



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2558		2557		2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.89	1.98	46.19	3.79	72.47	7.55
เงินลงทุนชั่วคราว	316.83	33.18	381.23	31.27	47.78	4.98
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	144.19	15.10	176.07	14.44	171.48	17.86
สินค้าคงเหลือ	180.43	18.89	364.40	29.89	420.77	43.82
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.27	0.13	0.42	0.03	0.70	0.07
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	661.61	69.28	968.31	79.43	713.20	74.27
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	169.52	17.75	165.94	13.61	153.46	15.98
อาคารและอุปกรณ์	116.27	12.17	77.22	6.33	84.67	8.82
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.30	0.03	0.70	0.06	1.13	0.12
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	1.58	0.17	1.93	0.16	2.28	0.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.83	0.51	4.17	0.34	4.22	0.44
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.91	0.10	0.87	0.07	1.31	0.14
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	293.41	30.72	250.83	20.57	247.07	25.73
รวมสินทรัพย์	955.02	100.00	1,219.14	100.00	960.27	100.00

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2558		2557		2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	22.23	2.33	92.14	7.56	35.25	3.67
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	165.25	13.55	209.70	21.84
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	13.37	1.39	2.51
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.03	-	-	-	0.02	0.07
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	11.23	0.92	21.55	2.24
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.40	0.04	0.37	0.03	0.26	0.03
รวมหนี้สินหมุนเวียน	22.66	2.37	268.99	22.06	280.30	29.19
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	1.16
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.05	0.005	-	-	-	0.02
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.85	0.72	0.54	4.37	0.46	0.42
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.91	0.72	6.60	0.54	4.37	0.46
รวมหนี้สิน	29.57	3.10	275.59	22.61	284.67	29.64



บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2558		2557		2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	300.00		300.00		300.00	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	300.00	31.41	300.00	24.61	225.00	23.43
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	155.37	16.27	155.37	12.74	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	30.00	3.14	30.00	2.46	22.50	2.34
ยังไม่ได้จัดสรร	438.19	45.88	456.92	37.48	427.95	44.57
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่า						
หลักทรัพย์เผื่อขาย - สุทธิจากภาษี	1.89	0.20	1.26	0.10	0.15	0.02
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	925.45	96.90	943.55	77.39	675.60	70.36
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	955.02	100.00	1,219.14	100.00	960.27	100.00



บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2558		2557		2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	628.29	98.29	844.45	98.87	966.19	99.01
ดอกเบี้ยรับ	2.88	0.45	3.94	0.46	2.96	0.30
รายได้อื่น	8.07	1.26	5.70	0.67	6.73	0.69
รวมรายได้	639.24	100.00	854.09	100.00	975.88	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	587.02	91.83	682.04	79.86	734.08	75.22
ค่าใช้จ่ายในการขาย	21.58	3.38	24.14	2.83	26.24	2.69
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	39.87	6.24	39.66	4.64	40.54	4.15
(กำไร)ขาดทุนอื่น	7.35	1.15	(2.06)	(0.24)	12.33	1.26
ต้นทุนทางการเงิน	2.97	0.47	6.74	0.79	10.53	1.08
รวมค่าใช้จ่าย	658.79	103.06	750.52	87.87	823.72	84.41
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(19.55)	(3.06)	103.57	12.13	152.15	15.59
ภาษีเงินได้	0.82	0.13	(20.74)	(2.43)	(28.67)	(2.94)
กำไรสำหรับปี	(18.73)	(2.93)	82.83	9.70	123.48	12.65
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจาก ภาษี	0.63	0.10	(0.25)	(0.03)	0.15	0.02
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(18.10)	(2.83)	82.58	9.67	123.63	12.67



บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2558		2557		2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(19.55)	(15.08)	103.57	51.18	152.15	672.93
รายการปรับปรุง:						
ดอกเบี้ยรับ	(2.88)	(2.22)	(3.94)	(1.95)	(2.96)	(13.09)
ดอกเบี้ยจ่าย	2.97	2.29	6.74	3.33	10.53	46.57
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	18.58	14.33	19.10	9.44	18.98	83.95
ค่าตัดจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	0.35	0.27	0.35	0.17		
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	4.35	2.15	21.71	96.02
ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	8.94	6.89	-			
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.83	0.64	0.54	0.27	0.52	2.30
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ ประกันภัย	-	-	-	-	0.74	3.27
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(4.55)	(3.51)	(0.89)	(0.44)	(0.30)	(1.33)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	2.42	1.20	17.13	75.76
กำไรจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(0.14)	(0.11)	(0.12)	(0.06)	-	-
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	31.57	24.35	(8.88)	(4.39)	19.22	85.01
สินค้าคงเหลือ	175.02	134.96	56.37	27.86	(199.46)	(882.18)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.26)	(0.20)	(0.05)	(0.02)	0.07	0.31
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.04)	(0.03)	0.44	0.22	(0.62)	(2.74)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(68.86)	(53.09)	55.78	27.57	(1.20)	(5.31)
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(0.57)	(0.43)	-	-	(0.14)	(0.62)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.03	0.02	0.11	0.05	0.26	1.15
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	141.46	109.08	235.90	116.58	36.63	162.01



บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรี้ส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2558		2557		2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดดอกเบี้ยรับ	3.18	2.45	3.88	1.92	3.32	14.68
เงินสดรับจากภาษีเงินได้รอขอลคืน	-	-	0.42	0.21	0.77	3.41
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(3.15)	(2.42)	(6.77)	(3.35)	(11.10)	(49.09)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(11.82)	(9.11)	(31.08)	(15.36)	(7.01)	(31.00)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	129.68	100.00	202.35	100.00	22.61	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	-	-	(8.54)	(2.42)	(2.54)	(20.39)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อขาย	(430.40)	(5,210.65)	(541.50)	(153.14)	(127.00)	(1,019.26)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(3.59)	(43.46)	(12.47)	(3.53)	40.63	326.08
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(58.29)	(705.69)	(10.11)	(2.86)	(7.49)	(60.11)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	(0.06)	(0.48)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	1.13	13.68	-	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อขาย	499.00	6,041.16	218.90	61.91	84.00	674.16
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.41	4.96	0.13	0.04	-	-
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(8.26)	(100.00)	(353.59)	(100.00)	(12.46)	(100.00)



บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2558		2557		2556	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	336.85	203.84	407.95	326.49	799.03	4,378.25
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	4.35	23.84
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญสุทธิจากค่าใช้จ่าย						
ในการจัดจำหน่าย	-	-	230.37	184.37	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(502.10)	(303.84)	(454.83)	(364.01)	(729.74)	(3,998.58)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(13.37)	(10.70)	(19.60)	(107.40)
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	(0.17)	(0.14)	(0.54)	(2.96)
เงินปันผลจ่าย	-	-	(45.00)	(36.01)	(35.25)	(193.15)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(165.25)	(100.00)	124.95	100.00	18.25	100.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ	(27.30)		(26.27)		28.40	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	46.19		72.46		44.06	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.89	-	46.19	-	72.46	-

