

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบดุลรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2556	2555	2554 ***
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากธนาคาร	1,335.65	1,162.13	1,368.36
เงินลงทุนชั่วคราว	0.00	190.00	80.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2,303.68	2,205.60	1,812.29
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	1,469.17	1,449.86	1,495.30
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	44.65	75.10	135.57
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,153.15	5,082.69	4,891.52
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	261.70	261.70	261.73
การลงทุน :			
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม-สุทธิ	2.92	13.96	13.96
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-สุทธิ	97.77	33.50	22.50
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	24.51	23.00	24.23
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ -สุทธิ	817.45	768.31	694.66
สินทรัพย์ถาวรเงินได้รอการตัดบัญชี	45.12	50.04	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	23.34	22.53	24.94
รวมสินทรัพย์	6,425.96	6,255.73	5,933.54
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	334.20	305.31	284.35
เจ้าหนี้การค้าสุทธิ	748.599	908.56	1,083.29
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	544.01	416.58	349.32
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	6.42	5.99	6.20
หนี้สินหมุนเวียนอื่น :			
ภาษีเงินได้ดินนุคคลค้างจ่าย	41.60	66.19	47.28
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	56.18	55.50	45.60
หนี้สินระยะยาว			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	94.31	66.11	23.67
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.41	4.48
รวมหนี้สิน	1,825.31	1,824.65	1,844.19
สินทรัพย์สุทธิ	4,600.65	4,431.08	4,089.35
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,105.93	1,105.93	1,105.93
กำไรสะสม	1,279.66	1,218.39	869.71
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	13.07	(7.74)	(2.15)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,388.19	4,306.11	3,963.02
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	212.45	124.97	126.33
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,600.65	4,431.08	4,089.35
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาท)	11.56	11.14	10.28



งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2556	2555	2554 ***
รายได้จากการขาย	6,858.09	7,283.83	7,574.47
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	32.45	31.50	34.24
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	60.36	-
รายได้อื่น ๆ	13.45	161.34	13.00
รวมรายได้	6,903.99	7,537.03	7,621.71
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ต้นทุนขาย	5,977.21	6,406.86	6,956.76
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	490.02	414.69	313.98
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	2.07
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดินที่ไม่ใช้ในการดำเนินงาน (โอนกลับ)	-	-	0.78
รวมค่าใช้จ่าย	6,467.23	6,821.55	7,273.59
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้นิติบุคคล	436.76	715.48	348.12
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(43.74)	(48.95)	(49.90)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.94	-	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	(91.28)	(156.52)	(123.93)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	304.68	510.01	174.29
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.74	1.27	0.42
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สุทธิ			
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	295.84	503.83	168.74
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทฯ	8.84	6.18	5.55

งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2556	2555	2554 ***
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	395.96	666.53	298.22
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
รายได้เงินปันผล	(3.38)	(3.38)	(3.38)
เงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัย	-	(149.09)	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	102.95	101.64	117.43
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ - ลูกหนี้การค้า	(23.82)	(12.98)	(56.20)
ค่าเพื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	(10.39)	(135.68)	155.63
ขาดทุนจากสัญญาขายสินค้า (โอนกลับ)	(0.68)	0.68	-
ค่าเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	13.97	-	-
โอนกลับค่าเพื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(1.58)	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	2.07
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(3.42)	(0.47)	(1.02)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	-	(0.78)	0.78
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (โอนกลับ)	(2.08)	0.67	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	37.96	40.68	30.60
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	21.81	(2.65)	49.50
ดอกเบี้ยรับ	(32.45)	(31.50)	(34.24)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	39.07	37.66	43.03
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2.94)	-	-
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	532.56	509.75	602.42

