



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	50.73	3.42	20.50	1.51	65.58	6.62
เงินลงทุนชั่วคราว	455.55	30.67	448.58	33.10	164.89	16.65
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	229.04	15.42	261.77	109.31	148.45	14.99
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	28.50	1.92	28.50	2.10	-	-
สินค้าคงเหลือ	291.34	19.62	192.27	14.19	199.34	20.13
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.43	0.10	1.52	0.11	1.72	0.17
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,056.59	71.15	953.13	70.32	579.98	58.57
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	194.90	13.12	168.90	12.46	168.90	17.06
อาคารและอุปกรณ์	231.52	15.59	228.18	16.84	232.94	23.52
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.19	0.01	0.22	0.02	0.28	0.03
ค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	-	-	0.88	0.06	1.23	0.12
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	2.14	0.16	6.11	0.62
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.86	0.13	1.92	0.14	0.80	0.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	428.50	28.85	402.24	29.68	410.25	41.43
รวมสินทรัพย์	1485.09	100.00	1,355.37	100.00	990.23	100.00



บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	82.69	5.57	47.34	3.49	42.48	4.29
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	317.63	21.39	262.18	19.34	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	0.01	0.00	0.03	0.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	6.65	0.49	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.52	0.03	0.41	0.03	0.42	0.04
รวมหนี้สินหมุนเวียน	400.84	26.99	316.59	23.36	42.93	4.34
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	8.55	0.58	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.09	0.01	-	-	0.01	0.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	10.01	0.67	9.68	0.71	7.75	0.78
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	18.65	1.26	9.68	0.71	7.77	0.78
รวมหนี้สิน	419.49	28.25	326.27	24.07	50.70	5.12



บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	450.00	30.30	450.00		450.00	
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	318.18	21.43	303.02	22.36	300.10	30.31
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	195.38	13.16	162.02	11.95	155.60	15.71
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	45.00	3.03	45.00	3.32	45.00	4.54
ยังไม่ได้จัดสรร	506.45	34.10	517.81	38.20	437.81	44.21
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่า						
หลักทรัพย์เผื่อขาย - สุทธิจากภาษี	0.60	0.04	1.26	0.09	1.02	0.10
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,065.60	71.75	1,029.10	75.93	939.53	94.88
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,485.09	100.00	1,355.37	100.00	990.23	100.00



บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขายสินค้า	1,010.61	91.00	925.52	97.95	598.70	98.34
รายได้อื่น	93.94	9.00	19.36	2.05	10.10	1.66
รวมรายได้	1,104.55	100.00	944.89	100.00	608.80	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	954.10	86.38	786.12	83.20	535.78	88.01
ค่าใช้จ่ายในการขาย	40.36	3.65	29.61	3.13	24.66	4.05
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	40.83	3.70	34.60	3.66	35.69	5.86
(กำไร)ขาดทุนอื่น	(2.09)	(0.19)	(2.71)	(0.29)	(0.98)	(0.16)
ต้นทุนทางการเงิน	7.62	0.69	0.86	0.09	0.10	0.02
รวมค่าใช้จ่าย	1,040.82	94.23	848.49	89.80	595.26	97.78
กำไรก่อนภาษีเงินได้	63.72	5.77	96.40	10.20	13.54	22.22
ภาษีเงินได้	(10.85)	(0.98)	(15.54)	(1.64)	1.06	0.17
กำไรสำหรับปี	52.87	4.79	80.86	8.56	14.61	2.40
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิจากภาษี	(0.67)	(0.06)	(0.62)	(0.07)	(0.86)	(0.14)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	52.20	4.73	80.24	8.49	13.75	2.26



บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	63.72	(241.04)	96.40	886.93	13.54	85.41
รายการปรับปรุง:						
ดอกเบี้ยรับ	(1.79)	6.76	(5.41)	(49.73)	(2.22)	(14.01)
ดอกเบี้ยจ่าย	7.62	(28.80)	0.86	7.93	0.10	0.62
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	21.38	(80.88)	20.34	187.14	14.34	90.44
ค่าตัดจำหน่ายค่าเช่าจ่ายล่วงหน้า	0.35	(1.33)	0.35	3.22	0.35	2.22
หนี้สงสัยจะสูญ	0.25	(0.96)	(7.29)	(67.05)	(0.20)	(1.29)
ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	11.36	(42.97)	-	-	3.85	24.31
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.03	(3.90)	1.12	10.32	0.90	5.69
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า	(66.19)	250.36	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(11.98)	45.33	(1.59)	(14.67)	(4.05)	(25.53)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1.35	(5.12)	(2.65)	(24.40)	-	-
กำไรจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.0041	(0.02)	(0.43)	(3.93)	(0.37)	(2.34)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	32.79	(124.03)	(106.20)	(977.06)	(4.34)	(27.39)
สินค้าคงเหลือ	(110.43)	417.71	7.07	65.03	(22.76)	(143.52)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.09	(0.35)	0.20	1.80	(0.08)	(0.52)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.56	(2.13)	(1.12)	(10.34)	0.11	0.69
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	34.54	(130.64)	9.34	85.93	14.61	92.15
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(0.70)	2.65	(0.27)	(2.47)	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.28	(1.07)	(0.01)	(0.12)	0.02	0.14
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(15.75)	59.57	10.71	98.51	13.80	87.07



บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)
งบกระแสเงินสด (ต่อ)
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดดอกเบี้ยรับ	1.71	(6.48)	5.57	51.29	2.52	15.86
เงินสดรับจากภาษีเงินได้รอขอลิ้น	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(5.66)	21.42	(0.65)	(5.95)	(0.10)	(0.62)
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(6.74)	25.48	(4.77)	(43.85)	(0.37)	(2.32)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(26.44)	100.00	10.87	100.00	15.86	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	(6.19)	(31.08)	(2.86)	(0.87)	(2.70)	(8.84)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – ตัวแลกเปลี่ยน	-	-	(80.00)	(24.23)	(60.00)	(196.66)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(28.50)	(8.63)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อขาย	(710.13)	(3,568.14)	(459.36)	(139.15)	(134.50)	(440.84)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(26.00)	(130.64)	-	-	0.62	2.04
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(24.42)	(122.70)	(20.25)	(6.14)	(125.17)	(410.25)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.06)	(0.30)	-	-	(0.26)	(0.85)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากประจำ	2.86	14.36	14.43	4.37	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อขาย	783.83	3,938.45	106.00	32.11	352.10	1,154.06
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว – ตัวแลกเปลี่ยน	-	-	140.00	42.41	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.01	0.05	0.43	0.13	0.41	1.35
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	19.90	100.00	(330.11)	(100.00)	30.51	100.00



บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	845.54	2,183.09	264.83	96.60	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญสุทธิจากค่าใช้จ่าย	-	-	-	-	-	-
ในการจัดจำหน่าย	-	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	48.53	125.30	9.33	3.40	0.32	100.00
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(791.11)	(2,042.55)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลจ่าย	(64.23)	(165.84)	-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	38.73	100.00	274.16	100.00	0.32	100.00
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่ได้เกิดขึ้นจริงของเงินสด	(1.95)					
และรายการเทียบเท่าเงินสด						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด(ลดลง)เพิ่มขึ้นสุทธิ	30.24		(45.08)		46.69	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20.50		65.58		18.89	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	50.74		20.50		65.58	-

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท ระยองไวร์อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ตามงบการเงิน ณ 31 ธันวาคม

รายการ		ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.64	3.01	13.51
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.91	2.31	8.83
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.06)	0.06	0.48
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.24	6.13	4.05
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	84.85	58.77	88.97
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	15.01	12.88	6.17
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	23.98	27.96	58.32
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	14.67	34.95	44.69
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	22.78	10.30	8.06
Cash Cycle	วัน	84.30	76.43	139.23
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	5.59	15.06	10.51
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	6.31	10.51	2.28
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(41.50)	11.17	116.23
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.79	8.49	2.26
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	5.05	8.15	1.47
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.72	6.84	1.41
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	32.27	43.63	16.09
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.78	0.81	0.63
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.39	0.32	0.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(2.13)	31.64	150.61
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	(0.03)	0.54	0.13
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	79.44	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ



คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน) ประกอบธุรกิจหลักเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์จากลวดเหล็กเพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตของลูกค้ายในกลุ่มก่อสร้าง ซึ่งผลิตภัณฑ์ของบริษัทประกอบด้วย ลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง (Steel Wires for Prestressed Concrete Wire) (“PC-Wire”) ลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนกรีตอัดแรง (Steel Wires Strand for Prestressed Concrete) (“PC-Strand”) โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัท ได้แก่ หน่วยงานราชการ หน่วยงานเอกชน ภายในประเทศและต่างประเทศ

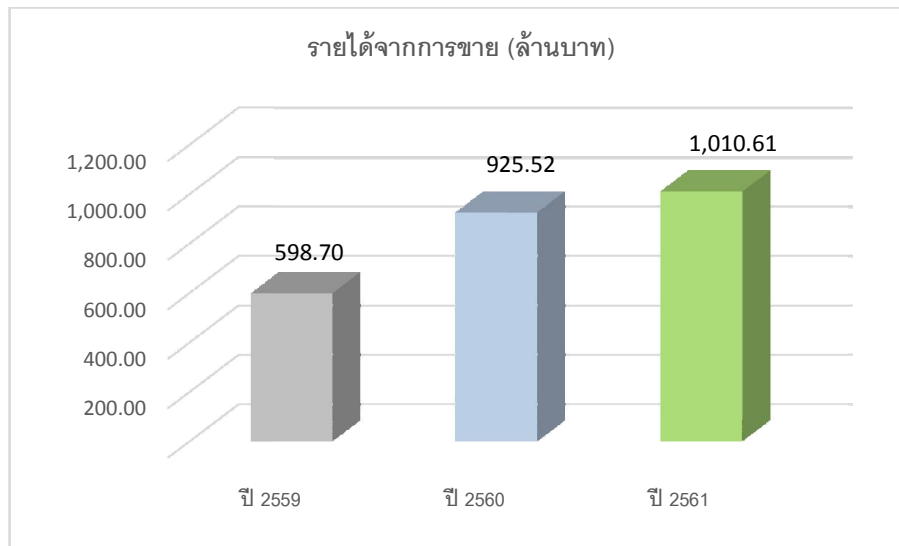
หากพิจารณาถึงภาพรวมของผลการดำเนินงานช่วงปี 2561 พบว่า บริษัทมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์เท่ากับ 1,010.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 85.09 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้ 925.52 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.19 และมีผลกำไรสำหรับงวดจำนวน 52.87 ล้านบาท ลดลง 27.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.61 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีผลกำไรสุทธิ 80.86 ล้านบาท

ฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 1,485.09 ล้านบาท หนี้สินรวม 419.49 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้น 1,065.60 ล้านบาท

ในส่วนของสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 2.64 เท่า และ 1.91 เท่า ตามลำดับ ทางด้านโครงสร้างเงินทุนนั้น บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 0.32 เท่าในปี 2560 เป็น 0.39 เท่า ในปี 2561

รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวม 1,104.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 159.66 ล้านบาท จากปี 2560 ซึ่งมีรายได้รวม 944.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.90 ซึ่งจะเห็นว่ารายได้ปี 2561 นั้น ได้เพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัด ทั้งที่ภายในปี 2561 สภาพการณ์ของตลาดลวดเหล็กและอุตสาหกรรมก่อสร้างยังคงทรงตัว แต่บริษัทฯสามารถเพิ่มปริมาณขายและรายได้จากการขายได้สูง เนื่องจากมีการควบคุมและบริหารจัดการด้านต่างๆ วางกลยุทธ์ด้านการตลาดเป็นอย่างดี ควบคุมต้นทุนการผลิต และค่าใช้จ่ายต่างๆ ส่งผลให้สามารถกำหนดและควบคุมปริมาณขายได้ในทิศทางที่ต้องการอีกทั้งบริษัทฯ มีการบริหารจัดการทรัพย์สินให้เกิดประโยชน์สูงสุด โดยนำไปลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น ทำให้ได้รับผลตอบแทนในอัตราที่สูง ในรูปของรายได้อื่น



รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้ใช้วงเงิน และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น จำนวนรวมรายได้อื่น ปี 2561 ทั้งสิ้น 93.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 74.58 ล้านบาทจากปี 2560 ซึ่งมีรายได้อื่นจำนวนรวม 19.36 ล้านบาท เนื่องจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่ายุติธรรม ของเงินลงทุนระยะสั้นมีมูลค่าสูงขึ้น

รายได้แยกตามผลิตภัณฑ์

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2561 เท่ากับ 502.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.68 ของรายได้จากการขายสินค้าลดลง 42.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.72 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 544.05 ล้านบาท หรือร้อยละ 58.78 ของรายได้จากการขายสินค้า เนื่องจากราคาขายสินค้าลดลง ตลาดลวดเหล็กและอุตสาหกรรมก่อสร้างปรับตัวไม่มากเท่าที่ควร ประกอบกับมีการแข่งขันที่สูงขึ้น บริษัทฯ จึงปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ เพิ่มยอดขายในสินค้าอื่นที่มีช่องทางการตลาดที่ดีกว่า

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าตีเกลียวสำหรับคอนกรีตอัดแรง ปี 2561 เท่ากับ 484.95 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.99 ของรายได้จากการขายสินค้าเพิ่มขึ้น 136.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.14 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 179.88 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.05 ของรายได้จากการขายสินค้า สาเหตุของการเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้ใช้เครื่องจักรใหม่เพิ่มกำลังการผลิตอย่างเต็มที่ เพื่อรองรับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น ทั้งในและต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็ว อีกทั้งบริหารจัดการต้นทุนวัตถุดิบ และต้นทุนการผลิตได้อย่างรัดกุม ส่งผลให้ได้ต้นทุนขายที่ต่ำ สามารถเข้าเปิดตลาดต่างประเทศที่มีการแข่งขันสูง

รายได้จากการจำหน่ายลวดตะแกรงเหล็กกล้าเชื่อมตีเสริมคอนกรีต ปี 2561 เท่ากับ 10.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.99 ของรายได้จากการขายสินค้า ลดลง 5.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 33.98 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 15.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.64 ของรายได้จากการขายสินค้า สาเหตุของการลดลงของผลิตภัณฑ์ประเภทนี้เนื่องจากคู่ค้ารายใหญ่มี

ปริมาณการขายลดลง ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ลดลง ดังนั้นจึงปรับเปลี่ยนกลยุทธ์ในปี 2562 โดยการเพิ่มลูกค้ารายย่อยอีกหลายราย เพื่อกระจายความเสี่ยงในการรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า และไม่เป็นการผูกขาดยึดติดกับลูกค้ารายใดรายหนึ่ง

รายได้จากการจำหน่ายลวดเหล็กกล้าคาร์บอนต่ำ ปี 2561 เท่ากับ 12.79 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.27 ของรายได้จากการขายสินค้า เพิ่มขึ้น 0.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.73 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้เท่ากับ 11.87 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.28 ของรายได้จากการขายสินค้า สาเหตุที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากสินค้าประเภทนี้เป็นสินค้าใช้ขั้นตอนการผลิตสั้นกว่าสินค้าประเภทอื่น ทำให้ต้นทุนในการผลิตต่ำ สะดวกต่อการเข้าเจรจาเปิดช่องทางการจำหน่ายแก่ลูกค้ารายใหม่ อีกทั้งใช้ร่วมกับสินค้าประเภทลวดเหล็กกล้าสำหรับคอนกรีตอัดแรง เพื่อผลิต เสาค้ำ เสาค้ำไฟฟ้า ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์หลักของบริษัทฯ โดยมีฐานลูกค้าเดิมและอาศัยขายร่วมกับสินค้าหลักของบริษัทฯ

รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการจำหน่ายเศษลวดที่เกิดจากกระบวนการผลิต รายได้จากดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น จำนวนรวมรายได้อื่น ปี 2561 ทั้งสิ้น 93.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 385.12 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีรายได้อื่นเท่ากับ 19.36 ล้านบาท เนื่องจากปี 2561 มีปริมาณการผลิตที่สูง ส่งผลให้เศษลวดในการผลิตสูงตามไปด้วย อีกทั้งมีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนระยะสั้นเพิ่มขึ้น จำนวน 78.18 ล้านบาท

ต้นทุนขาย ในปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 954.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 167.98 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 786.12 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.37 ซึ่งมูลค่าที่เพิ่มขึ้นจะสัมพันธ์กับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้นแต่ต้นทุนต่อหน่วยนั้นจะสูงขึ้น ซึ่งเป็นผลมาจากราคาวัตถุดิบที่ลดลงอย่างรวดเร็ว ทำให้วัตถุดิบที่มีอยู่ใน Stock บางส่วนยังคงเป็นวัตถุดิบที่ราคาสูง แต่จะกระทบกับผลการดำเนินงานในระยะสั้นเท่านั้น เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายกำหนด Safety Stock ของวัตถุดิบอย่างเข้มงวดและรัดกุม เพื่อป้องกันการผันผวนของราคาวัตถุดิบ สำหรับต้นทุนในการผลิต ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขายนั้นยังใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมาโครงสร้างต้นทุนขายของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบซึ่งมีอัตราส่วนประมาณร้อยละ 70-85 ของต้นทุนการผลิตรวมและผันแปรไปตามปริมาณการผลิต ปริมาณการขาย นอกนั้นเป็นต้นทุนในการทำต่อเพื่อให้สำเร็จเป็นสินค้าสำเร็จรูป ประกอบด้วย ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้า ค่าแรงงาน ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษาเครื่องจักร ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ

ค่าใช้จ่าย สามารถแบ่งเป็น 2 ประเภทคือ

- ค่าใช้จ่ายในการขาย: ปี 2561 เท่ากับ 40.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 36.30 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 29.61 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับปริมาณขายที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งบริษัทฯ ได้เปิดช่องทางการจำหน่าย โดยรุกพื้นที่ต่างประเทศมากขึ้น ทำให้เกิดค่าใช้จ่ายในส่วนนี้สูง ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ได้แก่ ค่าตอบแทนพนักงาน ค่ารับรองลูกค้า ค่าส่งเสริมการตลาด ค่าขนส่งในการจัดจำหน่าย

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2561 เท่ากับ 40.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.02 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 34.60 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการบริหารประกอบไปด้วย เงินเดือน และค่าตอบแทนพนักงาน ค่าสวัสดิการพาหนะ ค่าเดินทาง ค่าเสื่อมราคาในส่วนของสำนักงาน เป็นต้น อีกทั้งในปี 2560 ได้นำหนี้สงสัยจะสูญรับคืน มาหักกับค่าใช้จ่ายในการบริหารทำให้ ปี 2560 ค่าใช้จ่ายส่วนนี้ลดลงอย่างเห็นได้ชัด

กำไร/ขาดทุนอื่น ปี 2561 มีกำไรเท่ากับ 2.09 ล้านบาท ลดลง 0.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 22.79 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 2.71 ล้านบาท ซึ่งใกล้เคียงกัน กำไร / ขาดทุนอื่นนั้นมาจากบริษัทฯ ได้ซื้อวัตถุดิบจำนวนหนึ่งเป็นสกุลเงินต่างประเทศและทำการป้องกันความเสี่ยง (Hedging) ไว้เรียบร้อยแล้วทั้งจำนวน เมื่อค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้น ณ ช่วงเวลาหนึ่ง บริษัทฯ จึงบันทึกรายการกำไรหรือขาดทุนตามอัตราแลกเปลี่ยนที่มีมาตรฐานบัญชีกำหนด