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ตามงบการเงิน ณ 31 ธันวาคม

รายการ		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.54	3.60	29.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.04	2.24	21.18
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.10	0.74	0.89
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.72	4.57	3.78
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	76.29	78.81	95.13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	8.78	8.41	6.59
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	40.99	42.78	54.67
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	286.34	21.16	18.32
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	1.26	17.01	19.65
Cash Cycle	วัน	116.03	104.58	130.15
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	24.02	19.23	6.57
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	16.84	13.06	(2.64)
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	13.90	183.44	(782.52)
อัตรากำไรสุทธิ	%	12.67	9.67	(2.83)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	19.58	10.20	(1.94)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	14.21	7.58	(1.66)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	158.57	125.62	0.50
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.12	0.78	0.59
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.42	0.29	0.03
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	5.87	34.09	44.34
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.03	0.40	0.23
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	28.51	54.49	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปภาวะเศรษฐกิจและภาพรวมอุตสาหกรรมเหล็ก ปี 2558

ภาพรวมเศรษฐกิจของโลก IMF คาดว่าจะขยายตัวร้อยละ 3.1 ภาพรวมเศรษฐกิจโลก พื้นตัวดีขึ้น เศรษฐกิจหลาย ๆ ประเทศขยายตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เศรษฐกิจสหรัฐฯ ขยายตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัญหาการว่างงานลดลงอย่างต่อเนื่อง เศรษฐกิจสหภาพยุโรปขยายตัวแต่ยังคง มีปัญหาอัตราการว่างงานยังคงอยู่ในระดับสูง เศรษฐกิจญี่ปุ่นขยายตัวเล็กน้อย อันเป็นผลมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของอัตราภาษีมูลค่าเพิ่ม เศรษฐกิจประเทศจีนชะลอตัว

สถานการณ์การเงินโลกธนาคารกลางหลาย ๆ ประเทศ ยังคงอัตราดอกเบี้ยให้อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากอัตราเงินเฟ้อยังอยู่ในระดับต่ำ และยังคงใช้มาตรการแบบผ่อนคลายเป็นเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจให้ขยายตัวอย่างมีเสถียรภาพ

สถานการณ์ราคาน้ำมันโลกมีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่อง อันเป็นผลมาจากกลุ่มประเทศ โอเปก ตัดสินใจคงกำลังการผลิต และยังมีผู้ผลิตน้ำมันดิบจากจากชั้นหินดินดาน (Shale oil) ในสหรัฐฯ และ แคนาดา จึงส่งผลให้อุปทานน้ำมันโลกยังคงล้นตลาด โดยราคาน้ำมันดิบ (Dubai) เฉลี่ย 11 เดือน อยู่ที่ 52.7 USD:Barrel โดยล่าสุดราคา น้ำมันดิบ NYMEX ส่งมอบเดือนมกราคม (ณ วันที่ 9 ธันวาคม 2558) มีราคาอยู่ที่ 37.5 USD:Barrel

เศรษฐกิจเอเชียในปี 2558 IMF คาดการณ์ว่าทั้งปีเศรษฐกิจจะขยายตัวร้อยละ 5.4 ขยายตัวในอัตราที่ชะลอตัวลงจากปี 2557 ซึ่งขยายตัวร้อยละ 5.6 เศรษฐกิจของประเทศส่วนใหญ่ในเอเชียขยายตัวชะลอตัวลงตาม การส่งออกที่หดตัวจากความตึงเครียดการนำเข้าสินค้าของประเทศคู่ค้าชะลอตัว โดยเฉพาะอย่างยิ่งประเทศคู่ค้าหลักอย่างจีน

ทั้งนี้ IMF คาดการณ์แนวโน้มเศรษฐกิจในปี 2559 ของภูมิภาคเอเชียจะขยายตัวร้อยละ 5.4 และมี อัตราเงินเฟ้อคาดการณ์ร้อยละ 2.8

สำหรับประเทศไทย แรกเริ่มประเมินว่าเศรษฐกิจจะขยายตัวได้ 2.0 – 2.5% ในปี 2558 และ 2.5-3.0% ในปี 2559 ซึ่งเป็นการปรับลดประมาณการลงจากเดิม เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ค่อนข้างน้อยเนื่องจากภาคการส่งออกได้รับผลกระทบโดยตรงจากการชะลอตัวลงของการลงทุนในภาคอุตสาหกรรม และภาคอสังหาริมทรัพย์ของจีนที่ทำให้ความต้องการสินค้าอุตสาหกรรมและสินค้าโภคภัณฑ์ลดลงรวมถึงทำให้ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ไทยส่งออกยังไม่มีแนวโน้มฟื้นตัว นอกจากนี้ การส่งออกไปยังประเทศในแถบอาเซียนก็ได้รับผลกระทบเช่นกันเนื่องจากหลายประเทศที่พึ่งพาการส่งออกไปจีนมีเศรษฐกิจที่ชะลอตัวลงและค่าเงินที่อ่อนค่ากว่าจะดังกล่าวทำให้ครัวเรือนในภาคเกษตรและธุรกิจขนาดเล็กประสบปัญหาด้านรายได้ และ

ยังทำให้ภาคธุรกิจโดยรวมชะลอการลงทุนออกไปเพราะขาดความเชื่อมั่นแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยจะอยู่ในระดับต่ำก็ตาม

แรงขับเคลื่อนหลักของเศรษฐกิจไทยในปี 2559 จะมาจากการดำเนินนโยบายของภาครัฐ อุปสรรคในภาคการส่งออกทำให้ภาครัฐจะเข้ามามีบทบาทมากขึ้น สำหรับปี 2559 การใช้จ่ายในประเทศน่าจะได้รับการสนับสนุนจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจระยะเร่งด่วนเพื่อช่วยเหลือด้านสภาพคล่องให้กับเกษตรกรและผู้ประกอบการรายเล็กที่เริ่มต้นในเดือนกันยายน 2558 ในด้านงบประมาณ รัฐบาลมีแผนดำเนินนโยบายการคลังที่ขาดดุลเพิ่มขึ้นเป็น 3.9 แสนล้านบาทจากเดิม 2.5 แสนล้านบาท โดยงบประมาณลงทุนในปีงบประมาณ 2559 จะเพิ่มขึ้น 20% จากปีก่อนหน้า นอกจากนี้ การเร่งสร้างความเชื่อมั่นและกำหนดทิศทางการส่งเสริมการลงทุนให้เหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงเชิงโครงสร้างทั้งในและนอกประเทศจะเป็นตัวแปรสำคัญสำหรับการลงทุนภาคเอกชนในระยะต่อไป

