

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

ตารางสรุปงบการเงินรวม

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

(หน่วย : บาท)

	2560		2559		2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	332,180,843.92	2%	457,061,123.11	3%	523,571,872.68	4%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,515,306,299.22	10%	1,201,008,674.04	9%	1,152,576,460.69	8%
ลูกหนี้กรรมสิทธิ์พาการ	146,068,084.49	1%	101,332,846.70	1%	96,951,809.83	1%
สินค้าคงเหลือ	1,687,690,093.13	11%	1,560,592,026.61	11%	1,859,946,171.78	14%
อะไหล่เพื่อการซ่อมแซม	539,619,514.93	4%	529,542,235.95	4%	454,892,638.64	3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,220,864,835.69	28%	3,849,536,906.41	28%	4,087,938,953.62	30%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	11,089,122,895.32	72%	10,199,432,419.86	72%	9,520,134,693.28	70%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	29,780,126.04	0%	57,790,426.99	0%	75,204,755.77	0%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	11,118,903,021.36	72%	10,257,222,846.85	72%	9,595,339,449.05	70%
รวมสินทรัพย์	15,339,767,857.05	100%	14,106,759,753.26	100%	13,683,278,402.67	100%

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

(หน่วย : บาท)

	2560		2559		2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
<u>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</u>						
<u>หนี้สินหมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,141,437,007.15	14%	1,818,261,835.35	13%	1,631,538,836.20	12%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,237,770,536.70	8%	1,167,119,659.60	8%	1,092,597,026.63	8%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	669,000,000.00	4%	1,202,800,000.00	9%	1,242,800,000.00	9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	93,247,614.78	1%	99,497,739.78	1%	113,265,533.36	1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,141,455,158.63	27%	4,287,679,234.73	30%	4,080,201,396.19	30%
<u>หนี้สินไม่หมุนเวียน</u>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,292,000,000.00	15%	1,249,000,000.00	9%	1,919,090,000.00	14%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	257,218,188.02	2%	239,551,200.03	2%	189,120,364.06	1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6,767,044.92	0%	6,865,273.95	0%	6,082,124.28	0%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	2,555,985,232.94	17%	1,495,416,473.98	11%	2,114,292,488.34	15%
รวมหนี้สิน	6,697,440,391.57	44%	5,783,095,708.71	41%	6,194,493,884.53	45%

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

(หน่วย : บาท)

	2560		2559		2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,567,006,952 หุ้น	1,567,006,952.00		1,567,006,952.00		1,567,006,952.00	
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,567,006,876 หุ้น	1,567,006,876.00	10%	1,567,006,876.00	12%	1,567,006,876.00	12%
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,020,000,000.00	7%	1,020,000,000.00	7%	1,020,000,000.00	7%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	156,700,695.20	1%	156,700,695.20	1%	156,700,695.20	1%
ยังไม่ได้จัดสรร	5,867,887,864.05	38%	5,564,223,425.93	39%	4,735,323,207.06	35%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	8,611,595,435.25	56%	8,307,930,997.13	59%	7,479,030,778.26	55%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ						
ควบคุมของบริษัทย่อย	30,732,030.23	0%	15,733,047.42	0%	9,753,739.88	0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,642,327,465.48	56%	8,323,664,044.55	59%	7,488,784,518.14	55%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	15,339,767,857.05	100%	14,106,759,753.26	100%	13,683,278,402.67	100%

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

(หน่วย : บาท)