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

<u>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :</u>			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	(111.34)	(346.28)	897.05
สินค้าคงเหลือ	(8.92)	181.12	(162.75)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	33.27	60.13	(74.25)
<u>หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :</u>			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	126.20	67.29	(346.66)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.90	11.59	(13.62)
<u>เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</u>	573.67	483.60	902.19
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(4.53)	(31.77)	(6.93)
จ่ายดอกเบี้ย	(36.92)	(39.92)	(42.22)
จ่ายภาษีเงินได้	(114.81)	(109.44)	(168.39)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัย	417.41	302.47	-
เงินสดรับจากเงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัย	40.00	109.08	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	457.41	411.55	684.65
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</u>			
เงินลงทุนชั่วคราว(เพิ่มขึ้น) ลดลง	190.00	(110.00)	(80.00)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง	-	0.03	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น เพิ่มขึ้น	(64.27)	(9.42)	-
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(143.40)	(176.32)	(62.96)
ดอกเบี้ยรับ	33.19	31.96	32.31
เงินปันผลรับ	3.37	3.37	3.38
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	0.71
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4.26	2.55	1.10
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.19)	0.18	(2.16)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	22.96	(257.65)	(107.62)
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	28.89	20.96	82.97
เจ้าหนี้การค้าที่ลดลง	(185.14)	(167.07)	(155.89)
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(116.03)
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(4.21)	(4.07)	(6.84)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	77.69	-	-
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(6.40)	(8.00)	-
เงินปันผลจ่าย	(237.58)	(198.95)	(198.85)
เงินสดสุทธิที่ใช้ไปใน กิจกรรมจัดหาเงิน	(326.75)	(357.13)	(394.64)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	18.54	(3.58)	13.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	172.16	(206.81)	195.69
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.36	0.58	0.30
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,162.13	1,368.36	1,172.37
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,335.65	1,162.13	1,368.36

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2556	2555	2554 ***
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.98	2.89	2.69
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.10	2.02	1.79
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.26	0.23	0.33
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.04	3.63	3.39
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	118	99	106
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.83	11.73	14.55
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	37	31	25
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	4.57	4.65	4.19
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	79	77	86
Cash Cycle (วัน)	76	53	45
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.84	12.04	8.16
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.41	9.82	4.60
อัตรากำไรอื่น (%)	0.66	3.36	0.62
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	104.03	57.52	196.67
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.29	6.68	2.21
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	6.55	11.73	4.09
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.67	8.22	2.71
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	48.83	80.18	38.62
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.09	1.23	1.22
อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.40	0.41	0.44
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	13.54	12.60	17.20
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.71	0.61	1.10
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	62.57	74.63	91.60

หมายเหตุ * เจ้าหนี้การค้าที่ใช้คำนวณอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ เป็นเจ้าหนี้การค้า + เจ้าหนี้ตรีสตริชท์ (เฉลี่ย)

** เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะบริษัท ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

*** ปี 2554 เป็นตัวเลขก่อนการปรับปรุงผลกระทบ จากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้มาปฏิบัติ

14 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2556

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตสายไฟฟ้า สายเคเบิลโทรศัพท์ สายเคเบิลใยแก้วนำแสงและลวดอาบนํ้า โดยรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ มาจากการขายผลิตภัณฑ์ลวดทองแดงอาบนํ้า ซึ่งขายให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนภายในประเทศ เป็นส่วนใหญ่ ยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2556 ลดลงร้อยละ 5.85 เมื่อเทียบกับปีก่อน เนื่องจากการแข่งขันกันด้านราคา ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศมีการชะลอตัวลง ส่งผลให้รายได้จากการขายให้งาน โครงการภาคเอกชนลดลงไปด้วย

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้น จำนวน 6,903.99 ล้านบาท ลดลง 633.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 8.40 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมทั้งสิ้น จำนวน 7,537.03 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์ จำนวน 6,858.09 ล้านบาท ลดลง 425.74 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.85 จาก เมื่อเทียบกับปี 2555 จากปริมาณการขายผลิตภัณฑ์สายไฟฟ้าและสายเคเบิลโทรศัพท์ที่ลดลง ซึ่งสอดคล้องกับการลงทุนทั้งภาครัฐและภาคเอกชนที่หดตัวลง

นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้ลูกค้าในประเทศ จำนวน 4,990 ล้านบาท และขายให้ลูกค้าต่างประเทศ จำนวน 1,868 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายให้ลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง เป็นจำนวนเงินประมาณ 803 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.71 ของยอดขายรวม ซึ่งมาจากการขายผลิตภัณฑ์สายไฟฟ้า

ในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมจำนวน 45.90 ล้านบาท ลดลง 207.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 81.87 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่มีรายได้อื่น จำนวน 253.19 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากในปี 2555 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีรายได้จากเงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัย จำนวน 149.09 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 60.36 ล้านบาท

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวมจำนวน 5,977.21 ล้านบาท ลดลง 429.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.71 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีต้นทุนขาย จำนวน 6,406.86 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของยอดขาย นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีการโอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 10.39 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2556 จำนวน 159.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 27.91 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.29 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 131.14 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นค่าบริการและค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2556 จำนวน 330.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.72 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 283.55 ล้านบาท เนื่องจากมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 42.96 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จากการนำเข้าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ในขณะที่ปี 2555 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 60.36 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2556 จำนวน 43.75 ล้านบาท ลดลง 5.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.64 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 48.95 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระเจ้าหนี้ทรัพย์สินซึ่งเกิดจากการนำเข้าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตก่อนวันครบกำหนดชำระหนี้

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 87.40 ล้านบาท ลดลงจำนวน 40.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 31.90 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 128.35 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานลดลง และอัตราภาษีเงินได้ที่ลดลงเหลือร้อยละ 20 ตามพระราชกฤษฎีกาที่ประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2555-2557 นอกจากนี้จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ต้องถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้ ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2556 ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวและการกลับรายการผลแตกต่างชั่วคราวจำนวน 3.88 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 24.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 86.23

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2556 จำนวน 295.84 ล้านบาท ลดลงจำนวน 207.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 41.28 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 503.83 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ อยู่ที่ร้อยละ 4.41 ในปี 2556 ลดลงจากร้อยละ 6.77 ในปี 2555 สาเหตุหลักเกิดจาก ในปี 2555 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 100 ได้รับเงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัยจำนวนเงิน 149.09 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 60.36 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มียอดขายสินค้าลดลงและมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 42.96 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จากการนำเข้าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม จำนวน 6,425.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 170.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.72 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีสินทรัพย์รวม จำนวน 6,255.73 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 173.52 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากปี 2555 มีเงินสดที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเป็นส่วนใหญ่

ณ วันสิ้นปี 2556 กลุ่มบริษัทฯ มียอดเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวน 190 ล้านบาท จากยอด 190 ล้านบาท วันสิ้นปี 2555 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ถอนเงินฝากประจำเพื่อจ่ายเงินปันผล

กลุ่มบริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 2,301.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 141.01 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.53 จากยอด 2,160.19 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2555 โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 97.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 64.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 191.85 จากยอด 33.50 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2555 เกิดจากการลงทุนในบริษัทที่ประเทศฮ่องกงของบริษัทย่อย

กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 817.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 49.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.40 จากยอด 768.31 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2555 เกิดจากซื้อเครื่องจักรใหม่สำหรับการผลิต

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม จำนวน 1,825.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเพียง 0.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.04 เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2555 โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 1,731.00 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 94.32 ล้านบาท โดยหนี้สินระยะยาวเป็นการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพื่อเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานทั้งจำนวน

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 334.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.89 ล้านบาท จากยอด 305.31 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เป็นยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยในประเทศจีน

กลุ่มบริษัทฯ มียอดเจ้าหนี้ทรัสต์รีชีทส์ (T/R) จำนวน 748.59 ล้านบาท ลดลง 159.97 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.61 จากยอด 908.56 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากการชำระก่อนกำหนด