ปัจจัยเสี่ยงในเรื่องเงินทุนเคลื่อนย้ายเป็นสิ่งที่ยังต้องเฝ้าระวังในระยะต่อไปการชะลอตัวลงของเศรษฐกิจจีนและแนวโน้มการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยเป็นครั้งแรกในรอบเกือบ 10 ปีของธนาคารกลางสหรัฐฯ จุดชนวนทำให้เกิดความผันผวนในตลาดการเงินและตลาดทุน รวมถึงเกิดกระแสเงินทุนไหลออกจากประเทศตลาดเกิดใหม่ ส่งผลให้บางประเทศในแถบอาเซียนมีค่าเงินที่อ่อนลงอย่างมากและยังต้องสูญเสียเงินสำรองระหว่างประเทศจนทำให้มีเหลือน้อยเมื่อเทียบกับหนี้ต่างประเทศซึ่งเป็นความเสี่ยงของการเกิดวิกฤติการเงินและวิกฤติเศรษฐกิจขึ้นอีกครั้ง ดังนั้น ธุรกิจไทยจึงควรเฝ้าติดตามสถานการณ์ของประเทศเพื่อนบ้านอย่างใกล้ชิดเพื่อวิเคราะห์ความเสี่ยงของคู่ค้า สำหรับไทยนั้นการไหลออกของเงินทุนและการอ่อนค่าของเงินบาทไม่น่าจะรุนแรง และไม่ใช่อุปสรรคต่อการคงอัตราดอกเบี้ยในระดับต่ำของธนาคารแห่งประเทศไทย

ภาพรวมอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้า ภาพการผลิตไตรมาสที่ 4 ปี 2558 มีการปรับตัวลดลง ร้อยละ 10.01 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยมีปริมาณการผลิต 803,625 เมตริกตัน โดยเหล็กทรงยาว ปรับตัวลดลง ร้อยละ 13.27 เนื่องจากสถานการณ์ตลาดอสังหาริมทรัพย์ที่อยู่อาศัยกำลังประสบภาวะชะลอตัว และมีแนวโน้มที่จะชะลอตัวลงมากขึ้น เมื่อภาวะเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัวอย่างมีเสถียรภาพ ความสามารถในการซื้อที่อยู่อาศัยของผู้บริโภคลดลง และสถาบันการเงินระมัดระวังในการอนุมัติสินเชื่อที่อยู่อาศัย จึงทำให้การซื้อขายที่อยู่อาศัยชะลอลง ซึ่งมีผลต่อเนื่องมายังจำนวนที่อยู่อาศัยรอขายทั้งที่สร้างเสร็จและกำลังก่อสร้างสะสมเพิ่มขึ้นทั้งในพื้นที่กรุงเทพฯ และต่างจังหวัด รองลงมาคือ เหล็กทรงแบน ปรับตัวลดลงเล็กน้อย ร้อยละ 1.55 โดยเหล็กแผ่นเคลือบดีบุกและเหล็กแผ่นเคลือบโครเมียม ลดลง ร้อยละ 34.03 เนื่องจากประสบปัญหาการส่งออกไปยังตลาดส่งออกหลักที่สำคัญ คือ สหภาพยุโรป ที่ลดลง

ภาวะการผลิตของอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าปี 2558 มีการปรับตัวลดลง ร้อยละ 4.40 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีปริมาณการผลิต 6,495,236 เมตริกตัน โดยเหล็กทรงยาว ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.18 สำหรับเหล็กทรงแบน ปรับตัวลดลง ร้อยละ 4.32 โดยเหล็กแผ่นเคลือบดีบุกและเหล็กแผ่นเคลือบโครเมียม ลดลง ร้อยละ 16.96 เหล็กแผ่นรีดร้อน ลดลง ร้อยละ 13.47

การตลาดและการจำหน่าย

การจำหน่ายในประเทศ

ปริมาณการจำหน่ายในประเทศของเหล็กและเหล็กกล้าที่สำคัญในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 มีประมาณ 3,696,443 เมตริกตัน (ไม่รวมผลิตภัณฑ์เหล็กกึ่งสำเร็จรูป เหล็กแผ่นรีดเย็น เหล็กแผ่นเคลือบและท่อเหล็กเพื่อไม่ให้เกิดการนับซ้ำ) ลดลง ร้อยละ 17.76 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน และเมื่อพิจารณาในรายผลิตภัณฑ์ พบว่า ผลิตภัณฑ์ที่มีการจำหน่ายในประเทศ ลดลง คือ เหล็กทรงยาว ลดลง ร้อยละ 24.36 และเหล็กทรงแบน ลดลง ร้อยละ 14.18

ปริมาณการจำหน่ายในประเทศของเหล็กและเหล็กกล้าที่สำคัญในปี 2558 มีประมาณ 16,733,912 เมตริกตัน (ไม่รวมผลิตภัณฑ์เหล็กกึ่งสำเร็จรูป เหล็กแผ่นรีดเย็น เหล็กแผ่นเคลือบและท่อเหล็กเพื่อไม่ให้เกิดการนับซ้ำ) ลดลง ร้อยละ 3.49 เมื่อเทียบกับปีก่อน และเมื่อพิจารณาในรายผลิตภัณฑ์ พบว่า ผลิตภัณฑ์ที่มีการจำหน่ายในประเทศลดลง คือ เหล็กทรงแบน ลดลง ร้อยละ 5.19 เหล็กทรงยาวมีการจำหน่ายในประเทศลดลง เล็กน้อย ร้อยละ 0.41

การค้าระหว่างประเทศ

การส่งออก

มูลค่าการส่งออกเหล็กและเหล็กกล้าที่สำคัญในไตรมาส 4 ปี 2558 มีจำนวนประมาณ 154 ล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยมูลค่าการส่งออก ลดลง ร้อยละ 8.41 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ตลาดส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ มาเลเซีย, ฟิลิปปินส์ และฮ่องกง ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าการส่งออกลดลงมากที่สุด ได้แก่ เหล็กทรงยาว ลดลง ร้อยละ 6.45 แต่เหล็กทรงแบนกลับมีมูลค่าการส่งออก ขยายตัวขึ้น ร้อยละ 3.38 โดยเหล็กแผ่นรีดเย็น ขยายตัวขึ้น ร้อยละ 33.53 แต่เหล็กแผ่นรีดร้อน มีการส่งออกลดลง ร้อยละ 59.70