	2560		2559		2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้จากการขาย	12,300,927,796.59	100%	11,100,777,345.69	100%	10,792,857,912.80	100%
ต้นทุนขาย	(9,343,671,757.45)	(76%)	(7,873,320,494.22)	(71%)	(7,648,898,837.39)	(71%)
กำไรขั้นต้น	2,957,256,039.14	24%	3,227,456,851.47	29%	3,143,959,075.41	29%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	49,437,718.02	0%	63,313,955.64	0%	39,431,820.02	0%
รายได้อื่น	44,735,603.84	0%	84,915,357.88	1%	33,924,839.02	0%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	3,051,429,361.00	24%	3,375,686,164.99	30%	3,217,315,734.45	29%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,353,326,727.28)	(11%)	(1,112,625,147.63)	(10%)	(1,116,394,664.23)	(10%)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(365,023,622.34)	(3%)	(335,718,887.07)	(3%)	(348,880,866.61)	(3%)
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	(96,378,615.98)	(1%)	(96,987,697.56)	(1%)	(85,382,543.01)	(1%)
ต้นทุนทางการเงิน	(123,699,572.30)	(1%)	(129,712,884.72)	(1%)	(171,702,909.81)	(1%)
รวมค่าใช้จ่าย	(1,938,428,537.90)	(16%)	(1,675,044,616.98)	(15%)	(1,722,360,983.66)	(15%)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	1,113,000,823.10	9%	1,700,641,548.01	15%	1,494,954,750.79	14%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(98,004,412.97)	(1%)	(103,244,515.08)	(1%)	(68,534,189.55)	(1%)
กำไรสำหรับปี	1,014,996,410.13	8%	1,597,397,032.93	14%	1,426,420,561.24	13%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,008,817,427.32		1,591,417,725.39		1,426,407,489.01	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	6,178,982.81		5,979,307.54		13,072.23	
กำไรสำหรับปี	1,014,996,410.13	8%	1,597,397,032.93	14%	1,426,420,561.24	13%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)						
	0.64		1.02		0.91	

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

(หน่วย : บาท)

	2560		2559		2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลขาดทุนจากการประมาณการตาม						
หลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	-		(30,111,163.00)		-	
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับกำไรขาดทุน						
เบ็ดเสร็จอื่น	-		4,078,255.20		-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิ						
จากภาษีเงินได้	-		(26,032,907.80)		-	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,014,996,410.13	8%	1,571,364,125.13	14%	1,426,420,561.24	13%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,008,817,427.32		1,565,384,817.59		1,426,407,489.01	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	6,178,982.81		5,979,307.54		13,072.23	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,014,996,410.13	8%	1,571,364,125.13	14%	1,426,420,561.24	13%

บริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสดรวม (โดยสรุป)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560, 2559 และ 2558

(หน่วย : บาท)

	2560	2559	2558
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,635,160,062.20	2,677,909,466.84	2,209,525,705.69
เงินสดสุทธิ(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(1,777,337,345.13)	(1,375,881,372.81)	(1,038,141,603.36)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	17,297,003.74	(1,368,538,843.60)	(1,340,114,324.86)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(124,880,279.19)	(66,510,749.57)	(168,730,222.53)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	457,061,123.11	523,571,872.68	692,302,095.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	332,180,843.92	457,061,123.11	523,571,872.68

(2) อัตราส่วนทางการเงิน

งบการเงินรวม				
		ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.02	0.90	1.00
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.42	0.37	0.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.39	0.64	0.56
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	9.63	9.83	9.49
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	38	37	38
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	10.58	8.92	8.94
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	35	41	41
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	19.21	17.15	16.15
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	19	21	23
Cash Cycle	วัน	54	57	56
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	24	29	29
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	10	16	15
อัตรากำไรอื่น	%	-	-	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	132	146	133
อัตรากำไรสุทธิ	%	8	14	13
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	12	20	20
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7	11	11
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	18	23	24
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.84	0.81	0.80
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.77	0.69	0.83
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	15.01	22.44	14.27
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	0.43	0.77	0.75
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	69.90	49.23	49.44

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ผลการดำเนินงานในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวม 12,300.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปี 2559 เท่ากับ 1,200.2 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 11 โดยเป็นผลมากรายได้จากการขายต่างประเทศเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 21 ส่วนรายได้จากการขายในประเทศลดลงประมาณร้อยละ 12

วิเคราะห์กำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย โดยสรุป

ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปี 1,015.0 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 มีกำไรสำหรับปี 1,597.4 ล้านบาท ลดลง 582.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 โดยมีสาเหตุที่สำคัญดังนี้

1. รายได้จากการขายรวมเพิ่มขึ้น 1,200.2 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณขายแผ่นเอ็มดีเอฟเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 25 แผ่นปาร์ติเกิ้ลลดลงประมาณร้อยละ 10 ราคาขายเฉลี่ยของแผ่นเอ็มดีเอฟลดลงประมาณร้อยละ 1 และแผ่นปาร์ติเกิ้ลเพิ่มขึ้นร้อยละ 11 สัดส่วนรายได้จากการขายดังนี้

	หน่วย	ปี 2560	ปี 2559
รายได้จากการขาย - ในประเทศ			
● ขายให้กับลูกค้าทั่วไป	ล้านบาท	2,769.28	3,139.97
● ขายให้กับบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	ล้านบาท	166.08	190.70
รวมรายได้จากการขาย - ในประเทศ	ล้านบาท	2,935.36	3,330.67
รายได้จากการขาย - ต่างประเทศ	ล้านบาท	9,365.57	7,770.11
รวมรายได้จากการขาย	ล้านบาท	12,300.93	11,100.78
สัดส่วนรายได้จากการขายในประเทศและต่างประเทศ		24 : 76	30 : 70

2. ต้นทุนขาย 9,343.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,470.4 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักในการผลิตเพิ่มขึ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น บริษัทมีการจ่ายเงินปันผล สำหรับผลการดำเนินงานปี 2560, 2559 และ 2558 ตามรายละเอียดข้างล่างนี้

ผลการดำเนินงานปี		2560	2559	2558
กำไรสำหรับปี - ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	ล้านบาท	1,008.8	1,591.4	1,426.4
เงินปันผลจ่าย	บาท / หุ้น	0.45	0.50	0.45
รวมปันผลจ่าย	ล้านบาท	705.2	783.5	705.2
อัตราการจ่ายเงินปันผล *	ร้อยละ	69.90	49.23	49.44

* อัตราการจ่ายเงินปันผลเป็นไปตามนโยบายของบริษัท ที่จะจ่ายเงินปันผล ในอัตราไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมในแต่ละงวดบัญชี หลังหักเงินสำรองต่างๆ ทุกประเภทที่กฎหมายและบริษัทได้กำหนดไว้ รวมทั้งขาดทุนสะสมยกมา (ถ้ามี) อย่างไรก็ตาม การจ่ายเงินปันผลดังกล่าวจะนำไปจ่ายต่างๆ มาพิจารณาประกอบ เช่น ข้อกำหนดตามกฎหมาย ฐานะการเงิน กระแสเงินสด สภาพคล่องของบริษัท เงื่อนไข และข้อกำหนดในสัญญาที่บริษัทผูกพันอยู่ ตลอดจนแผนการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงความจำเป็น และความเหมาะสมอื่นในอนาคต

เมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2561 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ได้มีมติให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2560 ในอัตราหุ้นละ 0.45 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 705.2 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.90 ของกำไรสำหรับปี (กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท) ของงบการเงินรวมปี 2560 ซึ่งเมื่อวันที่ 8 กันยายน 2560 ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 0.15 บาท เป็นเงิน 235.1 ล้านบาท ดังนั้น คงเหลือเงินปันผลจ่ายในอัตราหุ้นละ 0.30 บาท เป็นเงิน 470.1 ล้านบาท กำหนดจ่ายในวันที่ 18 พฤษภาคม 2561

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์รวม

องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยคือ ลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

องค์ประกอบหลักของสินทรัพย์	ปี 2560	ปี 2559
ลูกหนี้การค้า	9.88%	8.51%
สินค้าคงเหลือ	11.00%	11.06%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	72.29%	72.30%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 15,339.8 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 มีสินทรัพย์รวม 14,106.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,233.0 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 124.9 ล้านบาท
2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 314.3 ล้านบาท
3. ลูกหนี้กรมสรรพากรเพิ่มขึ้น 44.7 ล้านบาท
4. สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 127.1 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าสำเร็จรูป 120.8 ล้านบาท, วัตถุดิบ 27.3 ล้านบาท, วัสดุสิ้นเปลือง 2.8 ล้านบาท, สินค้าระหว่างทาง 19.5 ล้านบาท และการลดลงของงานระหว่างทำ 43.3 ล้านบาท
5. อะไหล่เพื่อการซ่อมแซมเพิ่มขึ้น 10.1 ล้านบาท
6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 889.7 ล้านบาท
7. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง 26.6 ล้านบาท

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 6,697.4 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 มีหนี้สินรวม 5,783.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 914.3 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นหรือลดลงที่สำคัญดังนี้

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 323.2 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 70.7 ล้านบาท
3. รายได้รับล่วงหน้าลดลง 5.3 ล้านบาท
4. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น 509.2 ล้านบาท
5. ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้น 17.7 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 8,642.3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 8,323.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 318.7 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.77:1 เมื่อเทียบกับปี 2559 เท่ากับ 0.69:1 เพิ่มขึ้น 0.08 เท่า สาเหตุหลักเนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากผลการดำเนินงานมีกำไรสะสมที่เพิ่มขึ้น

