

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	661.20	11.15	682.20	12.74	263.72	6.20
เงินลงทุนระยะสั้น	330.59	5.58	496.68	9.28	593.68	13.95
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	659.19	11.12	530.35	9.90	468.08	11.00
ลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนด ภายในหนึ่งปี	32.45	0.55	30.12	0.56	28.59	0.67
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	12.50	0.21	85.51	1.60	16.12	0.38
สินค้าคงเหลือ	625.77	10.56	630.66	11.78	756.19	17.77
โครงการก่อสร้างสินทรัพย์ระหว่างพัฒนา	-	-	306.33	5.72	261.22	6.14
เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย	-	-	45.00	0.84	21.00	0.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	28.36	0.48	17.18	0.32	12.13	0.29
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,350.06	39.65	2,824.03	52.74	2,420.72	56.89
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	179.53	3.03	178.55	3.33	173.82	4.08
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	232.98	3.93	269.40	5.03	336.76	7.91
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	227.21	3.83	-	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	59.47	1.00	55.67	1.04	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	35.70	0.67	35.70	0.84

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	37.06	0.69	57.12	1.34
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	404.74	6.83	404.78	7.56	404.83	9.51
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,797.55	30.32	1,225.77	22.89	683.39	16.06
ค่าความนิยม	98.60	1.67	52.31	0.98	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	426.85	7.20	160.42	2.99	20.14	0.47
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	79.50	1.34	53.83	1.01	41.83	0.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	71.14	1.20	57.49	1.07	81.01	1.90
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,577.57	60.35	2,530.98	47.26	1,834.59	43.11
รวมสินทรัพย์	5,927.63	100.00	5,355.01	100.00	4,255.31	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	303.03	5.11	360.49	6.73	387.75	9.11
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	355.61	6.00	323.49	6.04	326.77	7.68
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	24.96	0.42	24.96	0.47	42.73	1.00
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9.55	0.16	0.79	0.01	17.55	0.41
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	11.42	0.21	17.39	0.41
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28.63	0.48	23.77	0.45	54.18	1.27
รวมหนี้สินหมุนเวียน	721.78	12.17	744.92	13.91	846.37	19.89
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้	800.00	13.50	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	49.48	0.83	74.44	1.39	131.08	3.08
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	13.64	0.23	2.71	0.05	1.65	0.04
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	253.72	4.28	240.55	4.49	197.82	4.65
รายได้รอการรับรู้	34.94	0.59	13.75	0.26	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	48.60	0.82	44.16	0.82	43.30	1.02
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	5.20	0.10	0.56	0.01
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,200.38	20.25	380.81	7.11	374.41	8.80
รวมหนี้สิน	1,922.16	32.42	1,125.73	21.02	1,220.79	28.69

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিียร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,117.71		746.69		746.69	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	745.14	12.57	745.14	13.91	630.16	14.81
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	891.30	15.04	891.30	16.64	776.32	18.24
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	29.42	0.50	29.42	0.55	29.42	0.69
ยังไม่ได้จัดสรร	449.75	7.59	574.48	10.73	801.37	18.83
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาที่ดิน	73.21	1.23	73.21	1.37	104.39	2.45
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่าเงินลงทุน	0.96	0.02	1.44	0.03	0.93	0.02
การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย	254.17	4.29	245.14	4.58	34.45	0.81
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	2,443.95	41.24	2,560.13	47.81	2,377.06	55.86
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,561.52	26.34	1,669.15	31.17	657.46	15.45
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	4,005.47	67.58	4,229.28	78.98	3,034.53	71.31
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,927.63	100.00	5,355.01	100.00	4,255.31	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,162.95	58.71	1,002.60	63.42	1,300.67	57.84
รายได้จากการให้บริการ	782.10	39.48	618.05	39.10	721.69	32.09
กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุน	(32.05)	(1.62)	(113.49)	(7.18)	146.20	6.50
รายได้อื่น	67.98	3.43	73.69	4.66	80.12	3.56
รวมรายได้	1,980.98	100.00	1,580.85	100.00	2,248.68	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,072.72	*92.24	1,002.93	*100.03	1,139.51	*87.61
ต้นทุนจากการให้บริการ	725.38	*92.75	553.58	*89.57	695.35	*96.35
ค่าใช้จ่ายในการขาย	37.11	1.87	26.32	1.66	28.86	1.28
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	277.67	14.02	163.35	10.33	107.30	4.77
ต้นทุนทางการเงิน	65.25	3.29	19.51	1.23	31.03	1.38
ค่าใช้จ่ายอื่น	9.02	0.46	7.34	0.46	8.44	0.38
รวมค่าใช้จ่าย	2,187.15	110.41	1,773.03	112.16	2,010.25	89.41
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย	(2.84)	(0.14)	(5.52)	(0.35)	-	-
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(209.01)	(10.55)	(197.70)	(12.51)	238.18	10.56
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	48.67	2.46	6.77	0.43	(91.97)	(4.09)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปีจากการดำเนินงาน ต่อเนื่อง	(160.34)	(8.09)	(190.93)	(12.08)	238.18	10.56
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(2.51)	(0.13)	(5.80)	(0.37)	-	-
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(162.85)	(8.22)	(196.73)	(12.44)	238.18	10.56
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน ผลประโยชน์หลังออกจากงาน-สุทธิ ภาษีเงินได้	(3.57)	(0.18)	-	-	(0.60)	(0.03)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กำไรจากการตีราคาที่ดิน-สุทธิภาษีเงินได้	-	-	-	-	18.44	0.82
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง การโอนออกสำหรับผลกำไรที่ยังไม่ เกิดขึ้นจริงของมูลค่าเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย-สุทธิภาษีเงินได้	(1.96)	(0.10)	(0.94)	(0.06)	-	-
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่าเงินลงทุน-สุทธิภาษีเงินได้	1.26	0.06	1.64	0.10	0.28	0.01
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี -สุทธิจากภาษี	(4.27)	(0.22)	0.70	0.04	18.12	0.81
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี -สุทธิจากภาษี	(167.12)	(8.44)	(196.03)	(12.40)	164.33	7.31
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	(123.20)	(6.22)	(188.00)	(11.89)	122.97	5.47
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(39.65)	(2.00)	(8.73)	(0.55)	22.64	1.01
	(162.85)	(8.22)	(196.73)	(12.44)	145.61	6.48
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	(125.21)	(6.32)	(187.48)	(11.86)	133.83	5.95
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(41.91)	(2.12)	(8.55)	(0.54)	30.50	1.36
	(167.12)	(8.44)	(196.03)	(12.40)	164.33	7.31
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(0.1640)		(0.2679)		0.20	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(0.0013)		(0.0033)		-	
ปรับลด						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(0.1675)		(0.2706)		0.18	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	(0.0016)		(0.0043)		-	

* % ต้นทุนขาย/รายได้จากการขาย

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(211.52)	(1,032.31)	(203.50)	(699.55)	238.18	750.41
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	172.64	842.56	59.13	203.26	50.82	160.11
ดอกเบี้ยรับ	(32.31)	(157.69)	(38.49)	(132.31)	(39.85)	(125.55)
ดอกเบี้ยจ่าย	65.25	318.45	19.51	67.07	31.03	97.76
รายได้เงินปันผล	(0.24)	(1.17)	(0.64)	(2.20)	(1.46)	(4.60)
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	8.51	41.53	(26.07)	(89.62)	(30.64)	(96.53)
หนี้สงสัยจะสูญจากเงินให้กู้ยืม	9.47	46.22	-	-	-	-
ขาดทุนจากลดลงของมูลค่าของสินค้า คงเหลือ	0.28	1.36	2.30	7.91	9.85	31.03
ประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ภายในสัญญาก่อสร้าง	-	-	-	-	1.92	6.05
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคาร	-	-	-	-	7.19	22.65
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ หมุนเวียนอื่น	0.60	2.93	-	-	-	-
ขาดทุน(กำไร)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการ เปลี่ยนแปลงมูลค่าสุทธิของทรัพย์สิน เพื่อค้า	53.45	260.86	118.02	405.71	(79.40)	(250.16)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลง มูลค่าสุทธิของของหน่วยลงทุนใน กองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	-	-	(0.01)	(0.03)
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อค้า	(8.53)	(41.63)	(6.60)	(22.69)	(23.07)	(72.68)
ขาดทุน(กำไร)จากการขายใบสำคัญแสดง สิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	25.82	88.76	(40.90)	(128.86)
กำไรจากการขายหน่วยลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	(1.98)	(6.81)	(2.28)	(7.18)
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(4.18)	(20.40)	(4.82)	(16.57)	(4.27)	(13.45)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	(3.59)	(17.52)	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการ รวมค่า	(13.74)	(67.06)	-	-	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัท ย่อย	0.88	4.29	(21.77)	(74.84)	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	(0.17)	(0.58)	0.07	0.22
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	-	-	(2.17)	(6.84)
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	-	(3.62)	(12.44)	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	6.52	31.82	4.64	15.95	5.45	17.17
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย	2.84	13.86	5.52	18.98	-	-
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน ดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(37.18)	(181.45)	(36.75)	(126.33)	(100.11)	(315.41)
ลูกหนี้รายได้สัญญาเช่าการเงิน	28.09	137.09	23.42	80.51	25.90	81.60
สินค้าคงเหลือ	10.89	53.15	123.22	423.58	16.14	50.85
โครงการก่อสร้างหาริมทรัพย์ระหว่างการพัฒนา	-	-	(45.11)	(155.07)	(100.66)	(317.14)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(10.83)	(52.86)	(6.35)	(21.83)	2.49	7.84
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13.65	66.62	21.48	73.84	1.71	5.38
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(49.10)	(239.63)	(18.50)	(63.60)	81.93	258.13
รายได้รอการรับรู้	21.19	103.42	(18.60)	(63.94)	(42.54)	(134.03)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
- จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(6.40)	(31.23)	(3.72)	(12.79)	(1.89)	(5.95)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.46	12.00	(1.52)	(5.23)	4.15	13.07
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(4.61)	(22.50)	-	-	-	-
กระแสเงินสด(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	14.49	70.71	(35.15)	(120.83)	7.57	23.85
เงินสดรับดอกเบี้ย	37.39	182.48	31.77	109.21	40.52	127.66
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(56.87)	(277.55)	(3.91)	(13.44)	(32.35)	(101.92)
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	24.61	120.11	-	-	1.00	3.14
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(40.11)	(195.75)	(21.80)	(74.94)	(48.48)	(152.74)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(20.49)	(100.00)	(29.09)	(100.00)	(31.74)	(100.00)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อค้า	(56.84)	(8.06)	(185.17)	(19.26)	(224.55)	(247.88)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อขาย	(207.92)	(29.50)	(506.81)	(52.70)	(635.78)	(701.83)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในกองทุนรวม ที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	(595.85)	(61.96)	(92.50)	(102.11)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่ ถือไว้เพื่อค้า	-	-	(15.21)	(1.58)	(0.02)	(0.02)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือไว้ จนครบกำหนด	(62.71)	(8.90)	(1.61)	(0.17)	(9.53)	(10.52)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	(617.84)	(87.65)	(632.66)	(65.79)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(228.86)	(32.47)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในกิจการ ร่วมค้า	(53.23)	(7.55)	(49.19)	(5.12)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	(119.78)	(16.99)	(19.54)	(2.03)	(15.00)	(16.56)
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคล ที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(22.06)	(2.29)	-	-
เงินสดจ่ายมัดจำเพื่อซื้อบริษัทย่อย	-	-	(36.00)	(3.74)	(12.00)	(13.25)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(281.26)	(39.00)	(253.05)	(26.31)	(32.87)	(36.28)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.53)	(0.08)	(0.92)	(0.10)	(0.35)	(0.39)
เงินสดรับจากเงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อกิจการ	9.00	1.28	-	-		
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค้า	62.37	8.85	90.11	9.37	279.85	308.92
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ถือไว้เพื่อค้า	0.01	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	389.58	55.27	561.50	58.39	480.01	529.87
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	598.06	62.19	319.77	352.99

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสหรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ของบริษัทย่อยที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	3.08	0.32	41.44	45.74
เงินสหรับจากการขายหลักทรัพย์ที่ถือไว้ จนครบกำหนด	-	-	19.32	2.01	-	-
เงินสหรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	39.29	5.57	-	-	-	-
เงินสหรับจากการขายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน กิจการร่วมค้า	66.00	9.36	-	-	-	-
เงินสหรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	134.80	19.12	82.14	8.54	-	-
เงินสหรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัท ที่เกี่ยวข้องกัน	183.94	26.10	-	-	-	-
เงินสหรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัท ที่เกี่ยวข้องกัน	37.06	5.26	-	-	-	-
เงินสหรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	2.80	0.40	6.29	0.65	0.80	0.88
เงินปันผลรับ	0.24	0.03	0.64	0.07	1.46	1.61
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เพิ่มขึ้น	(0.98)	(0.14)	(4.73)	(0.49)	(10.14)	(11.20)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจาก กิจกรรมลงทุน	(704.86)	(100.00)	(961.66)	(100.00)	90.59	100.00
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสหรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	59.72	8.24	918.29	64.94	418.37	1,337.07
เงินสหรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	-	-	5.20	0.37	-	-
เงินสหรับจากการออกหุ้นกู้	800.00	110.38	-	-	-	-
เงินสหรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ของบริษัทย่อย	9.01	1.24	69.01	4.88	10.68	34.13
เงินสหรับจากใบสำคัญแสดงสิทธิ	0.36	0.05	229.94	16.26	-	-
เงินสหรับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่ม ทุนของบริษัทย่อยที่ได้รับจากส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.45	0.06	1,058.42	74.85	55.78	178.27
เงินสหรับจากการเสนอขายหุ้นสามัญ ของบริษัทย่อยต่อประชาชนทั่วไป	-	-	-	-	236.33	755.29

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2559		2558		2557	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่บริษัทขอยกได้ออกหุ้นสามัญแล้ว	-	-	98.40	6.96	1.70	5.43
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยไม่เสียอำนาจควบคุม	2.68	0.37	31.94	2.26	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2.33)	(0.32)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(104.00)	(14.35)	(943.95)	(66.76)	(541.65)	(1,731.10)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(24.96)	(3.44)	(20.04)	(1.42)	(38.95)	(124.49)
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(0.15)	(0.02)	(1.90)	(0.13)	(2.63)	(8.42)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	(66.87)	(213.72)
เงินปันผลจ่าย	(16.00)	(2.21)	(31.34)	(2.21)	(31.49)	(100.63)
เงินปันผลของบริษัทจ่ายให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	(10.00)	(31.96)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	724.78	100.00	1,413.97	100.00	31.29	100.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด						
เพิ่มขึ้นสุทธิ	(0.57)		423.22		90.14	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	661.76		244.21		154.07	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	661.19		667.43		244.21	

รับรองความถูกต้อง.....

สำหรับข้อมูลในงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยรายการดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	661.19		682.20		263.72	
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-		(14.77)		(19.51)	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	661.19		677.43		244.21	

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยรายการดังนี้

จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	661.19		661.76		244.21	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		5.67		-	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	661.19		677.43		244.21	

รับรองความถูกต้อง.....

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ตามงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม

รายการ		2559	2558	2557
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.26	3.79	2.86
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.88	2.16	1.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.03)	(0.04)	(0.04)
อัตราส่วนหนี้สินของลูกหนี้การค้า	เท่า	3.64	2.94	3.94
ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	98.88	122.47	91.40
อัตราส่วนหนี้สินของสินค้าคงเหลือ	เท่า	19.15	16.08	19.66
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	18.80	22.39	18.32
อัตราส่วนหนี้สินของเจ้าหนี้	เท่า	9.95	7.34	10.83
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	36.18	49.05	33.23
Cash cycle	วัน	81.50	95.81	77.86
อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	7.56	3.96	9.27
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(8.37)	(12.14)	7.20
อัตรากำไรอื่น	%	(0.22)	0.04	0.83
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	12.58	14.79	(21.80)
อัตราผลกำไรสุทธิ	%	(6.22)	(11.89)	5.47
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น	%	(4.92)	(7.62)	5.39
อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการจัดการ (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(2.89)	(4.09)	3.53
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	0.44	(14.04)	24.53
อัตราส่วนหนี้สินของสินทรัพย์	เท่า	1.40	1.32	0.55
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.79	0.44	0.51
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	1.36	(0.86)	1.52
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินสดชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.02)	(0.03)	(0.18)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	(9.82)	(15.93)	21.62

รับรองความถูกต้อง.....

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(1) รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2559 จำนวน 1,980.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 400.13 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,580.85 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 25.31 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,162.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 160.35 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 15.99 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,002.60 ล้านบาท เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)) (RWI) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายลวดเหล็กแรงดึงสูงทั้งชนิดเส้นเดี่ยวและตีเกลียว ลวดเชื่อมไฟฟ้า ลวดปลอกและลวดสปริง ในปี 2559 จำนวน 598.70 ล้านบาท ลดลงจำนวน 29.59 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 4.71 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 628.29 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีราคาขายสินค้าลดลงแต่มีปริมาณการขายเพิ่มขึ้น โดยรายได้หลักมาจากการขายลวดแรงดึงสูงชนิดเส้นเดี่ยว ในอัตราร้อยละ 68.20 ลวดเหล็กแรงดึงสูงชนิดตีเกลียว อัตราร้อยละ 30.05 และผลิตภัณฑ์อื่น อัตราร้อยละ 1.75 ของยอดขาย

- บริษัทย่อย (บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด) (ENS) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนในปี 2559 จำนวน 234.05 ล้านบาท ลดลงจำนวน 99.82 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 29.89 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 333.87 ล้านบาท

- บริษัทย่อย (บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)) (UWC) มีรายได้จากการขายสินค้าต่อไปนี้
 - รายได้จากการขายสินค้าอุตสาหกรรม ประเภทโซ่เฟือง มอเตอร์ และเกียร์ต่าง โดยในปี 2559 มียอดขายจำนวน 14.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.04 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 51.85 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 9.72 ล้านบาท โดยสินค้าดังกล่าวบริษัทจะนำเข้าจากต่างประเทศมาขาย เมื่อมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเท่านั้น
 - รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร จำนวน 44.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 29.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 189.79 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 15.37 ล้านบาท เนื่องจากมียอดขายเพิ่มขึ้น

รับรองความถูกต้อง.....

- รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จังหวัดนครราชสีมา จำนวน 271.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 257.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1,853.93 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 13.87 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้นตามระยะเวลาที่ขาย ซึ่งบริษัทย่อยเริ่มดำเนินการขายไฟฟ้าตั้งแต่เดือนธันวาคม 2558

- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 782.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 164.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 26.54 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 618.05 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 211.54 ล้านบาท เนื่องจากส่งมอบงานให้ลูกค้าได้ แต่บริษัทย่อย (บริษัท ไปป์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด) (PLE) มีรายได้จากการรับงานขุดเจาะอุโมงค์ลดลง 9.18 ล้านบาท และบริษัทย่อย (บริษัท ดับเบิลยู เจ ซี อินเตอร์ไพรส์ จำกัด) (WJC) ซึ่งประกอบธุรกิจ รับจ้างออกแบบ, ผลิตและประกอบโครงสร้างเหล็กตามแบบ รายได้จากงานโครงการลดลงจำนวน 38.30 ล้านบาท

- ขาดทุนจากการเงินลงทุนจำนวน 32.05 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าของบริษัท จำนวน 8.53 ล้านบาท, กำไรจากการเงินลงทุนในกิจการร่วมของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 13.74 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจำนวน 53.44 ล้านบาทเป็นขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า

- สำหรับรายได้อื่นในปี 2559 มีจำนวน 67.98 ล้านบาท ลดลง 5.71 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 7.75 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 73.69 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	4.18	6.15	4.82	6.54	4.35	5.43
รายได้จากการขายเศษวัสดุดิบ	24.56	36.13	20.66	28.03	26.65	33.26
ดอกเบี้ยรับ	32.33	47.56	38.49	52.23	39.85	49.74
รายได้เงินปันผล	0.24	0.35	0.64	0.87	1.46	1.82
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	2.17	2.71
รายได้ค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัย	-	-	-	-	0.14	0.18
อื่นๆ	6.67	9.81	9.09	12.33	5.50	6.86
รวม	67.98	100.00	73.70	100.00	80.12	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

- บริษัทย่อยมีกำไรจากการขายเงินลงทุน ในปี 2559 จำนวน 4.18 ล้านบาท เป็นกำไรจากการขายหน่วยลงทุนกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อขาย
- บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยรับ ในปี 2559 จำนวน 32.33 ล้านบาท โดยเป็นดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร, รับจากการนำเงินฝากไว้เป็นประกันการซื้อขายตราสารทุน และดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทย่อย (ENS)

(2) กำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและงานบริการจำนวน 146.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.56 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรร้อยละ 3.96 เนื่องรายได้ขายสินค้า (RWI) รายได้จากการขายไฟฟ้าบริษัทย่อย (บริษัทยูดับบลิวซี โกลเมน ไบโอแมส จำกัด) (UKB) และงานบริการที่ส่งมอบของบริษัทย่อย (UWC) มีส่วนต่างของกำไรที่มากขึ้น

- บริษัทย่อย (RWI) กำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 10.51 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 6.57 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบลดลงตามราคาเหล็กในตลาดโลก
- บริษัทย่อย (UWC) กำไรขั้นต้นจากการขายและงานบริการ คิดเป็นร้อยละ 11.06 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 8.07 เนื่องจากรายได้จากการขายไฟฟ้าบริษัทย่อยและงานที่ส่งมอบในปี 2559 มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

(3) ค่าใช้จ่าย

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 2,187.15 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 414.12 ล้านบาท จากปี 2558 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 1,773.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 23.36 โดยมีสาเหตุดังนี้

- ต้นทุนขายสินค้าจำนวน 1,072.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 69.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.96 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,002.93 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณการขาย
- ต้นทุนจากการให้บริการของบริษัทย่อย จำนวน 725.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171.80 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 31.03 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 553.58 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่ส่งมอบให้แก่ลูกค้า
- ค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 37.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.79 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 26.32 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัท พาราไดซ์ กรีนเอน

รับรองความถูกต้อง.....

เนอจี จำกัด (PGE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UWC มีรายได้จากขายเพิ่มขึ้น ทำให้มีค่าส่งเสริมการตลาดเพิ่มขึ้น

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 277.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 114.32 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 163.35 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) มีการขยายการลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่ม ซึ่งเป็นบริษัทที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และมีค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของสิทธิตามสัญญาของการขายไฟฟ้า นอกจากนี้ยังมีการขยายงานเพิ่มขึ้นจึงต้องใช้บุคลากรเพิ่มขึ้น

- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 65.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 234.44 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 19.51 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) มีการออกหุ้นกู้ จำนวน 800 ล้านบาท

(4) กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

- สำหรับปี 2559 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 123.20 ล้านบาท ขาดทุนลดลง 64.80 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลขาดทุน จำนวน 188.00 ล้านบาท

14.2 ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,927.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 572.62 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,355.01 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 661.20 ล้านบาท ลดลงจำนวน 21.00 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 682.20 ล้านบาท

- เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 330.59 ล้านบาท ลดลงจำนวน 166.09 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 496.68 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (RWI) นำเงินไปจ่ายชำระเครื่องจักรใหม่เพื่อขยายกำลังการผลิต

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 659.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 128.84 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 530.35 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้การค้าบุคคลภายนอกสุทธิลดลง 52.26 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 1.43 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น-บุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 14.56 ล้านบาท, รายได้ค้างรับ-บุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 11.63 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น 170.30 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย(UWC) ได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท อิมพีเรียลแลนด์ จำกัด (IMP) ซึ่งเป็นบริษัทย่อย (UWC) ให้แก่บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) (EMC) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

- เงินให้กู้ยืมระยะสั้น จำนวน 12.50 ล้านบาท ลดลง 73.01 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวนเงิน 85.51 ล้านบาท โดยบริษัทได้รับชำระหนี้จำนวน 57.12 ล้านบาท จากเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ถือ

รับรองความถูกต้อง.....

หุ้นของบริษัท ฐานเศรษฐกิจ จำกัด และบริษัทย่อย (UWC) ได้รับคืนจากบริษัทร่วมค้า (บริษัท ออสการ์ เซฟเดอะเวิลด์ จำกัด) (OSCAR) จำนวน 7.04 ล้านบาท

- สิ้นค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 625.77 ล้านบาท ลดลงจำนวน 4.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 0.77 จากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 630.66 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบจำนวน 64.64 ล้านบาท วัสดุโรงงานเพิ่มขึ้นจำนวน 4.55 ล้านบาท แต่สินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 35.65 ล้านบาท และงานระหว่างทำลดลงจำนวน 38.44 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (UWC) มีวัตถุดิบลดลงจำนวน 10.52 ล้านบาท งานระหว่างทำลดลงจำนวน 9.43 ล้านบาท และสินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 6.17 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อย (RWI) มีวัตถุดิบเพิ่มขึ้นจำนวน 75.16 ล้านบาท แต่งานระหว่างทำลดลง 27.93 ล้านบาท และสินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 27.98 ล้านบาท

- โครงการก่อสร้างหิรัญพัชรระหว่างการพัฒนา ลดลงจำนวน 306.33 ล้านบาท เป็นงานโครงการของบริษัทย่อย (UWC) ที่จ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัท IMP จากบุคคลภายนอก และเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2559 บริษัทย่อย (UWC) ได้ขายเงินลงทุนในบริษัท IMP ซึ่งเป็นบริษัทย่อยให้แก่บริษัท EMC ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

- เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย ลดลงจำนวน 45 ล้านบาท โดยเงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยจำนวน 9.00 ล้านบาท เป็นเงินมัดจำที่บริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อซื้อ บริษัท ฟารอส (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทย่อย (UWC) ได้รับเงินมัดจำคืนเมื่อเดือนพฤศจิกายน 2559 ส่วนเงินมัดจำเพื่อซื้อบริษัทย่อย จำนวน 36.00 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) ได้โอนเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 227.21 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนของบริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อลงทุนในหุ้นสามัญของ DIMET โดยสัดส่วนการลงทุนในอัตราร้อยละ 24.50 บริษัทย่อย (UWC) ได้ลงทุนโดยทำข้อเสนอซื้อ เมื่อเดือนมกราคม 2559 โดยซื้อหุ้นสามัญจำนวน 62,817,683 หุ้น โดยจ่ายเงินลงทุนทั้งหมด 228.36 ล้านบาท และสำหรับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ผลขาดทุนจำนวน 1.15 ล้านบาท

- เงินลงทุนในกิจการค้าร่วม จำนวน 59.47 ล้านบาท ลดลง 3.80 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมี จำนวน 55.67 ล้านบาท โดยลดลงจากบริษัทย่อย (UWC) ได้จำหน่ายเงินลงทุนใน (OSCAR) เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 จึงทำให้เงินลงทุนในกิจการค้าร่วมลดลง 55.67 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (บริษัท เอเวอร์กรีน ไบโอแมส จำกัด) (EBM) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้มีการลงทุนบริษัทซัลฟลาวเวอร์ กรีน จำกัด (SFG) ซึ่งประกอบธุรกิจโรงไม้สับ โดย EBM ต้องจ่ายซื้อเงินลงทุนทั้งหมด 57.75 ล้านบาท และมีสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 25

- เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลงจำนวน 35.70 ล้านบาท เนื่องจากเมื่อวันที่ 7 กันยายน 2559 บริษัทได้มีการจำหน่ายเงินลงทุนทั้งหมดในบริษัท ฐานเศรษฐกิจ จำกัด และได้รับเงินจำนวน 39.29 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

- เงินลงทุนระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ลดลงจำนวน 37.06 ล้านบาท เนื่องจากเมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 บริษัทได้รับชำระเงินคืนพร้อมดอกเบี้ยจากบริษัท ไทยนคร พาราวิวด์ จำกัด

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 1,797.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 571.78 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 46.65 จากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,225.77 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นทั้งจากการซื้อสินทรัพย์ถาวร และในเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2559 บริษัทย่อย (UWC) ลงทุนเพิ่มอีก 2 บริษัท ทำให้มีสินทรัพย์ถาวรเพิ่มจำนวน 701.53 ล้านบาท แต่ลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัท และบริษัทย่อย จำนวน 129.90 ล้านบาท

- ค่าความนิยมจำนวน 98.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 46.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 88.49 จากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 52.31 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) ลงทุนเพิ่มอีก 2 บริษัท

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 426.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 266.43 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 166.08 จากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 160.42 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) ลงทุนเพิ่มอีก 2 บริษัท ทำให้มีสิทธิการให้บริการภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 311.58 ล้านบาท และลดลงจากการตัดจำหน่ายจำนวน 45.69 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 71.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 13.65 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 23.74 จากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 57.49 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อย (ENS) มีค่าอุปกรณ์จ่ายล่วงหน้า จำนวน 16.31 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (UWC) มีภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืนของปี 2559 แต่ลดลงจากการได้รับคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายที่ขอคืนของปี 2557 และปี 2556

14.3 คุณภาพของสินทรัพย์

● ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้สุทธิในปี 2559 จำนวน 366.71 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อยทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้ในส่วนของบริษัท จำนวน 84.17 ล้านบาท ได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว โดยสามารถแบ่งแยกลูกหนี้ได้ตามอายุหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	259.27	50.79	258.84	46.39	270.27	49.61
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
0 - 6 เดือน	126.08	24.70	112.29	20.13	89.28	16.39
6 - 12 เดือน	1.35	0.26	62.68	11.23	0.24	0.05

รับรองความถูกต้อง.....

อายุหนี้ค้างชำระ	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	123.79	24.25	124.15	22.25	184.93	33.95
รวม	510.49	100.00	557.96	100.00	544.72	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(143.78)	28.17	(141.48)	(25.36)	(184.93)	(33.95)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	366.71	71.83	416.48	74.64	359.79	55.18

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญประมาณ 510.49 ล้านบาท และมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 143.78 ล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้การค้าสุทธิประมาณ 366.71 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 259.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.79 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน จำนวน 126.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.70 (ลูกหนี้บริษัทย่อย (RWI) จำนวน 27.49 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 78.30 ล้านบาท) ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 1.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.26 และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 123.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.25 (เป็นลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 84.18 ล้านบาท (บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องและดำเนินคดีแล้ว) ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 9.51 ล้านบาท และลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 29.62 ล้านบาท) สำหรับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 143.78 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 84.18 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 9.75 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 30.96 ล้านบาท (ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน- EMC จำนวน 14.12 ล้านบาท) และลูกหนี้ของบริษัทย่อย (WJC) จำนวน 18.42 ล้านบาท หากพิจารณาถึงสัดส่วนค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวแล้ว ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาแล้วว่า เป็นจำนวนที่เพียงพอและเหมาะสม

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้า นั้น โดยปกติบริษัทย่อยจะให้เครดิตทางการค้าประมาณ 7 – 90 วัน โดยปัจจุบัน บริษัทย่อยพยายามปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยปี 2559 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 99 วัน ซึ่งลดลง เมื่อเทียบกับปี 2558 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 122 วัน โดยปี 2559 บริษัทย่อย (RWI) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 89 วัน และบริษัทย่อย (UWC) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 92 วัน

● สินค้าคงคลัง

สินค้าคงคลังสุทธิจำนวน 625.77 ล้านบาท ลดลง 4.89 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 0.77 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2558 โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงคลังแสดงได้ดังนี้

รับรองความถูกต้อง.....

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	76.09	12.16	111.74	17.72	81.89	10.83
งานระหว่างทำ	165.04	26.37	203.48	32.26	111.01	14.68
วัตถุดิบ	339.10	54.19	274.46	43.52	531.64	70.31
วัสดุโรงงาน	45.54	7.28	40.98	6.50	31.65	4.18
รวม	625.77	100.00	630.66	100.00	756.19	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 625.77 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นประมาณร้อยละ 12.16 งานระหว่างทำ คิดเป็นประมาณร้อยละ 26.37 สัดส่วนของวัตถุดิบ คิดเป็นประมาณร้อยละ 54.19 และมีสัดส่วนของวัสดุโรงงาน คิดเป็นประมาณร้อยละ 7.28

หากพิจารณาอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังจะเห็นว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียน จาก 16.08 เท่า ในปี 2558 เป็น 19.15 เท่า ในปี 2559 ซึ่งเทียบเท่าระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 19 วัน ซึ่งลดลงจาก ปี 2558 ซึ่งมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 22 วัน ทั้งนี้เป็นไปตามปริมาณความต้องการสินค้าของลูกค้า ที่เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

14.4 สภาพคล่อง

● กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 661.19 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ที่มีจำนวนเงิน 661.76 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 0.57 ล้านบาท ซึ่งมีเปลี่ยนแปลงจากกิจกรรมดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนเงิน(ล้านบาท)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	(20.49)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(704.86)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการจัดหาเงิน	724.78
เงินสด ณ สิ้นปี เพิ่มขึ้น(ลดลง)	(0.57)

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นลบจำนวน 20.49 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช้เงินสดมีกำไรจำนวน 46.33 ล้านบาท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 37.18 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 10.83 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้น

รับรองความถูกต้อง.....

จำนวน 21.19 ล้านบาท แต่สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 10.89 ล้านบาท ลูกหนี้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 28.09 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง 13.65 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 49.10 จ่ายผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ 6.40 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 56.87 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 40.11 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับเงินสดจำนวน 37.39 ล้านบาท และรับคืนเงินภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 24.61 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นลบจำนวน 704.86 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าและใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อค่า จำนวน 62.38 ล้านบาท รับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 389.58 ล้านบาท รับเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาว (บริษัทฐานเศรษฐกิจ จำกัด) จำนวน 39.29 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) มีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า (OSCAR) จำนวน 66.00 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) มีเงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 134.80 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อย (UWC) รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 183.94 ล้านบาท บริษัทรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 37.06 ล้านบาท และเงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ จำนวน 2.80 ล้านบาท แต่มีเงินสดจ่ายจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน 56.84 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 207.92 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือไว้จนครบกำหนดจำนวน 62.71 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 617.84 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม DIMET จำนวน 228.86 ล้านบาท บริษัทย่อย (EBM) เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในกิจการร่วมค้า (SFG) จำนวน 53.23 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะสั้น จำนวน 119.78 ล้านบาท และจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 281.26 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 724.78 ล้านบาท เป็นผลมาบริษัทรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 59.72 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) รับเงินจากการออกหุ้นกู้จำนวน 800 ล้านบาทและบริษัทรับเงินสดจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทย่อย 9.01 ล้านบาท บริษัทย่อยชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อย จำนวน 104 ล้านบาท บริษัทย่อย (ENS) จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 24.96 ล้านบาทและบริษัทย่อย (UWC) จ่ายเงินปันผลให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 16 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 0.57 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินสดคงเหลือ 661.19 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

14.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 1,922.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 796.43 ล้านบาทจากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,125.73 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของหุ้นกู้ และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น แต่ลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน

หนี้สินหมุนเวียน ในปี 2559 มีจำนวน 721.78 ล้านบาท ลดลงจำนวน 23.14 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 744.92 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง จำนวน 57.46 ล้านบาท ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง จำนวน 11.42 ล้านบาท แต่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 32.12 ล้านบาท (เจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อย (UWC) เพิ่มขึ้น 67.91 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น 25.14 ล้านบาท แต่เจ้าหนี้การค้าลดลง 12.53 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้าลดลง 42.91 ล้านบาท) หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น จำนวน 8.75 ล้านบาท เนื่องบริษัทย่อยมีการเช่าซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น

หนี้สินไม่หมุนเวียน ในปี 2559 มีจำนวน 1,200.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 819.57 ล้านบาท จากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 380.81 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) มีการออกหุ้นกู้จำนวน 800.00 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 5.40 ต่อปี ครบกำหนดชำระภายในปี 2561 หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น 10.93 ล้านบาทเนื่องบริษัทย่อยมีการเช่าซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 13.17 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้น 21.19 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 4.44 ล้านบาท แต่เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบริษัทย่อย (ENS) ลดลงจำนวน 24.96 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,443.95 ล้านบาท ลดลง 116.18 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมีจำนวน 2,560.13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนจากการดำเนินงาน

- **ความเพียงพอของเงินทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งคาดว่าบริษัทและบริษัทย่อยยังมีเงินทุนเพียงพออยู่

- **ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนหรือแหล่งเงินทุน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.79 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมี เท่ากับ 0.44 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 70.75 สาเหตุหลักมาจากบริษัทย่อย (UWC) ออกหุ้นกู้ จำนวน 800 ล้านบาท และส่วน

รับรองความถูกต้อง.....

ของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 116.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.54 เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุน เบ็ดเสร็จรวม 125.21 ล้านบาท

- ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 3.26 เท่า ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมี เท่ากับ 3.79 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่คาดว่าจะสามารถใช้ชำระหนี้สินหมุนเวียนเป็น 3.26 เท่า

- ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 1.36 เท่า เพิ่มขึ้น จากปี 2558 ซึ่งมี เท่ากับ (0.86) เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และยังสามารถจ่ายชำระดอกเบี้ยได้ตามเงื่อนไขการกู้ยืมได้

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจ โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของธุรกิจที่บริษัทไปลงทุนและจะลงทุน ปัจจุบันบริษัทลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

1. บริษัทย่อย (RWD) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลวดเหล็กแรงดึงสูง และลวดเชื่อมไฟฟ้า โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ ราคาวัตถุดิบ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน การแข่งขันในด้านการขายหากมีการแข่งขันสูงอาจทำให้ราคาสินค้าลดลงส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลง และขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจในแต่ละช่วงว่าลูกค้ามีความต้องการสินค้ามากหรือน้อย

2. บริษัทย่อย (UWC) ประกอบธุรกิจ ผลิตงานโครงสร้างเหล็กเสาสูงไฟฟ้าแรงสูง เสาโทรคมนาคม โครงสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ ลักษณะของการดำเนินกิจการของบริษัท มีแหล่งที่มาของรายได้หลัก ได้แก่ รายได้จากการยื่นซองประกวดราคาประมูลงานและได้รับงานจากการประกวดราคาประมูลดังกล่าว จึงทำให้รายได้ในส่วนนี้ของบริษัทมีความผันแปรตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ ในอนาคตหากบริษัทไม่สามารถประกวดราคาประมูลงานหรือไม่ได้รับงานจากการประกวดราคาประมูลแต่ละครั้ง ซึ่งรายได้ของบริษัทก็จะได้รับผลกระทบตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม จากปัจจัยความเสี่ยงด้านความผันผวนของรายได้ที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว ทำให้บริษัทมุ่งมั่นพัฒนาบุคลากรและการใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัยเพื่อให้การผลิตงานส่งมอบให้ลูกค้าให้มีคุณภาพที่ดีเยี่ยม ได้มาตรฐานสากล และส่งมอบงานตรงต่อเวลาในราคาที่เหมาะสมเป็นที่

รับรองความถูกต้อง.....

พึงพอใจแก่ลูกค้า เพื่อรักษาสถานลูกค้าให้เติบโตไปด้วยกันอย่างยั่งยืน ตามวิสัยทัศน์ของบริษัท ที่ได้รับความไว้วางใจสูงสุดจากลูกค้า

3. บริษัทย่อย (ENS) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนให้แก่ บริษัท เดอะสยามเซรามิก กรุ๊ป อินดัสทรีส์ จำกัด และบริษัท ไทย-เยอรมัน เซรามิก อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) โดยปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานคือ กรณีเครื่องจักรหยุดชะงักจะทำให้บริษัทขาดความต่อเนื่องในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน จะทำให้บริษัทไม่มีรายได้จากการประกอบการและมีค่าปรับเนื่องจากไม่สามารถดำเนินงานตามได้ตามสัญญา และกรณีที่ราคาก๊าซอุตสาหกรรมและค่าก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีการปรับตัวอย่างเป็นอิสระต่อกัน มีการปรับไม่ไปในทางเดียวกันก็จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

4. บริษัทย่อย (PLE) จำกัด ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และขุดเจาะอุโมงค์ โดยปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ การปฏิบัติงานสัญญาตามที่ได้รับให้ได้ตามระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งมีปัจจัยเรื่องการที่ลูกค้าต้องส่งมอบพื้นที่ให้บริษัทเข้าไปปฏิบัติงานได้ หากไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ได้ก็จะส่งผลให้บริษัทไม่สามารถปฏิบัติงานได้ตามสัญญา ซึ่งมีผลกระทบต่อการใช้งานเครื่องจักรและการรับงานโครงการอื่นๆ ที่มีการกำหนดไว้ล่วงหน้าแล้ว รวมถึงหากการดำเนินงานในโครงการนั้นยังไม่แล้วเสร็จ แต่มีการเคลื่อนย้ายเครื่องจักรไปปฏิบัติงานในโครงการใหม่ก่อน ทำให้มีต้นทุนในการขนย้ายเครื่องจักรเพิ่มขึ้นและจะต้องเจรจาขอชดเชยจากลูกค้า

5. บริษัทย่อย (WJC) จำกัด ประกอบธุรกิจบริการก่อสร้างงานโลหะ งานออกแบบและบริการขึ้นรูปโลหะ โดยรับงานโลหะทั้งในและต่างประเทศของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรมพลังงาน งานเสาส่งไฟฟ้าแรงสูง งานเสาสัญญาณ โทรคมนาคม และอื่นๆ ซึ่งต้องใช้วัตถุดิบประเภทเหล็กโครงสร้าง,ท่อเหล็ก เป็นต้น ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนของWJC เพื่อป้องกันความเสี่ยงในการกำหนดราคาขายและกำหนดราคาประมาณงานในโครงการต่างๆ จะรักษาส่วนต่างของกำไรในระดับที่สามารถแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นๆ ได้ และพัฒนาปรับปรุงการบริหารการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

บริษัทมีเป้าหมายที่จะลงทุนเพิ่มในธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีอยู่เดิม หรือธุรกิจที่มีแนวโน้มเจริญเติบโตตามสภาพเศรษฐกิจและสังคม

รับรองความถูกต้อง.....