

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

นโยบายบัญชีใหม่ของบริษัทย่อย

ในปี 2557 มีมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีการปรับปรุงและการตีความที่เกี่ยวข้องซึ่งมีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเริ่มต้นในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 และมีผลกระทบต่อบริษัทย่อย 2 แห่ง ที่มีการให้สิทธิในการใช้สินทรัพย์ที่เฉพาะเจาะจงแก่ผู้เช่า ซึ่งได้รวมราคาค่าสินทรัพย์และราคาค่าบริการไว้ในราคาขายแล้ว ทำให้ต้องปรับมูลค่าสินทรัพย์ที่เคยบันทึกไว้เป็นลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน โดยมีการปรับปรุงข้อมูลเปรียบเทียบย้อนหลังทั้งงบแสดงฐานะทางการเงิน และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

บริษัทย่อยของบริษัทมีข้อตกลงที่ประกอบด้วยสัญญาเช่าดังต่อไปนี้

● บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด

บริษัทย่อยเป็นผู้ผลิตกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนให้แก่โรงงานเอกชนสองแห่งภายใต้สัญญาออกแบบ ก่อสร้าง และผลิตไฟฟ้าระยะยาว ซึ่งข้อตกลงภายใต้สัญญาดังกล่าวประกอบด้วยสัญญาเช่าการเงินของสินทรัพย์ที่เฉพาะเจาะจงให้แก่โรงงานผลิตไฟฟ้าซึ่งตั้งอยู่ภายในบริเวณโรงงานเอกชนดังกล่าวเพื่อจ่ายไฟฟ้าโดยตรงให้แก่สายการผลิต ภายใต้สัญญาดังกล่าวมีการให้สิทธิในการใช้สินทรัพย์ที่เฉพาะเจาะจงแก่ผู้เช่า ซึ่งได้รวมราคาค่าสินทรัพย์และราคาค่าบริการไว้ในราคาขายแล้ว บริษัทย่อยบันทึกมูลค่าปัจจุบันของส่วนราคาค่าสินทรัพย์เป็นลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าการเงินและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาเช่าการเงินดังกล่าว และรับรู้ส่วนราคาค่าบริการในกำไรหรือขาดทุนของงวดที่เกี่ยวข้อง

● บริษัท พีทีเอส เอนเนอจี แอนด์ มารีน จำกัด

บริษัทย่อยเป็นผู้ผลิตน้ำประปาให้แก่นิคมอุตสาหกรรมแห่งหนึ่งภายใต้สัญญาออกแบบ ก่อสร้าง และผลิตน้ำประปาระยะยาว ซึ่งข้อตกลงภายใต้สัญญาดังกล่าวประกอบด้วยสัญญาเช่าการเงินของสินทรัพย์ที่เฉพาะเจาะจงให้แก่โรงงานผลิตน้ำประปาซึ่งตั้งอยู่ภายในบริเวณนิคมอุตสาหกรรมดังกล่าวเพื่อจ่ายน้ำประปาโดยตรงให้แก่โรงงานภายในนิคมอุตสาหกรรม ภายใต้สัญญาดังกล่าวมีการให้สิทธิในการใช้สินทรัพย์ที่เฉพาะเจาะจงแก่ผู้เช่า ซึ่งได้รวมราคาค่าสินทรัพย์และราคาค่าบริการไว้ในราคาขายขั้นต่ำ อย่างไรก็ตาม ราคาขายเต็มที่เรียกเก็บคำนวณจากราคาปีฐานปรับด้วยดัชนีราคาผู้บริโภคที่เพิ่มขึ้นในปีอนาคต ในกรณีที่มีการเติบโตในดัชนีราคาผู้บริโภค บริษัทย่อยจะรับรู้ส่วนต่าง

ดังกล่าวในกำไรขาดทุนสำหรับงวด บริษัทย่อยบันทึกมูลค่าปัจจุบันของส่วนราคาค่าสินทรัพย์เป็นลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าการเงินและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาเช่าการเงินดังกล่าว และรับรู้ส่วนราคาค่าบริการในกำไรหรือขาดทุนของงวดที่เกี่ยวข้อง

ลูกหนี้ภายใต้สัญญาเช่าการเงินสามารถวิเคราะห์ได้ดังนี้

	ข้อมูลทางการเงินรวม		
	31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 บาท	31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 บาท	1 มกราคม พ.ศ. 2556 บาท
ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี	56,783,925	52,995,047	52,629,106
ครบกำหนดชำระภายใน 2 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	229,661,616	211,980,190	211,980,190
ครบกำหนดชำระเกินกว่า 5 ปี	260,469,101	251,579,156	304,574,203
	546,914,642	516,554,393	569,183,499
<u>หัก</u> ค่าใช้จ่ายทางการเงินในอนาคตของสัญญาเช่าการเงิน	(181,560,931)	(167,678,746)	(196,627,448)
	365,353,711	348,875,647	372,556,051
ส่วนที่หมุนเวียน	28,588,794	26,025,528	23,680,404
ส่วนที่ไม่หมุนเวียน	336,764,917	322,850,119	348,875,647
	365,353,711	348,875,647	372,556,051

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป
บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะทางการเงิน
ณ วันที่ 31 ธันวาคม
สินทรัพย์

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	263.72	6.20	172.06	4.32	152.44	4.83
เงินลงทุนชั่วคราว	593.68	13.95	608.99	15.28	282.40	8.95
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	468.08	11.00	338.00	8.48	513.01	16.26
ลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดภายในหนึ่งปี	28.59	0.67	26.03	0.65	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	16.12	0.38	1.12	0.03	0.37	0.01
สินค้าคงเหลือ	756.19	17.77	784.09	19.68	611.07	19.37
โครงการก่อสร้างสินทรัพย์ระหว่างพัฒนา	261.22	6.14	167.19	4.20	-	-
เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย	21.00	0.49	9.00	0.23	90.00	2.85
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.13	0.29	14.00	0.35	16.42	0.52
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,420.72	56.89	2,120.47	53.21	1,665.71	52.79
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	173.82	4.08	163.67	4.11	211.09	6.69
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	336.76	7.91	322.85	8.10	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	35.70	0.84	35.70	0.90	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	57.12	1.34	57.12	1.43	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	404.83	9.51	404.88	10.16	404.92	12.83
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	683.39	16.06	715.12	17.94	792.27	25.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	20.14	0.47	21.98	0.55	7.78	0.25
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	41.83	0.98	60.67	1.52	50.35	1.60
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	81.01	1.90	82.71	2.08	23.22	0.74
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,834.59	43.11	1,864.71	46.79	1,489.64	47.21
รวมสินทรัพย์	4,255.31	100.00	3,985.17	100.00	3,155.34	100.00

บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	387.75	9.11	512.93	12.87	226.49	7.18
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	326.77	7.68	240.18	6.03	252.57	8.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	42.73	1.00	40.22	1.01	39.64	1.26
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17.55	0.41	18.99	0.48	0.57	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17.39	0.41	23.92	0.60	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	54.18	1.27	70.99	1.78	17.88	0.57
รวมหนี้สินหมุนเวียน	846.37	19.89	907.23	22.77	537.15	17.02
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	131.08	3.08	172.55	4.33	148.50	4.71
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.65	0.04	2.84	0.07	0.15	-
หนี้สินค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา	-	-	-	-	17.33	0.55
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	197.82	4.65	160.27	4.02	143,967	4.56
รายได้รอการรับรู้	-	-	21.57	0.54	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	43.30	1.02	38.99	0.98	35.09	1.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.56	0.01	0.56	0.01	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	374.41	8.80	396.78	9.96	345.05	10.94
รวมหนี้สิน	1,220.79	28.69	1,304.01	32.72	882.19	27.96

บริษัท แคลปทอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)
ณ วันที่ 31 ธันวาคม
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	746.69		811.69		746.69	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	630.16	14.81	630.16	15.81	505.60	16.02
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	776.32	18.24	776.32	19.48	639.89	20.28
หุ้นสามัญที่จะออกจากใบสำคัญ แสดงสิทธิ	0.02	0.00		0.00		0.00
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	29.42	0.69	22.78	0.57	13.07	0.41
ยังไม่ได้จัดสรร	801.37	18.83	619.65	15.55	652.74	20.69
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกินทุนจากการประมาณราคาที่ดิน	104.39	2.45	93.74	2.35	99.34	3.15
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับ มูลค่าเงินลงทุน	0.93	0.02	0.73	0.02	0.00	0.00
การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนใน บริษัทย่อย	34.45	0.81	45.56	1.14	61.07	1.94
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	2,377.06	55.86	2,188.95	54.93	1,971.70	62.49
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	657.46	15.45	492.21	12.35	301.46	9.55
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,034.53	71.31	2,681.17	67.28	2,273.15	72.04
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,255.31	100.00	3,985.17	100.00	3,155.34	100.00

บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,300.67	57.84	1,341.77	63.85	1,398.07	70.01
รายได้จากการให้บริการ	721.69	32.09	740.93	35.26	537.32	26.91
รายได้ (ขาดทุน) จากการลงทุน	146.20	6.50	(59.29)	(2.82)	-	0.00
รายได้อื่น	80.12	3.56	77.88	3.71	61.54	3.08
รวมรายได้	2,248.68	100.00	2,101.29	100.00	1,996.94	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,139.51	*87.61	1,118.25	*83.34	1,268.56	*90.74
ต้นทุนจากการให้บริการ	695.35	*30.92	698.18	*33.23	492.31	*24.65
ค่าใช้จ่ายในการขาย	28.86	1.28	32.51	1.55	30.69	1.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	107.30	4.77	116.21	5.53	114.81	5.75
ต้นทุนทางการเงิน	31.03	1.38	34.02	1.62	31.66	1.59
ค่าใช้จ่ายอื่น	9.20	0.41	105.86	5.04	21.70	1.09
รวมค่าใช้จ่าย	2,011.25	89.44	2,105.04	100.18	1,959.75	98.14
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	237.43	10.56	(3.74)	(0.18)	37.19	1.86
ภาษีเงินได้	(91.82)	(4.08)	(10.52)	(0.50)	119.90	6.00
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	145.61	6.48	(14.26)	(0.68)	(82.71)	(4.14)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคา-สุทธิ ภาษีเงินได้	18.44	0.82	-	-	32.27	1.62
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่าเงินลงทุน-สุทธิภาษีเงินได้	0.28	0.01	0.98	0.05	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น-สุทธิจากภาษี	18.72	0.83	0.98	0.05	32.27	1.62
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	164.33	7.31	(13.29)	(0.63)	(50.45)	(2.53)

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	122.97	5.47	(1.71)	(0.08)	(87.01)	(4.36)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	22.64	1.01	(12.55)	(0.60)	4.30	0.22
	145.61	6.48	(14.26)	(0.68)	(82.71)	(4.14)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	133.83	5.95	(0.99)	(0.05)	(61.54)	(3.08)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	30.50	1.36	(12.30)	(0.59)	11.09	0.56
	164.33	7.31	(13.29)	(0.63)	(50.45)	(2.53)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน	0.19		(0.00)		(0.17)	
ปรับลด	0.18		(0.00)		(0.16)	

* % ต้นทุนขาย/รายได้จากการขาย

บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	237.43	747.99	(3.74)	(9.60)	37.19	48.15
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	50.82	160.10	41.01	105.09	73.35	94.97
ดอกเบี้ยรับ	(39.85)	(125.53)	(37.66)	(96.53)	(9.63)	(12.46)
ดอกเบี้ยจ่าย	31.03	97.74	34.02	87.18	31.40	40.65
รายได้เงินปันผล	(1.46)	(4.60)	(1.08)	(2.78)	-	0.00
(กลับรายการ) หนี้สงสัยจะสูญ	(30.64)	(96.54)	76.43	195.88	12.52	16.21
ขาดทุน (กลับรายการ) จากลดลงของมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	9.85	31.02	(0.23)	(0.59)	(0.18)	(0.23)
ประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นภายในสัญญาก่อสร้าง	1.92	6.04	1.02	2.62	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคาร	7.19	22.65	-	-	(7.38)	(9.55)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า	(79.40)	(250.15)	78.57	201.37	9.42	12.20
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	(0.01)	(0.02)	(3.05)	(7.82)	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อค้า	(23.07)	(72.69)	(4.27)	(10.96)	(18.43)	(23.86)
กำไรจากการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	(2.28)	(7.19)	(4.31)	(11.04)	-	-
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(4.27)	(13.44)	(1.48)	(3.79)	-	-
กำไรจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	(40.90)	(128.86)	(6.08)	(15.57)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(2.17)	(6.83)	17.23	44.16	(3.71)	(4.81)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.07	0.22	(0.10)	(0.26)	(2.14)	(2.77)