สภาพคล่อง

กระแสเงินสด

งวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 1,635.2 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 1,777.3 ล้านบาท และกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 17.3 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2560 เป็นเงิน 332.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เท่ากับ 124.9 ล้านบาท สรุปได้ดังนี้

1. เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 1,635.2 ล้านบาท ลดลง 1,042.7 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 402.5 ล้านบาท, การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ดำเนินงาน 652.1 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของหนี้สินดำเนินงาน 31.8 ล้านบาท และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 19.5 ล้านบาท
2. เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,777.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 401.5 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินลงทุนในโครงการลงทุนขยายกำลังการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ-โรงงานสุราษฎร์ธานี
3. เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 17.3 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,385.5 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 145.0 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 1,219.3 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายลดลง 31.3 ล้านบาท และดอกเบี้ยจ่ายเพิ่มขึ้น 18.6 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่อง

	ปี 2560 (เท่า)	ปี 2559 (เท่า)	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.02	0.90	0.12
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.42	0.37	0.05
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	0.39	0.64	(0.25)

อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้น เนื่องจากสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 371.3 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนลดลง 146.2 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้น เนื่องจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 124.9 ล้านบาท, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 314.3 ล้านบาท และมีหนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ยลดลงจากปี 2559

อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดลดลงเนื่องมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง 1,042.7 ล้านบาท บริษัทยังมีสภาพคล่องเพียงพอต่อการดำเนินงานและการจ่ายชำระหนี้สินที่ถึงกำหนด

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร และ อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

	ปี 2560	ปี 2559	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
อัตรากำไรขั้นต้น	24%	29%	(5%)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	10%	16%	(6%)
อัตรากำไรสุทธิ	8%	14%	(6%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	12%	20%	(8%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	7%	11%	(4%)

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปี 2560 ลดลงจากปี 2559 จำนวน 582.4 ล้านบาท (หัวข้อการวิเคราะห์ห้กำไรขาดทุนของบริษัทและบริษัทย่อย) ทำให้อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไรและอัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานลดลง

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

	ปี 2560 (เท่า)	ปี 2559 (เท่า)	เพิ่มขึ้น / (ลดลง)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.77	0.69	0.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	15.01	22.44	(7.43)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	0.43	0.77	(0.34)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 914.3 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเพิ่มขึ้น 318.7 ล้านบาท

อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยและอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันลดลงในปี 2560 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลง 1,042.7 ล้านบาท

รายจ่ายลงทุนในปี 2560

1. โครงการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ กำลังการผลิต 210,000 ลบ.ม.ต่อปี เริ่มดำเนินการตั้งแต่ปี 2559 โดยบริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด (บริษัทย่อย) โดยมีงบประมาณลงทุน 2,200 ล้านบาท ระยะเวลาดำเนินงานประมาณ 18 เดือน คาดว่าเปิดดำเนินการภายในปี 2561
2. บริษัทฯ ลงทุนก่อสร้างคลังสินค้า (ส่วนขยาย) - โรงงานสระบุรี เงินลงทุน 150 ล้านบาท เพื่อเป็นการรองรับสินค้าสำเร็จรูปที่จะมีจำนวนจัดเก็บเพิ่มขึ้น อันเนื่องมาจากการปรับปรุงสายการผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล - โรงงานสระบุรี จากกำลังการผลิต 240,000 ลบ.ม.ต่อปี เป็น 360,000 ลบ.ม.ต่อปี

แหล่งที่มาของเงินทุนทั้ง 2 โครงการ

เงินกู้สถาบันการเงินในประเทศ

หนี้สินระยะยาว

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงินในประเทศ ดังนี้

1. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	284.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	ชำระครบถ้วนแล้ว
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โรงงานผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป ที่จังหวัดสระบุรี
การชำระดอกเบี้ย	เมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุกๆ 1 เดือน
การชำระเงินต้น	ไตรมาสละ 14.20 ล้านบาท โดยชำระงวดแรกในวันที่ 31 มีนาคม 2556 ทั้งนี้ต้อง ชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายในวันที่ 25 มิถุนายน 2561
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็นจำนวนไม่เกิน 2.5 เท่า ต่อ 1 เท่า

2. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	1,150.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	115.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารสกลไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) โรงงานผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล ที่จังหวัดสระบุรี
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	ไตรมาสละ 57.50 ล้านบาท โดยชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 27 นับจาก วันที่ 21 มิถุนายน 2554 ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือน
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็นจำนวนไม่เกิน 2.5 เท่า ต่อ 1 เท่า

3. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	1,000.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	150.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	- ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง - เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ ของบริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	ไตรมาสละ 50.0 ล้านบาท โดยชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 27 นับจากวันที่ 18 เมษายน 2555 ทั้งนี้ต้องชำระเงินต้นให้เสร็จสิ้นภายใน 84 เดือนนับแต่เดือนที่เบิก รับเงินกู้งวดแรก
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	บริษัท ปาร์ติเกิ้ล แพลนเนอร์ จำกัด ค่าประกัน

4. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	1,200.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	120.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารทหารไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างบนโฉนดที่ดินเลขที่ 12653 ต.หนองอีรุณ อ.บ้านบึง (พนัสนิคม) จ.ชลบุรี 2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ MDF สายการผลิตที่ 3 กรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) อ.บ้านบึง (พนัสนิคม) จ.ชลบุรี
การชำระดอกเบี้ย	ชำระเป็นรายเดือน โดยชำระในวันสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	จ่ายชำระเงินต้นทุก 3 เดือน เริ่มจ่ายเดือนกันยายน 2556 ถึงเดือนมิถุนายน 2561 รวม 20 งวด งวดละ 60 ล้านบาท
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	1. บริษัทต้องรักษาสัดส่วนหนี้สินต่อทุนไม่เกิน 2.5 เท่า 2. บริษัทต้องรักษาสัดส่วนทางการเงิน (Debt Service Coverage Ratio) ดังนี้ ก. ปี 2557 ไม่ต่ำกว่า 1.0 เท่า ข. ปี 2558 เป็นต้นไป ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า 3. บริษัทต้องรักษาอัตราส่วนทรัพย์สินหมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน (Current Ratio) ไม่ต่ำกว่า 1.0 เท่า โดยพิจารณาจากงบการเงินรวมของบริษัท

5. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	150.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	24.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง กรรมสิทธิ์ของบริษัท ในโครงการโรงงานปิดผิวแผ่นปาร์ติเกิ้ล 2. เครื่องจักรในโครงการโรงงานปิดผิวแผ่นปาร์ติเกิ้ล กรรมสิทธิ์ของบริษัท
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยรายเดือน โดยชำระในวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	จ่ายชำระเงินต้นทุก 3 เดือน เริ่มจ่ายเดือนกันยายน 2557 ถึงเดือนมิถุนายน 2561 รวม 16 งวด มีรายละเอียดดังนี้ งวดที่ 1 - 15 งวดละ 9 ล้านบาท งวดที่ 16 งวดละ 15 ล้านบาท
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	1. ดัชนีอัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.50 เท่า เป็นรายไตรมาส 2. ดัชนีอัตราส่วน DSCR ไม่ต่ำกว่า 1.00 เท่า โดยเริ่มวัดตั้งแต่ไตรมาสแรกของปี 2558 3. บริษัทสามารถจ่ายปันผลได้ไม่เกิน 70% ของกำไรสุทธิ

6. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	200.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	120.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดิน โฉนดเลขที่ 464 กรรมสิทธิ์ของบริษัท 2. เครื่องจักรในโครงการขยายกำลังการผลิตแผ่นไม้พื้นสำเร็จรูป โรงงานสระบุรี กรรมสิทธิ์ของบริษัท
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยรายเดือน โดยชำระในวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	จ่ายชำระเงินต้นทุก 3 เดือน เริ่มจ่ายเดือน มีนาคม 2559 ถึง เดือน ธันวาคม 2563 ชำระคืนเงินต้นรวม 20 งวด งวดละ 10 ล้านบาท
เงื่อนไขสินเชื่ออื่น ๆ	ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ตามงบการเงินรวม ไม่เกิน 2.5 ต่อ 1

7. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	200.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	200.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	เครื่องจักรในโครงการโรงงานผลิต HDF Veneered Flooring (โรงงานสระบุรี) กรรมสิทธิ์ ของบริษัท วนชัย กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) จดจำนองเป็นประกัน
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยรายเดือน โดยชำระในวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	ระยะเวลาปลอดการชำระเงินต้น 24 เดือน ชำระเงินต้นทุก 3 เดือน ชำระงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 24 นับจากวันที่ 13 พฤษภาคม 2559 ชำระคืนเงินต้นรวม 20 งวด รายละเอียดดังนี้ งวดที่ 1 - 19 งวดละ 10 ล้านบาท งวดที่ 20 ชำระส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่น ๆ	ดำรงสัดส่วนทางการเงินโดยคำนวณจากงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะบริษัท ดังนี้ 1. ดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2.50 เท่า 2. ดำรงอัตราส่วน DSCR ไม่น้อยกว่า 1.10 เท่า

8. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บมจ.วนชัย กรุ๊ป เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	150.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	150.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	จำนองลำดับ 2 โฉนดที่ดินเลขที่ 55869 ตำบลบ้านธาตุ อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี โดยอนุโลมให้ใช้วงเงินได้ไม่เกิน 50 ล้านบาท ก่อนการทำนิติกรรมหลักประกัน โดยให้ดำเนินการด้านนิติกรรมให้แล้วเสร็จภายใน 1 เดือน หลังจากเบิกเงินกู้งวดแรก
การชำระดอกเบี้ย	ทุกวันทำการสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	ชำระงวดแรกในไตรมาสที่ 5 นับจากวันเบิกเงินกู้งวดแรก (มีนาคม 2560) งวดต่อไปกำหนดผ่อนชำระเป็นรายไตรมาส (มี.ค., มิ.ย., ก.ย. และ ธ.ค.)
	จำนวน 20 งวดๆ ละ 7.50 ล้านบาท
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	1. บริษัทต้องดำรงสัดส่วน DSCR คำนวณจาก EBITDA ไม่ต่ำกว่า 1.10 เท่า (ตัวเลขจากงบการเงินรวมประจำปี que ตรวจสอบแล้ว และทดสอบเป็นรายปี) 2. บริษัทต้องดำรงสัดส่วน Debt : Equity ไม่เกินกว่า 2.5 เท่า (ตัวเลขจากงบการเงินรวมประจำปี que ตรวจสอบแล้ว และทดสอบเป็นรายปี)

9. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	1,000.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	ชำระครบถ้วนแล้ว
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิของบริษัท วนชัย พาเนล อินดัสทรีส์ จำกัด โรงงานผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล (Line 1) ที่ อ.เวียงสระ จ.สุราษฎร์ธานี
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยรายเดือน โดยชำระในวันสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	จ่ายชำระเงินต้นทุก 3 เดือน เริ่มจ่ายเดือน มิถุนายน 2557 ถึง เดือน กันยายน 2560 ชำระคืนเงินต้นรวม 14 งวด รายละเอียดดังนี้ งวดที่ 1 - 4 งวดละ 50 ล้านบาท งวดที่ 5 - 14 งวดละ 80 ล้านบาท
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	บริษัทตกลงจะดำรงสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) ไม่เกิน 2.5 เท่า

10. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย พานเนล อินดัสทรีส์ เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	800.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	520.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง เครื่องจักรกรรมสิทธิ์ของบริษัท วนชัย พานเนล อินดัสทรีส์ จำกัด โรงงานผลิตแผ่นปาร์ติเกิ้ล (Line 1) ที่ อ.เวียงสระ จ.สุราษฎร์ธานี 2. เครื่องจักรที่ใช้ในการผลิตแผ่นเอ็มดีเอฟ (เมื่อปรับปรุงสายการผลิต Line PB -1 จากแผ่นปาร์ติเกิ้ล เป็น แผ่นเอ็มดีเอฟ แล้ว) กรรมสิทธิ์ของบริษัทจำนองเป็นประกัน
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยรายเดือน โดยชำระในวันสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	จ่ายชำระเงินต้นทุก 3 เดือน เริ่มเดือนมีนาคม 2559 ถึง เดือน ธันวาคม 2563 ชำระคืนเงินต้นรวม 14 งวด รายละเอียดดังนี้ งวดที่ 1 - 4 งวดละ 30 ล้านบาท งวดที่ 5 - 16 งวดละ 40 ล้านบาท งวดที่ 17 - 19 งวดละ 50 ล้านบาท งวดที่ 20 ชำระส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.50 เท่า ตลอดระยะเวลาที่สัญญาเงินกู้มีผลใช้บังคับ

11. เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินภายในประเทศ (บจ.วนชัย พานเนล อินดัสทรีส์ เป็นผู้กู้)

จำนวนเงิน	2,200.0 ล้านบาท
จำนวนคงค้าง ณ 31 ธ.ค. 2560	1,562.0 ล้านบาท
สถาบันการเงิน	ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)
หลักประกัน	1. ที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างที่ตั้งโครงการ กรรมสิทธิ์ของบริษัทฯจดจำนองเป็นประกัน 2. เครื่องจักรและอุปกรณ์ทั้งหมดของโครงการ กรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ จดทะเบียน สัญญาหลักประกันทางธุรกิจ
การชำระดอกเบี้ย	ชำระดอกเบี้ยรายเดือน โดยชำระในวันสุดท้ายของเดือน
การชำระเงินต้น	เงินต้นงวดแรกในวันสุดท้ายของเดือนที่ 24 นับจากเดือนที่เบิกเงินกู้ครั้งแรก (กุมภาพันธ์ 2560) เป็นต้นไป หรือภายในวันที่ 31 มีนาคม 2562 แล้วแต่ระยะเวลาใดจะเกิดขึ้นก่อน และงวดต่อไป เมื่อครบกำหนดระยะเวลาทุกๆ 3 เดือน ชำระคืนเงินต้นรวม 20 งวด รายละเอียดดังนี้ งวดที่ 1 - 19 งวดละ 110 ล้านบาท งวดที่ 20 ชำระส่วนที่เหลือทั้งหมด
เงื่อนไขสินเชื่ออื่นๆ	ดำรงอัตราส่วน D/E ไม่เกิน 2.50 เท่า ตลอดระยะเวลาที่สัญญาเงินกู้มีผลใช้บังคับ

- เงินกู้ยืมระยะยาวของกลุ่มบริษัท เป็นอัตราดอกเบี้ยลอยตัว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 อยู่ในช่วงร้อยละ 1.91-4.50 ต่อปี

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อย อยู่ในอุตสาหกรรมการผลิตแผ่นไม้ทดแทนไม้ธรรมชาติ ซึ่งมีผู้ผลิตในประเทศหลายราย พึ่งพารายได้จากการจำหน่ายทั้งในประเทศและส่งออกเป็นสำคัญ โดยเฉพาะกำลังการผลิตโดยรวมในอุตสาหกรรมเกินความต้องการในประเทศ จำเป็นต้องพึ่งพาการส่งออกเป็นหลัก ดังนั้นผลกระทบต่อผลการดำเนินงานจึงขึ้นอยู่กับภาวะเศรษฐกิจของประเทศที่เป็นคู่ค้าซึ่งอาจได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกโดยรวม เป็นปัจจัยให้เกิดการแข่งขันในตลาดผู้ผลิตรายอื่นๆ ในตลาดที่ส่วนใหญ่ใช้นโยบายราคาเข้าทำการตลาด จะทำให้เกิดการแข่งขันอย่างรุนแรง ซึ่งทำให้ราคาขายลดลงและมีผลต่อยอดขายของบริษัทได้

ในส่วนของปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของต้นทุนการผลิตที่สำคัญคือ ราคาของวัตถุดิบไม้ ซึ่งจะมีความสอดคล้องกับความต้องการในตลาด ราคาน้ำมัน และภัยธรรมชาติ เช่น น้ำท่วมในพื้นที่สวนยาง และการเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมันในตลาดโลก จะทำให้ต้นทุนวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตมีราคาสูงขึ้น และทำให้ต้นทุนขายสูงขึ้นตามไปด้วย และหากไม่สามารถหามาทดแทนต้นทุนนี้เข้าไปในราคาขายสินค้า จะทำให้กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงได้

นอกจากนี้สถานการณ์ค่าขนส่งสินค้าทั้งภายในประเทศและระหว่างประเทศ ก็เป็นปัจจัยที่มีผลต่อการแข่งขันในตลาดของบริษัทเช่นกัน เนื่องจากจะมีผลต่อการกำหนดราคาขายสินค้าถึงลูกค้าได้

ในส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวของบริษัทและบริษัทย่อยเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด จึงไม่มีปัจจัยเสี่ยงในเรื่องความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน และการมีอัตราดอกเบี้ยเป็นแบบลอยตัวเกือบทั้งหมด หากอัตราดอกเบี้ยมีการปรับตัวสูงขึ้น จะมีผลกระทบทำให้มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสูงขึ้น ซึ่งจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคตได้ ซึ่งบริษัทได้มีการวางแผนทางการเงินอย่างรอบคอบและระมัดระวัง เพื่อไม่ให้กระทบกับสภาพคล่องของบริษัท