

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบดุลรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2557	2556	2555
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินฝากธนาคาร	1,391.72	1,335.65	1,162.13
เงินลงทุนชั่วคราว	410.00	0.00	190.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,871.28	2,303.68	2,205.60
สินค้าคงเหลือ (สุทธิ)	1,734.57	1,469.17	1,449.86
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	42.15	44.65	75.10
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,449.72	5,153.15	5,082.69
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	239.20	261.70	261.70
การลงทุน :			
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม-สุทธิ	5.26	2.92	13.96
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-สุทธิ	97.77	97.77	33.50
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	24.78	24.51	23.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ –สุทธิ	812.47	817.45	768.31
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุมบัญชี	64.91	45.12	50.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	22.63	23.34	22.53
รวมสินทรัพย์	6,716.74	6,425.96	6,255.73
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	309.40	334.20	305.31
เจ้าหนี้การค้า/บัตรเครดิต	1,291.81	748.59	908.56
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	540.58	544.01	416.58
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	6.42	5.99
หนี้สินหมุนเวียนอื่น :			
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	21.90	41.60	66.19
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	42.81	56.18	55.50
หนี้สินระยะยาว			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	142.22	94.31	66.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.41
รวมหนี้สิน	2,348.72	1,825.31	1,824.65
สินทรัพย์สุทธิ	4,368.02	4,600.65	4,431.08
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	1,095.44	1,279.66	1,218.39
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	7.89	13.07	(7.74)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,198.79	4,388.19	4,306.11
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	169.23	212.45	124.97
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,368.02	4,600.65	4,431.08
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาท)	10.98	11.56	11.14

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2557	2556	2555
รายได้จากการขาย	6,834.41	6,858.09	7,283.83
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	32.13	32.45	31.50
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.15	-	60.36
รายได้อื่น ๆ	9.50	13.45	161.34
รวมรายได้	6,878.19	6,903.99	7,537.03
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ต้นทุนขาย	6,300.80	5,977.21	6,406.86
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	403.38	490.02	414.69
รวมค่าใช้จ่าย	6,704.18	6,467.23	6,821.55
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	174.01	436.76	715.48
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(43.23)	(43.74)	(48.95)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.34	2.94	-
ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี	(49.17)	(91.28)	(156.52)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	83.95	304.68	510.01
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.28	0.74	1.27
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สุทธิ			
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	112.91	295.84	503.83
กำไร (ขาดทุน) สุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย	(28.96)	8.84	6.18

งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2557	2556	2555
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	133.12	395.96	666.53
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
รายได้เงินปันผล	(3.37)	(3.38)	(3.38)
เงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัย		-	(149.09)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	109.38	102.95	101.64
ค่าเผื่อนี้สงสัจะสูญ - ลูกหนี้การค้า (โอนกลับ)	68.84	(23.82)	(12.98)
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้านี้คงเหลือ (โอนกลับ)	63.51	(10.39)	(135.68)
ขาดทุนจากสัญญาขายสินค้า (โอนกลับ)	-	(0.68)	0.68
ขาดทุนจากสัญญาซื้อวัตถุดิบล่วงหน้า	1.32	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	13.97	-
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(1.58)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(0.38)	(3.42)	(0.47)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	-	-	(0.78)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน (โอนกลับ)	(0.83)	(2.08)	0.67
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	37.99	37.96	40.68
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	18.58	21.81	(2.65)
ดอกเบี้ยรับ	(32.12)	(32.45)	(31.50)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	34.92	39.07	37.66
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2.33)	(2.94)	-
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	428.63	532.56	509.75