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กลับรายการหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา	-	-	(9.90)	(25.37)	-	-
ตัดจำหน่ายงานระหว่างก่อสร้าง	-	-	-	-	0.07	0.08
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	-	-	(0.26)	(0.34)
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
- ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	4.19	13.20	3.65	9.36	1.20	1.55
- ขาดทุน (กำไร) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	2.01	6.32	1.14	2.93	-	-
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(100.11)	(315.38)	108.83	278.93	43.25	56.00
ลูกหนี้รายได้สัญญาเช่าการเงิน	25.90	81.60	23.68	60.69	-	-
สินค้าคงเหลือ	16.14	50.86	(165.48)	(424.12)	(125.45)	(162.43)
โครงการก่อสร้างสินทรัพย์ระหว่างพัฒนา	(100.66)	(317.13)	(64.92)	(166.38)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.49	7.85	(4.37)	(11.20)	1.32	1.71
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.71	5.38	(19.67)	(50.42)	15.16	19.63
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	81.93	258.10	(96.19)	(246.54)	65.87	85.29
รายได้รอการรับรู้	(42.54)	(134.01)	25.42	65.15	-	-
หนี้สินค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา	-	-	(7.43)	(19.05)	(2.73)	(3.54)
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
- จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(1.89)	(5.95)	(1.46)	(3.74)	(2.26)	(2.93)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.15	13.08	(2.20)	(5.64)	0.34	0.44
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	7.57	23.85	(22.64)	(58.02)	118.90	153.96
เงินสดรับดอกเบี้ย	40.52	127.66	35.91	92.04	7.46	(9.66)
เงินสดดอกเบี้ยจ่าย	(32.35)	(101.92)	(36.60)	(93.81)	(30.73)	39.78
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	1.00	3.14	18.66	47.83	-	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(48.48)	(152.73)	(34.35)	(88.04)	(18.41)	23.84
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	(31.74)	(100.00)	(39.02)	(100.00)	77.23	(100.00)

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อค้า	(224.55)	(247.88)	(623.32)	(106.54)	(230.24)	(56.56)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อขาย	(635.78)	(701.83)	(402.09)	(68.73)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในกองทุนรวม ที่ถือไว้เพื่อค้า	(92.50)	(102.11)	(650.50)	(111.19)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิที่ ถือไว้เพื่อค้า	(0.02)	(0.03)	(3.82)	(0.65)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือไว้ จนครบกำหนด	(9.53)	(10.52)	(18.17)	(3.11)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(91.32)	(15.61)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	(35.70)	(6.10)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	(15.00)	(16.56)	(1.18)	(0.20)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อ ให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคล ที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(57.12)	(9.76)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(32.87)	(36.29)	(72.61)	(12.41)	(89.20)	(21.91)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.35)	(0.39)	(2.11)	(0.36)	(0.20)	(0.05)
เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อกิจการ	(12.00)	(13.25)	0.00	0.00	(90.00)	(22.11)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค้า	279.85	308.93	491.33	83.98	68.09	16.73
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	480.01	529.88	245.16	41.90	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค้า	319.77	352.99	558.60	95.48	-	-
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ถือไว้เพื่อค้า	41.44	45.74	14.04	2.40	-	-
เงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์ที่ถือไว้ จนครบกำหนด	-	-	15.01	2.57	-	-
เงินสดรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	0.06	0.01	0.19	0.05
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.80	0.88	0.20	0.03	10.82	2.66
เงินปันผลรับ	1.46	1.61	1.08	0.19	-	-
เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกัน						

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
(เพิ่มขึ้น) ลดลง	(10.14)	(11.20)	47.42	8.11	(76.53)	(18.80)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	90.59	100.00	(585.03)	(100.00)	(407.07)	(100.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	418.37	1,337.10	1,041.69	162.06	522.29	186.75
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	-	-	4.35	0.68	74.47	26.63
เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนใน บริษัทย่อยที่ไม่สูญเสียอำนาจควบคุม	-	-	172.95	26.91	46.42	16.60
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิ ของบริษัทย่อย	10.68	34.15	0.00	0.00	0.15	0.06
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	-	262.54	40.84	180.32	64.47
เงินสดรับจากใบสำคัญแสดงสิทธิ	0.02	0.05	-	-	-	-
เงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นสามัญ ของบริษัทย่อยต่อประชาชนทั่วไป	236.33	755.30	-	-	-	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมในการใช้สิทธิตามใบสำคัญ แสดง สิทธิที่บริษัทย่อยได้ออกหุ้นสามัญ แล้ว	1.70	5.45	-	-	-	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมในการใช้สิทธิตามใบสำคัญ แสดง สิทธิ	55.78	178.27	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจาก สถาบันการเงิน	(541.65)	(1,731.10)	(764.74)	(118.97)	(515.68)	(184.38)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงิน	(38.95)	(124.49)	(39.95)	(6.22)	(20.04)	(7.17)
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินภายใต้สัญญา เช่าการเงิน	(2.63)	(8.42)	(2.72)	(0.42)	(0.43)	(0.15)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(66.87)	(213.72)	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายสำหรับการเสนอขายหุ้นสามัญ						

รายการ	2557		2556		2555	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เพิ่มทุนต่อประชาชนของบริษัทย่อย	-	-	-	-	(7.37)	(2.64)
เงินปันผลจ่าย	(31.49)	(100.63)	(31.34)	(4.88)	-	-
เงินปันผลของบริษัทจ่ายให้ส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(10.00)	(31.96)	0.00	0.00	(0.45)	(0.16)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	31.29	100.00	642.78	100.00	279.68	100.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	90.14		18.73		(50.16)	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	154.07		135.34		185.50	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	244.21		154.07		135.34	

สำหรับข้อมูลในงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยรายการดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	263.72		172.06		152.44	
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(19.51)		(17.99)		(17.10)	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	244.21		154.07		135.34	

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท แคปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ตามงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม

รายการ		2557	2556	2555
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.86	2.34	3.10
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.44	1.15	1.65
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.04)	(0.05)	0.16
อัตรการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	เท่า	3.94	3.94	3.26
ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	91.40	91.40	110.34
อัตรการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	เท่า	18.28	18.09	18.49
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	19.69	19.91	19.47
อัตรการหมุนเวียนของเจ้าหนี้	เท่า	10.83	16.21	14.39
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	33.23	22.21	25.02
Cash cycle	วัน	77.86	89.10	104.79
อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรกำไรขั้นต้น	%	9.27	12.78	9.02
อัตรกำไรจากการดำเนินงาน	%	7.20	(0.68)	(4.27)
อัตรกำไรอื่น	%	0.83	0.05	1.62
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(21.80)	273.57	(93.37)
อัตรผลกำไรสุทธิ	%	5.47	(0.08)	(4.36)
อัตรผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น	%	5.39	(0.08)	(4.40)
อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการจัดการ (Efficiency Ratio)				
อัตรผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.98	(0.05)	(2.96)
อัตรผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	24.53	4.23	(2.09)
อัตรการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.55	0.59	0.68
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.51	0.60	0.45
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	2.94	0.16	7.23
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินสดชำระภาระผูกพัน	เท่า	(0.30)	(0.27)	0.70
อัตรการจ่ายเงินปันผล	%	21.62	(219.74)	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(1) รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2557 จำนวน 2,248.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 147.39 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีมูลค่า 2,101.29 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.01 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,300.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 41.11 ล้านบาทหรือลดลงประมาณร้อยละ 3.06 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 1,341.77 ล้านบาท เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (บริษัท ระยอง ไรร์ อินคัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)) (RWI) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายลวดเหล็กแรงดึงสูงทั้งชนิดเส้นเดี่ยวและตีเกลียว ลวดเชื่อมไฟฟ้า ลวดปลอกและลวดสปริง ในปี 2557 จำนวน 844.45 ล้านบาท ลดลงจำนวน 121.74 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 12.60 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 966.19 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีปริมาณการขายและราคาขายสินค้าลดลง สืบเนื่องมาจากการลดลงของราคาวัตถุดิบที่ใช้ในการผลิต ส่งผลให้ลูกค้าชะลอปริมาณการซื้อออกไป โดยรายได้หลักมาจากการขายลวดแรงดึงสูงชนิดเส้นเดี่ยวในอัตราร้อยละ 72.27 ลวดเหล็กแรงดึงสูงชนิดตีเกลียว อัตราร้อยละ 27.16 และผลิตภัณฑ์อื่นอัตราร้อยละ 0.57 ของยอดขาย

- บริษัทย่อย (บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด) (ENS) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนในปี 2557 จำนวน 428.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 76.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 21.79 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 352.08 ล้านบาท

- บริษัทย่อย (บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)) (UWC) มีรายได้จากการขายสินค้าอุตสาหกรรม ประเภท โซ่ เฟือง มอเตอร์ และเกียร์ต่างๆ ซึ่งนำเข้าจากประเทศอังกฤษและประเทศไต้หวัน ในปี 2557 มียอดขายจำนวน 13.58 ล้านบาท ลดลงจำนวน 3.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.08 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 16.58 ล้านบาท โดยสินค้าดังกล่าวบริษัทจะนำเข้ามาขายเมื่อมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเท่านั้น

- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 721.69 ล้านบาท ลดลงจำนวน 19.24 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 2.60 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 740.93 ล้านบาท โดยลดลงจากบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 7.05 ล้านบาท เนื่องจากส่งมอบงานให้ลูกค้าได้น้อยลง บริษัทย่อย (บริษัทไปป์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด) (PLE) มีรายได้จากการรับงานขุดเจาะอุโมงค์ ลดลง 9.57 ล้านบาท เนื่องจากส่งมอบงานได้น้อยลง และบริษัทย่อย (บริษัท คับเบิลยู เจ ซี เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด) (WJC) ซึ่งประกอบธุรกิจ รับจ้างออกแบบ, ผลิตและประกอบ

โครงสร้างหลักตามแบบ รายได้จากงานโครงการลดลง 2.62 ล้านบาท เนื่องจากอยู่ระหว่างการปรับปรุงโรงงานเพื่อรองรับปริมาณงานที่จะเพิ่มขึ้น

- บริษัทมีกำไร(ขาดทุน)จากการลงทุน จำนวน 146.20 ล้านบาท โดยเป็นกำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อจำนวน 66.79 ล้านบาท และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากหลักทรัพย์เพื่อจำนวน 79.41 ล้านบาท
- สำหรับรายได้อื่นในปี 2557 มีจำนวน 80.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 2.87 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของ ปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 77.88 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายการ	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากเงินลงทุนชั่วคราว	4.35	5.43	-	-	0.82	1.33
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	9.20	14.95
ดอกเบี้ยรับ	39.85	49.74	37.66	48.36	9.63	15.65
รายได้เงินปันผล	1.46	1.82	1.09	1.40	0.74	1.20
รายได้จากการขายเศษวัสดุดิบ	26.65	33.26	26.03	33.42	25.10	40.79
กำไรจากการขายทรัพย์สิน			-	-	2.14	3.48
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.17	2.71	-	-	-	-
กลับรายการค่าเผื่อการค้าขาย			-	-	7.38	11.99
กลับรายการหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา	-	-	9.90	12.71	-	-
รายได้ค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัย	0.14	0.18	1.05	1.35	-	-
อื่นๆ	5.50	6.86	2.15	2.76	6.53	10.61
รวม	80.12	100.00	77.88	100.00	61.54	100.00

- บริษัทย่อยมีกำไรจากการขายเงินลงทุน ในปี 2557 จำนวน 4.35 ล้านบาท เป็นกำไรจากการขายหน่วยลงทุนกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อขาย
- บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยรับ ในปี 2557 จำนวน 39.85 ล้านบาท โดยเป็นดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร รับจากการนำเงินฝากไว้เป็นประกันการซื้อขายตราสารทุน และดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเข้าทางการเงินของบริษัทย่อย (ENS)

- บริษัทย่อย มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน ในปี 2557 จำนวน 2.17 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการตั้งซื้อวัตถุดิบ ในขณะที่ปี 2556 บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 12.33 ล้านบาท ซึ่งรวมอยู่ในค่าใช้จ่ายอื่น

- รายได้อื่นในปี 2557 จำนวน 5.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.35 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมี 2.15 ล้านบาท

(2) กำไรขั้นต้น

สำหรับในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น จำนวน 187.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.27 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 12.78 เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (RWI) กำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 19.13 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 24.02 เนื่องจากปริมาณการขายลดลง

- บริษัทย่อย (UWC) กำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 6.81 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 14.26 เนื่องจากปริมาณการขายลดลงเนื่องจากงานที่ส่งมอบในปี 2557 มีกำไรขั้นต้นน้อยลง

- บริษัทย่อย (ENS) มีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 2.14 เนื่องจากราคาขายต่อหน่วยซึ่งกำหนดโดยการอ้างอิงจากราคาก๊าซอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง แต่ค่าก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทย่อยมีการปรับตัวเพิ่ม

- บริษัทย่อย (PLE) มีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 17.13

(3) ค่าใช้จ่าย

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 2,011.25 ล้านบาท ลดลงจากปี 2556 ซึ่งมี ค่าใช้จ่ายรวม 2,105.03 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 93.78 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.46 โดยมีสาเหตุดังนี้

- ต้นทุนจากการขายสินค้าของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 1,139.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 21.26 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1.90 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมี จำนวน 1,118.25 ล้านบาท ซึ่งผันแปรไปตามปริมาณการขาย และบริษัทย่อย (ENS) มีต้นทุนค่าแก๊สธรรมชาติสูงขึ้นโดย คิดเป็นร้อยละ 81.27 ของรายได้จากการขาย

- ต้นทุนจากการให้บริการของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 695.35 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.83 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 0.41 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 698.18 ล้านบาท ซึ่งผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่บริษัทได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า

- ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทย่อยจำนวน 28.86 ล้านบาท ลดลง 3.66 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 11.25 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 32.52 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายลดลงทำให้ค่าขนส่งลดลง

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 107.30 ล้านบาท ในจำนวนนี้ได้ นำรายได้จากหนี้สงสัยจะสูญรับคืนจากลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 30.64 ล้านบาท มาหักออก ซึ่งหาก ไม่รวมรายการดังกล่าวจะทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 137.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.73 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งค่าใช้จ่าย จำนวน 116.21 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย 2 แห่ง ซึ่งบริษัทได้ลงทุนเพิ่มในไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ปี 2556

- ค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 9.20 ล้านบาท ลดลง 96.66 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 91.31 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 105.86 ล้านบาท เนื่องจากปี 2556 บริษัทย่อยมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าที่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน จำนวน 76.29 ล้านบาท แต่ สำหรับปี 2557 ได้นำรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าแสดงรวมอยู่ใน ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ซึ่งเป็นรายได้จากหนี้สงสัยจะสูญรับคืนจากลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 30.64 ล้านบาท โดยเมื่อนำมาเปรียบเทียบกับกัน จะทำให้บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าลดลง 45.65 ล้านบาท (ลดลงคืนจากลูกหนี้การค้า บมจ.อีเอ็มซี ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 40.96 ล้านบาท) สำหรับปี 2557 บริษัทย่อย (PPS) บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าอาคารซึ่งไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานจำนวน 7.19 ล้านบาท

- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 31.03 ล้านบาท ลดลง 1.62 ล้านบาท หรือลดลงประมาณ ร้อยละ 8.79 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมี 34.02 ล้านบาท โดยลดลงเนื่องจากบริษัทย่อยมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยมีเงินกู้ยืมลดลง 164.13 ล้านบาท

(4) กำไรสุทธิ

- สำหรับปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิ 122.97 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 124.68 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีขาดทุน จำนวน 1.71 ล้านบาท

(5) กำไรเบ็ดเสร็จอื่น

- ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรเบ็ดเสร็จอื่น จำนวน 18.72 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) ได้มีการประเมินราคาที่ดิน จึงทำให้มีผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการประเมินราคาที่ดิน – สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 18.44 ล้านบาท และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของบริษัทย่อย – สุทธิจากภาษีเงินได้ จำนวน 0.28 ล้านบาท

14.2 ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,255.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 270.14 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,985.17 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 593.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 15.31 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 608.99 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าลดลง จำนวน 185.44 ล้านบาท บริษัทย่อยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย (เงินลงทุนในกองทุนเปิด) เพิ่มขึ้นจำนวน 160.60 ล้านบาท และหลักทรัพย์ที่ถือไว้จนครบกำหนดภายใน 1 ปี (เงินฝากประจำ) เพิ่มขึ้นจำนวน 9.53 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 468.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 130.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 338.00 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 93.75 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 103.52 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า บมจ. อีเอ็มซี ซึ่งเป็นที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 40.96 ล้านบาท ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้การค้าลดลงจำนวน 31.19 ล้านบาท โดยในปี 2557 บริษัทย่อย (RWI) ได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้นจำนวน 4.30 ล้านบาท และลดลงเนื่องจากได้รับชำระหนี้จำนวน 6.53 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) ได้มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า ที่มีปัญหาสภาพคล่องทางการเงิน จำนวน 16.74 ล้านบาท ซึ่งเป็นของลูกหนี้ราย บจ.เอสทีเอ็น คอนสตรัคชั่น ซึ่งเป็นลูกหนี้บุคคลภายนอกจำนวน 8.59 ล้านบาท ที่ค้างชำระนานเกิน 1 ปี และเป็นของลูกหนี้ราย บมจ.เพอร์เฟกต์ เอ็นจิเนียริง ซึ่งเป็นลูกหนี้บุคคลภายนอกจำนวน 8.15 ล้านบาท ที่ค้างชำระนานเกิน 1 ปี และลดลงจาก บมจ.อีเอ็มซี ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 40.96 ล้านบาท และได้รับชำระหนี้จาก บจ.เอสทีเอ็น คอนสตรัคชั่น บริษัทภายนอก จำนวน 4.80 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่เคยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้วตั้งแต่ปี 2556 รายได้ค้างรับจากบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 37.33 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจากรายได้ค้างงานโครงการของ UWC ลูกหนี้อื่นและค่าใช้จ่ายล่วงหน้าลดลง 3.36 ล้านบาท รายได้ค้างรับจากบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 37.33 ล้านบาท (เพิ่มขึ้นจากรายได้ค้างงานโครงการของ UWC จำนวน 36.93 ล้านบาท)

- เงินให้กู้ยืมระยะสั้น จำนวน 16.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเงิน 1.12 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท ไทยนครพาราเว็ด (TNP) ซึ่งเป็นถือหุ้น ในบริษัท ออสมาร์ เซฟ เดอะเวิลด์ จำกัด (OSCAR) โดยบริษัทย่อย(UWC) ได้ลงทุนซื้อหุ้น OSCAR จาก TNP ในสัดส่วนร้อยละ 55 ของทุนที่ชำระแล้วของ OSCAR

- สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 756.19 ล้านบาท ลดลงจำนวน 27.91 ล้านบาท หรือลดลงในร้อยละ 3.56 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 784.09 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบจำนวน 26.77 ล้านบาท แต่สินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 8.91 ล้านบาท วัสดุโรงงานลดลงจำนวน 0.18 ล้านบาท และงานระหว่างทำลดลงจำนวน 35.61 ล้านบาท และมีค่าเผื่อนุลค่าสินค้าลดลงจำนวน 9.97 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (UWC) มีวัตถุดิบเพิ่มขึ้นจำนวน 62.79 ล้านบาท และงานระหว่างทำลดลงจำนวน 25.09 ล้านบาท เนื่องจากส่งมอบงานได้มากขึ้น สำหรับบริษัทย่อย (RWI) มีวัตถุดิบ

ลดลงจำนวน 35.54 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 13.66 ล้านบาท และบริษัทย่อย (WJC) มีงานระหว่างทำตามสัญญาก่อสร้างลดลง จำนวน 2.78 ล้านบาท

- โครงการก่อสร้างหิมาลัยระหว่างพัฒนา จำนวน 261.22 ล้านบาท เป็นงานโครงการของบริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อซื้อ บริษัท อิมพีเรียลแลนด์ จำกัด (IMP) จากบุคคลภายนอก โดยโครงการดังกล่าวได้มีการพัฒนาปรับปรุงโครงการ ไปแล้วประมาณ 80% ของมูลค่างานทั้งหมด โดยเมื่อวันที่ 13 กุมภาพันธ์ 2558 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย (UWC) ครั้งที่ 1/2558 ได้มีมติอนุมัติการขายเงินลงทุนใน IMP ให้แก่ บมจ.อีเอ็มซี ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน

- เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย จำนวน 21 ล้านบาท โดยเงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อยจำนวน 9.00 ล้านบาท เป็นเงินมัดจำที่บริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อซื้อ บริษัท ฟารอส (ประเทศไทย) จำกัด มีมูลค่าซื้อขาย 65.60 ล้านบาท ทางผู้อยู่ระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขข้อตกลงในสัญญาจะซื้อจะขายหุ้นยังไม่แล้วเสร็จ บริษัทได้มีการเร่งรัดให้ผู้จะขายดำเนินการ โดยบริษัทยังมีได้ยกเลิกสัญญาและขอเรียกเงินมัดจำคืน เนื่องจากเห็นว่าโครงการดังกล่าวยังนำลงทุนอยู่ ส่วนเงินมัดจำเพื่อซื้อบริษัทย่อย จำนวน 12.00 ล้านบาท บริษัทย่อย(UWC) ได้ชำระค่าหุ้นให้แก่ TNP บางส่วนในการดำเนินการลงทุนใน OSCAR ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบกิจการ โรงไฟฟ้าชีวมวลขนาดเล็ก มีกำลังการผลิต 9.9 เมกะวัตต์ โดยเมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2556 OSCAR ได้ลงนามในสัญญาขายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าภูมิภาคจำนวน 8.8 เมกะวัตต์

- เงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 35.70 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในบริษัทฐานเศรษฐกิจ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งพิมพ์ งานโฆษณา และงานกิจกรรม โดยบริษัทต้องจ่ายเงินซื้อเงินลงทุนทั้งหมด จำนวน 42.00 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 35 ปัจจุบันบริษัทฐานเศรษฐกิจได้ออกจากแผนฟื้นฟูกิจการแล้ว และอยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อเปลี่ยนแปลงคณะกรรมการบริษัทเพื่อให้กลุ่มบริษัท(CEN) ส่งตัวแทนเข้าไปเป็นคณะกรรมการในบริษัทฐานเศรษฐกิจ จำกัด

- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 57.12 ล้านบาท เป็นเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ถือหุ้น ของบริษัทฐานเศรษฐกิจ จำกัด โดยให้ชำระคืนภายใน 3 ปี จ่ายดอกเบี้ยทุก 1 ปี ในอัตราร้อยละ 7.00 ต่อปี โดยในปี 2557 บริษัทได้รับชำระดอกเบี้ยเป็นจำนวนเงิน 4.00 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 683.39 ล้านบาท ลดลงจำนวน 31.73 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 4.44 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 715.12 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจำนวน 44.24 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 11.24 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) จำนวน 5.44 ล้านบาท บริษัทย่อย (WJC) จำนวน 23.58 ล้านบาท และลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 48.58 ล้านบาท และบริษัทย่อย (PPS) มีการบันทึกค่าเผื่อการค้อยค่าของอาคารที่ไม่ได้ใช้งานจำนวน 7.19 ล้านบาท

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 173.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.14 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 6.20 จากสิ้นปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 163.67 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 12.47 ล้านบาท ซึ่งฝากไว้เป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อ และลดลงจากบริษัทย่อย (ENS) จำนวน 2.33 ล้านบาท ซึ่งฝากไว้เป็นหลักประกันตามสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

14.3 คุณภาพของสินทรัพย์

• ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้สุทธิในปี 2557 จำนวน 359.79 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อยทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้ในส่วนของบริษัทจำนวน 107.13 ล้านบาทได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว โดยสามารถแบ่งแยกลูกหนี้ได้ตามอายุหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	270.27	49.61	190.99	39.61	238.58	41.46
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
0 - 6 เดือน	89.28	16.39	67.88	14.08	149.80	26.04
6 - 12 เดือน	0.24	0.05	32.20	6.68	76.43	13.28
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	184.93	33.95	191.09	39.63	110.61	19.22
รวม	544.72	100.00	482.16	100.00	575.42	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(184.93)	(33.95)	(216.12)	(44.82)	(125.45)	(21.80)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	359.79	55.18	266.04	55.18	449.97	78.20

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประมาณ 544.72 ล้านบาท และมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 184.93 ล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้การค้าสุทธิประมาณ 359.79 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 270.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.61 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน จำนวน 89.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.39 (ลูกหนี้บริษัทย่อย (RWI) จำนวน 46.12 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 43.08 ล้านบาท) ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 0.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.05 และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 184.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33.95 (เป็นลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 107.13 ล้านบาท (บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องและดำเนินคดีแล้ว) ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 14.50 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 45.44 ล้านบาท และเป็น

ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (PPS) จำนวน 17.39 ล้านบาท) สำหรับค่าเพื่อหนี้สูญจะสูญจำนวน 184.93 ล้านบาท เป็นลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 107.13 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 14.50 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 45.44 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อย (PPS) จำนวน 17.39 ล้านบาท หากพิจารณาถึงสัดส่วนค่าเพื่อหนี้สูญจะสูญดังกล่าวแล้ว ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาแล้วว่า เป็นจำนวนที่เพียงพอและเหมาะสม

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้า นั้น โดยปกติบริษัทย่อยจะให้เครดิตทางการค้า ประมาณ 7 – 90 วัน โดยปัจจุบัน บริษัทย่อยพยายามปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยปี 2557 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 91 วัน ซึ่งไม่มีการมีการเปลี่ยนแปลง เมื่อเทียบกับปี 2556 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 91 วัน โดยบริษัทย่อย (RWI) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 79 วัน และบริษัทย่อย (UWC) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 105 วัน

● **สินค้าคงคลัง**

สินค้าคงคลังสุทธิจำนวน 756.19 ล้านบาท ลดลง 27.91 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 3.56 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2556 โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงคลังแสดงได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	95.90	12.30	104.81	13.14	96.07	15.37
งานระหว่างทำ	120.69	15.47	156.30	19.59	216.41	34.61
วัตถุดิบ	531.63	68.17	504.87	63.28	285.16	45.61
วัสดุโรงงาน	31.66	4.06	31.85	3.99	27.56	4.61
รวม	779.88	100.00	797.83	100.00	625.20	100.00
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	(23.69)	(1.27)	(13.74)	(1.72)	(14.13)	(2.26)
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	756.19	98.73	784.09	98.28	611.07	97.74

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 756.19 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นประมาณร้อยละ 12.30 งานระหว่างทำ คิดเป็นประมาณร้อยละ 15.47 สัดส่วนของวัตถุดิบ คิดเป็นประมาณร้อยละ 68.17 และมีสัดส่วนของวัสดุโรงงานคิดเป็นประมาณร้อยละ 4.06

หากพิจารณาอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังจะเห็นได้ว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียน จาก 18.09 เท่า ในปี 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 18.28 เท่า ในปี 2557 ซึ่งเทียบเท่าระยะเวลาขาย

สินค้าเฉลี่ยประมาณ 20 วัน ซึ่งเท่ากับ ปี 2556 ซึ่งมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 20 วัน ทั้งนี้ เป็นไปตามปริมาณความต้องการสินค้าของลูกค้า ที่เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

14.4 สภาพคล่อง

● กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและเงินฝากธนาคาร หลังหักเงินเบิกเกินบัญชี ณ สิ้นปี 2557 มีจำนวน 244.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีจำนวนเงิน 154.07 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 90.14 ล้านบาท ซึ่งมีเปลี่ยนแปลงจากกิจกรรมดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	(31.74)	ล้านบาท
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	90.59	ล้านบาท
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการจัดหาเงิน	<u>31.29</u>	ล้านบาท
เงินสด ณ สิ้นปี เพิ่มขึ้น(ลดลง)	<u>90.14</u>	ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นลบจำนวน 31.74 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช้เงินสดมีผลกำไรจำนวน 120.44 ล้านบาท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 100.11 ล้านบาท โครงการก่อสร้างหิมทรัพย์ระหว่างพัฒนาเพิ่มขึ้นจำนวน 100.66 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 81.93 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 4.15 ล้านบาท แต่สินค้าคงเหลือลดลงจำนวน 16.14 ล้านบาท ลูกหนี้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 25.90 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้ลดลงจำนวน 42.54 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ จำนวน 1.88 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ย จำนวน 32.35 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 48.48 ล้านบาท และมีเงินดอกเบี้ยรับเงินสด จำนวน 40.52 ล้านบาท และรับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 1.00 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นบวกจำนวน 90.59 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าและ ใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อค่า จำนวน 321.29 ล้านบาท รับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 480.01 ล้านบาท รับเงินจากการขายเงินลงทุนในกองทุนรวมจำนวน 319.77 ล้านบาท แต่มีเงินสดจ่ายจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 224.55 ล้านบาท เงินสดจ่ายจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 635.78 ล้านบาท เงินสดจ่ายจากการขายเงินลงทุนในกองทุนรวมจำนวน 92.50 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อเงินฝากประจำเพิ่มขึ้น 9.53 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะสั้นแก่ TNP จำนวน 15.00 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 32.87 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อกิจการจำนวน 12.00 ล้านบาท และบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น 10.14 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 31.29 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทย่อย (RWI, PPS) มีเงินสดรับจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 236.33 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) รับเงินจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ในการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิจำนวน 55.79 ล้านบาท บริษัทมีเงินสดรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทย่อยจำนวน 10.68 ล้านบาท กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยลดลง จำนวน 123.38 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 38.95 ล้านบาท และบริษัทจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 31.49 ล้านบาท และบริษัทย่อยจ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 10.00 ล้านบาท บริษัทจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย (RWI, PPS) จำนวน 66.87 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 90.14 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีเงินสดหลังจากหักเงินเบิกเกินบัญชีคงเหลือ 244.21 ล้านบาท

ข้อมูลเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชีประกอบด้วย

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	263.72	ล้านบาท
เงินเบิกเกินบัญชี	(19.51)	ล้านบาท
เงินสดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2556	<u>244.21</u>	ล้านบาท

14.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 1,220.79 ล้านบาท ลดลงจำนวน 83.22 ล้านบาทจากสิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 1,304.01 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินหมุนเวียนอื่น และรายได้รอการรับรู้

หนี้สินหมุนเวียน ในปี 2557 มีจำนวน 846.37 ล้านบาท ลดลงจำนวน 60.85 ล้านบาท จากสิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 907.23 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง จำนวน 125.17 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 16.82 ล้านบาท และภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลง จำนวน 6.53 ล้านบาท แต่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 86.60 ล้านบาท (เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 135.67 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยได้เลื่อนการจ่ายชำระหนี้ รายได้รับล่วงหน้าลดลงจำนวน 41.63 ล้านบาท และมีประมาณการหนี้สินต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบของบริษัทย่อย (RWI) ลดลงจำนวน 5.29 ล้านบาท)

หนี้สินไม่หมุนเวียน ในปี 2557 มีจำนวน 374.41 ล้านบาท ลดลงจำนวน 22.37 ล้านบาท จากปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 396.78 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบริษัทย่อย (ENS, PPS) ลดลงจำนวน 41.47 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้ลดลง 21.57 ล้านบาท แต่หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 37.55 ล้านบาท และมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 4.31 ล้านบาท

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2557 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นขอในส่วนของบริษัทจำนวน 2,377.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 188.11 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 2,188.95 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 122.97 ล้านบาท มีกำไรจากการซื้อเงินลงทุน บริษัทย่อย (RWI, PPS) จากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 100.60 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการทบทวนราคาที่ดินของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 10.65 ล้านบาท แต่ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 31.48 ล้านบาท และลดลงจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย จำนวน 11.12 ล้านบาท

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อ การดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของธุรกิจที่บริษัท ไปลงทุนและ จะลงทุน ปัจจุบันบริษัทลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

1. บริษัทย่อย (RWI) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลวดเหล็กแรงดึงสูง และ ลวดเชื่อมไฟฟ้า โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ ราคาวัตถุดิบ ความผันผวนของอัตรา แลกเปลี่ยน การแข่งขันในด้านการขายหากมีการแข่งขันสูงอาจทำให้ราคาลดลงส่งผลให้บริษัท มีกำไรขั้นต้นลดลง และขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจในแต่ละช่วงว่าลูกค้ามีความต้องการสินค้ามากหรือน้อย

2. บริษัทย่อย (UWC) ประกอบธุรกิจ ผลิตงาน โครงเหล็กเสาส่งไฟฟ้าแรงสูง เสา โทรมนาคม โครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ การปรับตัว ของราคาวัตถุดิบซึ่งส่งผลกระทบต่องานโครงการที่บริษัทได้ทำสัญญาไว้แล้ว รวมทั้งการประมูล การโครงการในอนาคตที่มีการแข่งขันสูงขึ้น

3. บริษัทย่อย (ENS) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน ให้แก่ บริษัท เดอะสยามเชรามิก กรุ๊ป อินดัสทรีส์ จำกัด และบริษัท ไทย-เยอรมัน เซรามิก อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) โดยปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานคือ กรณีเครื่องจักรหยุดชะงักจะทำให้บริษัท ขาดความต่อเนื่องในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน จะทำให้บริษัท ไม่มี รายได้จากการประกอบการและมีค่าปรับเนื่องจากไม่สามารถดำเนินงานตามได้ตามสัญญา และกรณีที่ ราคาก๊าซอุตสาหกรรมและค่าก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีการปรับตัวอย่างเป็นอิสระต่อกัน มีการปรับไม่ เป็นไปในทางเดียวกันก็จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

4. บริษัทย่อย (PLE) จำกัด ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และขุดเจาะอุโมงค์ โดยปัจจัย หลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ การปฏิบัติตามสัญญาตามที่ได้รับให้ได้ตามระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งมี ปัจจัยเรื่องการที่ลูกค้าต้องส่งมอบพื้นที่ให้บริษัทเข้าไปปฏิบัติงานได้ หากไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ได้ก็

จะส่งผลให้บริษัทไม่สามารถปฏิบัติงานได้ตามสัญญา ซึ่งมีผลกระทบต่อการวางแผนการใช้เครื่องจักรและการรับงาน โครงการอื่นๆ ที่มีการกำหนดไว้ล่วงหน้าแล้ว รวมถึงหากการดำเนินงานในโครงการนั้นยังไม่แล้วเสร็จ แต่มีการเคลื่อนย้ายเครื่องจักรไปปฏิบัติงานในโครงการใหม่ก่อน ทำให้มีต้นทุนในการขนย้ายเครื่องจักรเพิ่มขึ้นและจะต้องเจรจาขอชดเชยจากลูกค้า

บริษัทมีเป้าหมายที่จะลงทุนเพิ่มในธุรกิจที่เกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีอยู่เดิม หรือธุรกิจที่มีแนวโน้มเจริญเติบโตตามสภาพเศรษฐกิจและสังคม