มูลค่าการส่งออกเหล็กและเหล็กกล้าที่สำคัญในปี 2558 มีจำนวนประมาณ 712.59 ล้านเหรียญสหรัฐฯ โดยมูลค่าการส่งออก ลดลง ร้อยละ 20.59 เมื่อเทียบกับปีก่อน ตลาดส่งออกที่สำคัญ ได้แก่ มาเลเซีย, สิงคโปร์และฮ่องกง ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าการส่งออกลดลงมากที่สุด ได้แก่ เหล็กทรงยาว ลดลง ร้อยละ 32.19 โดยเหล็กหลอด ลดลง ร้อยละ 38.73 รองลงมา คือ เหล็กเส้น ร้อยละ 38.08 สำหรับเหล็กทรงแบน ลดลง ร้อยละ 15.76 โดยเหล็กแผ่นรีดร้อน ลดลง ร้อยละ 52.94 เหล็กแผ่นเคลือบ ลดลง ร้อยละ 21.67

การนำเข้า

มูลค่าการนำเข้าเหล็กและเหล็กกล้าที่สำคัญในไตรมาสที่ 4 ปี 2558 มีจำนวนประมาณ 1,398.07 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยมูลค่าการนำเข้าเพิ่มขึ้น ร้อยละ 30.25 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยประเทศนำเข้าที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น, จีนและสาธารณรัฐเกาหลี ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลงมากที่สุดเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เหล็กกึ่งสำเร็จรูป ลดลง ร้อยละ 60.04 เหล็กทรงแบน ลดลง ร้อยละ 26.70 โดยเหล็กแผ่นรีดร้อน ลดลง ร้อยละ 32.43 สำหรับผลิตภัณฑ์เหล็กทรงยาวปรับตัวลดลง ร้อยละ 11.69 โดยเหล็กเส้น ลดลง ร้อยละ 25.82

มูลค่าการนำเข้าเหล็กและเหล็กกล้าที่สำคัญในปี 2558 มีจำนวนประมาณ 6,969.99 ล้านเหรียญสหรัฐ โดยมูลค่าการนำเข้าลดลง ร้อยละ 16.17 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยประเทศนำเข้าที่สำคัญ ได้แก่ ประเทศญี่ปุ่น, จีนและสาธารณรัฐเกาหลี ผลิตภัณฑ์ที่มีมูลค่าการนำเข้าลดลงมากที่สุดเมื่อเทียบกับปีก่อน ได้แก่ ผลิตภัณฑ์เหล็กกึ่งสำเร็จรูป ลดลง ร้อยละ 31.53 โดยเหล็กแท่งแบน ลดลง ร้อยละ 57.10 เนื่องจากสถานการณ์การผลิตของเหล็กทรงแบนในประเทศที่ลดลง จึงมีผลทำให้การนำเข้าเหล็กทรงแบนเพื่อเป็นวัตถุดิบลดลงด้วย สำหรับเหล็กทรงแบน มีมูลค่าการนำเข้า ที่ลดลง ร้อยละ 11.73 โดยเหล็กแผ่นรีดร้อน มีมูลค่านำเข้า ลดลง ร้อยละ 14.40 เนื่องจากสถานการณ์ทางเศรษฐกิจของประเทศ ทำให้ความต้องการใช้ของอุตสาหกรรมต่อเนื่องที่ลดลง

นโยบายภาครัฐที่เกี่ยวข้อง

1. เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2559 กรมการค้าต่างประเทศ กระทรวงพาณิชย์ ได้ออกประกาศ เปิดทบทวนอัตราอากรตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้าเหล็กหลอดคาร์บอนสูง รวมถึงเหล็กหลอดคาร์บอนสูงที่เจือธาตุอื่นที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐประชาชนจีน ภายใต้พิกัดศุลกากร ๗๒๑๓.๙๑๙๐.๐๒๑ ๗๒๑๓.๙๑๙๐.๐๒๒ ๗๒๑๓.๙๑๙๐.๐๓๐ ๗๒๑๓.๙๑๙๐.๐๓๑ ๗๒๑๓.๙๑๙๐.๐๙๐ ๗๒๒๗.๙๐๐๐.๐๑๔ และ ๗๒๒๗.๙๐๐๐.๐๙๐ และขอความร่วมมือตอบแบบสอบถามเพื่อใช้ประกอบการพิจารณาทบทวนอัตราอากรตอบโต้การทุ่มตลาดสินค้านี้

2. เมื่อวันที่ 3 กุมภาพันธ์ 2559 คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กระทรวงพาณิชย์ ได้ออกประกาศ เปิดการไต่สวนการนำเข้าสินค้าเหล็กโครงสร้างรูปพรรณรีดร้อนเจืออัลลอยหน้าตัดรูปตัว H ที่นำเข้ามาภายใต้พิกัดอัตราศุลกากรประเภทที่ ๗๒๒๘.๗๐.๑๐๐๐๐ และ ๒๒๘.๗๐.๙๐๐๐๐

3. เมื่อวันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2559 คณะกรรมการพิจารณาการทุ่มตลาดและการอุดหนุน กระทรวงพาณิชย์ ได้ออกประกาศ เปิดการไต่สวนการทุ่มตลาดสินค้าเหล็กแผ่นรีดร้อนล้ากรดและเคลือบน้ำมันชนิด

เป็นม้วนและไม่เป็นม้วนที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐเกาหลี ภายใต้พิกัดอัตราศุลกากรประเภทที่ ๗๒๐๘.๒๕๐๐.๐๒๑, ๗๒๐๘.๒๕๐๐.๐๒๒, ๗๒๐๘.๒๕๐๐.๐๒๓, ๗๒๐๘.๒๕๐๐.๐๓๑, ๗๒๐๘.๒๕๐๐.๐๓๒, ๗๒๐๘.๒๕๐๐.๐๓๓, ๗๒๐๘.๒๕๐๐.๐๔๐, ๗๒๐๘.๒๖๐๐.๐๑๑, ๗๒๐๘.๒๖๐๐.๐๑๒, ๗๒๐๘.๒๖๐๐.๐๑๓, ๗๒๐๘.๒๖๐๐.๐๒๑, ๗๒๐๘.๒๖๐๐.๐๒๒, ๗๒๐๘.๒๖๐๐.๐๒๓, ๗๒๐๘.๒๖๐๐.๐๔๐, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๒๑, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๒๒, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๒๓, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๔๐, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๑๑, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๑๒, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๑๓, ๗๒๐๘.๒๗๑๐.๐๔๐, ๗๒๑๑.๑๔๑๑.๐๑๐, ๗๒๑๑.๑๔๑๑.๐๑๑ และ ๗๒๑๑.๑๔๑๑.๐๑๐ รวม ๒๕ พิกัด ที่มีแหล่งกำเนิดจากสาธารณรัฐเกาหลี ใน อัตราร้อยละ 22.11 ของราคา ซี ไอ เอฟ