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	363.57	(111.34)	(346.28)
สินค้าคงเหลือ	(328.91)	(8.92)	181.12
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.18	33.27	60.13
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	(4.36)	126.20	67.29
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(18.08)	1.90	11.59
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(13.34)	(4.53)	(31.77)
จ่ายดอกเบี้ย	(33.77)	(36.92)	(39.92)
จ่ายภาษีเงินได้	(85.71)	(114.81)	(109.44)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัย	312.21	417.41	302.47
เงินสดรับจากเงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัย	-	40.00	109.08
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	312.21	457.41	411.55
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(410.00)	190.00	(110.00)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง	22.50	-	0.03
เงินลงทุนระยะยาวอื่น เพิ่มขึ้น	-	(64.27)	(9.42)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(104.49)	(143.40)	(176.32)
ดอกเบี้ยรับ	31.25	33.19	31.96
เงินปันผลรับ	3.38	3.37	3.37
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.45	4.26	2.55
สินทรัพย์อื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.60)	(0.19)	0.18
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(457.51)	22.96	(257.65)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(24.80)	28.89	20.96
เจ้าหนี้บัตรเครดิตเพิ่มขึ้น (ลดลง)	524.04	(185.14)	(167.07)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	(6.42)	-	-
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน	(0.41)	(4.21)	(4.07)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	77.69	-
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(12.00)	(6.40)	(8.00)
เงินปันผลจ่าย	(275.98)	(237.58)	(198.95)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	204.43	(326.75)	(357.13)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4.43)	18.54	(3.58)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	54.70	172.16	(206.81)
ถ้าไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.37	1.36	0.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,335.65	1,162.13	1,368.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,391.72	1,335.65	1,162.13

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2557	2556	2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.47	2.98	2.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.66	2.10	2.02
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.16	0.26	0.23
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.20	3.04	3.63
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	112	118	99
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	9.72	9.83	11.73
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	37	37	31
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	4.53	4.57	4.65
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	79	79	77
Cash Cycle (วัน)	70	76	53
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.81	12.84	12.04
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.58	6.41	9.82
อัตรากำไรอื่น (%)	0.64	0.66	3.36
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร(%)	177.04	104.03	57.52
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.64	4.29	6.68
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.52	6.55	11.73
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.72	4.67	8.22
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	26.48	48.83	80.18
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.05	1.09	1.23
อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.54	0.40	0.41
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	9.36	13.54	12.60
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.37	0.71	0.61
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	68.62	62.57	74.63

หมายเหตุ * เจ้าหนี้การค้าที่ใช้คำนวณอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ เป็นเจ้าหนี้การค้า + เจ้าหนี้บัตรเครดิต (เฉลี่ย)

** เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะบริษัท ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2557

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิตสายไฟฟ้า สายเคเบิลโทรศัพท์ สายเคเบิลใยแก้วนำแสง และลวดอาบนํ้า โดยรายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ มาจากการขายผลิตภัณฑ์ลวดทองแดงอาบนํ้า ซึ่งขายให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนภายในประเทศเป็นส่วนใหญ่ ยอดขายของกลุ่มบริษัทฯ ในปี 2557 ลดลงร้อยละ 0.35 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งไม่เป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ เนื่องจากการแข่งขันกันด้านราคา ประกอบกับภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศมีการชะลอตัวลง ส่งผลให้รายได้จากการขายให้งานโครงการภาคเอกชนลดลงไปด้วย

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,878.19 ล้านบาท ลดลง 25.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.37 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,903.99 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์จำนวน 6,834.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.36 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการขายลดลง 23.68 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.35 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากปริมาณการขายผลิตภัณฑ์สายไฟฟ้าและสายเคเบิลโทรศัพท์ลดลง

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้ลูกค้าในประเทศจำนวน 4,698 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.74 ของยอดขายรวม และขายให้ลูกค้าต่างประเทศจำนวน 2,136 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 31.26 ของยอดขายรวม โดยมีรายได้จากการขายให้ลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง เป็นจำนวนเงินประมาณ 694 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.16 ของยอดขายรวม ซึ่งมาจากการขายผลิตภัณฑ์สายไฟฟ้า

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมจำนวน 43.78 ล้านบาท ลดลง 2.12 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.62 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 45.90 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากในปี 2556 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีรายได้จากการโอนเงินประกันผลงานค้ำจ่ายให้แก่เจ้าหนี้เป็นรายได้อื่นจำนวน 2 ล้านบาท

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวมจำนวน 6,300.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 92.19 ของยอดขายเพิ่มขึ้น 323.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.41 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีต้นทุนขายจำนวน 5,977.21 ล้านบาท เนื่องจากราคาวัตถุดิบของสินค้าสูงขึ้น กอปรกับราคาตลาดวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต ณ วันสิ้นงวดปี 2557 ปรับลดลง ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับโดยการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 63.51 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2557 จำนวน 104.14 ล้านบาท ลดลง 54.91 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 34.52 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 159.05 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของค่าบริการและค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 จำนวน 299.23 ล้านบาท ลดลง 31.73 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 9.59 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 330.97 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

จำนวน 42.96 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จากการนำเข้าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ในขณะที่ปี 2557 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 2.15 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2557 จำนวน 43.23 ล้านบาท ลดลง 0.52 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.17 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 43.75 ล้านบาท เนื่องจากมีการชำระเจ้าหนี้ที่รื้อสร้างซึ่งเกิดจากการนำเข้าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตก่อนวันครบกำหนดชำระหนี้

ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 64.31 ล้านบาท ลดลงจำนวน 23.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.42 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 87.40 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากการดำเนินงานลดลงและอัตราภาษีเงินได้ที่ลดลงเหลือร้อยละ 20 ตามพระราชกฤษฎีกาที่ประกาศลดอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2555-2557 นอกจากนี้จากการที่กลุ่มบริษัทฯ ต้องถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 ภาษีเงินได้ ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ในปี 2556 ทำให้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 15.14 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2556 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 3.88 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2557 จำนวน 112.91 ล้านบาท ลดลงจำนวน 182.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61.83 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 295.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ อยู่ที่ร้อยละ 1.65 ในปี 2557 ลดลงจากร้อยละ 4.31 ในปี 2556 สาเหตุหลักเกิดจาก ในปี 2557 ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว ทำให้มียอดขายการสั่งซื้อทั้งจากภาครัฐ และภาคเอกชน ลดลง อีกทั้งต้นทุนขายรวมค่าเพื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือในปี 2557 มีจำนวน 6,300.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 323.59 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.41 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีต้นทุนขาย จำนวน 5,977.21 ล้านบาท

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,716.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 290.78 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.53 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,425.96 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 56.07 ล้านบาท และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 265.40 ล้านบาท จากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้ารายใหญ่

ณ วันสิ้นปี 2557 กลุ่มบริษัทฯ มียอดเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 410 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากประจำของบริษัทฯ จำนวน 350 ล้านบาท และเป็นเงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งอีก 60 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน

กลุ่มบริษัทฯ มียอดลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 1,871.28 ล้านบาท ลดลงจำนวน 432.41 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.77 จากยอด 2,303.68 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2556 เนื่องจากได้รับชำระจากลูกหนี้รายใหญ่ได้แก่ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค, บริษัท กัลปาดารู พาวเวอร์ ทรานสมิชั่น จำกัด และบริษัท ซี.เอส.เอส. เคเบิลแอนด์แอคเซสซอรี่ส์ จำกัด ซึ่งทำให้ระยะเวลาในการเก็บหนี้สั้นลงด้วย

กลุ่มบริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 812.47 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.98 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.61 จากยอด 817.45 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2556 ซึ่งเกิดจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลงจำนวน 1.49 ล้านบาท และค่าเสื่อมเพิ่มขึ้น 3.49 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม จำนวน 2,348.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 523.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.68 โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 2,206.50 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 142.22 ล้านบาท โดยหนี้สินระยะยาวเป็นการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพื่อเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานทั้งจำนวน

กลุ่มบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 309.40 ล้านบาท ลดลง 24.80 ล้านบาท จากยอด 334.20 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2556 เป็นยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศจีน

กลุ่มบริษัทฯ มียอดเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ (T/R) จำนวน 1,291.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 543.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 72.57 จากยอด 748.59 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2556 เนื่องจากในช่วงปลายปี 2557 มีการนำเข้าวัตถุดิบจากต่างประเทศ

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิจากการดำเนินงาน จำนวน 312.21 ล้านบาท เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 457.51 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 204.43 ล้านบาท และเงินสดลดลงในผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงค่าบการเงินอีกจำนวน 4.43 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 54.70 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 1,391.72 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 312.21 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีกำไรก่อนจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 133.12 ล้านบาท และมีเงินสดรับจากลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น จำนวน 363.57 ล้านบาท

ส่วนเงินสดสุทธิจากการใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 457.51 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวน 410.00 ล้านบาท และเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง 22.50 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยแห่งหนึ่งยกเลิกการใช้วงเงินสินเชื่อ (Credit Line) จากธนาคาร

นอกจากนี้ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 204.43 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายเงินปันผล จำนวน 275.98 ล้านบาท เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์เพิ่มขึ้น จำนวน 524.04 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง 24.80 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 2.47 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว 1.66 เท่า โดยกลุ่มบริษัทฯ มีสภาพคล่องลดลงเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2556 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 2.98 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 2.10 เท่า เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานจำนวน 56.07 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวซึ่งเป็นเงินฝากประจำเพิ่มขึ้นจำนวน 410.00 ล้านบาท ถึงแม้ว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวนมาก แต่ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ ก็มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวนมากเช่นกัน โดยเฉพาะเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทส์ที่มีจำนวนเพิ่มขึ้น 543.22 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ ได้รับความเพิ่มขึ้นในช่วงปลายปี จึงมีการสั่งซื้อวัตถุดิบเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับคำสั่งซื้อจากลูกค้า

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,198.79 ล้านบาท ลดลงจำนวน 189.40 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.32 จากยอด 4,388.19 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2556 เนื่องจากมีผลกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมในปี 2557 ลดลงเหลือจำนวน 89.13 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2556 จำนวน 278.53 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 2,348.72 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,368.02 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.54 เท่า เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2556 ซึ่งอยู่ที่ 0.40 เท่า ทั้งนี้กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการมีเงินทุนไม่เพียงพอ เนื่องจากมีส่วนของทุนมากกว่าหนี้สิน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่มีอยู่ร้อยละ 93.95 เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งเกิดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้การค้ำ และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นต้น

5. ปัจจัยอื่นที่อาจจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

เศรษฐกิจไทยในปี 2557 ที่ผ่านมานั้น พื้นตัวช้ากว่าที่คาดการณ์ไว้ โดยขยายตัวเพียงร้อยละ 0.7 ซึ่งขยายตัวได้ต่ำกว่าที่ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ประเมินไว้ เนื่องจากปัญหาสถานการณ์การเมืองในประเทศไทยในช่วงครึ่งแรกของปี 2557 และการเบิกจ่ายงบลงทุนของภาครัฐบาลที่พลดเป้าในช่วงครึ่งหลังของปี 2557

สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2558 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ GDP จะเติบโตได้ร้อยละ 4.0 การลงทุนภาคเอกชนและการบริโภคของภาคเอกชนมีสัญญาณฟื้นตัวขึ้นเรื่อยๆ การบริโภคของภาครัฐยังคงเป็นปัจจัยสำคัญที่จะสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจไทยให้ขยายตัวอย่างต่อเนื่อง ตามการใช้จ่ายในงบประมาณของรัฐบาลที่ยังเบิกจ่ายได้อย่างต่อเนื่อง

เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เกี่ยวข้องกับสาธารณูปโภคพื้นฐาน ซึ่งลูกค้ารายใหญ่ยังคงเป็นรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานของรัฐ บริษัทฯ จึงมีความมุ่งมั่นที่จะมีรายได้เติบโตขึ้นและมีผลประกอบการที่ดีขึ้นในปี 2558 จากการผลักดันนโยบายลงทุนของภาครัฐ อาทิ โครงการขนาดใหญ่ (เมกะโปรเจก) การลงทุนระบบโครงสร้างพื้นฐาน การเร่งเบิกจ่ายเงินงบประมาณภาครัฐเพื่ออัดฉีดเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ นโยบายการซ่อมระบบสายส่งไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) และการไฟฟ้านครหลวง (MEA) เป็นต้น