



บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)  
MILLCON STEEL PUBLIC COMPANY LIMITED

---

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



## 14. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

### 14.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

#### ปี 2560

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทในปี 2560 ตรวจสอบ โดยนางสาวนางสาวจันทรา ว่องศรีอุดมพร บัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4996 บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### ปี 2559

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทในปี 2559 ตรวจสอบ โดยนางสาววรรณา พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4387 บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### ปี 2558

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทในปี 2558 ตรวจสอบ โดยนางสาววรรณา พุทธเสถียร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4387 บริษัท ซี ดับเบิลยู ดับเบิลยู พี จำกัด ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข โดยเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวม และผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



## 14.2 ตารางสรุปงบการเงิน

บริษัท มิลล์คอน สตีล จำกัด (มหาชน)

งบดุลรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560, พ.ศ.2559 และพ.ศ.2558

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
<b>สินทรัพย์</b>			
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	553,487,486	563,985,952	468,684,499
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน	746,454,678	507,055,909	433,404,494
เงินลงทุนชั่วคราว	2,614,112		
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	1,208,308,502	1,963,216,051	2,650,619,988
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	150,700,000	-	2,550,000
ลูกหนี้สิทธิเรียกร้องเหนือสินทรัพย์		-	-
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	3,754,579,594	3,392,413,647	2,297,533,268
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	914,710,048	497,517,426	697,058,873
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	1,915,549	3,467,814	1,307,152
สินทรัพย์อนุพันธ์ทางการเงิน	4,677,193	64,132,445	12,497,919
สินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	806,180,637
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	415,162,445	470,856,928
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>7,337,447,161</b>	<b>7,403,483,875</b>	<b>7,839,386,607</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	524,251,764.42	793,843,337.72	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	220,781,192	311,298,502	174,673,840
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ		-	19,249,817
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	496,567,829	509,751,150	285,559,500
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	9,095,489,553	9,188,761,871	10,556,332,761
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	7,088,880	12,313,993	14,838,144
ค่าความนิยม	333,598,106	333,598,106	333,598,106
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	97,204,743	11,935,772	12,307,589
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น</b>	<b>10,303,155,479</b>	<b>10,447,043,732</b>	<b>11,396,559,756</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>17,640,602,641</b>	<b>17,850,527,607</b>	<b>19,235,946,363</b>



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560, พ.ศ.2559 และพ.ศ.2558

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	7,244,446,231	8,569,205,128	10,746,041,386
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	936,585,208	1,169,711,752	893,845,005
เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	1,324,462,578	1,380,841,839	518,903,606
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี-สุทธิ	118,800,000	278,685,498	21,224,675
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	4,573,128	2,107,563	4,868,017
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	11,754,084
หนี้สินอนุพันธ์ทางการเงิน		322,777	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	2,923,192	2,253,289	104,557,772
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>9,631,790,336</b>	<b>11,403,127,845</b>	<b>12,301,194,545</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>			
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	9,436,324	3,334,542	12,707,724
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	220,468,488	236,203,876	229,721,934
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	1,814,100,000	351,137,692	832,290,522
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	38,332,121	33,641,241	34,442,702
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	7,680,000
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>2,082,336,933</b>	<b>624,317,351</b>	<b>1,116,842,882</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>11,714,127,269</b>	<b>12,027,445,196</b>	<b>13,418,037,427</b>



งบดุลรวม (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560, พ.ศ.2559 และพ.ศ.2558

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>			
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>			
<b>ทุนจดทะเบียน</b>	2,114,244,321	2,256,452,334	2,256,452,334
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 639,691,757 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท		-	255,876,703
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 192,118,226 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท	76847290.4	76,847,290	-
- หุ้นสามัญ จำนวน 5,093,492,577 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท	2037397031		
- หุ้นสามัญ จำนวน 5,449,012,608 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท		2,179,605,043	-
- หุ้นสามัญ จำนวน 5,001,439,077 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท		-	2,000,575,631
<b>ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว</b>			
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 639,691,757 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท		-	255,876,703
- หุ้นบุริมสิทธิ จำนวน 192,118,226 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท	76847290.4	76,847,290	-
- หุ้นสามัญ จำนวน 3,414,708,896 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท		-	1,365,883,558
- หุ้นสามัญ จำนวน 3,862,348,930 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.40 บาท	1,544,939,572	1,544,939,572	-
<b>หุ้นกู้แปลงสภาพ</b>		-	175,000,000
<b>ส่วนเกินมูลค่าหุ้นบุริมสิทธิ</b>	313,152,708	313,152,708	1,636,956,828
<b>ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ</b>	3,360,039,404	3,360,039,404	2,036,148,032
<b>กำไร(ขาดทุน)สะสมจัดสรร - สำรองตามกฎหมาย</b>	45,232,059	45,232,059	45,232,059
<b>กำไร(ขาดทุน)สะสมยังไม่ได้จัดสรร</b>	241,117,598	93,142,123	-747,883,304
<b>องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	316,178,508	355,536,386	138,740,626
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>	5,897,507,140	5,788,889,542	5,776,151,108
<b>ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b>	28,968,232	34,192,869	41,757,827
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	5,926,475,372	5,823,082,411	5,817,908,936
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	17,640,602,641	17,850,527,607	19,235,946,363



งบกำไรขาดทุน  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560, พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
<b>รายได้</b>			
รายได้จากการขายและการให้บริการ	19,982,681,653	19,213,593,621	12,330,524,604
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	-	-	-
รายได้อื่น	151,396,367	486,873,692	1,274,889,181
<b>รวมรายได้</b>	<b>20,134,078,019</b>	<b>19,700,467,313</b>	<b>13,605,413,785</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>			
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(18,513,540,132)	(17,742,673,922)	(11,552,522,502)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(293,523,383)	(281,301,471)	(139,017,334)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(430,867,258)	(617,297,966)	(495,377,096)
ค่าใช้จ่ายหยุดผลิต	-	-	(58,676,744)
ค่าใช้จ่ายอื่น	(32,949,552)	(10,927,354)	57,763,317
ต้นทุนทางการเงิน	(640,229,252)	(599,800,760)	(628,901,089)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	(89,231,494)	(43,809,811)	(2,631,209)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>(20,000,341,072)</b>	<b>(19,295,811,284)</b>	<b>(12,819,362,657)</b>
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>133,736,948</b>	<b>404,656,029</b>	<b>786,051,128</b>
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	9,351,450	(10,737,151.57)	(101,198,913)
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>143,088,397</b>	<b>393,918,877</b>	<b>684,852,215</b>
<b>การแบ่งปันส่วนกำไร</b>			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	146,945,848	395,495,198	683,900,163
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3,857,451)	(1,576,321)	952,052
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>143,088,397</b>	<b>393,918,877</b>	<b>684,852,215</b>



งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560, พ.ศ.2559 และ พ.ศ.2558

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	133,736,948	404,656,029	786,051,128
<b>รายการปรับปรุง</b>			
- ค่าเสื่อมราคา	285,458,871	212,535,927	208,232,278
- ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรเป็นค่าใช้จ่าย	1,656,009	7,845,900	355,455
- ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,569,105	1,756,910	4,923,362
- ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้	-	3,621,672	-
- ค่าตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้า	-	-1,525,812	-
- หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	-132,622,685	288,986,791	110,896,183
- หนี้สงสัยจะสูญในเงินทดรองจ่าย	-	414,629	-
- หนี้สงสัยจะสูญในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น(โอนกลับ)	-	-2,437,894	-
- ส่วนเกินมูลค่าพันธบัตรตัดบัญชี	-	-	-
- ขาดทุนจากมูลค่าสินค้าคงเหลือลดลง (โอนกลับ)	-365,363	-74,147,316	70,630,608
- ขาดทุนจากการลดมูลค่าเงินจ่ายล่วงหน้าสินค้า	-	13,990,914	-
- รายได้ลดหนี้จากเงินกู้ยืม	-	-3,154,084	-
- กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-416,612,476	-1,092,501,151
- กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-53,434	-4,586,578	-950,147
- กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	- 37,005,008	-	-
- กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่าทุน	-	-	-41,123,640
- (กำไร)ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทางการเงินที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	63,705,603	-61,311,749	-8,486,693
- ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	89,231,494	43,809,811	2,631,209
- (กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-1,609,522	30,600,001	769,938
- (กำไร)ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-4,250,183	-
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานหลังการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุ	6,256,970	5,458,354	8,005,319
- ดอกเบี้ยรับ	-20,271,756	-6,404,511	-10,446,394
- ต้นทุนทางการเงิน - ดอกเบี้ยจ่าย	577,758,578	523,026,198	494,436,913
<b>การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน</b>			
- เงินลงทุนชั่วคราว	- 2,614,112	- 1,446,802	-
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	1,174,123,935	-873,240,676	-1,930,921,183
- สินค้าคงเหลือ	-361,800,583	-1,186,042,657	48,554,409
- เงินจ่ายล่วงหน้าสินค้า	-321,797,177	-90,155,087	285,543,449
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-206,176,595
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-85,268,971	30,808,556	2,510,331



งบกระแสเงินสด (ต่อ)  
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560, พ.ศ.2559 และ พ.ศ.2558

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
<b>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)</b>			
- เจ้าหนี้การค้า	-236,956,750	2,442,726,543	53,631,887
- เงินรับล่วงหน้าค่าสินค้า	-15,506,992	-861,938,232	-614,493,357
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น			-223,103,366
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-1,556,090	-594,992	-1,752,308
- หนี้สินไม่หมุนเวียน	-	-7,680,000	-10,064,473
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,118,069,068	414,709,185	-2,062,846,838
- เงินสดรับค่าดอกเบี้ย			6,894,265
- เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	12,708,110	9,990,075	-6,320,074
- เงินสดรับภาษีเงินได้	-	-	-
- เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	13,376,928	- 110,027,507	-2,663,522
<b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>1,144,154,106</b>	<b>314,671,754</b>	<b>-2,064,936,169</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
- เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	-137,842,729	1,559,282	24,565,476
- เงินสดรับ(จ่าย)ซื้อลูกหนี้สิทธิในการเรียกร้องสินทรัพย์		-	61,364,410
- เงินสดจ่ายในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	- 150,700,000	-	-2,550,000
- เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการอื่น	35,615,710		
- เงินสดจ่ายในเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการอื่น		-	-35,615,710
- เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย		-	-3,972,794
- เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเพื่อขาย	-	23,500,000	190,854,344
- เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน		-14,999,800	-
- เงินสดลดลงจากการลดสัดส่วนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน		-12,810,448	-
- เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	21,900,000		
- เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมค้า	-2,000,210	-33,695,200	-837,541
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-183,406,406	-539,903,138	-818,966,036
- เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์		-	-3,443,064
- เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		-	-2,016,350
- เงินสดรับจากจำหน่ายเครื่องจักรและอุปกรณ์	5,240,369	792,416,626	-
- เงินสดรับจากเงินปันผลในเงินลงทุนบริษัทร่วม	2,000,010	4,000,000	-
<b>เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>-409,193,256</b>	<b>220,067,322</b>	<b>-590,617,265</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
- เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน	- 10,799,290		
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	33,673,830,347	29,299,922,542	38,305,206,187
- เงินจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-35,331,199,898	-29,804,646,890	-35,691,767,291
- เงินจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน		-8,600,000	-





งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560, พ.ศ.2559 และ พ.ศ.2558

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)	มูลค่า (บาท)
- เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,932,900,000	1,434,609,116	832,290,521
- เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-301,466,318	-299,910,173	-315,497,550
- เงินสดจ่ายชำระเจ้าหนี้ทรัพย์สิน		-	-133,214,065
- เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3,725,060	-12,336,232	-1,019,856
- เงินสดรับจากการเพิ่มทุน		113,853	420,374,958
- เงินปันผลจ่าย	-1,440	-204,625,210	-
- การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,613,881		
- เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	-559,673,269	-551,009,144	-487,733,303
- เงินสดจ่ายหุ้นกู้แปลงสภาพ		-175,000,000	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>-591,070,926</b>	<b>-321,482,138</b>	<b>2,928,639,600</b>
<b>(เพิ่มขึ้น) ลดลงในผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของหน่วยงานต่างประเทศ</b>	<b>-44,191,590</b>	<b>-44,191,590</b>	<b>-28,212,534</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>99,698,334</b>	<b>169,065,348</b>	<b>244,873,632</b>
<b>ยอดคงเหลือต้นปี</b>	<b>453,789,152</b>	<b>284,723,803</b>	<b>223,810,868</b>
<b>ยอดคงเหลือปลายปี</b>	<b>553,487,486</b>	<b>453,789,152</b>	<b>468,684,499</b>



### 13.3 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		งบการเงินรวม		
		2560	2559	2558
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.76	0.65	0.64
อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็ว	เท่า	0.37	0.35	0.45
อัตราหมุนเวียนของลูกหนี้	เท่า	12.60	8.33	5.99
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	28.97	43.82	60.92
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	5.18	6.19	5.07
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	70.45	59.01	72.04
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	20.01	21.91	19.16
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	18.25	16.66	19.05
Cash Cycle	วัน	81.17	86.18	113.91
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	7.35	7.66	6.31
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	3.84	5.10	10.36
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.71	2.00	5.55
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	2.44	6.77	11.77
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.81	2.12	3.56
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	1.32	3.61	6.01
อัตราการหมุนของสินทรัพย์รวม	เท่า	1.13	1.04	0.64
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์รวม	เท่า	0.66	0.67	0.70
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.98	2.07	2.31
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	1.21	1.67	2.09



## 15. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 15.1 ภาพรวมอุตสาหกรรม

ในปี 2560 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 3.9 ปรับตัวดีขึ้นจากปี 2559 เป็นผลมาจากการขยายตัวเพิ่มขึ้นของการบริโภคและลงทุนภาคเอกชนรวมทั้งการขยายตัวของการส่งออกสินค้า ในขณะที่การลงทุนภาครัฐปรับตัวลดลง เนื่องจากอุทกภัย ทำให้การลงทุนรวมชะลอตัวลง

ขณะที่การบริโภคเหล็กในประเทศไทย 2560 จากข้อมูลสถาบันเหล็กและเหล็กกล้าแห่งประเทศไทย การบริโภคเหล็กสำเร็จรูปอยู่ที่ 16.6 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยแบ่งเป็น การบริโภคเหล็กทรงยาวอยู่ที่ 5.6 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 25.7 และเหล็กทรงแบนอยู่ที่ 11.0 ล้านตัน ลดลงร้อยละ 5.9 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการชะลอตัวด้านก่อสร้างของทั้งภาครัฐและเอกชน

### 15.2 ผลการดำเนินงานของบริษัท

รายได้จากการขายและรายได้อื่นๆ

ตารางแสดงยอดขายของกลุ่มบริษัท แยกตามประเภทของผลิตภัณฑ์

(มูลค่า: ล้านบาท)

ประเภทผลิตภัณฑ์	ปี 2560			ปี 2559			ปี 2558		
	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%	ปริมาณ (Ton)	มูลค่า	%
เหล็กเส้นกลมและเหล็กข้ออ้อย (Steel Bar)	612,132	10,334	51.72	732,647	10,522	54.76	541,583	8,345	67.68
เหล็กรูปพรรณ (Structural Steel)	40,713	852	4.27	39,901	773	4.02	32,928	612	4.96
เหล็กลวด (Wire rod)	36,159	658	3.29	69,344	977.20	5.09	-	-	-
เหล็กแท่งยาว (Billet)	474,726	7,057	35.32	526,398	6,389	33.25	131,247	2,038	16.52
อื่นๆ (Other)	87,368	1,078	5.40	62,354	553	2.88	103,801	1,336	10.84
รวมทั้งสิ้น	1,251,098	19,980	100	1,430,644	19,214	100.00	809,569	12,331	100.00

จากตารางดังกล่าวข้างต้น จะเห็นว่าบริษัทมีรายได้จากการขายและการบริการในปี 2558-2560 อยู่ที่ 12,331 ล้านบาท 19,214 ล้านบาท และ 19,980 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้ที่เพิ่มขึ้นนั้นเป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถผลักดันยอดขายได้ในปริมาณที่มากขึ้น กอปรกับบริษัทสามารถขายผลิตภัณฑ์เหล็กได้สูงขึ้น ตามราคาเหล็กในตลาดที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น โดยในปี 2558-2560 บริษัทมีปริมาณขายอยู่ที่ 809,569 ตัน 1,430,644 ตัน และ 1,251,098 ตัน ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการขายเหล็กเส้นเข้าสู่โครงการภาครัฐและการขยายฐานกลุ่มลูกค้าในกลุ่มเหล็กลวดเพิ่มขึ้น และการจำหน่ายเหล็กทรงยาวให้กับบริษัทร่วมค้าที่ลงทุนร่วมกับญี่ปุ่น อีกทั้งการขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดต่างจังหวัด และการส่งออกเหล็กแท่งทรงยาว และเหล็กเส้นไปยังตลาดต่างประเทศในกลุ่มอาเซียนเพิ่มขึ้น



ส่วนรายได้อื่นๆ ตั้งแต่ปี 2558 – 2560 อยู่ที่ 1,333 ล้านบาท 486 ล้านบาท และ 151 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 10.8 ร้อยละ 2.5 และ ร้อยละ 0.8 ของรายได้รวมตามลำดับ ซึ่งในปี 2560 บริษัท มีกำไรจากการขายที่ดิน 37 ล้านบาท รายได้ค่าเช่าที่ดิน 32 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 19 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 16 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ 46 ล้านบาท

### ตารางแสดงยอดขายตามภูมิศาสตร์

(มูลค่า: ล้านบาท)

รายได้จากการขายสินค้าของ กลุ่มบริษัท	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภายในประเทศ	17,688	89	18,275	95	11,839	96
ต่างประเทศ	2,295	11	939	5	492	4
รวมรายได้จากการขาย	19,983	100	19,214	100	12,331	100

สำหรับในปี 2558-2560 รายได้จากการจำหน่ายตามภูมิศาสตร์ของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่มาจากการจำหน่ายภายในประเทศเป็นหลัก ซึ่งคิดเป็นอัตราส่วนรายได้จากการจำหน่ายภายในประเทศต่อรายได้จากการจำหน่ายทั้งหมดอยู่ที่ ร้อยละ 96 ร้อยละ 95 และร้อยละ 89 ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทสามารถขยายธุรกิจไปสู่ตลาดต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากยอดขายภายในต่างประเทศของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 939 ล้านบาทในปี 2559 เป็น 2,295 ล้านบาทในปี 2560 เพิ่มขึ้นร้อยละ และมีอัตราส่วนต่อรายได้อยู่ที่ร้อยละ 6 ร้อยละ 4 และร้อยละ 5 ตามลำดับ ทั้งนี้สินค้าทั้งหมดของกลุ่มบริษัทที่ถูกส่งออก จะถูกส่งออกไปกับประเทศออสเตรเลีย อินโดนีเซีย เป็นต้น

### กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2558-2560 อยู่ที่ร้อยละ 6.31 ร้อยละ 7.66 และร้อยละ 7.35 โดยในปี 2560 มีกำไรขั้นต้นใกล้เคียงกับปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการควบคุมต้นทุนการผลิต ทั้งจากการปรับปรุงเครื่องจักรให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้สามารถผลิตได้อย่างต่อเนื่อง จึงทำให้เกิด economy of scale จากการผลิตเหล็กเส้นเต็มกำลังการผลิต และการเริ่มผลิตเหล็กเกรดพิเศษ ทั้งนี้ บริษัทยังคงรักษาระดับอัตรากำไรขั้นต้น ได้ตามเป้าหมาย 5-8% สำหรับสินค้ากลุ่มเหล็กก่อสร้าง เห็นได้จากต้นทุนขายของบริษัทในปี 2558-2560 อยู่ที่ 11,553 ล้านบาท 17,743 ล้านบาท และ 18,514 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราส่วนต้นทุนขายต่อรายได้จากการขายอยู่ที่ร้อยละ 94 ร้อยละ 92 และร้อยละ 93 ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายในการทดลองผลิตเหล็กเกรดพิเศษ 78 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ที่ 146 ล้านบาท เนื่องจากใกล้ที่จะสามารถผลิตเชิงพาณิชย์ได้แล้ว

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปี 2558-2560 อยู่ที่ 634 ล้านบาท 899 ล้านบาท และ 724 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 302 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพียงจำนวน 3 ล้านบาท หากคิดเฉพาะค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปกติในปี 2559 และ 2560 จะเท่ากับ 597 ล้านบาท และ 721 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการขนส่ง จากการที่บริษัทสามารถขายสินค้าไปยังต่างประเทศได้เพิ่มขึ้น



## กำไร (ขาดทุน) สุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไร (ขาดทุน) สุทธิตั้งแต่ปี 2558 – 2560 เท่ากับ 685 ล้านบาท, 394 ล้านบาท และ 143 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2560 เมื่อพิจารณากำไรจากการดำเนินงานปกติ บริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 184 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 บริษัทรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัท โคเบลโก้ มิลล์คอน สตีล จำกัด (“KMS”) ซึ่งเป็นบริษัทร่วมทุนในสัดส่วนร้อยละ 50 กับโกเบ สตีล ลิมิเต็ด เนื่องจาก KMS อยู่ระหว่างการทดสอบการผลิต และการตรวจสอบผลิตภัณฑ์จากลูกค้าที่อยู่ในอุตสาหกรรมชิ้นส่วนยานยนต์ ทำให้มีผลการดำเนินงานขาดทุน 260 ล้านบาท

## ฐานะการเงิน

### สินทรัพย์

#### ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ

ตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ – สุทธิ ตั้งแต่ปี 2558 ถึง 2560

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน	มูลค่า (บาท)	สัดส่วน
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	757,763,564	59.55%	1,600,099,229	66.60%	2,153,532,813	76.77%
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	96,141,050	7.56%	62,264,229	2.59%	186,049,075	6.65%
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	7,640,261	0.60%	295,761,914	12.31%	696,594	0.02%
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	7,517,200	0.59%	962,659	0.04%	17,679,451	0.63%
เกินกำหนดชำระเกิน 12 เดือนขึ้นไป	403,338,345	31.70%	443,430,148	18.46%	445,585,787	15.92%
รวม	1,272,400,421	100.00%	2,402,518,180	100.00%	2,803,543,720	100.00%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(402,532,842)	31.61%	(439,302,129)	18.28%	(152,923,732)	5.46%
รวมลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ - สุทธิ	869,867,579	68.36%	1,963,216,051	81.72%	2,650,619,988	94.54%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับคงเหลือจำนวน 2,651 ล้านบาท, 1,963 ล้านบาท และ 870 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้ในปี 2560 ลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,093 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56 โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ สำหรับหนี้เผื่อสงสัยจะสูญที่ลดลงนั้น เนื่องจากการตัดจำหน่ายลูกหนี้จำนวน 29 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว

แต่อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันบริษัทได้ทำการพิจารณา วางแผน และควบคุมเครดิตที่มีให้แก่ลูกค้าแต่ละรายอย่างรัดกุมมากขึ้นเพื่อป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะทำให้เกิดหนี้สูญ สำหรับในส่วนของยอดหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานาน บริษัทได้มีการติดตาม และเร่งรัดการเก็บหนี้สินอยู่ทุกระยะอย่างใกล้ชิดป้องกันการเสียผลประโยชน์ ของบริษัทที่อาจจะเกิดขึ้น



## สินค้าคงเหลือ

ตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2558 - 2560

(มูลค่า : ล้านบาท)

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	มูลค่า	มูลค่า	มูลค่า	%	มูลค่า	%
วัตถุดิบ	1,067	28%	1,127	33%	1,050	45%
สินค้ากึ่งสำเร็จรูป	49	1%	50	1%	11	0%
สินค้าสำเร็จรูป	1,618	45%	1,395	41%	721	31%
อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง	857	23%	638	19%	575	24%
สินค้าระหว่างทาง	168	4%	187	6%	20	1%
ต้นทุนจ้างผลิตรอตัดจ่าย	-	-	-	0%	-	0%
<b>รวมสินค้าคงเหลือ</b>	<b>3,759</b>	<b>100%</b>	<b>3,397</b>	<b>100%</b>	<b>2,377</b>	<b>100%</b>
หัก ค่าเผื่อการปรับลดมูลค่าสินค้า	5	0%	5	0%	79	0%
<b>สินค้าคงเหลือสุทธิ</b>	<b>3,755</b>	<b>100%</b>	<b>3,392</b>	<b>100%</b>	<b>2,298</b>	<b>100%</b>

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม ของปี 2558 – 2560 อยู่ที่ 2,298 ล้านบาท, 3,392 ล้านบาท และ 3,755 ล้านบาท ตามลำดับ เมื่อพิจารณาจากตารางแสดงรายการสินค้าคงเหลือสุทธิ จะเห็นได้ว่าสิ้นปี 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11 จากปีที่ผ่านมา เนื่องจากการผลิตเพื่อรองรับการขายในปี 2561 จากโครงการภาครัฐที่ขยายตัวมากเมื่อเทียบกับปี 2560 และการขยายฐานลูกค้าไปยังตลาดต่างจังหวัด รวมถึงการขยายฐานลูกค้าต่างประเทศในภูมิภาคอาเซียน บริษัทจึงต้องสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อนำมาผลิตเป็นสินค้าสำเร็จรูป เพื่อรองรับตามคำสั่งซื้อจากลูกค้า

## ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558-2560 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ อยู่ที่ 10,556 ล้านบาท 9,189 ล้านบาท และ 9,095 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56 ร้อยละ 51 และร้อยละ 52 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งสิ้นปี 2560 บริษัทมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ ลดลงจากปีที่ผ่านมาเป็นมูลค่า 93 ล้านบาท เป็นผลจากการดำเนินงานตามปกติ

## ค่าความนิยม

ในปี 2560 บริษัท มีค่าความนิยม อยู่ที่ 334 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัทได้ลงทุนซื้อกิจการของบริษัท ชันเทค เมทัลส์ จำกัด ในมูลค่าที่สูงกว่ามูลค่ากิจการ ที่ประเมินโดยผู้ประเมินอิสระที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



## สภาพคล่อง

จากตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ เปรียบเทียบระหว่างปี 2558 – 2560 พบว่าสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท โดยพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.64 เท่า, 0.65 เท่า และ 0.76 เท่า ตามลำดับ ในปี 2560 อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวดีขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการกู้เงินระยะยาวจากสถาบันการเงินมาชำระหนี้สินระยะสั้น ทำให้สภาพคล่องดีขึ้น เมื่อพิจารณาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย อยู่ที่ 61 วัน, 44 วัน และ 32 วัน ตามลำดับ จะเห็นได้ว่าบริษัทสามารถเก็บหนี้ได้เร็วขึ้นจากปีก่อนหน้า

เมื่อพิจารณาจากอัตราส่วนทุนหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.45 เท่า 0.35 เท่า และ 0.37 เท่า ตามลำดับ ในปี 2560 อัตราส่วนทุนหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ลดลง กอปรกับหนี้สินระยะสั้นที่ลดลงจากการชำระหนี้ระยะสั้นกับสถาบันการเงิน

อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง ปี 2558-2560 อยู่ที่ 5.07 เท่า, 6.19 เท่า, และ 5.18 เท่า ตามลำดับ การหมุนเวียนสินค้าลดลงจากปี 2560 เนื่องจากบริษัทได้มีการสั่งซื้อวัตถุดิบเข้ามาเพิ่มขึ้น เพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า และสินค้าที่ผลิตเสร็จเรียบร้อยแล้วรอการส่งมอบ ทำให้อัตราหมุนเวียนสินค้าลดลง

ทางด้านความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 7.35 โดยกำไรขั้นต้นลดลงจากปี 2559 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 7.66 ทั้งนี้ เนื่องจากราคาวัตถุดิบที่ใช้ประกอบในการผลิตมีราคาสูงขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนของบริษัทปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่ EBITDA ของปี 2560 อยู่ที่ 1,065 ล้านบาท

สำหรับสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2558-2560 อยู่ที่ 2.31, 2.07 และ 1.97 ตามลำดับ ซึ่งปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากผลการดำเนินงานของบริษัท และจากการที่บริษัทพยายามควบคุมสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

## แหล่งที่มาของเงินทุน

### หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2558-2560 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมอยู่ที่ 13,418 ล้านบาท 12,027 ล้านบาท และ 11,714 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนในแต่ละปีอยู่ที่ 12,301 ล้านบาท 11,403 ล้านบาท และ 9,632 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา จากการที่บริษัทได้มีการชำระหนี้ระยะสั้นแก่สถาบันการเงิน

ส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียนอยู่ที่ 1,117 ล้านบาท 624 ล้านบาท และ 2,082 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2560 หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้กู้ยืมเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดยนำมาชำระหนี้ระยะสั้น

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2558 – 2560 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นมูลค่า 5,818 ล้านบาท 5,823 ล้านบาท และ 5,926 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัท