได้	**854.09**	**100.00**	**975.88**	**100.00**	**1,004.43**	**100.00**
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	682.89	79.96	734.08	75.22	883.35	87.95
ค่าใช้จ่ายในการขาย	24.33	2.85	26.24	2.69	25.22	2.51
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	40.32	4.72	40.54	4.15	59.25	5.90
(กำไร)ขาดทุนอื่น	(2.06)	(0.24)	12.33	1.26	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	6.74	0.79	10.53	1.08	11.04	1.10
รวมค่าใช้จ่าย	**752.22**	**88.07**	**823.72**	**84.41**	**978.86**	**97.45**
กำไรก่อนภาษีเงินได้	101.87	11.93	152.15	15.59	25.57	2.55
ภาษีเงินได้	(20.40)	(2.39)	(28.67)	(2.94)	2.63	0.26
กำไรสำหรับปี	**81.47**	**9.54**	**123.48**	**12.65**	**28.20**	**2.81**
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี	1.11	0.13	0.15	0.02	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**82.58**	**9.67**	**123.63**	**12.67**	**28.20**	**2.81**

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	101.87	50.35	152.15	672.93	25.57	42.09
รายการปรับปรุง:						
ดอกเบี้ยรับ	(3.94)	(1.95)	(2.96)	(13.09)	(3.53)	(5.81)
ดอกเบี้ยจ่าย	6.74	3.33	10.53	46.57	11.04	18.17
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	19.10	9.44	18.98	83.95	16.97	27.93
หนี้สงสัยจะสูญ	4.35	2.15	21.71	96.02	14.75	24.28
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.54	0.27	0.52	2.30	(0.48)	(0.79)
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	1.70	0.84	0.74	3.27	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(0.89)	(0.44)	(0.30)	(1.33)	-	-
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าจากการขายเครื่องจักร	-	-	-	-	(7.38)	(12.15)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	2.42	1.20	17.13	75.76	(3.71)	(6.11)
กำไรจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(0.12)	(0.06)	-	-	(2.07)	(3.41)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(8.88)	(4.39)	19.22	85.01	34.47	56.74
สินค้าคงเหลือ	56.37	27.86	(199.46)	(882.18)	(3.65)	(6.01)
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	0.35	0.17	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.05)	(0.02)	0.07	0.31	(0.06)	(0.10)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.44	0.22	(0.62)	(2.74)	(0.08)	(0.13)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	55.78	27.57	(1.20)	(5.31)	(11.73)	(19.31)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	-	-	(0.14)	(0.62)	(1.12)	(1.84)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.11	0.05	0.26	1.15	-	-
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	**235.89**	**116.58**	**36.63**	**162.01**	**68.99**	**113.56**

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดดอกเบี้ยรับ	3.88	1.92	3.32	14.68	2.56	4.21
เงินสดรับจากภาษีเงินได้รอขอคืน	0.42	0.21	0.77	3.41	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(6.77)	(3.35)	(11.10)	(49.09)	(10.38)	(17.09)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(31.08)	(15.36)	(7.01)	(31.00)	(0.42)	(0.69)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	202.34	100.00	22.61	100.00	60.75	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	(8.54)	(2.42)	(2.54)	(20.39)	(1.68)	(1.58)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เผื่อขาย	(541.50)	(153.14)	(127.00)	(1,019.26)	-	-
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(12.47)	(3.53)	40.63	326.08	(87.62)	(82.50)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(10.11)	(2.86)	(7.49)	(60.11)	(27.66)	(26.04)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	(0.06)	(0.48)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เผื่อขาย	218.90	61.91	84.00	674.16	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.13	0.04	-	-	10.75	10.12
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(353.59)	(100.00)	(12.46)	(100.00)	(106.21)	(100.00)

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	**มูลค่า (ล้านบาท)**	(%)	**มูลค่า (ล้านบาท)**	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	407.96	326.45	799.03	4,378.25	484.60	1,148.34
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	4.35	23.84	28.62	67.82
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญสุทธิจากค่าใช้จ่าย						
ในการจัดจำหน่าย	230.38	184.35	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(454.83)	(363.95)	(729.74)	(3,998.58)	(450.59)	(1,067.75)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(13.37)	(10.70)	(19.60)	(107.40)	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(0.17)	(0.14)	(0.54)	(2.96)	(0.43)	(1.02)
เงินปันผลจ่าย	(45.00)	(36.01)	(35.25)	(193.15)	(20.00)	(47.39)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	**124.97**	**100.00**	**18.25**	**100.00**	**42.20**	**100.00**
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ	(26.28)		28.40		(3.26)	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	72.47		44.06		47.32	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	**46.19**	-	**72.46**	-	**44.06**	-

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ตามงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม

รายการ		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.67	2.54	3.60
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.44	1.04	2.24
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.38	0.10	0.74
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.02	4.72	4.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	89.59	76.29	78.81
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	11.29	8.78	8.42
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	31.89	40.99	42.73
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	98.70	286.34	21.19
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	3.65	1.26	16.99
Cash Cycle	วัน	117.83	116.03	104.55
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	9.78	24.02	19.13
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	3.74	16.84	12.86
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	165.95	13.90	186.31
อัตรากำไรสุทธิ	%	2.55	12.67	9.67
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	4.39	19.58	10.20
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.41	14.21	7.58
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	48.11	158.57	125.62
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.34	1.12	0.78
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.33	0.42	0.29
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.50	5.87	34.04
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.12	0.03	0.40
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	78.21	28.51	54.49

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรมเหล็ก ปี 2557

ภาพรวมเศรษฐกิจของโลก ฟื้นตัวดีขึ้น เศรษฐกิจหลายๆ ประเทศขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2556 เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวดี ขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัญหาการว่างงานลดลงอย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจสหภาพยุโรป ขยายตัวแต่ยังคง มีปัญหาอัตราการว่างงานยังคงอยู่ในระดับสูงและอาจเข้าสู่ภาวะเงินฝืด เศรษฐกิจญี่ปุ่น ขยายตัว เล็กน้อยอันเป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม เศรษฐกิจประเทศจีนชะลอตัว

สถานการณ์การเงินโลกธนาคารกลางหลาย ๆ ประเทศ มีแนวโน้มคงอัตราดอกเบี้ย นโยบายให้อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังคงอยู่ในระดับต่ำ และส่งเสริมเศรษฐกิจให้ ขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพ

สถานารณ์ราคาน้ำมันโลกมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องอันเป็นผลมาจากกลุ่มประเทศ โอเปก ตัดสินใจคงกำลังการผลิต และประเทศอิรักสามารถส่งออกน้ำมันดิบได้เพิ่มขึ้น รวมถึงในปี นี้สหรัฐฯ สามารถ ผลิตน้ำมันดิบจากชั้นหินดินดาน (Shale oil) จึงส่งผลให้อุปทานน้ำมันโลกยังคง ล้นตลาด โดยราคาน้ำมันดิบ (Dubai) เฉลี่ย 11 เดือน อยู่ที่ 99.9 USD:Barrel โดยล่าสุดราคา น้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือนมกราคม (ณ วันที่ 7 ธันวาคม 2557) มีราคาอยู่ที่ 63.05 USD:Barrel

ผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศ หรือ GDP ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2557 ขยายตัวร้อยละ 0.6 ขยายตัว จากไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 ที่ขยายตัวร้อยละ 0.4 แต่ขยายตัวชะลอลงจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2556 ที่ ขยายตัวร้อยละ 2.7 โดยปัจจัยที่ทำให้ขยายตัวจากไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 คือการ เพิ่มขึ้นของภาคนอก เกษตร ขณะที่ภาคเกษตรชะลอลง ส่วนด้านอุปสงค์ในประเทศเพิ่มขึ้นจากการ ใช้จ่ายเพื่อการอุปโภคบริโภค ของครัวเรือน จากการใช้จ่ายในสินค้าไม่คงทนและหมวดบริการ ปรับตัวดีขึ้นหลังจากสถานการณ์ด้าน การเมืองมีความชัดเจนมากขึ้น รวมทั้งรายได้นอกภาคเกษตรอยู่ในเกณฑ์ที่ดีและอัตราเงินเฟ้อที่มีแนวโน้ม ลดลง ส่งผลต่อความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและ การใช้จ่ายมากยิ่งขึ้น สอดคล่องกับดัชนีความเชื่อมั่นของ ผู้บริโภคเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจโดยรวม ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น นอกจากนี้การลงทุนภาคเอกชนมีการขยายตัวใน หมวดเครื่องจักรเครื่องมือ สำหรับการส่งออกและการนำเข้าสินค้าและบริการสุทธิลดลง เนื่องจากการส่งออก สินค้าและ บริการลดลงมากกว่าการนำเข้าสินค้าและบริการ

ในส่วนของ GDP สาขาอุตสาหกรรมในไตรมาสที่ 3 ของปี 2557 หดตัวร้อยละ 0.7 หดตัว น้อยลง จากไตรมาสที่ 2 ของปี 2557 ที่หดตัวร้อยละ 1.6 และหดตัวจากไตรมาสที่ 3 ของปี 2556 ที่ หดตัวร้อยละ 0.5 โดยเป็นผลมาจากอุตสาหกรรมยานยนต์การผลิตลดลง ประกอบกับโรงกลั่นน้ำมันมีการปิดซ่อมบำรุงเป็นผล ให้ผลผลิตลดลง แต่การผลิตสินค้าอิเล็กทรอนิกส์เริ่มขยายตัว เพิ่มขึ้นตามการส่งออก โดยอุตสาหกรรมเบา ลดลง เป็นผลมาจากการผลิตอาหารและเครื่องดื่ม ลดลง และเครื่องนุ่งห่มลดลงตามความต้องการในประเทศ

ที่หดตัวลง อุตสาหกรรมวัตถุดิบหดตัว เป็นผลมาจากอุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมันบางแห่งที่มีการปิดซ่อมบำรุงและการผลิตอุตสาหกรรม อโลหะหดตัวตามภาวะก่อสร้าง อุตสาหกรรมสินค้าทุนและเทคโนโลยีลดลง เป็นผลมาจากการ ผลิตยานยนต์ที่ยังคงลดลง ในขณะที่การผลิตคอมพิวเตอร์และการผลิตชิ้นส่วนอิเล็กทรอนิกส์เริ่ม กลับมาขยายตัวอีกครั้งตามความต้องการของตลาด ในส่วนของการอุปโภคบริโภคภาคเอกชนและการลงทุนภาคเอกชนปรับตัวลดลงจากช่วง เดียวกันของปี 2556 รวมทั้งดัชนีความเชื่อมั่นภาคอุตสาหกรรม ดัชนีความเชื่อมั่นผู้บริโภคและ ธุรกิจที่ปรับตัวลดลงจากช่วงเดียวกันของปี 2556 เช่นกัน

แนวโน้มภาคอุตสาหกรรมไทยปี 2558 ภาพรวมอุตสาหกรรมไทย ปี 2558 คาดว่าจะ มีการขยายตัวที่ดีขึ้น จากแนวโน้มการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและปริมาณการค้าโลกในปี 2558 การ ฟื้นตัวของการลงทุน การปรับฐานสู่ภาวะปกติของอุตสาหกรรมรถยนต์ปี 2557 และการลดลงของ ราคาน้ำมันในตลาดโลก ซึ่งทำให้คาดการณ์ในปี 2558 GDP อุตสาหกรรมจะขยายตัวร้อยละ 2-3 และดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรมขยายตัวร้อยละ 3-4

ภาพรวมอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้า ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าปี 2557 มีการปรับตัว ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.42 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีปริมาณการผลิต 6,941,850 เมตริกตัน โดย เหล็กทรงยาว ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 3.05 เนื่องจากสถานการณ์การเมืองที่ยังคงยืดเยื้อตั้งแต่ช่วง ปลายปี 2556 จนถึงต้นปี 2557 ทำให้ความเชื่อมั่นในการลงทุนของภาคเอกชนลดลง ขณะเดียวกันภาคครัวเรือนเองก็ยังไม่มีความเชื่อมั่นในภาวะเศรษฐกิจ อย่างไรก็ตาม ถึงแม้ เหตุการณ์การเมืองจะเริ่มคลี่คลายในช่วงประมาณกลางปีและมีรัฐบาลบริหารประเทศในช่วง ปลายเดือนสิงหาคมแล้วนั้น การลงทุนก่อสร้างโครงการของภาครัฐที่จะกระตุ้นให้การผลิตเหล็ก ทรงยาวสูงขึ้นก็ยังไม่เกิดขึ้น ซึ่งคาดว่าการก่อสร้างจะเกิดประมาณปลายปี 2558 ในส่วนของการ ก่อสร้างของภาคเอกชนยังคงทรงตัวอยู่ สำหรับเหล็กทรงแบน ปรับตัวขึ้นเล็กน้อย ร้อยละ 2.64 โดยเหล็กแผ่นเคลือบปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 10.18 เหล็กแผ่นรีดเย็น เพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.18 แต่เหล็ก แผ่นรีดร้อน ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 0.83 สถานการณ์เหล็กในปี 2558 ในส่วนการผลิตจะทรงตัว คือ 6.19 ล้านตัน โดยความ ต้องการใช้เหล็กในประเทศอยู่ในช่วง 0-3% ซึ่งปัจจัยสำคัญที่จะขับเคลื่อนให้ความต้องการใช้เหล็กสูงขึ้น คือ การลงทุนก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เนื่องจากการก่อสร้างของภาคเอกชนยังคงชะลอตัวอยู่ เนื่องจากผู้บริโภคชะลอการซื้อและลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด(มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากลวดเหล็กเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของลูกค้าในกลุ่มก่อสร้าง ซึ่งผลิตภัณฑ์ของบริษัท ประกอบด้วย ลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง (Steel Wires for Prestressed Concrete Wire) (“PC-Wire”) ลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนกรีตอัดแรง (Steel Wires Strand for Prestressed Concrete) (“PC-Strand”) โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัท ได้แก่ หน่วยงานราชการและเอกชนภายในประเทศ

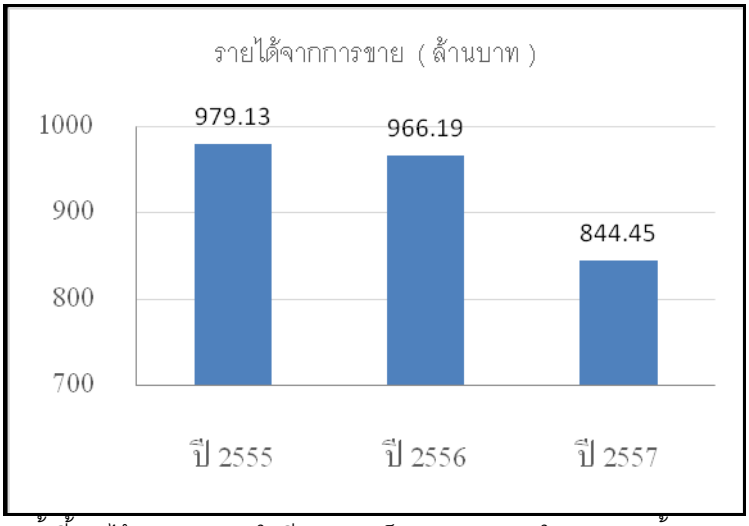
หากพิจารณาถึงภาพรวมของผลการดำเนินงานช่วงปี 2557 พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เท่ากับ 844.45 ล้านบาท ลดลง 121.74 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้ 966.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.60 และมีกำไรสุทธิจำนวน 82.58 ล้านบาท ลดลง 41.05 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.20 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีกำไรสุทธิ 123.63 ล้านบาท

ฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,219.14 ล้านบาท หนี้สินรวม 275.59 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น 943.55 ล้านบาท

ในส่วนของสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 3.60 เท่า และ 2.24 เท่า ตามลำดับ ทางด้านโครงสร้างเงินทุนนั้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.42 เท่าในปี 2556 คงเหลือ 0.29 เท่า ในปี 2557

รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวม 854 .09 ล้านบาท ลดลง 121.79 ล้านบาท จากปี 2556 ซึ่งมีรายได้รวม 975.88 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.48 เนื่องจากปริมาณขายและราคาขายสินค้าได้ลดลง อีกทั้งเพิ่งเริ่มมีเสถียรภาพทางการเมืองในช่วงต้นไตรมาส 4 ทำให้โครงการก่อสร้างของภาครัฐและเอกชนล่าช้าออกไป นักลงทุนมีการชะลอการลงทุน กอปรกับมีคู่แข่งขันรายใหม่เกิดขึ้นในตลาดลวดเหล็กแรงดึงสูง ทำให้ลูกค้ามีทางเลือกเพิ่มขึ้น สำหรับรายได้จากการขายลวดเหล็ก ในปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 844.45 ล้านบาท ลดลง 121.74 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 966.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.60



ทั้งนี้รายได้จากการขายในปี 2557 เป็นการขายภายในประเทศทั้งหมด

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต ค่าปรับกรณีชำระเงินล่าช้า จำนวนรวมทั้งสิ้น 9.64 ล้านบาท แม้ว่ารายได้จากการขายเศษลวดจากกระบวนการผลิตจะลดลงตามปริมาณการผลิตในปี 2557 แต่รายได้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีเงินฝากจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้รายได้อื่นใกล้เคียงกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 9.69 ล้านบาท

<u>รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์</u>

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2557 เท่ากับ 610.32 ล้านบาท หรือร้อยละ 71.46 ของรายได้รวม ลดลง 169.65 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 21.75 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 779.97 ล้านบาทหรือร้อยละ 79.92 ของรายได้รวม สาเหตุเนื่องจากตลาดลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง มีการแข่งขันสูง มีคู่แข่งทางการค้าเพิ่มขึ้น ทำให้ลูกค้ามีทางเลือกเพิ่มมากขึ้น ราคาสินค้าและปริมาณขายจึงปรับตัวลดลง ส่งผลให้รายได้ลดลง แต่ทั้งนี้บริษัทยังคงนโยบายรักษาราคาขายอย่างสม่ำเสมอ และหันมาทำการส่งเสริมการขายอื่นแทน