ต้นทุนทางการเงิน ปี 2561 เท่ากับ 7.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 783.38 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.86 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินหลักคือดอกเบี้ยจ่ายสำหรับการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ เนื่องจากปริมาณการผลิตที่เพิ่มขึ้น จึงต้องนำเข้าวัตถุดิบในปริมาณที่สูงขึ้นตาม

กำไร(ขาดทุน) สุทธิ ปี 2561 เท่ากับ 52.87 ล้านบาท ลดลง 27.99 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 34.61 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีกำไรสุทธิเท่ากับ 80.46 ล้านบาท เนื่องจากปี 2561 เกิดความผันผวนของราคาสินแร่เหล็กโลก โครงการสาธารณูปโภคและการก่อสร้างขั้นพื้นฐานต่างๆ ยังไม่คืบหน้าเท่าที่ควร ประกอบกับการแข่งขันในตลาดลวดเหล็กรุนแรง ผู้ผลิตหลายรายเพิ่มกำลังการผลิต ส่งผลให้ราคาขายลดลง

การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมงบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่ม(ลด)	
	ปี 2561	ปี 2560	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสินทรัพย์	1,485.09	1,355.37	129.72	9.57
รวมหนี้สิน	419.49	326.27	93.22	28.57
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,065.60	1,029.10	36.50	3.55

(1) สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,485.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 129.72 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.57 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม 1,355.37 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2561 เท่ากับ 50.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 30.24 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 20.50 ล้านบาท เนื่องจากปี 2561 มีการรับชำระหนี้จากลูกค้าในช่วงสิ้นปี และจัดสรรเงินจำนวนนี้ไปชำระค่าวัตถุดิบต่างประเทศในต้นปี 2562
- เงินลงทุนระยะสั้น ปี 2561 เท่ากับ 455.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.97 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 448.58 ล้านบาท เงินลงทุนระยะสั้นนี้ส่วนใหญ่เป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและลงทุนในกองทุนของธนาคารแห่งหนึ่งและมีที่มีสภาพคล่องสูง
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ปี 2561 เท่ากับ 229.04 ล้านบาท ลดลง 32.73 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 261.77 ล้านบาท เนื่องจากฝ่ายติดตามหนี้สินได้ติดตามอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง เพื่อให้การรับชำระหนี้เป็นไปอย่างครบถ้วน ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าลดลง



- สินค้าคงเหลือ ปี 2561 เท่ากับ 291.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 192.27 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มกำลังการผลิตทำให้ต้องบริหารจัดการ Safety Stock ในสัดส่วนที่เหมาะสม ส่งผลให้สินค้าคงเหลือสูงขึ้น สินค้าคงเหลือประกอบด้วย วัตถุดิบ วัสดุโรงงาน สินค้าระหว่างผลิต และสินค้าสำเร็จรูป
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ปี 2561 เท่ากับ 1.43 ล้านบาท ลดลง 0.09 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1.52 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ปี 2561 เท่ากับ 428.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 26.26 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 402.24 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน จำนวน 26.00 ล้านบาทเพื่อเป็นการเพิ่มวงเงินสินเชื่อเกี่ยวกับ การซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศ

(2) หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม 419.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 93.22 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 326.27 ล้านบาท มีสาเหตุมาจาก

หนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น 84.25 ล้านบาท อันประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 55.46 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 35.35 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง 6.65 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 0.09 ล้านบาท

สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้นเพิ่มขึ้น 8.97 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 8.55 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.33 ล้านบาท และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 0.09 ล้านบาท

(3) ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1,065.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 36.50 ล้านบาท จากช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 1,029.10 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2561 จำนวน 52.20 ล้านบาท และมีทุนหุ้นสามัญที่ชำระเต็มมูลค่าเพิ่มขึ้น 15.17 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 33.36 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 64.23 ล้านบาท

คุณภาพของสินทรัพย์

- **ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ**

บริษัทฯ มีลูกหนี้และลูกหนี้อื่นสุทธิในปี 2561 จำนวน 229.04 ล้านบาท เนื่องจากลูกหนี้การค้าได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายแล้ว สามารถแบ่งแยกลูกหนี้การค้าได้ตามอายุลูกหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้การค้า – บุคคลภายนอก ยังไม่ครบกำหนดชำระ	149.46	68.53	182.24	70.56
ครบกำหนดชำระแล้ว				
ไม่เกิน 3 เดือน	60.61	27.79	70.10	27.14
เกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	5.09	2.33	3.00	1.16
เกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.65	0.30	0.49	0.19
เกินกว่า 12 เดือน	2.30	1.05	2.46	0.95
รวม	218.10	100.00	258.30	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.72)	(1.26)	(2.46)	(0.96)
ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก - สุทธิ	215.38		255.83	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 218.10 ล้านบาท และตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้ที่ขาดสภาพคล่องไว้เป็นจำนวน 2.72 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระ 181-270 วัน จำนวน 0.42 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือนจำนวน 2.30 ล้านบาท ผู้บริหารของบริษัทมีนโยบายกำหนดให้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 181 - 270 วัน ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 65 ค้างชำระนับจากวันที่ครบกำหนดชำระตั้งแต่ 271 - 365 วัน ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ในอัตราร้อยละ 90 และค้างชำระเกินกว่า 365 วันขึ้นไป ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในอัตราร้อยละ 100 ซึ่งผู้บริหารพิจารณาแล้วเห็นว่าลูกหนี้การค้าเหล่านั้นขาดสภาพคล่อง นอกจากนี้ฝ่ายบริหารยังได้เพิ่มมาตรการในการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้เข้มงวดมากขึ้นและเร่งรัดติดตามทวงถามหนี้ที่ค้างชำระอย่างใกล้ชิดและต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามสำหรับลูกหนี้ค้างค้างที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วนั้น บริษัทฯ ได้ดำเนินการตามขั้นตอนติดตามหนี้ทางกฎหมายเพื่อให้ได้รับชำระหนี้คืนโดยเร็วที่สุด

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค่านั้น ปกติบริษัทจะให้เครดิตทางการค้าประมาณ 30-120 วัน เครดิตโดยเฉลี่ยประมาณ 90 วัน ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้าและให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นหรือลดเครดิตสำหรับลูกค้ารายใหม่ รวมถึงตรวจสอบรายละเอียด สภาพคล่องทางการเงินของลูกค้าใหม่อย่างรัดกุมและเข้มงวด โดยปี 2561 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 85 วัน ซึ่งต่ำกว่าระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ย แสดงให้เห็นถึงศักยภาพในการรับชำระหนี้ที่ดี

- **สินค้าคงเหลือ**



ณ 31 ธันวาคม 2561 สินค้าคงเหลือสุทธิมีมูลค่า 291.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 99.07 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2561 ซึ่งมีมูลค่า 192.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 51.53 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณการผลิตและปริมาณการขาย ทำให้ต้องบริหารจัดการสินค้าคงเหลือให้เพียงพอส่งผลให้ปริมาณวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ฝ่ายบริหารได้ทำการควบคุมวัตถุดิบและสินค้าสำเร็จรูป อย่างรัดกุมเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านการผันผวนของราคาวัตถุดิบและเฝ้าติดตามสังเกตสถานะการณ์ความเคลื่อนไหวของราคาวัตถุดิบอย่างใกล้ชิด สามารถแสดงรายละเอียดของสินค้าคงเหลือได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	ปี 2561		ปี 2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
วัตถุดิบ	177.18	58.51	124.42	64.67
วัสดุโรงงาน	4.36	1.44	4.21	2.19
สินค้าระหว่างผลิต	14.02	4.63	11.20	5.82
สินค้าสำเร็จรูป	74.54	24.61	52.56	27.32
สินค้าระหว่างทาง	32.72	10.81	-	-
รวม	302.83	100.00	192.39	100.00
หัก ค่าเผื่อการปรับมูลค่า	(11.49)	(3.94)	(0.13)	(0.06)
รวม	291.34		192.27	

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 291.34 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของวัตถุดิบ วัสดุโรงงาน สินค้าระหว่างผลิต สินค้าสำเร็จรูป สินค้าระหว่างทาง คิดเป็นจำนวนเงิน 177.18 ล้านบาท, 4.36 ล้านบาท, 14.02 ล้านบาท, 74.54 ล้านบาท และ 32.72 ล้านบาท ตามลำดับ และคิดเป็นร้อยละ 58.51, ร้อยละ 1.44, ร้อยละ 4.63, ร้อยละ 24.61 และร้อยละ 10.81 ตามลำดับ โดยมีค่าเผื่อการปรับมูลค่าจำนวน 11.49 ล้านบาท

สภาพคล่อง

- **กระแสเงินสด**

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 30.24 ล้านบาท ส่งผลให้เงินสดของบริษัทเพิ่มขึ้นจาก 20.50 ล้านบาท เป็น 50.74 ล้านบาท กระแสเงินสดที่เปลี่ยนแปลงมาจากกิจกรรมต่างๆ ดังนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(26.44)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	19.90
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	36.78



เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)

30.24

ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นลบจำนวน 26.44 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดมีผลกำไรจำนวน 27.12 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่นลดลง 32.79 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 110.43 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 0.09 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 0.56 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 34.54 ล้านบาท ผลประโยชน์พนักงานจ่ายจริง 0.70 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 0.28 ล้านบาท มีรับดอกเบี้ย 1.71 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย 5.66 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้ 6.74 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นบวกจำนวน 19.90 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะสั้นเงินฝากประจำจำนวน 26.00 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะสั้นหลักทรัพย์เพื่อค่าเผื่อขายจำนวน 716.32 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ 24.38 ล้านบาท แต่ก็มีเงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้นจำนวน 786.69 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวรจำนวน 0.01 ล้านบาทชำระคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน จำนวน 0.10 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 38.73 ล้านบาท เป็นผลมาจากเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 845.54 ล้านบาท ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 791.11 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 64.23 ล้านบาท และเงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 48.53 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 30.24 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินสดซึ่งเป็นเงินสดและเงินฝากธนาคารทั้งสิ้นจำนวน 50.74 ล้านบาท

- **อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ**

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่อง ปี 2561 นั้น ยังอยู่ในระดับที่ดี โดยอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว อยู่ในระดับ 2.64 และ 1.91 เท่า ตามลำดับ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 85 วัน ซึ่งยังคงรักษาให้อยู่ในระดับไม่เกินระยะเวลาการให้เครดิตโดยเฉลี่ยคือ 90 วัน อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลงเหลือ 14.67 วัน เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นสำหรับ Cash Cycle ลดลงจาก 97.27 วัน ในปี 2560 เป็น 84.30 วัน ในปี 2561 เนื่องจากระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นและระยะเวลาในการชำระหนี้ก็เพิ่มขึ้น

**แหล่งที่มาของเงินทุน****● หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมจำนวน 419.49 ล้านบาท หนี้สินหลักคือหนี้สินหมุนเวียน อันประกอบด้วย เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อวัตถุดิบ 317.63 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 83.21 ล้านบาท สำหรับหนี้สินไม่หมุนเวียนนั้นคือ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่จะต้องจ่ายเมื่อเกษียณจำนวน 10.01 ล้านบาทและหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 8.64 ล้านบาท

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2561 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานกำไรเบ็ดเสร็จรวม 52.20 ล้านบาท และมีการออกหุ้นสามัญจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 48.53 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผล จำนวน 64.23 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1,029.10 ล้านบาทในปี 2560 เป็น 1,065.60 ล้านบาทในปี 2561

ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินในอนาคต

- โปรดดูรายละเอียดในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง -