

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	184.55	3.05	661.20	11.15	682.20	12.74
เงินลงทุนระยะสั้น	630.08	10.41	330.59	5.58	496.68	9.28
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	941.49	15.55	659.19	11.12	530.35	9.90
ลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	35.15	0.58	32.45	0.55	30.12	0.56
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	8.86	0.15	12.50	0.21	85.51	1.60
สินค้าคงเหลือ	793.83	13.11	625.77	10.56	630.66	11.78
โครงการก่อสร้างสินทรัพย์ระหว่างพัฒนา	-	-	-	-	306.33	5.72
เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	-	45.00	0.84
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	47.02	0.78	28.36	0.48	17.18	0.32
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>2,640.99</b>	<b>43.63</b>	<b>2,350.06</b>	<b>39.65</b>	<b>2,824.03</b>	<b>52.74</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	219.23	3.62	179.53	3.03	178.55	3.33
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	197.83	3.27	232.98	3.93	269.40	5.03
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	122.08	2.02	227.21	3.83	-	-
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	59.47	1.00	55.67	1.04
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	-	-	35.70	0.67
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	404.69	6.69	404.74	6.83	404.78	7.56

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,885.94	31.16	1,797.55	30.32	1,225.77	22.89
ค่าความนิยม	46.29	0.76	98.60	1.67	52.31	0.98
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	377.69	6.24	426.85	7.20	160.42	2.99
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	76.34	1.26	79.50	1.34	53.83	1.01
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	81.90	1.35	71.14	1.20	57.49	1.07
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,411.99	56.37	3,577.57	60.35	2,530.98	47.26
รวมสินทรัพย์	6,052.98	100.00	5,927.63	100.00	5,355.01	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

## บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	325.51	5.38	303.03	5.11	360.49	6.73
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	576.11	9.52	355.61	6.00	323.49	6.04
หุ้นกู้	800.00	13.22	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	24.96	0.41	24.96	0.42	24.96	0.47
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.11	0.13	9.55	0.16	0.79	0.01
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	16.89	0.28	-	-	11.42	0.21
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	34.72	0.57	28.63	0.48	23.77	0.45
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,786.30</b>	<b>29.51</b>	<b>721.78</b>	<b>12.17</b>	<b>744.92</b>	<b>13.91</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หุ้นกู้	-	-	800.00	13.50	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	24.52	0.41	49.48	0.83	74.44	1.39
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	9.40	0.16	13.64	0.23	2.71	0.05
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	200.09	3.31	253.72	4.28	240.55	4.49
รายได้รอการรับรู้	59.99	0.99	34.94	0.59	13.75	0.26
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	56.48	0.93	48.60	0.82	44.16	0.82
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	5.20	0.10
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>350.48</b>	<b>5.79</b>	<b>1,200.38</b>	<b>20.25</b>	<b>380.81</b>	<b>7.11</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>2,136.78</b>	<b>35.30</b>	<b>1,922.16</b>	<b>32.42</b>	<b>1,125.73</b>	<b>21.02</b>

รับรองความถูกต้อง.....

## บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিียร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

## หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,117.71		1,117.71		746.69	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	745.14	12.31	745.14	12.57	745.14	13.91
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	891.30	14.72	891.30	15.04	891.30	16.64
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	29.77	0.49	29.42	0.50	29.42	0.55
ยังไม่ได้จัดสรร	289.60	4.78	449.75	7.59	574.48	10.73
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาที่ดิน	90.19	1.49	73.21	1.23	73.21	1.37
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย	1.32	0.02	0.96	0.02	1.44	0.03
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	(0.06)	-	-	-	-	-
การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย	425.83	7.04	254.17	4.29	245.14	4.58
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	2,473.09	40.86	2,443.95	41.24	2,560.13	47.81
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,443.09	23.84	1,561.52	26.34	1,669.15	31.17
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,916.19	64.70	4,005.47	67.58	4,229.28	78.98
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,052.97	100.00	5,927.63	100.00	5,355.01	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

## บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>รายได้</b>						
รายได้จากการขาย	1,560.58	61.19	1,162.95	58.71	1,002.60	63.42
รายได้จากการให้บริการ	932.13	36.55	782.10	39.48	618.05	39.10
กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุน	(30.74)	(1.21)	(32.05)	(1.62)	(113.49)	(7.18)
รายได้อื่น	88.58	3.47	67.98	3.43	73.69	4.66
<b>รวมรายได้</b>	<b>2,550.55</b>	<b>100.00</b>	<b>1,980.98</b>	<b>100.00</b>	<b>1,580.85</b>	<b>100.00</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนขาย	1,471.82	*94.31	1,072.72	*92.24	1,002.93	*100.03
ต้นทุนจากการให้บริการ	852.73	*91.48	725.38	*92.75	553.58	*89.57
ค่าใช้จ่ายในการขาย	39.82	1.56	37.11	1.87	26.32	1.66
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	240.33	9.42	277.67	14.02	163.35	10.33
ต้นทุนทางการเงิน	56.81	2.23	65.25	3.29	19.51	1.23
ค่าใช้จ่ายอื่น	237.71	9.32	9.02	0.46	7.34	0.46
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>2,899.22</b>	<b>113.67</b>	<b>2,187.15</b>	<b>110.41</b>	<b>1,773.03</b>	<b>112.16</b>
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย	(6.26)	(0.25)	(2.84)	(0.14)	(5.52)	(0.35)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(354.93)	(13.92)	(209.01)	(10.55)	(197.70)	(12.51)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	44.46	1.74	48.67	2.46	6.77	0.43
<b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับปีจากการดำเนินงาน ต่อเนื่อง</b>	<b>(310.48)</b>	<b>(12.17)</b>	<b>(160.34)</b>	<b>(8.09)</b>	<b>(190.93)</b>	<b>(12.08)</b>
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	(2.51)	(0.13)	(5.80)	(0.37)
<b>กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี</b>	<b>(310.48)</b>	<b>(12.17)</b>	<b>(162.85)</b>	<b>(8.22)</b>	<b>(196.73)</b>	<b>(12.44)</b>
<b>กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น</b>						
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน ผลประโยชน์หลังออกจากราน	(8.32)	(0.33)	(3.52)	(0.18)	-	-
กำไรจากการตีราคาที่ดิน	54.12	2.12	-	-	-	-

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภท รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุน	(9.16)	(0.36)	0.86	0.04	-	-
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง การปรับมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย	1.92	0.08	1.57	0.08	0.70	0.04
หัก จัดประเภทกำไรที่รับรู้เข้าไปไว้ใน กำไรหรือขาดทุน	(1.39)	(0.05)	(2.44)	(0.12)	-	-
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง ค่าทางการเงิน	(0.16)	(0.01)	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวกับรายการที่จะจัด ประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	(0.17)	(0.01)	(0.72)	(0.04)	-	-
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี -สุทธิจากภาษี	36.84	1.44	(4.27)	(0.22)	0.70	0.04
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(273.63)	(10.73)	(167.12)	(8.44)	(196.03)	(12.40)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	(156.66)	(6.14)	(123.20)	(6.22)	(188.00)	(11.89)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(153.81)	(6.03)	(39.65)	(2.00)	(8.73)	(0.55)
	(310.48)	(12.17)	(162.85)	(8.22)	(196.73)	(12.44)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	(142.52)	(5.59)	(125.21)	(6.32)	(187.48)	(11.86)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(131.11)	(5.14)	(41.91)	(2.12)	(8.55)	(0.54)
	(273.63)	(10.73)	(167.12)	(8.44)	(196.03)	(12.40)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น ขั้นพื้นฐาน						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(0.2102)		(0.1640)		(0.2679)	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		(0.0013)		(0.0033)	
ปรับลด						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(0.2246)		(0.1675)		(0.2706)	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		(0.0016)		(0.0043)	

\* % ต้นทุนขาย/รายได้จากการขาย

\* % ต้นทุนจากการให้บริการ/รายได้จากการให้บริการ

รับรองความถูกต้อง.....

## บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিียร์ เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

## งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(354.94)	(310.18)	(211.52)	(1,032.31)	(203.50)	(699.55)
<b>รายการปรับปรุง</b>						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	183.43	160.31	172.64	842.56	59.13	203.26
ดอกเบี้ยรับ	(35.55)	(31.07)	(32.31)	(157.69)	(38.49)	(132.31)
ดอกเบี้ยจ่าย	56.81	49.65	65.25	318.45	19.51	67.07
รายได้เงินปันผล	(0.98)	(0.86)	(0.24)	(1.17)	(0.64)	(2.20)
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(5.32)	(4.65)	8.51	41.53	(26.07)	(89.62)
หนี้สงสัยจะสูญจากเงินให้กู้ยืม	-	-	9.47	46.22	-	-
ขาดทุนจากลดลงของมูลค่าของสินค้า คงเหลือ(กลับรายการ)	(1.90)	(1.66)	0.28	1.36	2.30	7.91
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่ หมุนเวียน	22.40	19.58	0.60	2.93	-	-
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	0.13	0.11	-	-	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(0.44)	(0.38)	-	-	(0.17)	(0.58)
ตัดจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค่า	2.41	2.11	-	-	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยน แปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ เพื่อค่า	33.69	29.44	53.45	260.86	118.02	405.71
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลง มูลค่ายุติธรรมของของหน่วยลงทุนใน กองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค่า	(0.06)	(0.05)	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อค่า	(2.04)	(1.78)	(8.53)	(41.63)	(6.60)	(22.69)
(กำไร)ขาดทุนจากการขายใบสำคัญแสดง สิทธิที่ถือไว้เพื่อค่า	(0.73)	(0.64)	-	-	25.82	88.76
กำไรจากการขายหน่วยลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค่า	(0.93)	(0.81)	-	-	(1.98)	(6.81)
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(2.02)	(1.77)	(4.18)	(20.40)	(4.82)	(16.57)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2560		2559		2558	
	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)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(2.16)	(1.89)	-	-	-	-
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	-	-	-	(3.62)	(12.44)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	6.15	5.37	6.52	31.82	4.64	15.95
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย	6.26	5.47	2.84	13.86	5.52	18.98
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในการ รวมค่า	54.95	48.02	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	53.32	45.73	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนใน บริษัทรวม	110.75	96.79	-	-	-	-
<b>เงินสดได้มา(ใช้ไป)ใน)หลังการปรับปรุงรายการ ที่ไม่ใช่เงินสด</b>	<b>122.23</b>	<b>160.82</b>	<b>46.34</b>	<b>226.16</b>	<b>(72.72)</b>	<b>(249.98)</b>
<b>การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน ดำเนินงาน</b>						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(256.48)	(224.15)	(37.18)	(181.45)	(36.75)	(126.33)
ลูกหนี้รายได้สัญญาเช่าการเงิน	(2.69)	(2.35)	28.09	137.09	23.42	80.51
สินค้าคงเหลือ	(169.99)	(148.56)	10.89	53.15	123.22	423.58
โครงการก่อสร้างทรัพย์สินระหว่างการพัฒนา	-	-	-	-	(45.11)	(155.07)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(8.37)	(7.32)	(10.83)	(52.86)	(6.35)	(21.83)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(10.76)	(9.40)	13.65	66.62	21.48	73.84
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	234.72	205.13	(49.10)	(239.63)	(18.50)	(63.60)
รายได้รอการรับรู้	25.05	21.89	21.19	103.42	(18.60)	(63.94)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
- จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(6.59)	(5.76)	(6.40)	(31.23)	(3.72)	(12.79)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6.09	5.32	2.46	12.00	(1.52)	(5.23)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(4.61)	(22.50)	-	-

รับรองความถูกต้อง.....



รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสด(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(66.79)	(58.37)	14.49	70.71	(35.15)	(120.83)
เงินสดรับดอกเบี้ย	35.38	30.92	37.39	182.48	31.77	109.21
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(55.98)	(48.93)	(56.87)	(277.55)	(3.91)	(13.44)
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	21.45	18.75	24.61	120.11	-	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(48.49)	(42.38)	(40.11)	(195.75)	(21.80)	(74.94)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(114.43)	(100.00)	(20.49)	(100.00)	(29.09)	(100.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(73.69)	(12.45)	(56.84)	(8.06)	(185.17)	(19.26)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(511.76)	(86.45)	(207.92)	(29.50)	(506.81)	(52.70)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	(146.61)	(24.77)	-	-	(595.85)	(61.96)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	(2.19)	(0.37)	-	-	(15.21)	(1.58)
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือไว้จนครบกำหนด	(82.86)	(14.00)	(62.71)	(8.90)	(1.61)	(0.17)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	(10.26)	(1.73)	(617.84)	(87.65)	(632.66)	(65.79)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(11.88)	(2.01)	(228.86)	(32.47)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	(53.23)	(7.55)	(49.19)	(5.12)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	(9.35)	(1.58)	(119.78)	(16.99)	(19.54)	(2.03)
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	(22.06)	(2.29)
เงินสดจ่ายมัดจำเพื่อซื้อบริษัทย่อย	-	-	-	-	(36.00)	(3.74)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(192.47)	(32.51)	(281.26)	(39.90)	(253.05)	(26.31)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.13)	(0.02)	(0.53)	(0.08)	(0.92)	(0.10)
เงินสดรับจากเงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อกิจการ	-	-	9.00	1.28	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	16.37	2.77	62.37	8.85	90.11	9.37

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสืบทอดจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ถือไว้เพื่อค้า	2.92	0.49	0.01	-	-	-
เงินสืบทอดจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	174.70	29.51	389.58	55.27	561.50	58.39
เงินสืบทอดจากการขายเงินลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค้า	293.43	49.57	-	-	598.06	62.19
เงินสืบทอดจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ของบริษัทย่อยที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	-	-	3.08	0.32
เงินสืบทอดจากการขายหลักทรัพย์ที่ถือไว้ จนครบกำหนด	-	-	-	-	19.32	2.01
เงินสืบทอดจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	-	39.29	5.57	-	-
เงินสืบทอดจากการขายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน กิจการร่วมค้า	-	-	66.00	9.36	-	-
เงินสืบทอดจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	134.80	19.12	82.14	8.54
เงินสืบทอดคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัท ที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	183.94	26.10	-	-
เงินสืบทอดคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัท ที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	37.06	5.26	-	-
เงินสืบทอดจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.56	0.09	2.80	0.40	6.29	0.65
เงินปันผลรับ	0.98	0.17	0.24	0.03	0.64	0.07
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน เพิ่มขึ้น	(39.71)	(6.71)	(0.98)	(0.14)	(4.73)	(0.49)
<b>เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจาก กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(591.95)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>(704.86)</b>	<b>(100.00)</b>	<b>(961.66)</b>	<b>(100.00)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>						
เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	344.82	162.80	59.72	8.24	918.29	64.94
เงินสืบทอดจากเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	5.20	0.37
เงินสืบทอดจากการออกหุ้นกู้	-	-	800.00	110.38	-	-
เงินสืบทอดจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ของบริษัทย่อย	211.72	99.96	9.01	1.24	69.01	4.88

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2560		2559		2558	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสรับจากใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	0.36	0.05	229.94	16.26
เงินสรับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่ม ทุนของบริษัทย่อยที่ได้รับจากส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	0.45	0.06	1,058.42	74.85
เงินสรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมในการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดง สิทธิที่บริษัทย่อยได้ออกหุ้นสามัญแล้ว	9.34	4.41	-	-	98.40	6.96
เงินสรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัท ย่อยโดยไม่เสียอำนาจควบคุม	19.99	9.44	2.68	0.37	31.94	2.26
เงินสจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(2.33)	(0.32)	-	-
เงินสจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	(339.39)	(160.23)	(104.00)	(14.35)	(943.95)	(66.76)
เงินสจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน	(24.96)	(11.78)	(24.96)	(3.44)	(20.04)	(1.42)
เงินสจ่ายคืนหนี้สินภายใต้สัญญา เช่าการเงิน	(9.73)	(4.60)	(0.15)	(0.02)	(1.90)	(0.13)
เงินปันผลจ่าย	-	-	(16.00)	(2.21)	(31.34)	(2.21)
<b>เงินสสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน)</b> <b>กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>211.80</b>	<b>100.00</b>	<b>724.78</b>	<b>100.00</b>	<b>1,413.97</b>	<b>100.00</b>
เงินสและรายการเทียบเท่าเงินส เพิ่มขึ้นสุทธิ	(494.58)		(0.57)		423.22	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสและรายการ เทียบเท่าเงินส	661.20		661.76		244.21	
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตรา แลกเปลี่ยน	-		-		-	
<b>ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสและรายการ เทียบเท่าเงินส</b>	<b>166.62</b>		<b>661.19</b>		<b>667.43</b>	

รับรองความถูกต้อง.....

สำหรับข้อมูลในงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยรายการดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	184.55		661.19		682.20	
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(17.93)		-		(14.77)	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	166.62		661.19		677.43	

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยรายการดังนี้

จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	116.62		661.19		661.76	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		-		5.67	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	116.62		661.19		677.43	

รับรองความถูกต้อง.....

## 13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

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

รายการ		2560	2559	2558
<b>อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.48	3.26	3.79
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.84	1.88	2.16
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.09)	(0.03)	(0.04)
อัตราส่วนหนี้สินของลูกหนี้การค้า	เท่า	3.79	3.64	2.94
ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	94.95	98.88	122.47
อัตราส่วนหนี้สินของสินค้าคงเหลือ	เท่า	34.13	19.15	16.08
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	10.55	18.80	22.39
อัตราส่วนหนี้สินของเจ้าหนี้	เท่า	8.25	9.95	7.34
ระยะเวลารับหนี้	วัน	43.64	36.18	49.05
Cash cycle	วัน	61.86	81.50	95.81
<b>อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	6.75	7.56	3.96
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(12.46)	(8.37)	(12.14)
อัตรากำไรอื่น	%	1.44	(0.22)	0.04
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	N/A	N/A	N/A
อัตราผลกำไรสุทธิ	%	(6.14)	(6.22)	(11.89)
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น	%	(6.37)	(4.92)	(7.62)
<b>อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการจัดการ (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(5.18)	(2.89)	(4.09)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(1.23)	0.44	(14.04)
อัตราส่วนหนี้สินของสินทรัพย์	เท่า	1.70	1.40	1.32
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.86	0.79	0.44
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	(0.18)	1.36	(0.86)
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินสดชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.46)	(0.02)	(0.03)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	-	(9.82)	(15.93)

รับรองความถูกต้อง.....

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### (1) รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2560 จำนวน 2,550.55 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 569.57 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,980.98 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น ร้อยละ 28.75 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,560.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 397.63 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 34.19 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,162.95 ล้านบาท เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส จำกัด (มหาชน)) (RWI) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายลวดเหล็กแรงดึงสูงทั้งชนิดเส้นเดี่ยวและตีเกลียว ลวดเชื่อมไฟฟ้า ลวดตะแกรงเหล็ก ลวดปลอกและลวดสปริง ในปี 2560 จำนวน 925.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 326.82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 54.59 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 598.70 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีราคาขายสินค้าและปริมาณการขายเพิ่มขึ้น โดยรายได้หลักมาจากการขายลวดแรงดึงสูงชนิดเส้นเดี่ยว ในอัตราร้อยละ 58.78 ลวดเหล็กแรงดึงสูงชนิดตีเกลียว อัตราร้อยละ 37.66 และผลิตภัณฑ์อื่น่อัตราร้อยละ 3.56 ของยอดขาย

- บริษัทย่อย (บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด) (ENS) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนในปี 2560 จำนวน 237.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3.84 ล้านบาท หรือเพิ่มประมาณร้อยละ 1.64 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 234.05 ล้านบาท

- บริษัทย่อย (บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)) (UWC) มีรายได้จากการขายสินค้าต่อไปนี้
  - รายได้จากการขายสินค้าอุตสาหกรรม ประเภทโซ่เฟือง มอเตอร์ และเกียร์ต่าง โดยในปี 2560 มียอดขายจำนวน 11.31 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.65 ล้านบาท หรือ ลดลงประมาณร้อยละ 40.35 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 18.96 ล้านบาท โดยสินค้าดังกล่าวบริษัทจะนำเข้าจากต่างประเทศมาขาย เมื่อมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเท่านั้น
  - รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์ทางการเกษตร จำนวน 30.72 ล้านบาท ลดลงจำนวน 13.82 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 31.03 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 44.54 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

- รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำนวน 355.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 84.38 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 31.14 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 271.01 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น

- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 932.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 150.03 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 19.18 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 782.10 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (UWC) เนื่องจากส่งมอบงานได้เพิ่มขึ้น

- ขาดทุนจากการเงินลงทุนจำนวน 30.74 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 5.29 ล้านบาท ตัดจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค่า จำนวน 2.41 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจำนวน 33.63 ล้านบาท เป็นขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค่า

- สำหรับรายได้อื่นในปี 2560 มีจำนวน 88.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 20.60 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 30.30 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 67.98 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	4.18	6.15	4.82	6.54
รายได้จากการขายเศษวัตถุดิบ	49.83	56.25	24.56	36.13	20.66	28.03
ดอกเบี้ยรับ	35.55	40.13	32.31	47.56	38.49	52.23
รายได้เงินปันผล	0.98	1.11	0.24	0.35	0.64	0.87
อื่นๆ	2.22	2.51	6.69	9.81	9.09	12.33
<b>รวม</b>	<b>88.58</b>	<b>100.00</b>	<b>67.98</b>	<b>100.00</b>	<b>73.70</b>	<b>100.00</b>

- บริษัทย่อยมีรายได้จากการขายเศษวัตถุดิบ ในปี 2560 จำนวน 49.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.27 ล้านบาท เนื่องจากราคาขายเศษวัตถุดิบสูงขึ้น และบริษัทมีปริมาณการผลิตสูงขึ้น จึงทำให้เศษวัตถุดิบในการผลิตสูงขึ้น

- บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยรับ ในปี 2560 จำนวน 35.55 ล้านบาท โดยเป็นดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร, รับจากการนำเงินฝากไว้เป็นประกันการซื้อขายตราสารทุน และดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทย่อย (ENS)

รับรองความถูกต้อง.....

**(2) กำไรขั้นต้น**

สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและงานบริการจำนวน 168.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.75 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรร้อยละ 7.56 เนื่องจากรายได้จากการขายสินค้าบริษัทย่อย (RWI), งานบริการที่ส่งมอบของบริษัทย่อย (UWC) มีส่วนต่างของกำไรที่มากขึ้น และบริษัทย่อย บริษัทยูดับบลิวซีโกเมน โบโอแมส จำกัด (UKB) มีรายได้จากการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น แต่ยังมีผลขาดทุนจากโรงไฟฟ้าที่บุรีรัมย์ที่มีการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2560 ซึ่งยอดรวมทั้งปียังเป็นขาดทุน จึงทำให้กำไรขั้นต้นลดลง

- บริษัทย่อย (RWI) กำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 15.06 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 10.51 เนื่องจากราคาขายและปริมาณการขายลดลงเล็กน้อย แรงดึงดูดเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทมีการควบคุมและบริหารจัดการด้านต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนการผลิต และค่าใช้จ่ายต่างๆ ได้ดีขึ้น

- บริษัทย่อย (UWC, WJC) กำไรขั้นต้นจากรายได้จากการให้บริการ คิดเป็นร้อยละ 8.52 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 7.25 เนื่องจากรายได้จากงานที่ส่งมอบในปี 2560 มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น

**(3) ค่าใช้จ่าย**

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 2,899.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 712.07 ล้านบาท จากปี 2559 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 2,187.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 32.56 โดยมีสาเหตุดังนี้

- ต้นทุนขายสินค้าจำนวน 1,471.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 399.10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,072.72 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในส่วนของต้นทุนโรงไฟฟ้าที่จังหวัดบุรีรัมย์ที่ได้มีการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้า

- ต้นทุนจากการให้บริการของบริษัทย่อย จำนวน 852.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 17.56 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 725.38 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่ส่งมอบให้แก่ลูกค้า

- ค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 39.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.71 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 37.11 ล้านบาท เนื่องจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายและมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น

- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 240.33 ล้านบาท ลดลงจำนวน 37.34 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 277.67 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....



- ค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 237.71 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย บริษัท ไปป์ ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด (PLE) ขาดทุนจากการด้อยค่าของเครื่องจักร จำนวน 22.40 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม บริษัท ไดมेट สยาม จำกัด มหาชน (DIMET) จำนวน 110.75 ล้านบาทและ บริษัทย่อย บริษัท เอเวอร์กรีน ไปโอเมส จำกัด (EBM) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนกิจการค้าร่วม บริษัท ชันฟลาวเวอร์ กรีน จำกัด (SFG) จำนวน 54.95 ล้านบาท รวมทั้งมีการด้อยค่าของค่าความนิยมของ บริษัทพาราไดซ์ กรีนเอนเนอร์ยี จำกัด (PGE) จำนวน 52.32 ล้านบาท

- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 56.81 ล้านบาท ลดลง 8.44 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 12.93 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 65.25 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

#### (4) กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

- สำหรับปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิ 156.66 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 33.46 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลขาดทุน จำนวน 123.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีค่าใช้จ่ายอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 228.69 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม (DIMET) และกิจการค้าร่วม (SFG) รวมทั้งมีการด้อยค่าของค่าความนิยมของบริษัท (PGE) ด้วย

#### 14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,052.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125.35 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,927.63 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 184.55 ล้านบาท ลดลงจำนวน 476.65 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 661.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) นำไปจ่ายชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน บริษัทย่อย (ENS) จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว และบริษัทย่อย (RWI) นำไปจ่ายชำระหนี้ค่าวัตถุดิบต่างประเทศ และนำไปลงทุนในเงินลงทุนระยะสั้น

- เงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 630.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 299.49 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 330.59 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (RWI) นำเงินมาลงทุนในกองทุนของธนาคารแห่งหนึ่งเพิ่มขึ้น

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 941.49 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 282.30 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 659.19 ล้านบาท เนื่องจากมีรายได้เพิ่มมากขึ้น โดยมีลูกหนี้การค้าบุคคลภายนอกสุทธิเพิ่มขึ้น 296.40 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้การค้าลดลง จำนวน 24.09 ล้านบาท ลูกหนี้อื่น-บุคคลภายนอกลดลง 10.89 ล้านบาท, รายได้ค้างรับ-บุคคลภายนอกลดลง 24.23 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

- เงินให้กู้ยืมระยะสั้น จำนวน 8.86 ล้านบาท ลดลง 3.64 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวนเงิน 12.50 ล้านบาท

- สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 793.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 168.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.86 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 625.77 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบจำนวน 46.73 ล้านบาท วัสดุโรงงานเพิ่มขึ้นจำนวน 13.30 ล้านบาท งานระหว่างทำเพิ่มขึ้นจำนวน 123.99 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (UWC) มีวัตถุดิบเพิ่มขึ้นจำนวน 42.99 ล้านบาท วัสดุโรงงานเพิ่มขึ้นจำนวน 13.02 ล้านบาท และงานระหว่างทำเพิ่มขึ้นจำนวน 120.09 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อย (RWI) มีวัตถุดิบเพิ่มขึ้นจำนวน 3.75 ล้านบาท งานระหว่างทำเพิ่มขึ้น 3.99 ล้านบาท แต่สินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 15.23 ล้านบาท

- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 47.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 18.66 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 28.36 ล้านบาท เนื่องจากภาษีซื้อที่ชำระเกินเพิ่มขึ้น

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 39.70 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) นำไปฝากค้ำประกันต่อสถาบันการเงินเพื่อให้ออกหนังสือค้ำประกันให้แก่ลูกค้าตามสัญญางานโครงการ

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 122.08 ล้านบาท ลดลงจำนวน 105.13 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 227.21 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) ขาดทุนจากการด้วยค่าเงินลงทุนในบริษัท DIMET จำนวน 110.75 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุน จำนวน 6.26 ล้านบาท และมีการซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มอีก 3 บริษัทจำนวน 11.88 ล้านบาท

- เงินลงทุนในกิจการเข้าร่วม ลดลงจำนวน 59.47 ล้านบาท จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 59.47 ล้านบาท โดยลดลงจากบริษัทย่อย EBM ขาดทุนจากการด้วยค่าเงินลงทุนในบริษัท SFG จำนวน 54.95 ล้านบาท และกลับรายการเข้าหนี้จากซื้อบริษัทย่อย จำนวน 4.52 ล้านบาท เนื่องจากยังไม่ได้จ่ายชำระค่าหุ้น

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 1,885.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 88.39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 4.92 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,797.55 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นทั้งจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 190.94 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินใหม่จำนวน 54.12 ล้านบาท แต่ลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 134.09 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อย (PLE) บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักร จำนวน 22.40 ล้านบาท

- ค่าความนิยมจำนวน 46.29 ล้านบาท ลดลง 52.32 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 53.05 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 98.60 ล้านบาท เนื่องจากมีการด้อยค่าของค่าความนิยมของบริษัท (PGE)

รับรองความถูกต้อง.....

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 377.69 ล้านบาท ลดลง 49.16 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 11.51 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 426.85 ล้านบาท โดยซื้อเพิ่มระหว่างปี 0.13 ล้านบาท และลดลงจากการตัดจำหน่ายจำนวน 49.29 ล้านบาท

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 81.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.76 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 15.13 จากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 71.14 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัท ย่อย (ENS) มีค่าอุปกรณ์จ่ายล่วงหน้า จำนวน 23.19 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (UWC) มีภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่ายรอก่อนสิ้นของปี 2560 และปี 2559 แต่ลดลงจากการได้รับคืนภาษี ถูกหัก ณ ที่จ่ายที่รอก่อนสิ้นของปี 2558

### 14.3 คุณภาพของสินทรัพย์

#### ● ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้สุทธิในปี 2560 จำนวน 684.71 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อยทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้ในส่วนของบริษัท จำนวน 84.17 ล้านบาท ได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว โดยสามารถแบ่งแยกลูกหนี้ได้ตามอายุหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	546.91	67.99	259.27	50.79	258.84	46.39
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
0 - 6 เดือน	137.74	17.13	126.08	24.70	112.29	20.13
6 - 12 เดือน	1.95	0.24	1.35	0.26	62.68	11.23
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	117.78	14.64	123.79	24.25	124.15	22.25
<b>รวม</b>	<b>804.38</b>	<b>100.00</b>	<b>510.49</b>	<b>100.00</b>	<b>557.96</b>	<b>100.00</b>
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(119.67)	14.88	(143.78)	28.17	(141.48)	(25.36)
<b>ลูกหนี้การค้า-สุทธิ</b>	<b>684.71</b>	<b>85.12</b>	<b>366.71</b>	<b>71.83</b>	<b>416.48</b>	<b>74.64</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 804.38 ล้านบาท และมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 119.67 ล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้การค้าสุทธิประมาณ 684.71 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 546.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 67.99 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน จำนวน 137.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.13 (ลูกหนี้บริษัทย่อย (RWD) จำนวน 73.10 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 63.41 ล้านบาท) ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 1.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.24 และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 117.78 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.64 (เป็นลูกหนี้ของบริษัท

รับรองความถูกต้อง.....

จำนวน 84.18 ล้านบาท (บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องและดำเนินคดีแล้ว) ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 2.46 ล้านบาท และลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 30.71 ล้านบาท สำหรับค่าเผื่อนี้ สงสัยจะสูญจำนวน 119.67 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 84.18 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 2.46 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 27.87 ล้านบาท (ลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน- EMC จำนวน 14.12 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 19 มกราคม 2561 บริษัทย่อยได้รับชำระคืนทั้งจำนวนแล้ว) ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาแล้วว่า เป็นจำนวนที่ เพียงพอและเหมาะสม

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้า นั้น โดยปกติบริษัทย่อยจะให้เครดิตทางการค้า ประมาณ 7 – 90 วัน โดยปัจจุบัน บริษัทย่อยพยายามปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดย ติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยปี 2560 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 95 วัน ซึ่งลดลง เมื่อเทียบกับปี 2559 มีระยะเวลาเก็บ หนี้เฉลี่ยประมาณ 99 วัน โดยปี 2560 บริษัทย่อย (RWI) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 80 วัน และบริษัทย่อย (UWC) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 97 วัน

- **สินค้าคงคลัง**

สินค้าคงคลังสุทธิจำนวน 793.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 168.06 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณ ร้อยละ 26.86 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2559 โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงคลังแสดงได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	2560		2559		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	60.14	7.57	76.09	12.16	111.74	17.72
งานระหว่างทำ	289.03	36.41	165.04	26.37	203.48	32.26
วัตถุดิบ	385.83	48.61	339.10	54.19	274.46	43.52
วัสดุโรงงาน	58.83	7.41	45.54	7.28	40.98	6.50
<b>รวม</b>	<b>793.83</b>	<b>100.00</b>	<b>625.77</b>	<b>100.00</b>	<b>630.66</b>	<b>100.00</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 793.83 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นประมาณร้อยละ 7.57 งานระหว่างทำ คิดเป็น ประมาณร้อยละ 36.41 สัดส่วนของวัตถุดิบ คิดเป็นประมาณร้อยละ 48.61 และมีสัดส่วนของวัสดุ โรงงาน คิดเป็นประมาณร้อยละ 7.41

รับรองความถูกต้อง.....

หากพิจารณาอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังจะเห็นได้ว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียน จาก 19.15 เท่า ในปี 2559 เป็น 34.13 เท่า ในปี 2560 ซึ่งเทียบเท่าระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 11 วัน ซึ่งลดลงจาก ปี 2559 ซึ่งมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 19 วัน ทั้งนี้เป็นไปตามปริมาณความต้องการสินค้าของลูกค้า ที่เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

#### 14.4 สภาพคล่อง

##### ● กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 184.55 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ที่มีจำนวนเงิน 661.20 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 476.65 ล้านบาท ซึ่งมีเปลี่ยนแปลงจากกิจกรรมดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	(114.43)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(591.95)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการจัดหาเงิน	211.80
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง</b>	<b>(494.58)</b>
<b>เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร</b>	<b>17.93</b>
<b>เงินสด ณ สิ้นปีลดลงสุทธิ</b>	<b>(476.65)</b>

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นลบจำนวน 114.43 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช้เงินสดมีกำไรจำนวน 122.23 ล้านบาท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 256.48 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 169.99 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 8.37 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 10.76 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 234.72 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้นจำนวน 25.05 ล้านบาท แต่ลูกหนี้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 2.69 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ 6.59 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 55.98 ล้านบาท เงินสดจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 48.49 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับเงินสด จำนวน 35.38 ล้านบาท และรับคืนเงินภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 21.45 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นลบจำนวน 591.95 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อค้า จำนวน 19.29 ล้านบาท บริษัทย่อย (RWI, ENS) รับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 174.70 ล้านบาท บริษัทรับเงินจากการขายเงินลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้าจำนวน 293.43 ล้านบาท เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ จำนวน 0.56 ล้านบาท แต่มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน

รับรองความถูกต้อง.....

หลักทรัพย์เพื่อค้าและใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อค้า จำนวน 75.88 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 511.76 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้าจำนวน 146.61 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือไว้จนครบกำหนดจำนวน 82.86 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 10.26 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 11.88 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 9.35 ล้านบาท และจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 192.47 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 211.80 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทย่อยรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 344.82 ล้านบาท บริษัทรับเงินสดจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทย่อย 211.73 ล้านบาท บริษัทย่อย (RWD) และ (UWC) รับเงินจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 9.34 ล้านบาท บริษัทรับเงินสดจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 19.99 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อย จำนวน 339.39 ล้านบาท บริษัทย่อย (ENS) จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 24.96 ล้านบาทและบริษัทย่อยจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 9.73 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 494.58 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีเงินสดคงเหลือ 166.62 ล้านบาท

#### 14.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

##### ● หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 2,136.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 214.62 ล้านบาทจากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 1,922.16 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน แต่ลดลงจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หนี้สินหมุนเวียน ในปี 2560 มีจำนวน 1,786.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,064.52 ล้านบาทจากสิ้นปี 2559 ซึ่งมีจำนวน 721.78 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการจัดประเภทหุ้นกู้บริษัทย่อย (UWC) จากหนี้สินไม่หมุนเวียนเป็นหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 800 ล้านบาท เนื่องครบกำหนดชำระภายในเดือนมกราคม 2561 เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 22.48 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 220.50 ล้านบาท (เจ้าหนี้การค้าบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 214.61 ล้านบาท เนื่องจากซื้อวัตถุดิบและวัสดุเพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น, รายได้รับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น 37.24 ล้านบาท, ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 14.34 ล้านบาท) ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 16.89 ล้านบาท แต่หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง จำนวน 1.43 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

หนี้สินไม่หมุนเวียน ในปี 2560 มีจำนวน 350.48 ล้านบาท ลดลงจำนวน 849.90 ล้านบาท จากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,200.38 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทหนี้กู้ยืมของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 800.00 ล้านบาท เป็นหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากครบกำหนดชำระภายในเดือนมกราคม 2561 โดยเมื่อวันที่ 26 มกราคม 2561 บริษัทย่อย (UWC) ได้จ่ายชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินลดลง 4.24 ล้านบาท เนื่องบริษัทย่อยมีการจ่ายชำระตามสัญญา หนี้สินภายใต้สัญญาบัญชีลดลง 53.63 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้น 25.05 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 7.88 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบริษัทย่อย (ENS) ลดลงจำนวน 24.96 ล้านบาท

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,473.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.14 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,443.95 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาที่ดินของบริษัทย่อย และเพิ่มขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย และลดลงเนื่องจากขาดทุนจากการดำเนินงาน

- ความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งคาดว่าบริษัทและบริษัทย่อยยังมีเงินทุนเพียงพอ

- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนหรือแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.86 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมี เท่ากับ 0.79 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 11.17 สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 24.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.19 เนื่องจากบริษัทย่อยมีส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินเพิ่มขึ้น

- ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 1.48 เท่า ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมี เท่ากับ 3.26 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่คาดว่าจะสามารถใช้ชำระหนี้สินหมุนเวียนเป็น 1.48 เท่า

- ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย เท่ากับ (0.18) เท่า ลดลง จากปี 2559 ซึ่งมี เท่ากับ 1.36 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อย

รับรองความถูกต้อง.....



มีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยลดลง แต่บริษัทยังมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยได้ตามเงื่อนไขการกู้ยืม

#### 14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของธุรกิจที่บริษัทไปลงทุนและจะลงทุน ปัจจุบันบริษัทลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

##### 1. บริษัทย่อย (UWC) ประกอบธุรกิจ

- ธุรกิจผลิตงานเสาส่งไฟฟ้าแรงสูง เสาโทรคมนาคม โครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ ลักษณะของการดำเนินกิจการของบริษัท มีแหล่งที่มาของรายได้หลัก ได้แก่ รายได้จากการยื่นซองประกวดราคาประมูลงานและได้รับงานจากการประกวดราคาประมูลดังกล่าว จึงทำให้รายได้ในส่วนนี้ของบริษัทมีความผันแปรตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ ในอนาคตหากบริษัทไม่สามารถประกวดราคาประมูลงานหรือไม่ได้รับงานจากการประกวดราคาประมูลแต่ละครั้ง ซึ่งรายได้ของบริษัทก็จะได้รับผลกระทบตามไปด้วย อย่างไรก็ตามจากปัจจัยความเสี่ยงด้านความผันผวนของรายได้ที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว ทำให้บริษัทมุ่งมั่นพัฒนาบุคลากรและการใช้เทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อให้การผลิตงานส่งมอบให้ลูกค้าให้มีคุณภาพที่ดีเยี่ยม ได้มาตรฐานสากล และส่งมอบงานตรงต่อเวลาในราคาที่เหมาะสมเป็นที่พึงพอใจแก่ลูกค้า เพื่อรักษาลูกค้าให้เติบโตไปด้วยกันอย่างยั่งยืน ตามวิสัยทัศน์ของบริษัท ที่ได้รับความไว้วางใจสูงสุดจากลูกค้า

- ธุรกิจพลังงาน ซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทย่อยของบริษัท (UWC) เป็นธุรกิจโรงไฟฟ้าขายให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานคือความสามารถในการจำหน่ายไฟฟ้าและจัดหาเชื้อเพลิงได้อย่างต่อเนื่อง รวมทั้งสามารถควบคุมราคาวัตถุดิบชีวมวลได้ ทั้งนี้บริษัทย่อย (UWC) ได้จัดตั้งบริษัทย่อยที่ประเทศกัมพูชา เพื่อเสริมการจัดหาวัตถุดิบไม้สับมาส่งเป็นเชื้อเพลิงให้กับโรงงานไฟฟ้าในกลุ่มบริษัท และยังมีแผนจะบริหารจัดการสับไม้เอง พร้อมทั้งจัดหาพื้นที่เพื่อบริหารจัดการการปลูกพืชพลังงานเพื่อบริหารต้นทุนการผลิตของโรงไฟฟ้า ทั้งนี้โรงไฟฟ้าแต่ละโครงการได้มีการจัดหาสำรองวัตถุดิบล่วงหน้าอย่างน้อย 15-30 วัน

2. บริษัทย่อย (RWI) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลวดเหล็กแรงดึงสูง และลวดเชื่อมไฟฟ้า โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ ราคาวัตถุดิบ ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน การแข่งขันในด้านการขายหากมีการแข่งขันสูงอาจทำให้ราคาสินค้าลดลงส่งผลให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นลดลง และขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจในแต่ละช่วงว่าลูกค้ามีความต้องการสินค้ามากหรือน้อย

รับรองความถูกต้อง.....



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

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

5. บริษัทย่อย (WJC) จำกัด ประกอบธุรกิจบริการก่อสร้างงานโลหะ งานออกแบบและบริการขึ้นรูปโลหะ โดยรับงานโลหะทั้งในและต่างประเทศของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรมพลังงาน งานเสาส่งไฟฟ้าแรงสูง งานเสาสัญญาณ โทรคมนาคม และอื่นๆ ซึ่งต้องใช้วัตถุดิบประเภทเหล็กโครงสร้าง,ท่อเหล็ก เป็นต้น ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนของ WJC เพื่อป้องกันความเสี่ยงในการกำหนดราคาขายและกำหนดราคาประมูลงานในโครงการต่างๆ จะรักษาสัดส่วนของกำไรในระดับที่สามารถแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นๆ ได้ และพัฒนาปรับปรุงการบริหารการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

บริษัทมีเป้าหมายที่จะลงทุนเพิ่มในธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีอยู่เดิม หรือธุรกิจที่มีแนวโน้มเจริญเติบโตตามสภาพเศรษฐกิจและสังคม

รับรองความถูกต้อง.....