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน จำนวน 457.41 ล้านบาท เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจการลงทุน จำนวน 22.96 ล้านบาท เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 326.75 ล้านบาท และเงินสดเพิ่มขึ้นในผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงค่าบการเงินอีกจำนวน 18.54 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 172.16 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,335.65 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 457.41 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีกำไรก่อนจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 395.96 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากเงินชดเชยความเสียหายจากอุบัติเหตุของบริษัทย่อย จำนวน 40.00 ล้านบาท

ส่วนเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 22.96 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนชั่วคราวลดลง จำนวน 190.00 ล้านบาท ยอดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ จำนวน 143.40 ล้านบาทและเงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 64.27 ล้านบาท จากการลงทุนของบริษัทย่อย

นอกจากนี้ มีเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 326.75 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายเงินปันผล จำนวน 237.58 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้เจ้าหนี้ทรัสต์รีชีทส์ จำนวน 185.14 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย จำนวน 77.70 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 2.98 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 2.10 เท่า โดยกลุ่มบริษัทฯ มีสภาพคล่องที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2555 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 2.89 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 2.02 เท่า เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 173.52 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเก็บเงินจากลูกค้า การค้า อีกทั้งมีลูกหนี้การค้าที่ไม่ถึงกำหนดชำระเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 98.08 ล้านบาท ในขณะที่กลุ่มบริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนลดลง โดยเฉพาะเจ้าหนี้ทรัสต์รีชีทส์ที่มีจำนวนลดลง 159.97 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ จ่ายชำระหนี้ก่อนครบกำหนด

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,388.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 82.07 ล้านบาท จากยอด 4,306.12 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2555 เนื่องจากมีผลกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมในปี 2556 จำนวน 319.69 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2555 จำนวน 238.74 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน จำนวน 1,825.31 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,600.65 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.40 เท่า ซึ่งดีขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2555 ซึ่งอยู่ที่ 0.41 เท่า กลุ่มบริษัทฯ จึงไม่มีความเสี่ยงจากการมีเงินทุนไม่เพียงพอ เนื่องจากมีส่วนของทุนมากกว่าหนี้สิน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่มีอยู่ร้อยละ 94.83 เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งเกิดจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้การค้ำ และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

5. ปัจจัยอื่นที่อาจจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากการที่เศรษฐกิจโลกฟื้นตัวช้า การใช้จ่ายของภาครัฐล่าช้าโดยเฉพาะส่วนของการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ส่งผลต่อเนื่องถึงการตัดสินใจลงทุนของภาคเอกชน โดยความเชื่อมั่นของภาคเอกชนเริ่มลดลง ประกอบกับสถานการณ์ความไม่แน่นอนทางการเมือง ทำให้เศรษฐกิจไทยในครึ่งปีหลังของปี 2556 ขยายตัวต่ำกว่าที่คาดการณ์ไว้ และคาดว่าเศรษฐกิจไทยในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2557 ยังต้องเผชิญความท้าทายกับสถานการณ์ดังกล่าวอยู่

การลงทุนภาคเอกชนภายในประเทศ ได้ชะลอตัวตามความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจไทย การกระตุ้นเศรษฐกิจของภาครัฐไม่สามารถทำได้เต็มที่ การลงทุนในโครงสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐานบางโครงการต้องถูกเลื่อนออกไป เนื่องจากผลัดกันของ บริษัทฯ เกี่ยวข้องกับสาธารณูปโภคพื้นฐาน โดยมีลูกค้ารายใหญ่เป็นรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานรัฐบาล ส่งผลให้การดำเนินงานของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2557 ต้องเผชิญกับความท้าทายและความยากลำบากด้วย ซึ่งอาจจะส่งผลกระทบต่อความสามารถในการทำกำไร อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทฯ คาดการณ์ว่าผลการดำเนินงานในปี 2557 จะไม่แตกต่างจากปี 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรใหม่เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตและรักษาระดับต้นทุน เพื่อที่จะกำหนดราคาขายให้สามารถแข่งขันได้ในตลาด