

## ส่วนที่ 3

### ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

### 13.1 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

#### 13.1.1 งบการเงิน

##### รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

##### ผู้ถือหุ้นและคณะกรรมการบริษัทจี เจ สตีล จำกัด (มหาชน)

- (1) ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน

##### ความรับผิดชอบของผู้บริหารต่องบการเงิน

- (2) ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบในการจัดทำและการนำเสนองบการเงินเหล่านี้ โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริง อันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

##### ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชี

- (3) ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าวจากผลการตรวจสอบของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีซึ่งกำหนดให้ข้าพเจ้าต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดด้านจรรยาบรรณ รวมถึงวางแผนและปฏิบัติตามตรวจสอบเพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

การตรวจสอบรวมถึงการใช้วิธีการตรวจสอบ เพื่อให้ได้มาซึ่งหลักฐานการสอบบัญชีเกี่ยวกับจำนวนเงิน และการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงิน วิธีการตรวจสอบที่เลือกใช้ขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของผู้สอบบัญชี ซึ่งรวมถึงการประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญของงบการเงิน ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาดในการประเมินความเสี่ยงดังกล่าว ผู้สอบบัญชีพิจารณาการควบคุม

ภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำและการนำเสนอการเงินโดยถูกต้องตามที่ควรของกิจการเพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกิจการ การตรวจสอบรวมถึงการประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีที่จัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร รวมทั้งการประเมินการนำเสนอการเงินโดยรวม

ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

### ความเห็น

- (4) ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท จี เจ สตีล จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### การเน้นข้อมูลและเหตุการณ์

โดยมิได้เป็นเงื่อนไขในการแสดงความเห็นต่องบการเงินดังกล่าว ข้าพเจ้าขอให้สังเกตเรื่องดังต่อไปนี้

- (5) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 1.2 เรื่องการดำเนินงานต่อเนื่อง มีดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สถานะทางการเงินบางส่วนของบริษัทเป็นดังนี้

ปัจจัยเสี่ยงต่อการดำเนินการต่อเนื่อง	ล้านบาท	
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
(1) ขาดทุนสำหรับปี	418	1,599
(2) ขาดทุนสะสม	20,075	19,656
หนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน	4,022	2,103

ซึ่งเกิดจากผลกระทบจากปัจจัยหลายประการ เช่นภาวะเศรษฐกิจโลกที่ผันผวน การผิตนัดชำระหนี้ตามแผนปรับโครงสร้างหนี้ การทุ่มตลาดของผู้ผลิตเหล็กต่างประเทศ และการหยุดการผลิตเป็นการชั่วคราว ปัจจัยดังกล่าวอาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีสาระสำคัญเกี่ยวกับความสามารถในการดำเนินงานต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามฝ่ายบริหารเชื่อมั่นว่าการจัดทำงบการเงินตามข้อสมมติฐานว่าบริษัทจะดำเนินงานอย่างต่อเนื่องนั้นเหมาะสม เนื่องจากบริษัทมีแผนงานต่างๆ เพื่อปรับปรุงให้การดำเนินงานกลับสู่สถานการณ์ปกติอย่างต่อเนื่อง และมีผลกำไรไหลบ่าลงขาดทุนสะสมได้ ดังนี้ :

ก) การเจรจากับเจ้าหนี้ที่ผิตนัด

บริษัทได้บรรลุข้อตกลงกับเจ้าหนี้หลักหลายรายที่ผิตนัดชำระ เป็นผลให้ยอดหนี้สินของ บริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นจำนวนเงิน 3,724 ล้านบาท และตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 จนถึงปัจจุบัน บริษัท ได้กระทำการเจรจาต่อรองเกี่ยวกับข้อเรียกร้องการชำระหนี้ (เงินต้นรวมดอกเบี้ย) กับเจ้าหนี้อย่างต่อเนื่องต่อไป

ข) การดำเนินการผลิต

ในปี 2555 บริษัท หยุดการผลิตเป็นการชั่วคราว จึงใช้โอกาสนี้ซ่อมบำรุงใหญ่เครื่องจักร อุปกรณ์ ประจำปี และบริษัทได้เริ่มการผลิตในวันที่ 20 มีนาคม 2556 และทยอยเพิ่มการผลิตขึ้นจนเต็มกำลังการผลิตในช่วงที่มีการใช้ไฟฟ้าน้อยซึ่งมีอัตราค่าไฟฟ้าต่ำ(Off Peak) จนถึงปัจจุบัน โดยมีอัตราการผลิตร้อยละ 81 ของกำลังการผลิตสูงสุดช่วง Off Peak

ค) การจัดหาเงินสด

บริษัทได้เริ่มแผนหลายประการเพื่อให้มีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงาน เช่น

1. ว่าจ้างผู้บริหารแผนพลิกฟื้นกิจการ จนประสบความสำเร็จในการดำเนินตามแผนพลิกฟื้นกิจการในระยะแรก
2. เพิ่มสภาพคล่องโดยประสบความสำเร็จในการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วน
3. เพิ่มกระแสเงินสดจากการขายโดยผลิตและจำหน่ายสินค้าประเภทเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วน
4. บรรลุข้อตกลงกับลูกค้าในการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้น
5. เจรจาวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน
6. การเร่งรัดเก็บหนี้จากลูกค้าการค้า
7. การขายโดยรับเงินล่วงหน้า

ง) การสนับสนุนจากภาครัฐ

บริษัท ได้ร่วมกับผู้ผลิตเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศรายอื่นๆ (เรียกรวมกันเป็น “อุตสาหกรรมภายใน”) ยื่นคำร้องต่อภาครัฐ โดยกระทรวงพาณิชย์เป็นหลัก เนื่องจากอุตสาหกรรมภายในได้รับผลกระทบอย่างร้ายแรง ที่มีสาเหตุจากการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่นำเข้าจากต่างประเทศ และจากปริมาณการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วมาก ซึ่งส่งผลกระทบต่อความมีเสถียรภาพทางเศรษฐกิจของไทยอีกด้วย ล่าสุดจนถึงปัจจุบัน กระทรวงพาณิชย์ได้ออกประกาศบังคับใช้มาตรการเยียวยาทางการค้าที่เป็นมาตรการตอบโต้การทุ่มตลาด (antidumping measures) และมาตรการปกป้องจากสินค้านำเข้าที่เพิ่มขึ้น (safeguard measures) เพื่อช่วยให้อุตสาหกรรมภายในสามารถแข่งขันอย่างเป็นธรรมกับสินค้านำเข้าและสามารถปรับตัวเพื่อแข่งขันกับสินค้านำเข้าในตลาดภายในประเทศได้ต่อไป ดังนี้

1. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อน (ไม่เจือ) ชนิดม้วน และไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิด (หรือนำเข้า) จาก 14 ประเทศ คือ ญี่ปุ่น แอฟริกาใต้ รัสเซีย คาซัคสถาน อินเดีย เกาหลีใต้ ไต้หวัน เวเนซุเอลา อาร์เจนตินา ยูเครน แอลจีเรีย อินโดนีเซีย สโลวัก และโรมาเนีย ในช่วงเวลาที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 23 พฤษภาคม 2552 - 22 พฤษภาคม 2557 (5 ปี) อนึ่ง ก่อนถึงวันครบกำหนดอายุมาตรการดังกล่าว อุตสาหกรรมภายในได้ยื่นคำขอเปิดทบทวนความจำเป็นในการใช้มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไป จากนั้นเมื่อ 14 พฤษภาคม 2557 คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุนได้ออกประกาศให้เรียกเก็บอากรตอบโต้การทุ่มตลาดต่อไปอีก 1 ปี (23 พฤษภาคม 2557 - 22 พฤษภาคม 2558) และต่อมาเมื่อ 15 พฤษภาคม 2557 กรมการค้าต่างประเทศได้ออกประกาศเปิดการทบทวนความจำเป็นในการใช้มาตรการตอบโต้ฯ ถือเป็นการเริ่มต้นกระบวนการตามที่กลุ่มผู้ผลิตร้องขอ ซึ่งจะมีกรอบเวลาภายใน 12 เดือน ในการดำเนินกระบวนการทบทวน และประกาศผลในการต่ออายุมาตรการตามที่กฎหมายกำหนดไว้
2. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนชนิดม้วนและไม่เป็นม้วน (ไม่เจือ) ที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศจีนและมาเลเซีย (รวม 2 ประเทศ) โดยช่วงเวลาที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 12 สิงหาคม 2554 เรื่อยมาจนตลอดปี 2557 แล้วจะสิ้นสุดมาตรการในวันที่ 11 สิงหาคม 2559 (เป็นเวลา 5 ปี)

3. มาตรการตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเนื้อโบริอน ชนิดม้วน และไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจากประเทศจีน ช่วงเวลาที่มีผลบังคับใช้ ตั้งแต่ 26 ธันวาคม 2555 เรื่อยมาจนตลอดปี 2557 แล้วจะสิ้นสุดมาตรการ ในวันที่ 25 ธันวาคม 2560 (เป็นเวลา 5 ปี)
4. มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนเนื้ออื่นๆ (โบริอน โครเมียม หรือธาตุอื่น) ชนิดม้วนและไม่เป็นม้วนที่เพิ่มขึ้น ที่มีแหล่งกำเนิดจากทุกประเทศ (ยกเว้นประเทศกำลังพัฒนาที่มีสัดส่วนส่งออกมาประเทศไทยไม่ถึงร้อยละ 3 ของปริมาณการนำเข้ารวมของสินค้าชนิดนี้) ในช่วงเวลาที่มีผลบังคับใช้การปกป้องชั่วคราวตั้งแต่ 27 กุมภาพันธ์ - 14 กันยายน 2556 (200 วัน) และต่อมามาตรการปกป้อง(ขั้นที่สุด) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 15 กันยายน 2556 เรื่อยมาจนตลอดปี 2557 แล้วจะสิ้นสุดมาตรการในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2559 (เป็นระยะเวลาประมาณ 2 ปีครึ่ง)
5. มาตรการปกป้องจากการนำเข้าสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนไม่เนื้อ ชนิดม้วน และไม่เป็นม้วนที่เพิ่มขึ้น โดยมีแหล่งกำเนิดจากทุกประเทศ (ยกเว้นประเทศกำลังพัฒนาที่มีสัดส่วนส่งออกมาประเทศไทยไม่ถึงร้อยละ 3 ของปริมาณการนำเข้ารวมของสินค้าชนิดนี้) ในช่วงเวลาที่มีผลบังคับใช้การปกป้องชั่วคราวตั้งแต่ 7 มิถุนายน - 23 ธันวาคม 2557 (200 วัน) และต่อมามาตรการปกป้อง(ขั้นที่สุด) มีผลบังคับใช้ตั้งแต่ 24 ธันวาคม 2557 เป็นต้นมา แล้วจะสิ้นสุดมาตรการในวันที่ 6 มิถุนายน 2560 (เป็นระยะเวลาประมาณเกือบ 2 ปีครึ่ง)

เหตุการณ์ดังกล่าวทำให้สถานการณ์ด้านการตลาดในประเทศเริ่มดีขึ้นสู่ภาวะปกติ จากข้อมูลทางสถิติของสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย ได้เปิดเผยต่อสมาชิกไว้ดังนี้ (เป็นตัวเลขโดยประมาณ):

- ปริมาณความต้องการใช้สินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนในประเทศรวม สำหรับปี 2557 อยู่ที่ 6.97 ล้านตัน (เฉลี่ย 0.58 ล้านตันต่อเดือน) ลดลง 0.55 ล้านตัน หรือคิดเป็นอัตราการลดลง 7.4% จากปีก่อน

ในจำนวนดังกล่าวแบ่งออกเป็น ปริมาณสินค้าจากการผลิตภายในประเทศ 2.85 ล้านตัน (เฉลี่ย 0.24 ล้านตันต่อเดือน) ปริมาณการนำเข้า 4.14 ล้านตัน (เฉลี่ย 0.34 ล้านตันต่อเดือน) และปริมาณการส่งออกเล็กน้อย 0.03 ล้านตัน

จ) ความร่วมมือกับคู่ค้า

บริษัท ได้บรรลุข้อตกลงกับกลุ่มลูกค้าที่มีความสัมพันธ์อันดีมายาวนาน โดยหลังจากที่สามารถตกลงการปรับแผนการชำระหนี้แล้ว ลูกค้าสำคัญหลายรายตกลงผูกพันการซื้อสินค้าจากบริษัททำให้สามารถจัดการระบบผลิตได้อย่างสม่ำเสมอ

ดังนั้นงบการเงินของบริษัท จัดทำขึ้นตามเกณฑ์การดำเนินงานต่อเนื่องโดยมีข้อสมมติฐานว่าการดำเนินงานตามแผนการจัดหาเงินทุนดังกล่าวข้างต้นจะประสบผลสำเร็จ

- (6) ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 13 ว่า ผู้บริหารของบริษัท ได้พิจารณาปัจจัยต่างๆ หลายประการแล้วพบว่าไม่มีข้อบ่งชี้ที่ทำให้มูลค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 อาจเกิดการด้อยค่าอย่างใดก็ตามเพื่อให้เกิดความเชื่อมั่นมากขึ้นในไตรมาส 2 ปี 2557 ผู้บริหารของบริษัท ได้ว่าจ้างผู้ประเมินราคาอิสระจำนวน 2 บริษัทให้ทำการประเมินราคา ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ประกอบกับการประเมินโดยผู้บริหารของบริษัทเอง ผลการประเมินดังกล่าวไม่มีข้อบ่งชี้ว่ามูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 มีการด้อยค่าเพิ่มขึ้น

(นายชัยยุทธ อังศุวิทยา)  
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต  
ทะเบียนเลขที่ 3885

สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที.แอสโซซิเอท  
กรุงเทพมหานคร  
วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2558

### 13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

#### 1) ตารางแสดงสรุปงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน						
สินทรัพย์						
	2557		2556		2555	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	208,447	1.05	201,693	0.97	33,777	0.16
ลูกหนี้การค้า	199,721	1.01	209,400	1.01	187,215	0.90
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่และคอกเบี้ยค้างรับ จากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	28,335	0.14
สินค้าคงเหลือ	1,094,247	5.52	893,848	4.32	374,516	1.81
เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า	137,645	0.69	245,039	1.18	97,833	0.47
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	121,843	0.61	138,381	0.67	285,799	1.38
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,761,903</b>	<b>8.88</b>	<b>1,688,362</b>	<b>8.16</b>	<b>1,007,474</b>	<b>4.86</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	700	0.00	700	0.00	700	0.00
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและเงินทรองจ่าย แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	39	0.00	39	0.00	70,506	0.34
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	17,368,272	87.57	18,293,542	88.43	19,209,657	92.68
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	24,273	0.12	28,314	0.14	32,500	0.16
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	677,675	3.42	675,720	3.27	406,057	1.96
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>18,070,958</b>	<b>91.12</b>	<b>18,998,316</b>	<b>92.84</b>	<b>19,719,420</b>	<b>95.14</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>19,832,861</b>	<b>100.00</b>	<b>20,686,677</b>	<b>100</b>	<b>20,726,894</b>	<b>100.00</b>

งบแสดงฐานะการเงิน						
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
	2557		2556		2555	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	-	-	62,256	0.30	173,352	0.84
เจ้าหนี้การค้า	2,240,066	11.29	1,247,340	6.03	2,223,826	10.73
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	306,835	1.55	325,092	1.57	600,993	2.90
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	1,343,421	6.77	1,296,079	6.27	1,490,240	7.19
คอกเบี้ยค้างจ่าย	975,165	4.9	519,436	2.5	866,366	4.18
ประมาณการหนี้สิน	-	0.00	39,213	0.19	1,180,633	5.70
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	521,120	2.51
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	212,400	1.02
หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	244,211	1.23	268,869	1.30	317,260	1.53
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกันจากการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร	-	-	-	-	946,187	4.57
หุ้นกู้	640,800	3.23	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	33,370	0.17	32,669	0.16	584,595	2.82
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>5,783,868</b>	<b>29.16</b>	<b>3,790,954</b>	<b>18.33</b>	<b>9,116,972</b>	<b>43.99</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เจ้าหนี้การค้า	-	-	949,649	4.59	-	-
เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	547,798	2.76	708,025	3.42	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น	-	-	-	-	147,600	0.71
หุ้นกู้	-	-	916,323	4.43	1,209,520	5.84
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	37,197	0.19	28,023	0.14	18,880	0.09
ประมาณการหนี้สิน	-	-	411,525	1.99	35,462	0.17
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>6,368,863</b>	<b>32.11</b>	<b>6,804,499</b>	<b>32.89</b>	<b>10,528,435</b>	<b>50.80</b>
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนจดทะเบียนหุ้นสามัญ 188,376,571,035 หุ้น, 58,663,842,326 หุ้น และ 58,663,842,326 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.69 บาท, 0.69 บาท และ 0.69 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555 ตามลำดับ	<u>129,979,834</u>		<u>129,979,834</u>		<u>40,478,051</u>	

ทุนที่ออกและชำระแล้วหุ้นสามัญ 105,853,782,466 หุ้น, 39,702,516,540 หุ้น และ 25,674,719,878 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.69 บาท, 0.69 บาท และ 0.69 บาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2556 และ 2555 ตามลำดับ	73,039,110	368.27	73,039,110	353.07	27,533,306	132.84
ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น	147,991	0.75	147,992	0.72	147,992	0.71
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)มูลค่าหุ้น	(39,828,910)	(200.82)	(39,828,910)	(192.53)	394,381	1.90
ทุนสำรองตามกฎหมาย	18,507	0.09	18,507	0.09	18,507	0.09
กำไร(ขาดทุน)สะสม	(20,074,390)	(101.2 2)	(19,656,209)	(95.02)	(18,057,416)	(87.12)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	161,689	0.82	161,689	0.78	161,689	0.78
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>13,463,998</b>	<b>67.89</b>	<b>13,882,178</b>	<b>67.11</b>	<b>10,198,459</b>	<b>49.20</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>19,832,861</b>	<b>100.00</b>	<b>20,686,677</b>	<b>100</b>	<b>20,726,894</b>	<b>100.00</b>

## 2) ตารางแสดงงบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด			
	2557	2556	2555
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ขาดทุนสุทธิ	(418,181)	(1,598,793)	(2,036,745)
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,053,858	992,799	981,181
ดอกเบี้ยรับ	(742)	(3,080)	(4,737)
ต้นทุนทางการเงิน	175,305	212,740	510,958
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า	-	69,071	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	200	-
ค่าที่ปรึกษาในการปรับโครงสร้างหนี้ที่จ่ายชำระโดยหุ้น	-	119,189	-
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	(46,968)	(7,488)	(191,070)
ขาดทุน/(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	905	221,674	(95,565)
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	386	(7,000)
ขาดทุน(กลับรายการ)จากการลดมูลค่าสินค้าและตัดจำหน่ายสินค้า	(51,647)	(81,424)	9,115
ประมาณการผลขาดทุนจากคำสั่งของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ (ลดลง)	-	(186,871)	40,712
กำไรจากการหักกลบลบหนี้	-	(12,327)	-
ประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี	-	1,272	133,710
กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี	-	(668,747)	-
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	9,175	9,142	9,636
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินค้าคงเหลือ	-	75,000	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	744	15	57
	<b>722,449</b>	<b>(857,242)</b>	<b>(649,748)</b>
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าลดลง	(59,613)	(21,182)	(19,706)
สินค้าคงเหลือลดลง(เพิ่มขึ้น)	(148,752)	(512,909)	1,636,980
เงินล่วงหน้าแก่ผู้ขายสินค้า(ลดลง)	46,767	(216,277)	18,407
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (ลดลง)	16,538	148,577	(96,883)
หลักประกันเงินสดสำหรับการใช้สาธารณูปโภค	-	(232,000)	(20,000)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (ลดลง)	(128,752)	(97,683)	(29,412)
เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น (ลดลง)	64,703	277,751	(1,283,850)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า(ลดลง)	(18,257)	94,962	139,004
เจ้าหนี้อื่น และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย(ลดลง)	(109,127)	(25,050)	(171,923)
หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง	607	(10,211)	17,746

จ่ายประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวกับภาษี(ลดลง)	-	(1,272)	-
จ่ายภาษีเงินได้	-	-	(47)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>386,564</b>	<b>(1,452,536)</b>	<b>(459,431)</b>

	2557 พันบาท	2556 พันบาท	2555 พันบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
รับดอกเบี้ย	742	3,300	4,518
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(521)	7,285
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(41,000)
รับชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	16,114	12,885
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะยาวและ ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องชุดเดิม	-	16,000	-
เงินสดจ่ายสำหรับเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(200)	-
เงินฝากประจำที่คิดภาระค่าประกันลดลง	-	-	176,000
เงินฝากประจำที่คิดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,016)	(12,494)	(811)
เงินล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	-	-	-
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในการลงทุน</b>	<b>(274)</b>	<b>22,199</b>	<b>158,876</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(88,996)	(71,370)	(88,759)
เงินสดรับเงินกู้ระยะสั้นจากกิจการอื่น	-	19,077	330,135
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทอื่น	-	-	360,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	(1,784)	(81,282)	(278,652)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	(149)	-
ชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากกิจการอื่น	-	(18,000)	-
จ่ายชำระเพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้	(275,523)	(1,336,197)	-
ชำระคืนหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟู	(13,259)	(5,385)	(20,385)
ชำระคืนเจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จากการหักกลบลบหนี้ค่าซื้อเครื่องจักร	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	3,091,410	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(379,562)</b>	<b>1,598,104</b>	<b>302,339</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>6,728</b>	<b>167,767</b>	<b>1,783</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด</b>	<b>201,693</b>	<b>33,777</b>	<b>32,264</b>
<b>ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด</b>	<b>26</b>	<b>149</b>	<b>(271)</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>	<b>208,447</b>	<b>201,693</b>	<b>33,777</b>

## 3) ตารางแสดงงบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ						
	2557		2556		2555	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	14,513,000	98.78	9,777,468	91.00	7,902,549	95.49
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	155,415	1.88
กลับรายการขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	51,647	0.35	81,424	0.76	-	-
กลับรายการประมาณการผลขาดทุนจากค่าตั้งชื่อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	-	-	186,871	1.74	-	-
กลับรายการประมาณการภาระหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับภาษี	-	-	668,747	6.22	-	-
กลับรายการหนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	7,000	0.08
กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้	46,968	0.32	7,488	0.07	191,070	2.31
รายได้อื่น	80,687	0.55	22,634	0.21	19,873	0.24
<b>รวมรายได้</b>	<b>14,692,302</b>	<b>100.00</b>	<b>10,744,632</b>	<b>100</b>	<b>8,275,907</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	14,022,128	95.44	10,373,187	96.54	8,244,197	99.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	152,693	1.04	107,777	1.00	75,001	0.91
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	731,980	4.98	1,445,820	13.46	1,432,670	17.31
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	386	0.00	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ถาวร	-	-	-	-	-	-
ขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	-	-	-	9,115	0.11
ประมาณการผลขาดทุนจากค่าตั้งชื่อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ	-	-	-	-	40,712	0.49
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	28,377	0.19	203,516	1.89	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	175,305	1.19	212,740	1.98	510,958	6.17
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>15,110,483</b>	<b>102.85</b>	<b>12,343,426</b>	<b>114.88</b>	<b>10,312,652</b>	<b>124.61</b>
<b>ขาดทุนสำหรับปี</b>	<b>(418,181)</b>	<b>(2.85)</b>	<b>(1,598,793)</b>	<b>(14.88)</b>	<b>(2,036,745)</b>	<b>(24.61)</b>

## 4) สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2557	2556	2555
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.30	0.45	0.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.07	0.11	0.03
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.08	(0.23)	(0.05)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	23.33	15.88	12.51
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	15	23	29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	29	44.99	56.85
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12	8	6
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	8.04	5.98	2.41
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	45	60	149
Cash Cycle (วัน)	(17)	(30)	(114)
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	3.38%	(6.09%)	(4.32%)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	3.38%	(7%)	(5%)
อัตรากำไรอื่น	1.22%	10%	5%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	147%	128%	153%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(2.85%)	(14.88%)	(25.77%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(3.11%)	(11.52%)	(19.97%)
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(2.06%)	(7.72%)	(9.22%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	2.85%	(3.57%)	(5.62%)
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.73	0.52	0.37
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.47	0.49	1.03
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.24	(5.85)	0.10
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	0	0	0

### 13.2 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2557 เมื่อวันที่ 3 เมษายน 2557 ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้งสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที.แอสโซซิเอท เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท สำหรับการจัดทำงบการเงินประจำปี 2557 และกำหนดค่าตอบแทนการสอบบัญชี เป็นจำนวนเงิน 2,975,000 บาท

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14. คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บริษัทมีกำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นสำหรับ ปี 2557 และ 2556 เป็นจำนวนเงิน 491 ล้านบาท หรือ 3.38% และ (596) ล้านบาท หรือ (6.1%) ตามลำดับ และมีกำไร(ขาดทุน) ก่อนดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายในการตัดจำหน่าย (EBITDA) สำหรับ ปี 2557 และ 2556 เป็นจำนวนเงิน 680 ล้านบาท และ (394) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 ราคาขายสินค้าและปริมาณขายปรับตัวเพิ่มขึ้นทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

#### 14.1 ผลการดำเนินงาน

- รายได้จากการขายและต้นทุนขาย

บริษัทมีรายได้จากการขายสำหรับปี 2557 และ 2556 เป็นจำนวนเงิน 14,513 ล้านบาท และ 9,777 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นเป็นจำนวนเงิน 491 ล้านบาท หรือ 3.38% และ (596) ล้านบาท หรือ (6.1%) ตามลำดับ โดยประเด็นสำคัญที่เกิดขึ้นในปี 2557 คือ ราคาขายและปริมาณขายเพิ่มขึ้นขณะที่ต้นทุนขายลดลง

- ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายสำหรับ ปี 2557 และ 2556 เป็นจำนวนเงิน 153 ล้านบาท และ 108 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจำนวน 45 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2557 และ 2556 เป็นจำนวนเงิน 732 ล้านบาท และ 1,325 ล้านบาทตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายที่ลดลง จำนวน 593 ล้านบาท เนื่องมาจากการลดลงของต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า ค่าที่ปรึกษา และค่าเบี้ยปรับ

- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2557 จำนวนเงิน 28 ล้านบาท เนื่องจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ

- ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2557 และ 2556 เป็นจำนวนเงิน 175 ล้านบาท และ 213 ล้านบาทตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินปี 2557 ที่ลดลงจำนวน 40 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ทำการชำระหนี้และได้ทำข้อตกลงเพื่อปรับโครงสร้างหนี้กับเจ้าหนี้การค้าหลายรายเป็นผลสำเร็จ

- กลับรายการผลขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ

สำหรับปี 2557 บริษัทบันทึกกลับรายการผลขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเป็นจำนวนเงิน 52 ล้านบาท เนื่องจากราคาขายสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นและต้นทุนการผลิตลดลง

- กลับรายการผลขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ  
ปี 2556 บริษัทบันทึกกลับรายการขาดทุนจากคำสั่งซื้อของวัตถุดิบที่ยังไม่ได้รับมอบ จำนวน 186 ล้านบาท สาเหตุเพราะปลายปี 2556 ราคาขายสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นและต้นทุนวัตถุดิบลดลง
- กำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้  
สำหรับปี 2557 บริษัทบันทึกกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้จำนวน 47 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทบรรลุข้อตกลงกับเจ้าหนี้บางรายและจ่ายชำระหนี้ได้ครบถ้วน
- รายได้อื่น  
สำหรับปี 2557 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวนเงิน 81 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการขายผลิตภัณฑ์พลอยได้ วัสดุสิ้นเปลืองในการผลิตและเศษซาก

## 14.2 ฐานะทางการเงิน

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 สินทรัพย์รวมมีมูลค่าเท่ากับ 19,833 ล้านบาท และ 20,687 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เป็นจำนวน 854 ล้านบาท และแบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 1,762 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 18,071 ล้านบาท

### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 208 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 จากปี 2556 โดยบริษัทมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน (386) ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (0.3) ล้านบาท แต่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน (379) ล้านบาท ตามลำดับ จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น

### ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 617 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 417 ล้านบาท เหลือลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 200 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มี ลูกหนี้การค้าจำนวน 627 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 417 ล้านบาท เหลือลูกหนี้การค้าสุทธิ เท่ากับ 210 ล้านบาท โดยลูกหนี้ที่ลดลงระหว่างปี 10 ล้านบาท เนื่องมาจากลูกหนี้ชำระหนี้ตามกำหนด

### สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2557 และ 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 1,094 บาท และ 894 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 200 ล้านบาท หรือร้อยละ 22.40 จากปี 2556 สาเหตุจากผลิตเพิ่มขึ้นขายเพิ่มขึ้น ทำให้สินค้าสำเร็จรูปและวัตถุดิบเพิ่มขึ้น

### ที่ดินอาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีที่ดินอาคารและอุปกรณ์จำนวน 17,368 ล้านบาท และ 18,293 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 925 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.05 เกิดจากการตัดค่าเสื่อมราคาประจำปี

### สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 24 ล้านบาท และ 28 ล้านบาท ตามลำดับลดลง 4 ล้านบาท เกิดจากการตัดจำหน่ายประจำปี

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 หนี้สินรวมมีมูลค่าเท่ากับ 6,369 ล้านบาท และ 6,805 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 436 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.4 เนื่องจากการลดลงของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ ประมาณการหนี้สิน หนี้สินหมุนเวียนอื่น หุ้นกู้ และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย ดอกเบี้ยจ่าย และการระดมทุนที่ผลประโยชน์พนักงานซึ่งสามารถอธิบายเหตุผลได้ดังนี้

### เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 307 ล้านบาท และ 325 ล้านบาทตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 18 ล้านบาท ลดลง เนื่องจากมีส่งสินค้ามากขึ้นจึงทำให้เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้าลดลง

### เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่นจำนวน -0- ล้านบาท และ 62 ล้านบาทตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 62 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

### หนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีหนี้สินภายใต้แผนฟื้นฟูกิจการจำนวน 244 ล้านบาทและ 269 ล้านบาทตามลำดับ โดยลดลงจำนวน 25 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากชำระหนี้ตามสัญญาประนีประนอมกับเจ้าหนี้

### ประมาณการหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีประมาณการหนี้สินจำนวน -0- ล้านบาท และ 451 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง จำนวน 451 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

1. การผิดสัญญาประนีประนอมหนี้แล้วโอนกลับไปเป็นดอกเบี้ยค้างจ่าย
2. ได้ชำระให้เจ้าหนี้ครบตามสัญญาประนีประนอมหนี้จึงได้โอนไปเป็นกำไรจากการปรับโครงสร้างหนี้

### หุ้นกู้

ณ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทมีหุ้นกู้แบบไม่มีหลักประกันคงเหลือจำนวน 1,210 ล้านบาท เพิ่มขึ้นระหว่างปี 2556 จากการประนีประนอมกับเจ้าหนี้จำนวน 1,043 ล้านบาท และจ่ายชำระ

ระหว่างปี 2556 จำนวน 1,337 บาท และ สำหรับปี 2557 จ่ายชำระระหว่างปี 2557 จำนวน 275 ล้านบาท คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 641 ล้านบาท

#### เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 2,240 ล้านบาท และ 1,247 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 993 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากรับโอนเจ้าหนี้การค้าจากหนี้สินไม่หมุนเวียนเพราะบริษัทผิดนัดชำระหนี้กับเจ้าหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้

#### ดอกเบี้ยค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 975 ล้านบาท และ 519 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น จำนวน 456 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากผิดสัญญาการประนอมหนี้ ทำให้มีการปรับดอกเบี้ยค้างจ่ายที่ปรับไปอยู่ประมาณการหนี้สิน ต้องโอนกลับมาที่ดอกเบี้ยค้างจ่ายเหมือนเดิม

#### เจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีเจ้าหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 1,891 ล้านบาท และ 2,004 ล้านบาทตามลำดับ ลดลง 113 ล้านบาท สาเหตุมาจากการจ่ายชำระหนี้

#### ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 37 ล้านบาทและ 28 ล้านบาทตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านบาท เพราะบริษัทถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 13,464 ล้านบาท และ 13,882 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงจำนวน 418 ล้านบาท หรือร้อยละ 3 สาเหตุมาจากขาดทุนสุทธิประจำปี 2557

#### สภาพคล่อง

งบการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 บริษัทมีสภาพคล่อง โดยสามารถเทียบได้จากอัตราส่วนทางการเงิน ดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio)	0.30	0.45
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio)	0.07	0.11
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio)	0.47	0.49