

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบดุลรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558	2557	2556
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	749.55	1,391.72	1,335.65
เงินลงทุนชั่วคราว	200.00	410.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,543.18	1,871.28	2,303.68
สินค้าคงเหลือ	1,571.90	1,734.57	1,469.17
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	116.13	42.15	44.65
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,180.76	5,449.72	5,153.15
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	239.20	239.20	261.70
การลงทุน :			
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	5.41	5.26	2.92
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	97.77	97.77	97.77
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	23.94	24.78	24.51
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	932.11	812.47	817.45
สินทรัพย์ภายในได้รับการตัดบัญชี	109.73	77.38	58.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	23.10	22.63	23.34
รวมสินทรัพย์	5,612.02	6,729.21	6,439.32
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	144.08	309.40	334.20
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	822.15	1,291.81	748.59
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	308.30	540.58	544.01
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	6.42
หนี้สินหมุนเวียนอื่น :			
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.00	21.90	41.60
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	49.30	42.81	56.18
หนี้สินระยะยาว			
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	226.29	204.58	161.12
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00
รวมหนี้สิน	1,550.12	2,411.08	1,892.12
สินทรัพย์สุทธิ	4,061.90	4,318.13	4,547.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,989.53	1,989.53	1,989.53
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,105.93	1,105.93	1,105.93
กำไรสะสม	801.22	1,045.55	1,226.22
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	14.93	7.89	13.07
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,911.61	4,148.90	4,334.75
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	150.29	169.23	212.45
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,061.90	4,318.13	4,547.20
มูลค่าสินทรัพย์สุทธิต่อหุ้นของบริษัทฯ (บาท)	10.21	10.85	11.43

งบกำไรขาดทุนรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2558	2557	2556
รายได้จากการขาย	6,421.93	6,834.41	6,858.09
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	19.25	32.13	32.45
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	2.15	-
รายได้อื่น ๆ	10.07	9.50	13.45
รวมรายได้	6,451.25	6,878.19	6,903.99
ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงาน			
ต้นทุนขาย	6,120.70	6,297.97	5,977.21
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	412.90	401.75	490.02
รวมค่าใช้จ่าย	6,533.60	6,699.72	6,467.23
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(82.35)	178.47	436.76
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(40.04)	(43.23)	(43.74)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.58	2.33	2.94
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	0.54	(50.06)	(91.28)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(120.27)	87.51	304.68
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ต่อหุ้น (บาท)	(0.25)	0.29	0.74
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)			
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(98.33)	116.47	295.84
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	(21.94)	(28.96)	8.84

งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย: ล้านบาท)

	2558	2557	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(120.81)	137.57	395.96
รายการปรับกระทบขดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
รายได้เงินปันผล	(3.38)	(3.37)	(3.38)
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	101.16	109.38	102.95
ค่าเผื่อนึ่งสัณฐาน - ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น (โอนกลับ)	7.85	68.84	(23.82)
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	53.58	63.51	(10.39)
ขาดทุนจากสัญญาขายสินค้า (โอนกลับ)	-	-	(0.68)
ขาดทุนจากสัญญาซื้อวัตถุดิบล่วงหน้า	1.52	1.33	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	13.97
ขาดทุนจากการเปลี่ยนสัดส่วนของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.43	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.58)	(2.34)	(2.94)
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(1.08)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	0.10	(0.39)	(3.42)
โอนกลับขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(0.42)	(0.83)	(2.08)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	34.72	33.54	37.96
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	4.57	18.59	21.81
กำไรจากสัญญาจากซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.68)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(19.25)	(32.12)	(32.45)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	31.95	34.92	39.07
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	89.68	428.63	532.56

งบกระแสเงินสดรวม (ต่อ)

สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :			
ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น	317.98	363.57	(111.34)
สินค้าคงเหลือ	109.09	(328.91)	(8.92)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(71.49)	4.18	33.27
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(234.56)	(4.36)	126.20
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.54	(18.08)	1.90
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
	217.24	445.03	573.67
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(21.44)	(13.34)	(4.53)
จ่ายดอกเบี้ย	(34.82)	(33.77)	(36.92)
จ่ายภาษีเงินได้	(53.85)	(85.71)	(114.81)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเงินชดเชยความเสี่ยงจากลูกหนี้	107.13	312.21	417.41
เงินสดรับจากเงินชดเชยความเสี่ยงจากลูกหนี้	-	-	40.00
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	107.13	312.21	457.41
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	210.00	(410.00)	190.00
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน ลดลง	-	22.50	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น เพิ่มขึ้น	-	-	(64.27)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(217.86)	(104.49)	(143.40)
ดอกเบี้ยรับ	20.28	31.25	33.19
เงินปันผลรับ	3.38	3.38	3.37
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.80	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1.61	0.45	4.26
สินทรัพย์อื่นเพิ่มขึ้น	(0.67)	(0.60)	(0.19)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	18.54	(457.51)	22.96
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(165.32)	(24.80)	28.89
เจ้าหนี้บัตรเครดิตเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(475.34)	524.04	(185.14)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	(6.42)	-
จ่ายชำระเจ้าหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงิน	-	(0.41)	(4.21)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	-	77.69
เงินปันผลจ่ายให้กับผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	(12.00)	(6.40)
จ่ายเงินปันผล	(138.31)	(275.98)	(237.58)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(778.97)	204.43	(326.75)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	9.72	(4.43)	18.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(643.58)	54.70	172.16
ถ้าไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.41	1.37	1.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,391.72	1,335.65	1,162.13
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	749.55	1,391.72	1,335.65

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.16	2.47	2.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.88	1.66	2.10
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.06	0.16	0.26
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.58	3.20	3.04
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	100	112	118
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	10.37	9.72	9.83
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	35	37	37
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า) *	4.56	4.53	4.57
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	79	79	79
Cash Cycle (วัน)	56	70	76
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	4.69	7.85	12.84
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน (%)	(1.26)	2.58	6.41
อัตรากำไรอื่น (%)	0.45	0.64	0.66
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ขาดทุน) (%)	(132.63)	172.68	104.03
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ (%)	(1.52)	1.64	4.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(2.35)	2.63	6.59
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(1.59)	1.77	4.66
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	0.32	26.48	48.83
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.05	1.04	1.19
อัตราวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.38	0.56	0.42
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.69	9.36	13.54
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis) (เท่า)	0.11	0.37	0.71
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)**	65.50	67.43	62.57

หมายเหตุ * เจ้าหนี้การค้าที่ใช้คำนวณอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ เป็นเจ้าหนี้การค้า + เจ้าหนี้บัตรเครดิต (เฉลี่ย)

** เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิจากงบการเงินเฉพาะบริษัท ตามนโยบายการจ่ายเงินปันผล

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2558

1. ภาพรวมการดำเนินงาน

ในปี 2558 ภาวะเศรษฐกิจในประเทศมีการชะลอตัวลง ส่งผลให้รายได้จากการขายให้งานโครงการภาคเอกชนลดลงไปด้วย ประกอบกับภาวะการแข่งขันที่รุนแรงโดยปัจจัยหลักเกิดจากราคาวัตถุดิบหลักในตลาดโลกปรับลดลง ทำให้ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิ จำนวน 98.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 214.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 184.43 ซึ่งเป็นการลดลงอย่างมีนัยสำคัญเมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีกำไรสุทธิ จำนวน 116.47 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 4.69 ในขณะที่ปี 2557 มีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 7.85 รายได้หลักของกลุ่มบริษัทฯ มาจากการขายผลิตภัณฑ์ลวดอาบน้ำยา ตามด้วยสายไฟฟ้าตัวนำทองแดง ซึ่งขายให้แก่ลูกค้าภาคเอกชนภายในประเทศ

2. ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์รายได้

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,451.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 426.94 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.21 เมื่อเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีรายได้รวมทั้งสิ้นจำนวน 6,878.19 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการขายผลิตภัณฑ์จำนวน 6,421.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.55 ของรายได้รวม โดยรายได้จากการขายลดลง 412.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.04 เมื่อเทียบกับปี 2557 สาเหตุจากภาวะการแข่งขันด้านราคา เนื่องจากราคาวัตถุดิบหลักในตลาดโลกที่ปรับลดลง

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการขายให้ลูกค้าในประเทศจำนวน 4,189 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 65.23 ของยอดขายรวม และขายให้ลูกค้าต่างประเทศจำนวน 2,233 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 34.77 ของยอดขายรวม โดยมีรายได้จากการขายให้ลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง เป็นจำนวนเงินประมาณ 642 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.00 ของยอดขายรวม ซึ่งมาจากการขายผลิตภัณฑ์สายไฟฟ้า

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้อื่นรวมจำนวน 29.32 ล้านบาท ลดลง 14.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 33.03 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 43.78 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากในปี 2558 มีรายได้ดอกเบี้ยรับลดลง จำนวน 12.87 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งอยู่ในรูปของเงินฝากประจำและอัตราดอกเบี้ยลดลง

การวิเคราะห์ต้นทุนขายและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขาย

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวมจำนวน 6,120.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.31 ของยอดขาย ลดลงจำนวน 177.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.81 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีต้นทุนขายจำนวน 6,297.97 ล้านบาท ซึ่งแปรผันตามยอดขายลดลง นอกจากนี้ ในระหว่างปีบริษัทฯ และบริษัทย่อยบันทึกการปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือให้เป็นมูลค่าสุทธิ ที่จะได้รับเป็นจำนวน 124 ล้านบาท โดยเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนขาย และมีการกลับรายการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 71 ล้านบาท โดยนำไปหักจากต้นทุนขายในระหว่างปีทำให้มีการตั้งค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 53.58 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายในปี 2558 จำนวน 101.77 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.08 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.00 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 103.85 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของค่าใช้จ่ายในการขนส่ง และค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา ตามปริมาณการขายที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 จำนวน 311.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.44 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 297.91 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 104.22 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการอ่อนค่าของค่าเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จากการนำเข้าวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต ในขณะที่ปี 2557 มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 2.15 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2558 จำนวน 40.04 ล้านบาท ลดลง 3.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.39 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 43.23 ล้านบาท เนื่องจากการชำระเจ้าหนี้ที่บริษัทซื้อซึ่งเกิดจากการนำเข้าวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิตก่อนวันครบกำหนดชำระหนี้

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยขาดทุนสุทธิในปี 2558 จำนวน 98.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 214.80 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 184.43 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 116.47 ล้านบาท คิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 1.53 ในปี 2558 ลดลงจากอัตรากำไรสุทธิในปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 1.70 สาเหตุหลักเกิดจาก ในปี 2558 ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว การลงทุนของภาคเอกชนหดตัว ทำให้มียอดขายการสั่งซื้อทั้งจากภาครัฐ และภาคเอกชนลดลง นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทฯ มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 104.22 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการอ่อนค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ จากการนำเข้าวัตถุดิบหลักที่ใช้ในการผลิต

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,612.02 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,117.19 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 16.60 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,729.21 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 642.17 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 328.09 ล้านบาท นอกจากนี้ ได้นำเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 210 ล้านบาท ใช้ในการจ่ายปันผลและชำระหนี้เจ้าหนี้ที่บริษัทซื้อด้วย

ณ วันสิ้นปี 2558 มีเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 200 ล้านบาท ลดลงจำนวน 210 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 51.22 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ที่มียอดเงินลงทุนชั่วคราว 410 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินฝากประจำของบริษัทฯ จำนวน 150 ล้านบาท และเป็นเงินฝากประจำของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งอีก 60 ล้านบาท ที่ถอนเพื่อนำไปจ่ายเงินปันผลและชำระหนี้เจ้าหนี้ที่บริษัทซื้อ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 1,543.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 328.09 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 17.53 จากยอด 1,871.28 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2557 เนื่องจากได้รับชำระจากลูกหนี้รายใหญ่ได้แก่ หน่วยงานรัฐวิสาหกิจ และ บริษัท ดีอีพี เอ็นจิเนียริง จำกัด

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 932.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 119.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.73 จากยอด 812.47 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2557 ซึ่งเกิดจากซื้อเครื่องจักรและสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้างเพิ่มขึ้น จำนวน 205.30 ล้านบาท และมีการตัดค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 2558 จำนวน 99.51 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม จำนวน 1,550.12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 860.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 35.71 เมื่อเทียบกับยอด ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 2,411.08 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะสั้นจำนวน 1,323.83 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว จำนวน 226.29 ล้านบาท โดยหนี้สินระยะยาวเป็นการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพื่อเป็นเงินชดเชยพนักงานเมื่อออกจากงานทั้งจำนวน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 144.08 ล้านบาท ลดลงจำนวน 165.32 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 53.43 จากยอด 309.40 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งเป็นยอดเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยที่ดำเนินธุรกิจอยู่ในประเทศจีน โดยยอดที่ลดลง เนื่องจากบริษัทย่อยดังกล่าวได้ชำระหนี้คืนให้แก่สถาบันการเงิน

เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีที (T/R) จำนวน 822.15 ล้านบาท ลดลงจำนวน 469.66 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.36 จากยอด 1,291.81 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เนื่องจากการชำระหนี้ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีที่ครบกำหนดชำระ

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 107.13 ล้านบาท เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 18.54 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 778.97 ล้านบาท และเงินสดเพิ่มขึ้นในผลต่างจากการเปลี่ยนแปลงค่าเงินบาทอีกจำนวน 9.72 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิในปี 2558 ลดลงจำนวน 643.58 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 749.55 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 107.13 ล้านบาท เป็นผลมาจากมีกำไรจากการดำเนินงาน 89.68 ล้านบาท เงินสดจากสินทรัพย์ดำเนินงานลดลงจำนวน 355.58 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในหนี้สินดำเนินงานลดลงจำนวน 228.03 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานจำนวน 21.44 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยและภาษีเงินได้จำนวน 88.67 ล้านบาท

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 18.54 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวน 210.00 ล้านบาท จากการถอนเงินฝากประจำ โดยมีดอกเบี้ยรับ 20.28 ล้านบาท และใช้ไปในการซื้อเครื่องจักรและงานระหว่างก่อสร้าง จำนวน 217.86 ล้านบาท

ส่วนเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 778.97 ล้านบาท โดยเป็นการจ่ายเงินปันผลจำนวน 138.31 ล้านบาท จ่ายชำระเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีจำนวน 475.34 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 165.32 ล้านบาท

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 3.16 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 1.88 เท่า โดยมีสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2557 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 2.47 เท่า และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ที่ 1.66 เท่า ถึงแม้ว่าบริษัทฯ และบริษัทย่อย จะมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวนมาก โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากการดำเนินงานจำนวน 642.17 ล้านบาท และเงินลงทุนชั่วคราวซึ่งเป็นเงินฝากประจำลดลงจำนวน 210.00 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกัน กลุ่มบริษัทฯ ก็มีหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวนมากถึง 882.67 ล้านบาทเช่นกัน โดยเฉพาะเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีที่มีจำนวนลดลง 469.66 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลงจำนวน 165.32 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 3,911.61 ล้านบาท ลดลงจำนวน 237.29 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 5.72 จากยอด 4,148.91 ล้านบาท ณ วันสิ้นปี 2557 เนื่องจากมีผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมในปี 2558 จำนวน 98.03 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2557 จำนวน 139.27 ล้านบาท

โครงสร้างเงินทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วยหนี้สินรวมจำนวน 1,550.12 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 4,061.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพียง 0.38 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับอัตราส่วน ณ สิ้นปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ 0.56 เท่า ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทฯ ไม่มีความเสี่ยงจากการมีเงินทุนไม่เพียงพอ เนื่องจากมีส่วนของทุนมากกว่าหนี้สิน โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่มีอยู่ร้อยละ 85.40 เป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งเกิดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้การค้ำ และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นต้น

5. ปัจจัยอื่นที่อาจจะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

เศรษฐกิจไทยในปี 2559 มีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ GDP จะเติบโตได้ร้อยละ 3.5 นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยบวกหลายประการ ที่จะทำให้เศรษฐกิจไทยในปี 2559 มีโอกาสขยายตัวได้มากขึ้น ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับ การฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกและมาตรฐานการกระตุ้นเศรษฐกิจที่เป็นรูปธรรมจากรัฐบาลซึ่งจะมีส่วนช่วยกระตุ้นให้การบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชนขยายตัวเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

เนื่องจากผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เกี่ยวข้องกับสาธารณูปโภคพื้นฐาน ซึ่งลูกค้ารายใหญ่ยังคงเป็นรัฐวิสาหกิจและหน่วยงานของภาครัฐ บริษัทฯ จึงมีความมุ่งหวังที่จะมีรายได้เติบโตและมีผลประกอบการที่ดีขึ้นในปี 2559 จากการผลักดันนโยบายลงทุนพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ของรัฐบาล การลงทุนเพื่อปรับตัวเข้าสู่ประชาคมเศรษฐกิจอาเซียน(AEC)ของภาครัฐและภาคเอกชน การเร่งเบิกจ่ายเงินงบประมาณภาครัฐเพื่ออัดฉีดเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจ นโยบายการซ่อมระบบสายส่งไฟฟ้าของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (PEA) และการไฟฟ้านครหลวง (MEA) เป็นต้น