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2557 เท่ากับ 229.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.85 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 55.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.96 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 173.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.80 ของรายได้รวม สาเหตุของการเพิ่มขึ้นเนื่องจาก การวิเคราะห์แนวโน้มตลาดของลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนเกรีตอัดแรงนั้น มีแนวโน้มการเจริญเติบโตที่สูงขึ้น บริษัทจึงทำการรุกตลาดลวดประเภทนี้ ส่งผลให้ยอดขายเป็นไปในทิศทางที่เพิ่มขึ้น

รายได้จากการจำหน่ายลวดตะแกรงเหล็กกล้าเชื่อมติดเสริมคอนกรีต ปี 2557 ซึ่งยังไม่มีรายได้นั้นเนื่องจาก ลวดตะแกรงเป็นลวดประเภทคาร์บอนต่ำ ซึ่งบริษัทต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นครั้งแรกและต้องผ่านการตรวจสอบและได้รับอนุญาตจาก สมอ. การขออนุญาตนำเข้านั้นใช้ระยะเวลานาน ทำให้บริษัทต้องเลื่อนการผลิตและจำหน่ายออกไป คาดว่าจะได้รับการอนุญาตแล้วเสร็จพร้อมที่จะจำหน่ายในปี 2558

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าคาร์บอนต่ำ ปี 2557 เท่ากับ 3.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.42 ของรายได้รวม ลดลง 1.64 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 31.54 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 5.20 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.53 ของรายได้รวม สาเหตุที่ลดลงเนื่องจากผลิตภัณฑ์ประเภทนี้ต้องใช้วัตถุดิบเป็นลวดประเภทคาร์บอนต่ำ เช่นเดียวกันกับลวดตะแกรงเหล็กกล้าเชื่อมติดเสริมคอนกรีต ซึ่งบริษัทต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นครั้งแรกและต้องผ่านการตรวจสอบและได้รับอนุญาตจาก สมอ. และการขออนุญาตนำเข้านั้นใช้ระยะเวลานาน ทำให้บริษัทต้องเลื่อนการผลิตและจำหน่ายออกไป คาดว่าจะได้รับการอนุญาตแล้วเสร็จพร้อมที่จะจำหน่ายในปี 2558 เช่นกัน

รายได้จากการจำหน่ายลวดเชื่อมเปลือยใช้เชื่อมเหล็กกล้าละมุลด้วยอาร์กโดยมีก๊าซปกคลุม ปี 2557 เท่ากับ 0.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.05 ของรายได้รวม ลดลง 4.41 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 91.11 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 4.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.50 ของรายได้รวม สาเหตุการลดลงเนื่องจาก กระบวนการผลิตของลวดประเภทนี้มีหลายขั้นตอน ทำให้ต้นทุนในการผลิตสูงเมื่อเทียบกับลวดประเภทเดียวกันที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ บริษัทจึงอยู่ระหว่างทำการศึกษาเพื่อเป็นแนวทางในการปรับปรุงกระบวนการผลิตที่มีอยู่ให้ทันสมัยและต้นทุนต่ำที่สุดเพื่อเข้าแข่งขันในตลาดได้

รายได้จากการจำหน่ายลวดลวดสปริง ปี 2557 เท่ากับ 0.81 หรือร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม ลดลง 0.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 53.45 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 1.74 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.18 ของรายได้รวม สาเหตุของการลดลงเนื่องจาก บริษัทอยู่ระหว่างการศึกษาและปรับปรุงเครื่องจักรให้ทันสมัยเพื่อรองรับอุตสาหกรรมที่นอนและอุตสาหกรรมรถยนต์ ซึ่งต้องใช้ระยะเวลาในการทดลองและปรับปรุงเป็นระยะเวลาหนึ่ง เนื่องจากอุตสาหกรรมดังกล่าวมีมาตราฐานสูง

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้เช่าพื้นที่ รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต ค่าปรับกรณีชำระเงินล่าช้า จำนวนรวมทั้งสิ้น 9.64 ล้านบาท แม้ว่ารายได้จากการขายเศษลวดจากกระบวนการผลิตจะลดลงตามปริมาณการผลิตในปี 2557 แต่รายได้

ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีเงินฝากจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ส่งผลให้รายได้อื่นใกล้เคียงกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 9.69 ล้านบาท

ต้นทุนขาย ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนขาย 682.89 ล้านบาท ลดลง 51.19 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 734.08 จะสัมพันธ์กับราคาขายและปริมาณขายที่ลดลง แต่สัดส่วนต้นทุนขายเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จะแปรผกผันกัน โดยสัดส่วนต้นทุนขายต่อรายได้ปี 2557 เท่ากับร้อยละ 79.96 เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.74 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 75.22 โครงสร้างต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบซึ่งมีอัตราส่วนประมาณร้อยละ 70-85 ของต้นทุนการผลิตรวมและผันแปรไปตามปริมาณการผลิต ปริมาณการขาย นอกนั้นเป็นต้นทุนในการทำต่อเพื่อให้สำเร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูป ประกอบด้วย ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า ค่าแรงงาน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักร ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ

ค่าใช้จ่าย สามารถแบ่งเป็น 2 ประเภทคือ

- ค่าใช้จ่ายในการขาย: ปี 2557 เท่ากับ 24.33 ล้านบาท ลดลง 1.91 ล้านบาท ลงลงร้อยละ 7.28 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 26.24 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามรายได้และปริมาณขายที่ลดลง ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายสำหรับปี 2557 และปี 2556 เท่ากับร้อยละ 2.85 และ 2.69 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงาน ค่ารับรองลูกค้า ค่าขนส่งในการจัดจำหน่าย
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2557 เท่ากับ 40.32 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 0.22 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.54 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 40.54 ล้านบาท ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อยอดขายสำหรับ 2557 และ ปี 2556 เท่ากับร้อยละ 4.72 และ 4.15 ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงาน ค่าพาหนะ ค่าเดินทาง ค่าเสื่อมราคาในส่วนของสำนักงาน เป็นต้น

กำไร/ขาดทุนอื่น ปี 2557 มีกำไรเท่ากับ 2.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 116.70 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งขาดทุนเท่ากับ 12.33 ล้านบาท กำไร/ขาดทุนส่วนนี้มาจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน สาเหตุที่ปี 2557 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน ปี 2557 เท่ากับ 6.74 ล้านบาท ลดลง 3.79 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 35.99 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 10.53 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินหลักคือ ดอกเบี้ยจ่าย T/R สำหรับการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ โดยปี 2557 มูลค่านำเข้าวัตถุดิบลดลงจากปี 2556 ประมาณร้อยละ

38.68 และบริษัทมีการบริหารจัดการทางการเงินเพื่อชำระ T/R อย่างมีระบบ มีการควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดและมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ปี 2557 เท่ากับ 82.58 ล้านบาท ลดลง 41.05 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.20 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 123.63 ล้านบาท เนื่องจากความผันผวนของตลาด ทำให้ปริมาณขายและราคาขายลดลง

14.1.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม(ลด)	
	ปี 2557	ปี 2556	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	1,219.14	960.27	258.88	26.96
หนี้สินรวม	275.59	284.67	(9.08)	(3.19)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	943.55	675.60	267.95	39.66

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,219.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 258.87 ล้านบาท ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 960.27 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2557 เท่ากับ 46.19 ล้านบาท ลดลง 26.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 72.47 ล้านบาท เนื่องจากการบริหารเงินสดเพื่อให้ได้ผลประโยชน์สูงสุดจึงย้ายเงินสดบางส่วนไปฝากในกองทุนที่มีสภาพคล่องสูง
- เงินลงทุนชั่วคราว ปี 2557 เท่ากับ 381.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 333.45 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีมีจำนวนเท่ากับ 47.78 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ระดมทุนจากตลาดหลักทรัพย์ฯโดยการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนเป็นผลสำเร็จ ในไตรมาส 3 ปี 2557 และนำมาลงทุนในกองทุนของธนาคารแห่งหนึ่งที่มีสภาพคล่องสูง
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ปี 2557 เท่ากับ 176.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.59 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 171.48 ล้านบาท เนื่องจากค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลดลง เพราะมีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระในปี 2556 และได้ตั้งค่าเผื่อไปแล้วนั้น ได้ทำการชำระหนี้ในปี 2557 อีกทั้งลูกหนี้การค้าในปี 2557 มีการ

ชำระล่าช้าบางส่วน แต่ยังไม่เข้าเกณฑ์นโยบายของบริษัทที่ต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

- สินค้าคงเหลือ ปี 2557 เท่ากับ 364.40 ล้านบาท ลดลง 56.37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 420.77 ล้านบาท เนื่องจากการบริหารวัตถุดิบ วัสดุโรงงาน สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป ที่ลดลง
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ปี 2557 เท่ากับ 0.42 ล้านบาท ลดลง 0.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 0.70 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด 0.05 ล้านบาท การลดลงของภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 0.32 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ปี 2557 เท่ากับ 250.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.76 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 247.07 ล้านบาท เนื่องจากเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 12.48 ล้านบาท อาคารและอุปกรณ์ลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคา 7.45 ล้านบาท

(2) **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวม 275.59 ล้านบาท ลดลง 9.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 284.67 ล้านบาท มีสาเหตุมาจาก

หนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง 11.31 ล้านบาท อันประกอบด้วยการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า 56.89 ล้านบาท จากการที่ซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นช่วงระยะเวลาคาบเกี่ยวที่จะเปลี่ยนไปอยู่ในรูปของ T/R การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 44.45 ล้านบาท การลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 13.37 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระเงินกู้ การลดลงของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 0.17 ล้านบาท การลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่าย 10.32 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น 0.11 ล้านบาท

สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้นเพิ่มขึ้น 2.23 ล้านบาท เกิดจากการคำนวณผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยเพิ่มขึ้น

(3) **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 943.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 267.95 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 675.60 ล้านบาท เนื่องจาก การเพิ่มขึ้นของทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าล้า 75 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 155.37 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการ

ระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ โดยการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุน จำนวน 150 ล้านหุ้น ราคาจองซื้อหุ้น 1.60 บาท การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย 7.50 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร 28.79 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าหลักทรัพย์เผื่อขาย-สุทธิจากภาษี 1.11 ล้านบาท

14.1.3 คุณภาพของสินทรัพย์

- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ**

บริษัทมีลูกหนี้และลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2557 จำนวน 176.07 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของบริษัททั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้การค้าในส่วนของบริษัทได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว โดยสามารถแบ่งแยกลูกหนี้การค้าได้ตามอายุลูกหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้การค้า – บุคคลภายนอก				
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	126.61	67.62	129.67	71.06
ครบกำหนดชำระแล้ว				
ไม่เกิน 3 เดือน	46.00	24.57	35.08	19.22
เกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.11	0.06	0.91	0.50
เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	2.68	1.47
เกินกว่า 12 เดือน	14.50	7.75	14.13	7.75
รวม	**187.24**	**100.00**	**182.47**	**100.00**
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(14.50)	(7.75)	(16.74)	(9.17)
ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก - สุทธิ	**172.73**		**165.73**	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 187.24 ล้านบาท และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้ที่ขาดสภาพคล่องไว้เป็นจำนวน 14.50 ล้านบาท ดดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ ลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 12 เดือน และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 126.61 ล้านบาท 46.12 ล้านบาท 14.50 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 67.62 ร้อยละ 24.63 และร้อยละ 7.75 ตามลำดับ โดยผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายกำหนดให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 181 - 270 วัน ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 65 ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 271 – 365 ตั้งค่าเผื่อฯ ในอัตราร้อยละ 90 และค้างชำระเกินกว่า 365 วันขึ้นไป ตั้งค่าเผื่อฯ ในอัตราร้อยละ 100 ซึ่งผู้บริหารพิจารณาแล้วเห็นว่า

ลูกหนี้การค้าเหล่านั้นขาดสภาพคล่อง จำเป็นต้องตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าจำนวน 14.50 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งฝ่ายบริหารได้เพิ่มมาตราการในการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้เข้มงวดมากขึ้นและเร่งรัดติดตามทวงถามหนี้ที่ค้างชำระอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามสำหรับลูกหนี้ที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้ว บริษัทได้ดำเนินการตามขั้นตอนการติดตามหนี้ทางกฎหมายเพื่อให้มีโอกาศในการรับชำระหนี้คืน ซึ่งเมื่อเปรียบเทียบค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจะเห็นได้ว่า ปี 2557 ลดลง 2.24 ล้านบาท เนื่องจากมีการบริหารจัดการลูกหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ทำให้ลูกหนี้ในปี 2557 มีการจ่ายชำระที่ไม่เข้าเกณฑ์ที่ต้องตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ อีกทั้งทยอยรับชำระลูกหนี้ในปี 2556 ที่มีการตั้งค่าเผื่อฯไว้แล้ว

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้านั้น ปกติบริษัทจะให้เครดิตทางการค้าประมาณ 30-120 วัน เครดิตโดยเฉลี่ยประมาณ 90 วัน ปัจจุบันบริษัทพยายามปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นหรืองดเครดิตสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยปี 2557 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 78 วัน ซึ่งเร็วกว่าระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ย 12 วัน

- **สินค้าคงเหลือ**

ณ 31 ธันวาคม 2557 สินค้าคงเหลือสุทธิมีมูลค่า 364.40 ล้านบาท ลดลง 56.37 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีมูลค่า 420.77 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ13.40 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของวัตถุดิบซึ่งนำเข้าจากต่างประเทศ เนื่องจากช่วงไตรมาส 1 และ ไตรมาส 2 ปี 2557 เป็นช่วงคาบเกี่ยวของมาตราการกีดกันการทุ่มตลาดลวดเหล็กจากประเทศจีน โดยระหว่างที่รัฐบาลดำเนินการศึกษาในกรณีดังกล่าวนั้นได้เพิ่มอัตราภาษีนำเข้าจากปกติประมาณร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 33 ทำให้ต้นทุนวัตถุดิบของผู้นำเข้าเพิ่มสูงขึ้น บริษัทจึงมีนโยบายชะลอการนำเข้า ส่งผลให้วัตถุดิบในคลังมีปริมาณที่ลดลง ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดของสินค้าคงเหลือได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	ปี 2557		ปี 2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
วัตถุดิบ	279.03	76.57	314.57	74.76
วัสดุโรงงาน	4.68	1.28	5.72	1.36
สินค้าระหว่างผลิต	6.46	1.77	12.59	2.99
สินค้าสำเร็จรูป	74.23	20.37	87.89	20.89
รวม	**364.40**	**100.00**	**420.77**	**100.00**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 364.40 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของวัตถุดิบ, วัสดุโรงงาน, สินค้าระหว่างผลิต, สินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นจำนวนเงิน 279.03 ล้านบาท 4.68 ล้านบาท 6.46 ล้านบาท และ 74.23 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 76.57 ร้อยละ 1.28 ร้อยละ1.77 และร้อยละ 20.37 ตามลำดับ

14.1.4 สภาพคล่อง

- **กระแสเงินสด**

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงจำนวน 26.27 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดของบริษัทลดลงจาก 72.47 ล้านบาท เป็น 46.19 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงมาจากกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	202.36
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(353.59)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	124.95
เงินสดสุทธิ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(26.27)

ในปี 2557 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นบวกจำนวน 202.36 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลารดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด มีผลกำไรจำนวน 29.90 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่ม 8.88 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 56.37 ล้านบาท ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้าลดลง 0.35 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.49 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลง 0.44 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 55.78 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.12 ล้านบาท มีรับดอกเบี้ย 3.88 ล้านบาท รับเงินสดจากภาษีเงินได้รอขอคืน 0.42 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 6.77 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 31.08 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นลบจำนวน 353.59 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราวในเงินฝากประจำจำนวน 8.54 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เผื่อขายจำนวน 541.50 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 12.47 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์จำนวน 10.11 ล้านบาท แต่ก็มีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เผื่อขายจำนวน 218.90 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ 0.13 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 124.97 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 407.96 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญโดยสุทธิจากค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายจำนวน 230.38 ล้านบาท มีเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 454.83 ล้านบาท เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 13.37 ล้านบาท เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินจำนวน 0.17 ล้านบาท และเงินสดจ่ายสำหรับเงินปันผลจำนวน 45.00 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 26.28 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีเงินสดซึ่งเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารทั้งสิ้นจำนวน 46.19 ล้านบาท โดยไม่มีเงินเบิกเกินบัญชีแต่อย่างใด

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

การที่ผลประกอบการในปี 2557 บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงาน ทำให้สภาพคล่องในปี 2557 ยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ในระดับ 3.60 และ 2.24 เท่า ตามลำดับ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 78.81 วัน ยังคงรักษาให้อยู่ในระดับต่ำกว่าระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ยคือ 90 วัน และใกล้เคียงกับปี 2556 อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลงเหลือ 21.19 วัน เนื่องจากคาบเกี่ยวการบันทึกบัญชีระหว่างเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากการซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ(T/R) สำหรับ Cash Cycle ลดลงจาก 116.03 วันในปี 2556 เป็น 104.55 วันในปี 2557 ทำให้เห็นว่ามีการบริหารจัดการการขายสินค้า การรับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าและการจ่ายชำระเงินที่รัดกุมมากขึ้น

14.1.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 275.59 ล้านบาท หนี้สินหลักคือหนี้สินหมุนเวียนอันประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อวัตถุดิบจำนวน 165.25 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 92.14 ล้านบาท สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้นคือ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่จะต้องจ่ายเมื่อเกษียณจำนวน 6.60 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ 81.47 ล้านบาท ประกอบกับมีกำไรจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขายสุทธิจากภาษีจำนวน 1.11 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 150 ล้านหุ้น ราคา 1.60 บาทต่อหุ้น ทำให้ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 75 ล้านบาท

ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 155.37 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลงวดปี 2556 จากกำไรสะสมจำนวน 45.00 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 675.60 ล้านบาท เป็น 943.55 ล้านบาทในปี 2557

14.1.6 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

- โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง-