

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบดุลและงบกระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2552	งบรวม ปี 2553	งบรวม ปี 2554	งบรวม ปี 2555	งบรวม ปี 2556
สินทรัพย์					
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	49.17	44.85	7.91	9.04	13.78
เงินลงทุนระยะสั้น	8.00	0.30	0.60	0.90	0.90
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	246.05	309.69	255.09	217.55	313.93
ลูกหนี้อื่น – บ.อื่น	-	16.07	19.61	6.27	5.98
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	30.18	295.44	342.08	213.82	192.92
ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน	-	-	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายที่ดิน	19.48	-	-	-	-
ลูกหนี้จากการขายหุ้นทุนซื้อคืน	19.79	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	37.10	16.85	21.30	12.13	14.11
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลภายนอก	80.00	92.03	92.03	92.03	92.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	689.77	775.23	738.62	551.74	633.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
เงินลงทุนในบ.ร่วมของบ.ย่อย	-	-	17.21	15.36	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	16.71
ลูกหนี้ค่าซื้อหุ้นบริษัทร่วมของบริษัทย่อย	891.47	783.60	715.20	629.67	568.49
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	18.19	27.15	25.84	24.53	23.22
สิทธิการใช้และเช่าที่ดินรอตต์บัญชี-สุทธิ	-	-	-	-	-
เงินมัดจำค่าซื้อที่ดิน	-	-	-	-	-
เงินมัดจำค่าซื้อเครื่องจักร	-	-	-	-	-
เงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้	16.48	17.42	13.99	12.56	10.53
โปรแกรมคอมพิวเตอร์ – สุทธิ	-	-	-	28.43	32.28
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-
- ที่ดินเพื่อโครงการในอนาคต – ราคาทุน	7.48	0.81	0.60	3.94	5.94
- อื่นๆ	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	933.62	828.98	772.84	714.51	657.17
รวมสินทรัพย์	1,764.66	1,623.39	1,511.46	1,266.25	1,290.82
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น					
หนี้สินหมุนเวียน	400.06	511.13	588.53	219.74	271.14
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	190.57	184.89	165.71	137.25	185.33

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2552	งบรวม ปี 2553	งบรวม ปี 2554	งบรวม ปี 2555	งบรวม ปี 2556
เจ้าหนี้การค้า	-	17.63	38.69	15.37	9.05
เจ้าหนี้อื่น - บริษัทอื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	-	-	-	202.16	230.35
หนี้สินที่ผิดนัด	1.15	0.25	0.27	0.29	0.13
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อส่วนที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	2.00	-	-	-	-
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดินที่ถึงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่ง ปี	69.27	50.64	174.06	72.73	70.82
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.20	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้น	17.26	-	-	17.24	14.59
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	1.47	1.40	2.38	0.50
รวมหนี้สินหมุนเวียน	681.51	766.01	968.66	667.16	781.91
หนี้สินไม่หมุนเวียน					
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อ - สุทธิจากส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.03	0.76	0.47	0.16	0.01
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	254.77	210.68	43.75	128.91	40.00
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าที่ดิน	10.00	10.00	10.00	10.00	10.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	13.21	16.83	20.45
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.03	0.52	0.06	0.05	0.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	265.83	221.50	67.49	155.95	70.51
รวมหนี้สิน	947.34	987.51	1,036.15	823.13	852.42
ส่วนของผู้ถือหุ้น					
ทุนเรือนหุ้น					
ทุนจดทะเบียน	-	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 165,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	-	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 247,500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	350.00	-	-	-	-
หุ้นสามัญ 700,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	390.00	442.60	442.60	442.60
หุ้นสามัญ 780,002,985 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	251.59	273.78	276.00	300.07	300.97
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	424.48	433.57	433.57	433.59	433.61
หุ้นสามัญ 165,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	-	15.53	15.53	15.53	15.53
หุ้นสามัญ 503,184,834 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	12.71	12.71	12.71	12.71	12.71



รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบรวม ปี 2552	งบรวม ปี 2553	งบรวม ปี 2554	งบรวม ปี 2555	งบรวม ปี 2556
หุ้นสามัญ 547,568,258 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	(12.78) 0.05	(118.94) 0.03	(262.53) 0.03	(318.80) 0.02	(324.42) 0.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น					
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน					
กำไรขาดทุนสะสม					
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย					
ยังไม่ได้จัดสรร (ขาดทุนสะสม)					
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย					
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	676.05	616.68	475.31	443.12	438.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,623.39	1,604.19	1,511.46	1,266.25	1,290.82

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.01	1.01	0.76	0.72	0.81
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.43	0.46	0.27	0.29	0.42
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.24	(0.09)	0.02	0.24	0.13
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.66	3.83	3.45	3.83	3.32
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	135.30	93.98	104.42	94.11	108.29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	18.10	23.33	22.79	21.49	29.65
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	19.89	15.43	15.79	16.75	12.14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.67	5.60	5.90	6.72	5.64
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	77.01	64.24	60.97	53.57	63.87
Cash Cycle (วัน)	78.18	45.18	59.25	57.29	56.56
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.90	9.28	4.64	4.96	10.49
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(12.59)	(10.90)	(13.18)	(10.60)	(1.24)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(163.40)	53.63	(12.96)	(216.01)	(739.31)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(4.72)	(8.75)	(11.75)	(8.21)	(0.53)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(6.24)	(16.42)	(24.51)	(15.02)	(1.28)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(2.57)	(6.58)	(8.59)	(5.94)	(0.44)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	4.14	(1.56)	(5.32)	(0.18)	13.27
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.54	0.75	0.73	0.77	0.83
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.40	1.60	2.18	1.98	1.94
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.51	(1.05)	1.42	5.04	3.00
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	3.04	(0.80)	0.21	(1.51)	3.98
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และ ผลการดำเนินงาน

คำอธิบายผลการดำเนินงานประจำปี 2556

ในการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานต่อไปนี้เป็น การวิเคราะห์ข้อมูลทางการเงินตามงบการเงินรวมของซีไอจีและบริษัทย่อย โดยงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้รวมบัญชีของซีไอจีและบริษัทย่อย (รวมเรียกว่า “บริษัท”) ตามที่ระบุไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 1. ข้อมูลทั่วไป

14.1.1 ผลการดำเนินงาน

(1) ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในปี 2556 ที่ผ่านมาภาพรวมอุตสาหกรรมไฟฟ้า มีการชะลอตัวของอุปสงค์หรือความต้องการซื้อในเกือบทุกด้าน โดยเฉพาะแรงขับเคลื่อนทั้งจากอุปสงค์ในประเทศและการฟื้นตัวของภาคการส่งออกต่ำกว่าที่คาดไว้ อุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์เป็นกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีบทบาทในการสร้างรายได้เข้าประเทศในลำดับต้นๆ โดยปัจจุบันมีมูลค่าส่งออกและขายในประเทศราว 2 ล้านล้านบาทต่อปี ในจำนวนนี้ส่วนใหญ่เป็นการผลิตเพื่อส่งออก 1.6-1.7 ล้านล้านบาท

ในช่วง 1-2 ปีข้างหน้า คาดว่าอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์จะต้องนำระบบอัตโนมัติมาใช้ในกระบวนการผลิตมากขึ้นเพื่อลดการพึ่งพาแรงงาน ขณะที่อุตสาหกรรมเอสเอ็มอีก็ต้องปรับตัว เช่นเดียวกับการพัฒนาที่จะต้องมีการมีทักษะ มีขีดความสามารถในการทำงานคู่กับเทคโนโลยีใหม่ๆ ได้ ประเทศไทยระยะหลังเริ่มเผชิญกับปัจจัยเสี่ยงมากขึ้น ทั้งแรงงานขาด ค่าแรงแพง ปัญหาอุทกภัย และข้อจำกัดด้านการลงทุน จะเห็นชัดเจนจากบทเรียนน้ำท่วมใหญ่ปลายปี 2554 ที่โรงงานผลิตในอุตสาหกรรมเครื่องใช้ไฟฟ้าและอิเล็กทรอนิกส์ได้รับความเสียหายจากน้ำท่วมมากถึง 30% ทำให้ผู้ประกอบการหลายรายต้องเสียโอกาสการค้าให้กับประเทศเพื่อนบ้าน เนื่องจากลูกค้าหันไปสั่งซื้อหรือสั่งซื้อกับประเทศคู่แข่งแทน จนถึงขณะนี้ยังมีออร์เดอร์ที่ไหลออกไป แม้ผู้ประกอบการสามารถกลับมาเดินการผลิตได้ตามปกติแล้วก็ตาม

เช่นกันจากผลกระทบที่บริษัทได้รับเมื่อปลายปี 2554 กอปรกับสภาวะการณ์ตลาดทั้งในและต่างประเทศ ยังคงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถบรรลุตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ทั้งหมด แต่ผลประกอบการโดยรวมมีการปรับตัวดีขึ้นกว่าปีก่อนๆ โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานในปี 2556 และ ปี 2555 เท่ากับ (5.64) ล้านบาท และ (78.17) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 รายได้จากการขายเท่ากับ 1,015.75 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 5.53 และมีต้นทุนขายต่อรายได้ลดลงจากร้อยละ 95.04 เป็นร้อยละ 89.51

โดยภาพรวมต้นทุนขายที่ลดลงเกิดจากการปรับปรุงประสิทธิภาพของกระบวนการผลิตและยอดขายกับยอดการผลิตที่เพิ่มขึ้นทำให้มีความสามารถในการจัดการกับต้นทุนคงที่ (fix cost) ได้ดี กอปรกับมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ลดลง อาทิ เงินเดือนและค่าจ้างแรงงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขาย หนี้สงสัยจะสูญ และดอกเบี้ยจ่ายลดลงเนื่องจากการจ่ายเงินต้นให้สถาบันการเงินเพื่อลดยอดเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นของบริษัท เป็นต้น

(2) ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละสายธุรกิจ

1. รายได้

บริษัทมีรายได้รวมจำนวน 1,065.461 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 33.565 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.25 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีรายได้รวมจำนวน 1,031.896 ล้านบาท โดยแยกรายได้ตามประเภทธุรกิจได้ดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท		
	2556	2555	เปลี่ยนแปลง
ธุรกิจโรงงานอุตสาหกรรมการผลิต	1,027.492	1,006.305	2.10%
ธุรกิจโรงแรม	25.665	25.535	0.51%
ธุรกิจ Trading	12.304	0.056	218.71%

เห็นได้ว่ารายได้จากทั้งสองธุรกิจเพิ่มขึ้นไปจากปี 2555 เนื่องจากในส่วนของอุตสาหกรรมการผลิต ดำเนินการปรับปรุงโรงงานหลักที่ตั้งอยู่ที่จังหวัดปทุมธานี ที่ได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมใหญ่ปลายปี 2554 แล้วเสร็จ พร้อมรับคำสั่งผลิตของลูกค้า จึงทำให้เริ่มที่จะผลิตได้แม้จะยังไม่เต็มกำลังนัก จากการที่ได้เสียลูกค้าไปบางส่วน กอปรกับภาวะเศรษฐกิจโลกยังคงอยู่ในภาวะเฝ้าระวังอีกด้วย สำหรับในส่วนของธุรกิจโรงแรม หลังจากที่บริษัทเดอะ ละไม จำกัด ได้จัดทำสัญญากับ agents หลายราย พร้อมกับสภาวะอากาศของสมัยเองค่อนข้างดี จึงทำให้สามารถดึงดูดนักท่องเที่ยวได้มากขึ้น จึงส่งผลต่อรายได้ของธุรกิจของโรงแรมของบริษัท เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้ามีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น แต่อย่างไรก็ตามบริษัทมิได้นิ่งนอนใจ ยังคงดำเนินการปรับกลยุทธ์การบริหารจัดการ ลดต้นทุนและเพิ่มช่องทางในการรับลูกค้ามากขึ้นต่อไป

รายได้จากการขายและให้บริการ

	หน่วย : ล้านบาท			
	ปี 2556	ปี 2555	การเปลี่ยนแปลง จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและให้บริการ	1,015.75	958.86	56.89	5.93
- รายได้จากการขายในประเทศ	634.85	680.67	(45.82)	(6.73)
- รายได้จากการขายต่างประเทศ	308.15	200.44	107.71	53.74
รายได้จากการให้บริการ	72.75	77.75	(5.00)	(6.43)
หัก ต้นทุนขายและบริหาร	909.14	911.34	(2.20)	(0.24)
กำไรขั้นต้น	106.61	47.52	59.09	124.35

2. ต้นทุนขายและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายขายในปี 2556 มีจำนวน 909.12 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.20 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 0.25 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีต้นทุนขายจำนวน 911.34 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนขายลดลงมาจากสาเหตุมีการปรับปรุงโรงงานและเครื่องจักรบางส่วน เพิ่มประสิทธิภาพของกระบวนการผลิต จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2556 ร้อยละ 10.49 เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.53 จากอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2555 เท่ากับร้อยละ 4.96

3. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2556 มีจำนวน 119.18 ล้านบาท ลดลงจำนวน 29.96 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 20.09 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเป็นจำนวน 149.14 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ลดลง อาทิ เงินเดือนและค่าจ้างแรงงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าใช้จ่ายส่งเสริมการขายและหนี้สงสัยจะสูญ เป็นต้น

4. ดอกเบี้ยจ่าย

บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายในปี 2556 จำนวน 46.40 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.90 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 14.55 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีดอกเบี้ยจ่ายเป็นจำนวน 54.30 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้ระยะยาว

ในปี 2556 ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นแบบมีเงื่อนไข และมีข้อสังเกตที่สำคัญสำหรับงบปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ดังนี้

ความเห็นอย่างมีเงื่อนไข:

1. มูลค่าที่จะได้รับคืนจากเงินให้กู้ยืมจากบุคคลอื่นที่ผิดนัด

เนื่องจากปัจจุบันบริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินคดีทั้งทางแพ่งและอาญา กับผู้กู้ยืมที่ผิดนัดชำระโดยคดียังอยู่ระหว่างกระบวนการและยังมีสิ้นสุด จึงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถประมาณมูลค่าที่จะได้รับคืนจากลูกหนี้ได้อย่างเหมาะสม จึงยังไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในขณะนี้ (รายละเอียดมูลหนี้ตามที่ระบุในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10) อย่างไรก็ตามบริษัทฯ หยุดรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับจากต้นเงินกู้จำนวน 80 ล้านบาทตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 เป็นต้นไป โดยจะรับรู้เงินส่วนเกินจากการชำระดอกเบี้ยค้างรับเป็นรายได้ในรอบบัญชีที่บริษัทฯ ได้รับชำระหนี้

2. รายการปรับปรุงที่อาจมีขึ้นต่อการเงินของบริษัท เคนโจว ซีไอ ฮีทติ้ง แอนด์รีฟริเกอเรชั่น อีคิวแมนด์ แมนูแฟคเจอร์ จำกัด หากงบการเงินดังกล่าวได้รับการตรวจสอบแล้ว

เนื่องจากผู้สอบบัญชีไม่ได้ตรวจสอบงบการเงินของ บริษัท เคนโจว ซีไอ ฮีทติ้ง แอนด์รีฟริเกอเรชั่น อีคิวแมนด์ แมนูแฟคเจอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของบริษัทย่อย (บริษัท ซีไอจี (ประเทศไทย) จำกัด) ที่จัดตั้งขึ้นในสาธารณรัฐประชาชนจีน เมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2554 สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2556 บริษัทย่อย ได้รับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 เป็นจำนวนเงิน 228,550.66 บาท (แสดงในงบการเงินรวม) โดยงบการเงินสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2556 ของบริษัทร่วมดังกล่าวจัดทำโดยผู้บริหารของบริษัทย่อยและยังไม่ได้ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี

ในระหว่างไตรมาสที่ 2 ปี 2556 บริษัทย่อย ได้ลงนามในสัญญาขายเงินลงทุนดังกล่าวทั้งหมด (หุ้นสามัญของ บริษัท เคนโจว ซีไอ ฮีทติ้ง แอนด์รีฟริเกอเรชั่น อีคิวแมนด์ แมนูแฟคเจอร์ จำกัด) ในราคา 17.55 ล้านบาท แก่บริษัทในประเทศไทยที่ไม่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง โดยกำหนดการชำระราคาให้แล้วเสร็จภายใน 3 ปี โดย ผู้ซื้อยินยอมให้บริษัทย่อยหักค่าซื้อหุ้นจากเงินค่าเครื่องจักรที่บริษัทฯ (บมจ. ซี.ไอ. กรุ๊ป) จะซื้อจากบริษัท

ในประเทศไทยดังกล่าวครั้งละไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของราคาเครื่องจักรจนครบจำนวน ทั้งนี้บริษัทในประเทศไทยผู้ถือหุ้นดังกล่าวไม่ต้องรับผิดชอบต่อการชำระราคาค่าหุ้นเมื่อครบกำหนด 3 ปีตามเงื่อนไขแล้ว

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2556 บริษัทย่อยได้บันทึกการขายเงินลงทุน โดยตั้งบริษัทผู้ถือหุ้นเป็นลูกหนี้อื่นและรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนเป็นจำนวนเงิน 2.19 ล้านบาทในไตรมาสที่ 2 ปี 2556 แล้ว

การเน้นข้อมูลและเหตุการณ์ (ข้อสังเกต)

1. เงินลงทุนในบริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

บริษัทฯ ได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนดังกล่าวมาอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี พ.ศ.2553 อันเนื่องมาจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนสะสมอย่างต่อเนื่องและไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ดังมีสาเหตุจากเหตุการณ์ที่เห็นการควบคุมของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่ เช่น การปิดสนามบิน, การเกิดอุทกภัยบนเกาะสมุยและภาวะหดตัวของตลาดโลก เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนรวม 42 ล้านบาทและมีค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยรวม 97 ล้านบาท

ในปี 2556 ผลการดำเนินงานของบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ยังคงขาดทุนต่อเนื่องส่งผลให้บริษัทย่อยมีขาดทุนสะสม เป็นจำนวนเงินประมาณ 201.97 ล้านบาท บริษัทฯ ได้พิจารณาแล้วเห็นว่าควรบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย (ธุรกิจโรงแรม) เพิ่มขึ้นอีกจำนวน 40 ล้านบาท เนื่องจากผลการดำเนินงานในปี 2556 ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยในงบการเงินเฉพาะบริษัทมีจำนวนเงินรวม 82 ล้านบาท และ 42 ล้านบาทตามลำดับ

2. เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 เป็นจำนวนเงิน 79.40 ล้านบาท และ 81.35 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2553 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหาร ได้อนุมัติคำขอปรับโครงสร้างหนี้ของบริษัทย่อย ตามแผนการผ่อนชำระคืนเงินกู้เป็นรายเดือนระหว่างเดือนละ 0.15 ล้านบาท ถึงเดือนละ 2.20 ล้านบาท ตามกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นระยะเวลารวม 11 ปี โดยเริ่มผ่อนชำระงวดแรกจำนวน 0.15 ล้านบาท ในเดือนมกราคม 2555 และยกเว้นไม่คิดดอกเบี้ยเงินกู้ทั้งจำนวนเป็นเวลา 5 ปี โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2553 เป็นต้นไป

3. หนี้สินที่ผิดนัดชำระ

บริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด) ได้รับแจ้งจากสถาบันการเงินเจ้าหนี้ว่าได้อोनหนี้ทั้งหมดที่ยังคงค้างกับสถาบันการเงินจำนวนเงินประมาณ 164.55 ล้านบาทพร้อมหลักประกันให้แก่บริษัทบริหารสินทรัพย์แห่งหนึ่ง ดังนั้นบริษัทฯ จึงจัดประเภทหนี้สินดังกล่าวไปแสดงเป็น “หนี้สินที่ผิดนัดชำระ” ในงบการเงินรวม และฝ่ายบริหารอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ต่อไป

14.1.2 ความสามารถในการทำกำไร

รายการ	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	5.90	9.28	4.64	4.96	10.49
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(12.59)	(10.90)	(13.18)	(10.60)	(1.24)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	(4.72)	(8.75)	(11.75)	(8.21)	(0.53)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(6.24)	(16.42)	(24.51)	(15.02)	(1.28)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(2.57)	(6.58)	(8.59)	(5.94)	(0.44)

อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (ROA) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ (5.94) ณ ปี 2555 มาเป็นร้อยละ (0.44) ในปี 2556 และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ (15.02) มาเป็นร้อยละ (1.28) ในปี 2556 เนื่องจากบริษัท มีผลประกอบการดีขึ้นจากผลขาดทุนสุทธิจำนวน (78.17) ล้านบาทในปี 2555 มาเป็นผลขาดทุนสุทธิจำนวน (5.64) ล้านบาท ในปี 2556 สาเหตุที่บริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้นอาจมาจากปัจจัยต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

ปัจจัยที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัทในปี 2556

1. ราคาวัตถุดิบที่เปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาตามตลาดโลก

ราคาวัตถุดิบหลักโดยเฉลี่ยปรับตัวลดลงจากปี 2555 จึงส่งผลให้บริษัทจำเป็นต้องลดราคาให้ลูกค้า แต่ด้วยพื้นฐานของอุตสาหกรรมจำเป็นต้องทำการสำรองวัตถุดิบคงคลังไว้ไม่ต่ำกว่า 2 เดือน จึง ทำให้คงมีวัตถุดิบคงคลังที่มีราคาต้นทุนสูงกว่าราคาปัจจุบันไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 จึงทำให้เกิดผลต่างระหว่างราคาขายและต้นทุนจริง แต่ในไตรมาส 3 และ 4 บริษัทสามารถ balance ความแตกต่างดังกล่าวได้ดีขึ้นกับราคาวัตถุดิบหลักปรับตัวลดลงจึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นสูงกว่าปีก่อนหน้า บริษัทจึงดำเนินการปรับนโยบายด้านราคา การซื้อวัตถุดิบและการจัดการคลังอย่างต่อเนื่อง

2. ยอดขาย

ยอดขายที่เพิ่มขึ้นย่อมทำให้มีความสามารถในการจัดการกับต้นทุนคงที่ (fix cost) เพิ่มขึ้น จึงส่งผลต่อกำไรของบริษัทเช่นกัน ยอดขายที่เพิ่มขึ้นในปี 2556 มาจากการเริ่มผลิตและส่งมอบสินค้าให้แก่ลูกค้าต่างประเทศตามสัญญา LTA

3. อัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากวัตถุดิบหลักได้รับการลดหย่อนเรื่องภาษีนำเข้าบริษัทจึงปรับนโยบายการซื้อวัตถุดิบ โดยดำเนินการจัดซื้อจากต่างประเทศ โดยเฉพาะในประเทศจีนมากขึ้น จึงทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเงินบาทปรับตามตลาด commodity แล้วจึงปรับตามอัตราแลกเปลี่ยนอีกด้วย เช่นกันในการส่งออกไปขายต่างประเทศราคาขายและกำไรก็ขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนด้วยเช่นกัน ดังนั้นหากยอดขายต่างประเทศ และยอดซื้อวัตถุดิบสมดุลกันจะทำให้บริษัทสามารถรักษามูลค่าจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนได้

14.1.3 ฐานะการเงิน

1. สินทรัพย์

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ของบริษัทประกอบด้วย

สินทรัพย์รวมของบริษัทในปี 2556 มีจำนวน 1,290.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 24.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 1.94 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมเป็นจำนวน 1,266.25 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า

2. หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทในปี 2556 มีจำนวน 852.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 3.56 เมื่อเทียบกับปี 2555 ซึ่งมีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 823.13 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นซึ่งมีวัตถุประสงค์การกู้ยืมเพื่อใช้ในการหมุนเวียนของกิจการ

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

(ก) สินทรัพย์

(i) สินค้างคงเหลือ – สุทธิ

ค่าเผื่อมูลค่าสินค้างคงเหลือ

	ล้านบาท
ยอดคงเหลือต้นปี	11.860
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในระหว่างปี	-
ยอดคงเหลือปลายปี	11.860

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้างคงเหลือสุทธิ ณ สิ้นปี 2555 และ 2554 เท่ากับ 192.92 ล้านบาท และ 213.82 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินค้างคงเหลือส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 82.37 จะอยู่ในรูปของวัตถุดิบ ซึ่งสามารถเก็บรักษาและนำไปผลิตเป็นชิ้นส่วนอื่นได้จึงส่งผลให้บริษัทไม่มีการตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้างคงเหลือลดลงในปี 2556 และในส่วนของสินค้างสำเร็จรูปนั้นก็ไม่มีมีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้างคงเหลือลดลงเช่นกันเนื่องจากบริษัทจะผลิตสินค้าตามคำสั่งซื้อของลูกค้าเป็นหลัก

Note: บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อสินค้างเคลื่อนไหวซ้ำเกิน 1 ปีในอัตราร้อยละ 100

(ii) เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2554	20.00	42.00
2555	-	42.00
2556	40.00	82.00

ในปี 2556 บริษัทเห็นว่าควรบันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 40 ล้านบาท ตามเหตุผลที่กล่าวไว้ก่อนหน้านี้

(iii) สินทรัพย์ของบริษัทย่อย

ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อย (บริษัท เดอ ละไม จำกัด)

ปี	จำนวน (ล้านบาท)	สะสม (ล้านบาท)
2554	26.00	97.07
2555	-	97.07
2556	-	97.07

ในปี 2556 บริษัทฯ เห็นว่าค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยในงบการเงินรวม นั้นมีจำนวนที่เหมาะสมแล้ว เนื่องจากผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยมีแนวโน้มที่ดีขึ้นจากการปรับนโยบายและการเปลี่ยนแปลงการบริหารจัดการภายใน

(ข) ลูกหนี้

ณ.วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ และบริษัทย่อยจำแนกตามอายุของลูกหนี้ดังนี้

อายุของลูกหนี้	ล้านบาท	%
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	212.742	59.99
เกินวันครบกำหนดชำระ		
น้อยกว่า 3 เดือน	79.976	22.55
3 – 6 เดือน	3.257	0.92
6 – 12 เดือน	0.511	0.14
มากกว่า 12 เดือน	58.156	16.40
รวม	354.643	100.00
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	40.711	11.48

บริษัทมีนโยบายการให้สินเชื่อกับลูกค้าเกรด A ที่มียอดซื้อสูง และชำระเงินตรงเวลา 90 วัน สำหรับลูกค้าเกรด B ที่มียอดซื้อระดับกลางและเป็นลูกค้าของบริษัทมาไม่น้อยกว่า 2 ปี และมีประวัติชำระเงินที่อยู่ในเกณฑ์ดี 60 วัน โดยทำการกำหนดวงเงินเพื่อควบคุมมิให้ยอดค้างชำระมากเกินไปจนทำให้บริษัทอยู่ในสถานะเสี่ยงไว้อีกกรอบหนึ่ง และสำหรับลูกค้าเกรดที่ต่ำกว่า หรือเพิกะทำการซื้อขายบริษัทหักขายเป็นเงินสดจึงทำให้เห็นได้ว่ามียอดลูกหนี้ที่ยังมีครบกำหนดชำระสูงถึง 60% และลูกหนี้การค้าที่เกินวันครบกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือนนั้น ส่วนใหญ่เกิดจากรอบระยะเวลาการเรียกเก็บเงินของบริษัทแตกต่างจากรอบระยะเวลาการจ่ายชำระของลูกค้าจึงส่งผลให้บริษัทมีหนี้ที่เกินชำระน้อยกว่า 3 มีอยู่ร้อยละ 22.55 ทั้งนี้บริษัทมีกระบวนการติดตามหนี้ที่มากกว่า 6 เดือนอย่างเป็นระบบโดยมีการติดตามอย่างสม่ำเสมอต่อเนื่องและปรับปรุงโครงสร้างหนี้ให้เหมาะสมกับความสามารถในการชำระหนี้ของลูกหนี้ ซึ่งบริษัทยังคงมั่นใจว่าจักสามารถติดตามหนี้ก่อนดังกล่าวได้อย่างครบถ้วน สำหรับการตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญบริษัทเห็นว่าเพียงพอแล้วเนื่องจากยอดดังกล่าวมากกว่ายอดลูกหนี้ที่มีอายุมากกว่า 12 เดือนแล้วอีกด้วย

14.1.4 ความเพียงพอของเงินทุน

กระแสเงินสด

ในส่วนงบกระแสเงินสด ในปี 2556 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากการดำเนินงาน : เท่ากับ 92.97 ล้านบาท ในส่วนของกิจกรรมการลงทุน บริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่จำนวน 23.58 ล้านบาท และซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ จำนวน 1.42 ล้านบาท รวมเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนทั้งสิ้น 24.82 ล้านบาท สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน บริษัทมีการชำระหนี้กู้ยืมเงินระยะสั้น จำนวน 2.65 ล้านบาท เงินสดรับจากการเพิ่มทุน 0.91 ล้านบาท โดยมีเงินสดจ่ายชำระดอกเบี้ยจ่าย 21.96 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 51.40 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 90.83 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน 63.44 ล้านบาท ดังนั้น ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 13.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 4.73 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีโครงสร้างเงินทุนประกอบหนี้สิน 852.42 ล้านบาทและส่วนของผู้ถือหุ้น 438.40 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.94 เท่า

14.2 ปัจจัยหรือรายการสำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมต่างๆซึ่งอาจมีผลต่อฐานะการเงินของบริษัทในอนาคต

ความสามารถของการชำระหนี้สินระยะสั้น

บริษัทฯมีหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 781.91 ล้านบาท ในขณะที่มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 633.65 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯมีความสามารถในการจ่ายคืนหนี้สินระยะสั้นค่อนข้างต่ำ ซึ่งบริษัทฯอยู่ในระหว่างการเจรจากับสถาบันการเงินเพื่อปรับโครงสร้างเงินกู้จากระยะสั้นเป็นเงินกู้ระยะยาว ซึ่งจะส่งผลให้บริษัทฯมีความเสี่ยงทางการเงินที่ลดลง

ความเพียงพอของสภาพคล่อง

รายการ	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.01	1.01	0.76	0.72	0.81
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.43	0.46	0.27	0.29	0.42
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.24	(0.09)	0.02	0.24	0.13
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.66	3.83	3.45	3.83	3.32
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	135.30	93.98	104.42	94.11	108.29
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	18.10	23.33	22.79	21.49	29.65
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (วัน)	19.89	15.43	15.79	16.75	12.14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.67	5.60	5.90	6.72	5.64
ระยะเวลายาวเจ้าหนี้ (วัน)	77.01	64.24	60.97	53.57	63.87
Cash Cycle (วัน)	78.18	45.18	59.25	57.29	56.56

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.81 เท่าเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.84 มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.20 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.42 เท่าเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เนื่องจากสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.50 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ 0.13 เท่าลดลงจากปี 2555 เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากปีก่อน

บริษัทมี Cash Cycle ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 56.56 วัน ลดลงจากปีก่อน จำนวน 0.73 วัน เนื่องจากระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าสำเร็จรูปลดลง 4.61 วัน ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 10.30 วัน

ความสามารถในการชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

รายการ	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555	ปี 2556
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.40	1.60	2.18	1.98	1.94
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	5.51	(1.05)	1.42	5.04	3.00
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	3.04	(0.80)	0.21	(1.51)	3.98
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-	-	-	-

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 1.94 เท่า ลดลงจากปี 2555 จำนวน 0.04 เท่า เนื่องจากมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปีก่อน และมีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลงเท่ากับ 3.00 เท่า เนื่องจากมีเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงจากปีก่อน

บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้นจาก (1.51) เท่าในปี 2555 มาเป็น 3.98 เท่าในปี 2556 เนื่องจากมี EBITDA เพิ่มขึ้นจากปี 2555

เงื่อนไขที่บริษัทต้องปฏิบัติตามการกู้ยืมที่สำคัญ ได้แก่ การดำรงอัตราส่วนทางการเงิน การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ รวมทั้งการไม่เปลี่ยนแปลงโครงสร้างการถือหุ้น รายใหญ่ ที่ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทยังคงสามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีบางค่าที่เบี่ยงเบนไปจากเงื่อนไขอันสืบเนื่องมาจากการลงทุนของบริษัทในบริษัทย่อย อย่างไรก็ตามบริษัทได้รับการผ่อนผันจากสถาบันการเงินสำหรับการบังคับใช้อัตราส่วนข้างต้น

14.2.2 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

1. ค่าแรง

ตามที่รัฐบาลมีนโยบายกำหนดค่าแรงขั้นต่ำเท่ากับ 300 บาท เท่ากันทั่วประเทศในปี 2556 นั้นส่งผลกระทบต่อภาวะการขาดแคลนแรงงาน เนื่องจากพนักงานส่วนใหญ่เป็นคนต่างจังหวัดที่มีจำเป็นต้องทำงานในกรุงเทพฯ หรือเขตปริมณฑลอีกต่อไป เพราะสามารถทำงานใกล้บ้านที่ให้ค่าแรงที่เท่าเทียมกัน อีกทั้งยังทำให้ค่าใช้จ่ายในการผลิตของบริษัท เพิ่มมากขึ้นจากเดิมอีกด้วย จึงทำให้บริษัทเร่งพิจารณาลดการใช้แรงงานคนโดยไปใช้เทคโนโลยี เช่น เครื่องจักรกลแทน

2. หนี้สินที่ผิดนัดชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทย่อยมีหนี้สินที่ผิดนัดชำระจำนวนเงินประมาณ 164.55 ล้านบาท พร้อมหลักประกันให้แก่บริษัทบริหารสินทรัพย์แห่งหนึ่ง และบริษัทใหญ่มีภาระผูกพันเป็นผู้ค้ำประกันหนี้สินดังกล่าวทั้งจำนวน ทั้งนี้บริษัทย่อยอยู่ระหว่างการเจรจาเพื่อปรับโครงสร้างหนี้กับบริษัทบริหารสินทรัพย์

3. อัตราแลกเปลี่ยน

หากเงินบาทต่อดอลลาร์สหรัฐ มีการแกว่งตัว จะส่งผลให้บริษัทฯ อาจมียอดขายลดลงหรือเพิ่มขึ้น และคำสั่งซื้อวัตถุดิบอาจจะชะลอหรือเพิ่มขึ้นตาม ทั้งนี้เนื่องจาก ทองแดงและอลูมิเนียมเป็นวัตถุดิบที่มีสัดส่วนอย่างมีนัยสำคัญในต้นทุนสินค้า จึงส่งผลให้การขาดทุน หรือกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนมีนัยสำคัญต่อกำไรสุทธิ ทั้งนี้บริษัทฯ มีกระบวนการคัดเลือกเครื่องมือทางการเงินที่ใช้ในการบริหารเพื่อลดความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน เช่นการทำ Forward; การจัดการ balance ยอดซื้อวัตถุดิบจากต่างประเทศให้มีสัดส่วนไม่แตกต่างจากยอดรายได้จากการขายต่างประเทศ เป็นต้น