สรุปและแนวโน้ม

สรุป

ภาวะการผลิตอุตสาหกรรมเหล็กและเหล็กกล้าไตรมาส 4/2558 มีปริมาณการผลิต 803,625 เมตริกตัน ลดลง ร้อยละ 10.01 เมื่อเทียบกับปีก่อน โดยเป็นผลจากการลดลงของเหล็กทรงยาว ลดลง ร้อยละ 13.27 เนื่องจากสถานการณ์ธุรกิจก่อสร้างประสบภาวะชะลอตัว สำหรับเหล็กทรงแบน ลดลง ร้อยละ 1.55 โดยเหล็กแผ่นเคลือบดีบุกและเหล็กแผ่นเคลือบโครเมียม ลดลง ร้อยละ 34.03 เนื่องจากอุตสาหกรรมบรรจุภัณฑ์ประสบปัญหาในเรื่องการส่งออก สำหรับการจำหน่ายในประเทศไตรมาส 4/2558 มีปริมาณ 3,696,443 เมตริกตัน ลดลง ร้อยละ 17.76 โดยเหล็กทรงยาว ลดลง ร้อยละ 24.36 รองลงมาคือ เหล็กทรงแบน ลดลง ร้อยละ 14.18 การส่งออก มีมูลค่า 154 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ ลดลง ร้อยละ 8.41 การนำเข้า มีมูลค่า 1,398.07 ล้านดอลลาร์สหรัฐฯ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 30.25

แนวโน้ม

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม กระทรวงอุตสาหกรรม คาดการณ์ว่าสถานการณ์เหล็กในปี 2559 ในส่วนการผลิตจะทรงตัว คือ 6.50 ล้านตัน ซึ่งปัจจัยสำคัญที่จะขับเคลื่อนให้ความต้องการใช้เหล็กสูงขึ้น คือ การลงทุนก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานของภาครัฐ เนื่องจากการก่อสร้างของภาคเอกชนยังคงชะลอตัวอยู่ เนื่องจากผู้บริโภคชะลอการซื้อและลงทุนในภาคอสังหาริมทรัพย์ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยที่ผลต่อการผลิตของผู้ผลิตในประเทศ คือ ปัญหาการผลิตส่วนเกินจากประเทศจีน ซึ่งทำให้ผู้ผลิตจีนส่งสินค้าเข้ามายังประเทศที่ไม่มีมาตรการคุ้มครองดีพอ และถึงแม้จีนจะโดนแรงบีบจากหลายประเทศให้ลดการผลิตลง ซึ่งจะต้องคอยจับตาดูว่าจีนจะทำตามแรงกดดันของประเทศอื่นๆ หรือไม่

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

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

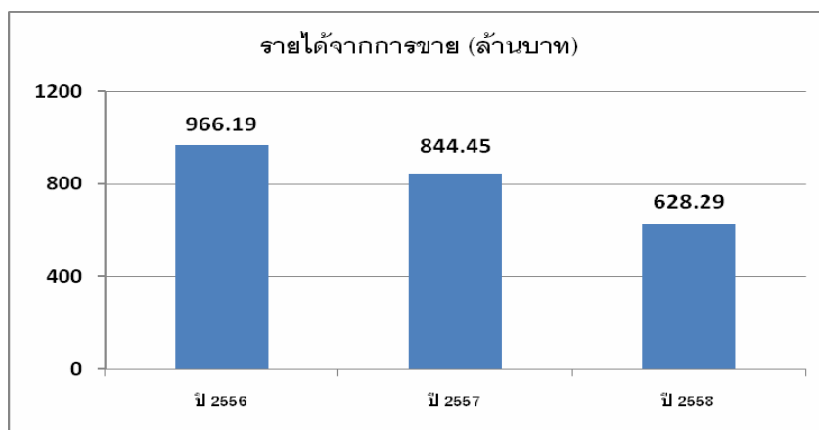
หากพิจารณาถึงภาพรวมของผลการดำเนินงานช่วงปี 2558 พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เท่ากับ 628.29 ล้านบาท ลดลง 216.16 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้ 844.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.60 และมีขาดทุนสำหรับงวดจำนวน 18.73 ล้านบาท ลดลง 101.56 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 122.61 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีกำไรสำหรับงวด 82.83 ล้านบาท

ฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 955.02 ล้านบาทหนี้สินรวม 29.56 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น 925.46 ล้านบาท

ในส่วนของสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 29.20 เท่า และ 21.18 เท่า ตามลำดับ ทางด้านโครงสร้างเงินทุนนั้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 0.29 เท่า ในปี 2557 คงเหลือ 0.03 เท่า ในปี 2558

รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวม 639.24 ล้านบาท ลดลง 214.85 ล้านบาท จากปี 2557 ซึ่งมีรายได้รวม 854.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.16 สืบเนื่องมาจากสภาพเศรษฐกิจโลกและสภาวะราคาสินแร่เหล็กมีราคาปรับตัวลดลง กอปรกับปริมาณความต้องการสินค้าลวดเหล็กในประเทศยังคงชะลอตัว ทั้งนี้บริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาปริมาณขายได้ใกล้เคียงกับปีก่อน สำหรับรายได้จากการขายลวดเหล็ก ในปี 2558 มีจำนวนเท่ากับ 628.29 ล้านบาท ลดลง 216.16 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 844.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 25.60



รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต รายได้ค่าเช่าพื้นที่ รายได้จากการให้ใช้วงเงิน และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น ซึ่งเป็นเงินจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวนรวมรายได้อื่น ปี 2558 ทั้งสิ้น 10.95 ล้านบาท ใกล้เคียงกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้อื่นจำนวนรวม 9.64 ล้านบาท

รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2558 เท่ากับ 442.36 ล้านบาท หรือร้อยละ 69.20 ของรายได้รวม ลดลง 167.96 ล้านบาทหรือลดลงร้อยละ 27.52 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 610.32 ล้านบาทหรือร้อยละ 71.46 ของรายได้รวม สาเหตุเนื่องจากการปรับราคาลดลงของสินแร่เหล็ก ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตวัตถุดิบของบริษัทฯ ส่งผลให้ราคาขายสินค้าปรับตัวลดลงตามไปด้วย อีกทั้งลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรงมีการแข่งขันที่สูง มีคู่แข่งทางการค้าเพิ่มขึ้น แต่บริษัทฯ ก็ยังสามารถรักษาปริมาณขายได้ใกล้เคียงกับปี 2557 โดยเพิ่มกลยุทธ์ทางการตลาด รวมถึงการส่งเสริมการขายอีกหลายช่องทาง

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2558 เท่ากับ 181.17 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.34 ของรายได้รวม ลดลง 48.16 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.00 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 229.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.85 ของรายได้รวม สาเหตุของการลดลงเนื่องจากการปรับตัวลดลงของราคาสินแร่เหล็ก ซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักในการผลิตวัตถุดิบของบริษัทฯ ส่งผลให้ราคาสินค้าลดลงตามไปด้วย อีกทั้งโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ของภาครัฐได้ชะลอตัวลง ทำให้กระทบกับการลงทุนในภาคเอกชน ซึ่งเป็นลูกค้าของบริษัทฯ อาทิ เช่น โรงหล่อเสาเข็มขนาดใหญ่ เป็นต้น

รายได้จากการจำหน่ายลวดตะแกรงเหล็กกล้าเชื่อมติดเสริมคอนกรีต ปี 2558 เท่ากับ 0.33 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.05 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 0.33 ล้านบาท เมื่อปี 2557 รายได้จากผลิตภัณฑ์ประเภทนี้ยังไม่เกิดขึ้น เนื่องจากลวดตะแกรงเป็นลวดประเภทคาร์บอนต่ำ หากบริษัท ต้องนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศเป็นครั้งแรกนั้น ต้องผ่านการตรวจสอบและได้รับอนุญาตจาก สมอ. การขออนุญาตนำเข้านั้น ใช้ระยะเวลานาน ทำให้บริษัท ต้องเลื่อนการผลิตและจำหน่ายออกไป เมื่อกระบวนการดังกล่าวได้เสร็จสิ้นลง จึงเริ่มจำหน่ายสินค้าประเภทดังกล่าวในปี 2558

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าคาร์บอนต่ำ ปี 2558 เท่ากับ 4.21 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.66 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 0.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.26 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 3.56 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.42 ของรายได้รวม สาเหตุที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้าที่ใช้ร่วมกับสินค้าประเภทลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง เพื่อผลิต เสาเข็ม เสาไฟฟ้า ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัท ทำให้มีช่องทางการจำหน่ายที่สะดวก โดยมีฐานลูกค้าเดิมและอาศัยขายร่วมกับสินค้าหลักของบริษัท

รายได้จากการจำหน่ายลวดเชื่อมเปลือยใช้เชื่อมเหล็กกล้าอะลูมิเนียมอาร์กโดยมีก๊าซปกคลุม ปี 2558 เท่ากับ 0.22 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.03 ของรายได้รวม ลดลง 0.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.02 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 0.43 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.05 ของรายได้รวม สาเหตุการลดลงเนื่องจาก กระบวนการผลิตของลวดประเภทนี้มีหลายขั้นตอน ทำให้ต้นทุนในการผลิตสูงเมื่อเทียบกับลวดประเภทเดียวกันที่นำเข้ามาจากต่างประเทศ บริษัทจึงอยู่ระหว่างทำการศึกษาเพื่อเป็นแนวทางในการปรับปรุงกระบวนการผลิตที่มีอยู่ให้ทันสมัยและต้นทุนต่ำที่สุดเพื่อแข่งขันในตลาดได้

รายได้จากการจำหน่ายลวดสปริง เนื่องจากปี 2557 มีรายได้จากการจำหน่าย 0.81 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม ซึ่งค่อนข้างต่ำ อีกทั้งยังพบว่าเครื่องจักรที่ใช้ผลิตลวดสปริงนั้น ยังไม่ทันสมัยเท่าที่ควร ในปี 2558 จึงหยุดการจำหน่ายลง ทำให้ไม่มีรายได้จากผลิตภัณฑ์นี้ เพื่อบริษัท และวิศวกร ที่ปรึกษาทางเทคนิค ทำการศึกษาและปรับปรุงแก้ไขเครื่องจักร รวมถึงกระบวนการตรวจสอบต่างๆ อย่างเข้มงวดรัดกุมที่สุด เพื่อรองรับอุตสาหกรรมที่นอนและอุตสาหกรรมรถยนต์ ซึ่งต้องใช้มาตรฐานและความปลอดภัยสูงกว่าทั่วไป จึงต้องใช้ระยะเวลานานกว่าปกติ

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต รายได้ค่าเช่าพื้นที่ รายได้จากการให้กู้ยืมเงิน และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น

ซึ่งเป็นเงินจากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์ฯ จำนวนรวมรายได้อื่น ปี 2558 ทั้งสิ้น 10.95 ล้านบาท ไกล่เคียงกับปี 2557 ซึ่งมีรายได้อื่นจำนวนรวม 9.64 ล้านบาท

ต้นทุนขาย ในปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 587.02 ล้านบาท ลดลง 95.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 682.04 หรือลดลงร้อยละ 13.93 จะสัมพันธ์กับปริมาณขายที่ลดลง อีกทั้งการลดลงของราคาวัตถุดิบก็นับเป็นประเด็นหลักที่มีผลต่อต้นทุนขาย ประกอบกับการบริหารจัดการต้นทุนอย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ต้นทุนขายลดลงอย่างเห็นได้ชัด โครงสร้างต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบซึ่งมีอัตราส่วนประมาณร้อยละ 70-85 ของต้นทุนการผลิตรวมและผันแปรไปตามปริมาณการผลิต ปริมาณการขาย นอกนั้นเป็นต้นทุนในการทำต่อเพื่อให้สำเร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูป ประกอบด้วย ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า ค่าแรงงาน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักร ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ

ค่าใช้จ่าย สามารถแบ่งเป็น 2 ประเภทคือ

- ค่าใช้จ่ายในการขาย: ปี 2558 เท่ากับ 21.57 ล้านบาท ลดลง 2.57 ล้านบาท ลงร้อยละ 10.64 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 24.14 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามรายได้และปริมาณขาย ที่ลดลง ทั้งนี้อัตราส่วนค่าใช้จ่ายในการขายต่อยอดขายสำหรับปี 2558 และปี 2557 เท่ากับร้อยละ 3.43 และ 2.85 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปิดช่องทางการจำหน่าย โดยรุกพื้นที่ต่างประเทศมากขึ้น ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้สูงขึ้น เพื่อเป้าหมายในอนาคต ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงาน ค่ารับรองลูกค้า ค่าส่งเสริมการตลาด ค่าขนส่งในการจัดจำหน่าย

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2558 เท่ากับ 39.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย 0.21 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.53 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 39.66 ล้านบาท ส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากภาวะเศรษฐกิจมวลรวมที่เพิ่มขึ้น อาทิเช่น การปรับเงินเดือนและค่าตอบแทนของพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญได้แก่ เงินเดือนและค่าตอบแทนพนักงาน ค่าสวัสดิการพาหนะ ค่าเดินทาง ค่าเสื่อมราคาในส่วนของสำนักงาน เป็นต้น

กำไร/ขาดทุนอื่น ปี 2558 ขาดทุนเท่ากับ 7.34 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 9.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 456.31 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งกำไรเท่ากับ 2.06 ล้านบาท กำไร/ขาดทุนส่วนนี้มาจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน เนื่องจากเมื่อต้นปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินที่เป็นเงินดอลลาร์สหรัฐ จากการซื้อวัตถุดิบจำนวนหนึ่ง ต่อมาเกิดการเปลี่ยนแปลงทางเศรษฐกิจโลก ไม่ว่าจะเป็นการปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ รวมถึงสถานการณ์ทางยูโรโซน ทำให้ค่าเงินบาทเกิดความผันผวนเป็น

อย่างมาก นักวิเคราะห์ของบริษัทฯ ได้คาดการณ์และเฝ้าติดตามสถานะการณ์อย่างใกล้ชิด ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2558 เพื่อกำจัดความเสี่ยงและเพื่อให้เกิดผลกระทบน้อยที่สุด จึงตัดสินใจชำระหนี้ต่างประเทศส่วนนี้ออกไป

ต้นทุนทางการเงิน ปี 2558 เท่ากับ 2.97 ล้านบาท ลดลง 3.77 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 55.93 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 6.74 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินหลักคือ ดอกเบี้ยจ่าย T/R สำหรับการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ โดยปี 2558 มูลค่านำเข้าวัตถุดิบลดลงจากปี 2557 ประมาณร้อยละ 30 และบริษัทมีการบริหารจัดการทางการเงินเพื่อชำระ T/R หรือเงินกู้ระยะสั้นอย่างมีระบบ มีการควบคุมดูแลอย่างใกล้ชิดและมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินลดลง

กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ปี 2558 เท่ากับ (18.10) ล้านบาท ลดลง 100.68 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 121.77 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 82.58 ล้านบาท เนื่องจากความผันผวนของราคาสินแร่เหล็กโลก และปริมาณการผลิตลดเหลือในตลาดจีน Over supply ประกอบกับนโยบายของภาครัฐในประเทศยังไม่ชัดเจนเท่าที่ควร โครงการสาธารณูปโภคและการก่อสร้างขั้นพื้นฐานต่างๆ จึงชะลอ ส่งผลให้ปริมาณขายและราคาขายลดลง

14.1.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม(ลด)	
	ปี 2558	ปี 2557	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	955.02	1,219.14	(264.12)	(21.66)
รวมหนี้สิน	29.57	275.59	(246.02)	(89.27)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	925.46	943.55	(18.09)	(1.92)

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 955.02 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เท่ากับ 264.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 21.66 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 1,219.14 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2558 เท่ากับ 18.88 ล้านบาท ลดลง 27.31 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 46.19 ล้านบาท

เนื่องจากการบริหารเงินสดเพื่อให้ได้ผลประโยชน์สูงสุดจึงโอนย้ายเงินสดบางส่วนไปลงทุนชั่วคราว กล่าวคือ ฝากในกองทุนที่มีสภาพคล่องสูง

- เงินลงทุนชั่วคราว ปี 2558 เท่ากับ 316.83 ล้านบาท ลดลง 64.40 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 381.23 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวนี้ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในกองทุนของธนาคารแห่งหนึ่งที่มีสภาพคล่องสูง ปี 2558 เงินลงทุนชั่วคราวลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ได้จำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว เพื่อนำไปชำระหนี้กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินหนี้สินระยะสั้น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ปี 2558 เท่ากับ 144.19 ล้านบาท ลดลง 31.88 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 176.07 ล้านบาท เนื่องจากราคาขายสินค้าลดลง ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าลดลง แม้ว่าปริมาณขายจะใกล้เคียงกับปีก่อน อีกทั้งปี 2558 มีการรับชำระหนี้และติดตามหนี้สินอย่างต่อเนื่อง ทำให้ลูกหนี้การค้าลดลง
- สินค้าคงเหลือ ปี 2558 เท่ากับ 180.43 ล้านบาท ลดลง 183.97 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 364.40 ล้านบาท เนื่องจากการบริหารจัดการ วัตถุดิบ วัสดุโรงงาน สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป ที่ดีขึ้น
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ปี 2558 เท่ากับ 1.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.85 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 0.42 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด 0.26 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 0.59 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ปี 2558 เท่ากับ 293.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 250.83 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอาคารและอุปกรณ์ ซึ่งก็คือเครื่องจักรใหม่ที่อยู่ระหว่างติดตั้ง และการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันในการซื้อวัตถุดิบ

(2) หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวม 29.57 ล้านบาท ลดลง 246.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 275.59 ล้านบาท มีสาเหตุมาจาก

หนี้สินหมุนเวียนที่ลดลง 246.33 ล้านบาท อันประกอบด้วย การลดลงของเจ้าหนี้การค้า 69.91 ล้านบาท ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าต่างประเทศ และได้มีการชำระหนี้จำนวนนี้บางส่วนออกไป เพื่อป้องกันความ

เสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน การลดลงของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 165.25 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระเงินกู้ในส่วนนี้ การลดลงของภาษีเงินได้ค้างจ่าย 11.23 เนื่องจากปี 2558 เกิดผลขาดทุนสุทธิ จึงไม่ต้องบันทึกภาษีหนี้สินในส่วนของภาษีเงินได้ค้างจ่าย และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่น 0.02 ล้านบาท

สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้นเพิ่มขึ้น 0.31 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน 0.06 ล้านบาท และการคำนวณผลประโยชน์พนักงานเกษียณอายุตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยเพิ่มขึ้น 0.25

(3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 925.46 ล้านบาท ลดลง 18.09 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 943.55 ล้านบาท เนื่องจากการขาดทุนสุทธิประจำปี 2558 จำนวน 18.09 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรสะสมลดลง ซึ่งกำไรสะสมเป็นส่วนหนึ่งของส่วนของผู้ถือหุ้น

14.1.3 คุณภาพของสินทรัพย์

• ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ

บริษัทมีลูกหนี้และลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2558 จำนวน 144.19 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของ บริษัทฯ ทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้การค้าในส่วนของบริษัทฯ ได้มีการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว สามารถแบ่งแยกลูกหนี้การค้าได้ตามอายุลูกหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก ยังไม่ครบกำหนดชำระ	112.41	77.62	126.61	67.62
ครบกำหนดชำระแล้ว				
ไม่เกิน 3 เดือน	20.47	14.13	46.00	24.57
เกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	2.00	1.38	0.11	0.06
เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	-	-
เกินกว่า 12 เดือน	9.95	6.87	14.50	7.75
รวม	144.83	100.00	187.24	100.00
<u>หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ</u>	<u>(9.95)</u>	<u>(6.87)</u>	<u>(14.50)</u>	<u>(7.75)</u>
ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก - สุทธิ	134.88		172.73	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญประมาณ 144.83 ล้านบาท และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้ที่ขาดสภาพคล่องไว้เป็นจำนวน 9.95 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 9.95 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 100 โดยผู้บริหารของบริษัทฯ มีนโยบายกำหนดให้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 181 - 270 วัน ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 65 ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 271 - 365 ตั้งค่าเผื่อนี้ ในอัตราร้อยละ 90 และค้างชำระเกินกว่า 365 วันขึ้นไป ตั้งค่าเผื่อนี้ ในอัตราร้อยละ 100 ซึ่งผู้บริหารพิจารณาแล้วเห็นว่า ลูกหนี้การค้าเหล่านั้นขาดสภาพคล่อง นอกจากนี้ฝ่ายบริหารยังได้เพิ่มมาตรการในการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ซึ่งมีวงกว้างขึ้นและเร่งรัดติดตามทวงถามหนี้ที่ค้างชำระอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้ว่าค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญปี 2558 ได้ลดลงจากปี 2557 จำนวน 4.55 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสำหรับลูกหนี้ค้างชำระที่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญแล้วนั้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามขั้นตอนติดตามหนี้ทางกฎหมายเพื่อให้มีโอกาสในการรับชำระหนี้คืนโดยเร็วที่สุด

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้านั้น ปกติบริษัทจะให้เครดิตทางการค้าประมาณ 30-120 วัน เครดิตโดยเฉลี่ยประมาณ 90 วัน ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นหรือเครดิตสำหรับลูกค้ารายใหม่ รวมถึงตรวจสอบรายละเอียด สภาพคล่องทางการเงินของลูกค้าใหม่อย่างรัดกุมและเข้มงวด โดยปี 2558 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 95 วัน ซึ่งก็ใกล้เคียงกับระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ย

● สินค้าคงเหลือ

ณ 31 ธันวาคม 2558 สินค้าคงเหลือสุทธิมีมูลค่า 180.43 ล้านบาท ลดลง 183.97 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2557 ซึ่งมีมูลค่า 364.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 50.49 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของวัตถุดิบซึ่งนำเข้าจากต่างประเทศ เนื่องจากช่วงต้นปี 2558 ราคาสินค้าหลักได้ลดราคาอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง อีกทั้งปริมาณการผลิตลดเหลือในประเทศจีนได้เพิ่มปริมาณสูงขึ้น ทำให้เกิดภาวะ Over Supply ดังนั้นจึงจึงทำการผลักดันสินค้าลดเหลือซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทฯ ส่งออกมายังประเทศคู่ค้าต่างๆ รวมทั้งประเทศไทย ส่งผลให้ราคาวัตถุดิบลดลงตามอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ บริษัทฯ จึงชะลอการซื้อวัตถุดิบ และเฝ้าติดตามสังเกตสถานการณ์อย่างใกล้ชิด เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านต้นทุนการผลิตที่สูงขึ้น ส่งผลให้วัตถุดิบในคลังมีปริมาณที่ลดลง ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดของสินค้าคงเหลือได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
วัตถุดิบ	45.39	23.97	279.03	76.57
วัสดุโรงงาน	4.14	2.19	4.68	1.28

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	ปี 2558		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าระหว่างผลิต	35.79	18.89	6.46	1.77
สินค้าสำเร็จรูป	104.05	54.95	74.23	20.37
รวม	189.37	100.00	364.40	100.00
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(8.94)	-	-	-
รวม	180.43	100.00	364.40	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 180.43 ล้านบาท โดยมี สัดส่วนของวัตถุดิบ, วัสดุโรงงาน, สินค้าระหว่างผลิต, สินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นจำนวนเงิน 45.39 ล้านบาท 4.14 ล้านบาท 35.79 ล้านบาท และ 104.05 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 23.97 ร้อยละ 2.19 ร้อยละ 18.89 และร้อยละ 54.95 ตามลำดับ โดยมีค่าเผื่อการปรับมูลค่าจำนวน 8.94 ล้านบาท

14.1.4 สภาพคล่อง

● กระแสเงินสด

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงจำนวน 27.30 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดของบริษัทลดลงจาก 46.19 ล้านบาท เป็น 18.89 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงมาจากกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	129.68
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	8.26
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(165.24)
เงินสดสุทธิ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(27.30)

ในปี 2558 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นบวกจำนวน 129.68 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดมีผลกำไรจำนวน 24.11 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 31.57 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 175.02 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.26 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 0.26 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 68.86 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย

เพิ่มขึ้น 0.57 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.03 ล้านบาท มีรับดอกเบี้ย 3.18 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 3.15 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 11.82 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นบวกจำนวน 8.26 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 430.40 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ 58.29 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น 3.59 ล้านบาท แต่ก็มีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวในส่วนของเงินฝากประจำ 1.14 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราวในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 499.00 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ 0.41 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นลบจำนวน 165.24 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 336.85 ล้านบาท แต่มีเงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 502.10 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 27.30 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีเงินสดซึ่งเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารทั้งสิ้นจำนวน 18.89 ล้านบาท

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

ถึงแม้ผลประกอบการในปี 2558 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน แต่สภาพคล่องยังคงอยู่ในระดับที่น่าพอใจ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ในระดับ 29.20 และ 21.18 เท่า ตามลำดับเนื่องจากการชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทำให้หนี้สินหมุนเวียนลดลง ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 95.13 วัน ยังคงรักษาให้อยู่ในระดับใกล้เคียงกับระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ยคือ 90 วัน อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลงเหลือ 18.32 วัน เนื่องจากต้นทุนขายที่ลดลงและเกิดจากการคาบเกี่ยวการบันทึกบัญชีระหว่างเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากการซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ (T/R) สำหรับ Cash Cycle เพิ่มขึ้นจาก 104.58 วันในปี 2557 เป็น 130.15 วัน ในปี 2558 เนื่องจากระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย ประกอบกับระยะเวลาเฉลี่ยในการขายสินค้าใช้เวลานานขึ้น

14.1.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

● หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 29.57 ล้านบาท หนี้สินหลักคือหนี้สินหมุนเวียนอันประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 22.23 ล้านบาท สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้นคือ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่จะต้องจ่ายเมื่อเกษียณจำนวน 6.85 ล้านบาท



- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2558 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ 18.09 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 943.55 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 925.46 ล้านบาท ในปี 2558

14.1.6 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

- โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง -