

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงิน						
งบแสดงฐานะการเงิน						
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2560						
(หน่วย : บาท)						
	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
			ปรับปรุงใหม่			ปรับปรุงใหม่
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	49,353,889	81,097,953	13,499,210	39,427,881	68,832,720	6,623,962
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	244,674,759	238,038,464	200,479,578	294,622,896	280,144,111	210,458,961
เงินปันผลค้างรับ	-	-	-	49,999,991	-	-
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	170,443,094	155,643,869	134,167,199	89,373,641	79,227,577	67,216,295
ลูกหนี้จากสัญญาที่เป็นโมฆะที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี-สุทธิ	-	170,000,000	-	-	170,000,000	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12,645,334	17,332,146	14,969,518	9,762,111	14,168,544	11,432,366
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	477,117,076	662,112,432	363,115,505	483,186,520	612,372,952	295,731,584
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	412,000	412,000	475,100	412,000	412,000	475,100
ลูกหนี้จากสัญญาที่เป็นโมฆะ	-	150,000,000	280,000,000	-	150,000,000	280,000,000
เงินลงทุนในบริษัทย่อย-สุทธิ	-	-	-	159,999,970	159,999,970	168,263,431
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน-สุทธิ	28,836,500	28,836,500	28,836,500	28,836,500	28,836,500	28,836,500
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	185,754,481	187,048,912	187,338,509	159,462,022	160,168,703	160,153,137
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	5,370,366	2,117,433	97,864	4,351,504	2,090,071	97,864
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6,568,732	4,802,834	3,810,838	3,990,975	4,698,529	3,705,736
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	152,000	152,000	501,427	152,000	152,000	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	227,094,079	373,369,679	501,060,238	357,204,971	506,357,773	641,531,768
รวมสินทรัพย์	704,211,155	1,035,482,111	864,175,743	840,391,491	1,118,730,725	937,263,352
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น						
จากสถาบันการเงิน	298,979,049	261,911,998	194,753,647	226,585,845	225,460,900	171,501,433
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	108,338,138	125,692,812	74,946,498	322,598,995	243,079,464	245,807,902
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3,128,895	68,593,035	63,858,256	3,128,895	68,593,035	63,858,256
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5,980,612	11,068,642	7,462,224	4,587,464	9,707,197	7,261,366
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2,920,408	3,216,567	8,101,277	1,200,860	1,720,284	1,477,665
รวมหนี้สินหมุนเวียน	419,347,102	470,483,054	349,121,902	558,102,059	548,560,880	489,906,622
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	48,008,247	105,839,452	-	48,008,247	105,839,452
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22,732,111	24,632,935	19,054,191	21,966,567	23,438,164	18,528,681
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22,732,111	72,641,182	124,893,643	21,966,567	71,446,411	124,368,133
รวมหนี้สิน	442,079,213	543,124,236	474,015,545	580,068,626	620,007,291	614,274,755

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2560
(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558 ปรับปรุงใหม่	2560	2559	2558 ปรับปรุงใหม่
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 228,000,000 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	228,000,000	228,000,000	228,000,000	228,000,000	228,000,000	228,000,000
หุ้นที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 227,999,991 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991	227,999,991
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	26,870,810	26,870,810	26,870,810	26,870,810	26,870,810	26,870,810
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	22,800,000	22,800,000	22,800,000	22,800,000	22,800,000	22,800,000
ยังไม่ได้จัดสรร	(19,509,746)	210,992,338	108,713,030	(17,347,936)	221,052,633	45,317,796
องค์ประกอบอื่นของส่วนของเจ้าของ	3,970,887	3,694,736	3,776,367	-	-	-
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	262,131,942	492,357,875	390,160,198	260,322,865	498,723,434	322,988,597
ส่วนได้ส่วนเสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของเจ้าของ	262,131,942	492,357,875	390,160,198	260,322,865	498,723,434	322,988,597
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	704,211,155	1,035,482,111	864,175,743	840,391,491	1,118,730,725	937,263,352

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2560
(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
			ปรับปรุงใหม่			ปรับปรุงใหม่
รายได้จากการขาย	837,308,198	848,820,306	827,329,227	733,856,782	743,288,928	677,388,221
ต้นทุนการขาย	(544,101,554)	(506,512,695)	(502,918,305)	(550,750,552)	(532,396,043)	(497,199,742)
กำไรขั้นต้น	293,206,644	342,307,611	324,410,922	183,106,230	210,892,885	180,188,479
รายได้อื่น	8,445,477	5,149,693	12,826,235	69,904,577	156,518,849	56,051,577
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(80,159,129)	(96,475,517)	(96,300,052)	(52,883,800)	(56,708,429)	(48,229,391)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(93,259,617)	(89,974,656)	(84,837,241)	(83,068,043)	(77,393,984)	(69,109,487)
หนี้สงสัยจะสูญจากสัญญาที่เป็นโมฆะ	(320,000,000)	-	-	(320,000,000)	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่น	(14,638,482)	(8,603,005)	(10,167,357)	(12,708,490)	(13,766,372)	(20,186,238)
ต้นทุนทางการเงิน	(20,760,101)	(18,626,774)	(11,641,992)	(17,757,282)	(16,810,540)	(11,325,940)
(ขาดทุน) กำไรก่อนภาษีเงินได้	(227,165,208)	133,777,352	134,290,515	(233,406,808)	202,732,409	87,389,000
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8,847,738)	(20,369,753)	(24,353,020)	(8,825,411)	(15,842,594)	(22,948,728)
(ขาดทุน) กำไรสุทธิสำหรับปี	(236,012,946)	113,407,599	109,937,495	(242,232,219)	186,889,815	64,440,272
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยัง						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	6,542,357	(3,365,331)	(1,509,809)	4,789,563	(3,398,723)	(1,097,003)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภท						
รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(1,031,495)	673,066	301,962	(957,913)	679,745	219,401
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	5,510,862	(2,692,265)	(1,207,847)	3,831,650	(2,718,978)	(877,602)
รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยัง						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า						
งบการเงิน	276,151	(81,631)	964,558	-	-	-
รวมรายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	276,151	(81,631)	964,558	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิ						
จากภาษี	5,787,013	(2,773,896)	(243,289)	3,831,650	(2,718,978)	(877,602)
(ขาดทุน) กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(230,225,933)	110,633,703	109,694,206	(238,400,569)	184,170,837	63,562,670
การแบ่งปัน (ขาดทุน) กำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(236,012,946)	113,407,599	109,616,260	(242,232,219)	186,889,815	64,440,272
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	321,235	-	-	-
(ขาดทุน) กำไรสุทธิสำหรับปี	(236,012,946)	113,407,599	109,937,495	(242,232,219)	186,889,815	64,440,272
การแบ่งปัน (ขาดทุน) กำไรเบ็ดเสร็จรวม						
สำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(230,225,933)	110,633,703	109,372,971	(238,400,569)	184,170,837	63,562,670
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	321,235	-	-	-
(ขาดทุน) กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(230,225,933)	110,633,703	109,694,206	(238,400,569)	184,170,837	63,562,670
(ขาดทุน) กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(1.04)	0.50	0.48	(1.06)	0.82	0.28

งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2560
(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558 ปรับปรุงใหม่	2560	2559	2558 ปรับปรุงใหม่
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
(ขาดทุน) กำไรก่อนภาษีเงินได้	(227,165,208)	133,777,352	134,290,515	(233,406,808)	202,732,409	87,389,000
รายการปรับปรุง :						
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าของอัตราแลกเปลี่ยน	6,310,591	(1,728,715)	1,072,411	5,971,415	668,498	(2,609,306)
หนี้สงสัยจะสูญ	283,858	112,608	36,218	-	-	-
หนี้สงสัยจะสูญจากสัญญาที่เป็นโมฆะ	320,000,000	-	-	320,000,000	-	-
ขาดทุน (การกลับรายการ) ค่าเผื่อการตัดยค่าของสินค้าคงเหลือ	2,589,075	2,178,630	(232,608)	2,723,393	(196,520)	-
ขาดทุนจากการตัดยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	8,263,461	20,186,239
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	9,678,625	8,972,024	7,680,045	8,063,865	7,479,753	6,288,481
ต้นทุนทางการเงิน	20,760,101	18,626,774	11,641,990	17,757,282	16,810,540	11,325,940
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(1,424,902)	(332,295)	(127,188)	(1,341,626)	(330,249)	(78,315)
รายได้เงินปันผล	-	-	-	(49,999,991)	(139,999,974)	(24,159,995)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	(8,332,932)
ขาดทุน (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	1,619,411	1,826,984	(91,251)	1,223,714	1,826,984	(91,251)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7,709,133	2,729,232	1,785,048	6,385,566	2,026,579	1,684,182
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	140,360,684	166,162,594	156,055,180	77,376,810	99,281,481	91,602,043
การเปลี่ยนแปลงของทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงาน :						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(8,017,198)	(40,360,477)	37,387,660	(15,575,830)	(72,292,485)	4,543,818
สินค้าคงเหลือ	(17,388,301)	(23,655,300)	37,095,019	(12,869,457)	(11,814,762)	(80,041)
สินทรัพย์หมุนเวียนสุทธิอื่น	4,257,061	(2,362,628)	(2,570,610)	3,976,682	(2,736,178)	(2,970,437)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	349,427	(497,427)	-	(152,000)	4,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(16,055,250)	51,457,698	(36,867,263)	80,861,220	(4,414,266)	111,156,986
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(296,159)	4,884,710	(12,031,611)	(519,424)	242,619	(18,455,111)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	102,860,837	146,706,604	178,570,948	133,250,001	8,114,409	185,801,258
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	1,731,124	26,630	129,571	1647,849	24,588	80,696
ผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(3,067,600)	(515,819)	(35,506,429)	(3,067,600)	(515,819)	(35,131,429)
จ่ายภาษีเงินได้	(16,303,397)	(17,082,243)	(14,464,575)	(13,765,753)	(13,709,811)	(12,841,231)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	85,220,964	129,135,172	128,729,515	118,064,497	(6,086,633)	137,909,294
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทรวม	-	(40,000,000)	(280,000,000)	-	(40,000,000)	(280,000,000)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4,925,459)	(2,105,088)	-	(3,767,868)	(2,048,440)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อส่วนปรับปรุงอาคารเช่าและอุปกรณ์	(10,317,474)	(13,021,657)	(3,274,897)	(9,040,086)	(11,863,835)	(3,113,111)
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	(10,900,000)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	734,853	4,116,272	91,450	734,853	4,116,272	91,450
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันลดลง	-	63,100	336,000	-	63,100	336,000
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	57,215	-	-	57,215
เงินสดรับจากการชำระหนี้เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	27,800,000
เงินสดรับ (จ่าย) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	11,991,768	-	-	17,332,912
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	139,999,974	24,159,995
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) ได้มาจากกิจกรรมลงทุน	(14,508,080)	(50,947,373)	(270,798,464)	(12,073,101)	90,267,071	(224,235,539)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	33,839,046	62,338,093	142,366,600	3,553,018	47,753,170	140,656,727
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	15,000,000	90,000,000	-	15,000,000	90,000,000

งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2560
(หน่วย : บาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
			ปรับปรุงใหม่			ปรับปรุงใหม่
จ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(113,472,387)	(68,096,426)	(20,302,292)	(113,472,387)	(68,096,426)	(20,302,292)
จ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	(44,300,000)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ยแก่สถาบันการเงิน	(20,760,101)	(18,626,774)	(11,641,990)	(17,757,282)	(16,810,540)	(11,325,940)
จ่ายเงินปันผล	-	(8,436,026)	(82,079,997)	-	(8,436,000)	(82,079,997)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ใน ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(100,393,442)	(17,821,133)	118,342,321	(127,676,651)	(30,589,796)	72,648,498
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้น-สุทธิ	(29,680,558)	60,366,666	(23,726,628)	(21,685,255)	53,590,642	(13,677,747)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	46,457,649	(16,320,836)	7,376,849	39,322,965	(16,679,496)	(3,030,692)
(ขาดทุน) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(5,291,511)	2,411,819	28,943	(5,291,511)	2,411,819	28,943
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	11,485,580	46,457,649	(16,320,836)	12,346,199	39,322,965	(16,679,496)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	2560	2559	2558 ปรับปรุงใหม่	2560	2559	2558 ปรับปรุงใหม่
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.14	1.41	1.04	0.87	1.12	0.60
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.68	0.61	0.60	0.64	0.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.19	0.32	0.49	0.21	(0.01)	0.38
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.47	3.87	3.79	2.55	3.03	3.20
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	105	94	96	143	120	114
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	3.34	3.50	3.30	6.53	7.27	7.40
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	109	104	111	56	50	49
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.65	5.05	5.50	1.95	2.18	2.61
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	78	72	66	187	168	140
วงจรเงินสด (วัน)	102	94	112	(90)	(81)	(54)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการกำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	35.02	40.33	39.21	24.95	28.37	26.60
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	(24.65)	17.95	17.64	(29.39)	29.54	14.57
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	1.00	0.60	1.53	8.70	17.39	7.64
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	75.02	37.72	39.68	113.14	(2.89)	76.54
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	(28.19)	13.36	13.29	(33.01)	25.14	9.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	(90.04)	23.03	28.18	(93.05)	37.46	19.95
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	(23.73)	16.05	19.12	(22.01)	21.36	12.02
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	(110.73)	81.42	77.01	(134.94)	137.08	61.04
อัตรากาหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.97	0.90	1.10	0.82	0.88	0.89
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.69	1.10	1.21	2.23	1.24	1.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(9.94)	8.18	12.54	(12.14)	13.06	8.72
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	(0.74)	(1.88)	(0.84)	(0.84)	(0.10)	(0.91)
อัตรากาจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	-	-	7.69	-	-	13.27
ข้อมูลต่อหุ้น						
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นก่อนปรับลด (บาท)	(1.04)	0.50	0.48	(1.06)	0.82	0.28
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้นหลังปรับลด (บาท)	(1.04)	0.50	0.48	(1.06)	0.82	0.28
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นก่อนปรับลด (บาท)	1.15	2.16	1.71	1.14	2.19	1.42
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นก่อนหลังลด (บาท)	1.15	2.16	1.71	1.14	2.19	1.42
หุ้นจดทะเบียนทั่วไป (พันหุ้น)	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000
หุ้นจดทะเบียน ณ สิ้นปี (พันหุ้น)	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000	228,000

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน สำหรับปี 2560 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อย โดยมีสาระสำคัญดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2559	% ผลต่าง
รายได้ขาย	837	849	-1.4%
กำไรขั้นต้น	293	342	-14.3%
ค่าใช้จ่ายขาย	80	96	-16.7%
หนี้สงสัยจะสูญจากสัญญาที่เป็นโมฆะ	320	-	100.0%
ต้นทุนการเงิน	21	19	11.5%
กำไรสุทธิ	-236	113	308.5%

บริษัทมีผลกำไรสุทธิปี 2560 จำนวน (236) ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 349 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 308.5 จากผลการดำเนินงานดังนี้

- รายได้

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้เท่ากับ 837 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เป็นจำนวนเงิน 12 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.4 สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีรายได้จากสัดส่วนการขายลดลง

- กำไรขั้นต้น

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 293 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เป็นจำนวน 49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.3 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35 (ปี 2559 อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39) ผลประกอบการที่ลดลงเนื่องมาจากการปรับราคาของค่าวัตถุดิบหลัก และความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน

- ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 80 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เป็นจำนวน 16 ล้าน คิดเป็นร้อยละ 16.7 เป็นผลมาจากความสามารถในการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขาย

- หนี้สงสัยจะสูญจากสัญญาที่เป็นโมฆะ

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จากสัญญาที่เป็นโมฆะ จำนวน 320 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่ได้รับชำระหนี้ตามงวดที่ถึงกำหนดชำระจากบริษัท อาร์เอฟวิชั่น จำกัด ฝ่ายบริหารจึงประเมินว่าสถานการณ์ในการชำระหนี้ซึ่งรวมถึงความตั้งใจและความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ของลูกค้าและผู้ค้าประกันดังกล่าวในปัจจุบันได้เปลี่ยนแปลงไปอย่างมีสาระสำคัญจากที่ได้เคยประเมินไว้ จึงได้ตัดสินใจตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนโดยใช้หลักความระมัดระวัง และคณะกรรมการบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 11 สิงหาคม พ.ศ. 2560 ให้ดำเนินการทางกฎหมายเพื่อเรียกชำระหนี้เต็มจำนวนพร้อมค่าเสียหายจากลูกหนี้และผู้ค้าประกันต่อไป

- ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยจ่าย 21 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 2 ล้านบาท สืบเนื่องจากบริษัทฯ สรรองเงินตราต่างประเทศมากขึ้น และใช้เงินทุนหมุนเวียนจากธนาคารในการเสริมสภาพคล่องในระยะสั้น

ภาพรวมฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เปรียบเทียบกับฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

- สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 704 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 เป็นเงิน 331 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 32 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 6 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท ลูกหนี้จากการยกเลิกสัญญาซื้อขายหุ้น ลดลง 320 ล้าน สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 4 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น 3 ล้าน และภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 1 ล้าน

• **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 442 ล้านบาท ลดลงจาก 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 101 ล้านบาท โดยมีการเบิกเงินกู้ยืมและเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น 37 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 17 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี ลดลง 66 ล้าน ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 5 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานลดลง 2 ล้าน และเงินกู้ระยะยาวลดลง 48 ล้านบาท

• **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 262 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวนเงิน 230 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยขาดทุนสุทธิจากผลการดำเนินงานปี 2560 จำนวน 236 ล้านบาท และมีการปรับปรุงกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 6 ล้าน

จากผลประกอบการในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสด รายละเอียดดังนี้

- กระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานปี 2560 จำนวน 85 ล้านบาท เทียบกับปี 2559 ลดลง 44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34 ผลจากจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นในปี 2560 จึงทำให้อัตราเงินสดลดลง
- กระแสเงินสดจากการลงทุนในปี 2560 จำนวน 14.5 ล้านบาท เป็นการจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนและอุปกรณ์
- กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลง จำนวน 83 ล้านบาท เนื่องจากจ่ายชำระเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน

14.2 ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ในปี 2560 นี้ บริษัทจะมีหน่วยผลิตยางแนวที่ประเทศจีน และจะสามารถเริ่มการผลิตได้ในต้นไตรมาส 2 นี้ โดยมีกำลังการผลิตอยู่ 2,000 ตันต่อปี ซึ่งหน่วยผลิตนี้จะสามารถสร้างความมั่นใจให้กับลูกค้าจีนได้มากขึ้น และสามารถตอบสนองความต้องการการใช้สินค้าได้อย่างรวดเร็วกว่าปัจจุบันที่ต้องนำเข้าสินค้าจากไทยซึ่งต้องใช้เวลาในการจัดเตรียมและการเดินทางของสินค้า ทั้งนี้ยอดขายไปประเทศจีนมีอัตราส่วนถึงกว่าร้อยละ 30 ของยอดขายรวมของบริษัท และลูกค้าได้เรียกร้องให้บริษัทมีการตั้งหน่วยผลิตในประเทศจีนมาเป็นระยะเวลาหนึ่งแล้ว ฉะนั้นหน่วยผลิตนี้จะสามารถเพิ่มขีดความสามารถในการให้บริการในแง่ต่างๆ ได้ดีขึ้น อีกทั้งยังสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับบริษัทด้วย อย่างไรก็ตามหน่วยผลิตนี้จะไม่ใช้หน่วยผลิตแบบเต็มรูปแบบเช่นที่ไทย แต่จะเป็นการส่งสินค้าที่มีความเข้มข้นสูง และนำไปปรับแต่งเป็นสินค้าสำเร็จรูปที่หน่วยผลิตจีน เนื่องจากต้องการเก็บองค์ความรู้ของสูตรผลิตไว้ และไม่ต้องเปิดเผยออกไปซึ่งเป็นเหตุผลหลัก อีกทั้งราคาวัตถุดิบในประเทศจีน ไม่ได้มีความแตกต่างจากที่ไทย จึงไม่มีความจำเป็นที่จะต้องผลิตแบบเต็มรูปแบบในจีน ทั้งนี้ การผลิตและการตรวจสอบคุณภาพจะมีเจ้าหน้าที่ที่ถูกส่งไปจากประเทศไทย เพื่อไปควบคุมการผลิตและการตรวจสอบคุณภาพเพื่อให้เกิดความมั่นใจว่าจะได้สินค้าที่มีคุณภาพตรงตามที่บริษัทกำหนด