

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

งบการเงินของบริษัท แคปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) ได้จัดทำขึ้นภายใต้ นโยบายของคณะกรรมการบริษัทซึ่งกำหนดให้ปฏิบัติตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และบันทึกบัญชีด้วยความระมัดระวัง ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจในการประมาณการจัดทำงบการเงิน เพื่อให้สะท้อนผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทตระหนักถึงความสำคัญในด้านคุณภาพของงบการเงิน โดยให้มีการสอบ ทานข้อมูลทางการเงิน และจัดให้มีการเปิดเผยข้อมูลที่สำคัญเพิ่มเติมอย่างเพียงพอในหมายเหตุ ประกอบงบการเงิน มีคำอธิบายและการวิเคราะห์ เพื่อประโยชน์ของผู้ถือหุ้นและผู้ลงทุนทั่วไปในการ ใช้งบการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็น อิสระ เป็นผู้ดูแลเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินโดยตรง ประเมินระบบการควบคุมภายใน และการตรวจสอบภายในให้มีประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่าการบันทึกข้อมูลทางบัญชีถูกต้อง ครบถ้วนอย่างเพียงพอ ที่รักษาไว้ซึ่งทรัพย์สิน รวมทั้งป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริตหรือการดำเนินการที่ ผิดปกติ โดยความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งได้แสดงไว้ในรายงานประจำปีแล้ว

จากโครงสร้างการบริหารและระบบการควบคุมภายในดังกล่าว ตลอดจนผลการตรวจสอบ ของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ทำให้คณะกรรมการบริษัทเชื่อได้ว่างบการเงินของบริษัท แคปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด(มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการ ดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นายวุฒิชัย ลีนะบรรจง)

ประธานกรรมการบริษัทและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

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

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	172.06	4.42	152.44	4.83	201.98	7.40
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	608.99	15.64	282.40	8.95	111.24	4.08
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	338.00	8.68	513.01	16.26	556.23	20.39
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น-สุทธิ	1.12	0.03	0.37	0.01	0.68	0.02
สินค้าคงเหลือ-สุทธิ	784.09	20.14	611.07	19.37	485.44	17.80
โครงการก่อสร้างสินทรัพย์ระหว่างพัฒนา	167.19	4.30	-	-	-	-
เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อกิจการ	9.00	0.23	90.00	2.85	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.99	0.36	16.42	0.52	4.47	0.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,094.44	53.80	1,665.71	52.79	1,360.04	49.85
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่คิดการระค้ำประกัน	163.67	4.20	211.09	6.69	134.56	4.93
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	35.70	0.92	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง	57.12	1.47	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	404.88	10.40	404.92	12.83	405.56	14.87
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	970.41	24.93	792.27	25.11	728.17	26.69
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	21.98	0.56	7.78	0.25	8.84	0.32
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	62.09	1.60	50.35	1.59	51.73	1.90
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	82.72	2.12	23.22	0.74	39.17	1.44
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,798.57	46.20	1,489.63	47.21	1,368.03	50.15
รวมสินทรัพย์	3,893.01	100.00	3,155.34	100.00	2,728.07	100.00

บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	512.93	13.18	226.49	7.18	219.25	8.04
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	240.18	6.17	252.57	8.00	172.43	6.32
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	40.22	1.03	39.64	1.26	20.04	0.73
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18.99	0.49	0.57	0.02	0.71	0.03
หนี้ค่าปรับงานตามสัญญา ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	2.14	0.08
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	23.92	0.61	-	-	0.84	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.67	0.45	17.88	0.57	17.38	0.64
รวมหนี้สินหมุนเวียน	853.91	21.93	537.15	17.03	432.79	15.86
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	172.55	4.43	148.50	4.71	113.67	4.17
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	2.84	0.07	0.15	-	0.72	0.03
หนี้ค่าปรับงานตามสัญญา	-	-	17.33	0.55	17.92	0.66
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	132.38	3.40	143.97	4.56	23.82	0.87
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	38.99	1.00	35.09	1.11	36.16	1.32
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.56	0.01	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	347.32	8.91	345.04	10.93	192.29	7.05
รวมหนี้สิน	1,201.23	30.84	882.19	27.96	625.08	22.91

บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	881.69		784.76		748.76	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	630.16	16.19	505.60	16.02	505.60	18.53
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	776.32	19.94	639.89	20.28	639.89	23.46
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	22.78	0.59	13.06	0.41	10.84	0.40
ยังไม่ได้จัดสรร	628.15	16.14	652.74	20.69	741.53	27.18
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกินทุนจากการประมาณราคาที่ดิน	93.74	2.41	99.34	3.15	118.19	4.33
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับ						
มูลค่า						
เงินลงทุน	0.73	0.02	-	-	-	-
การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัท						
ย่อย	45.57	1.17	61.07	1.94	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,197.45	56.46	1,971.70	62.49	2,016.05	73.90
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	494.33	12.70	301.45	9.55	86.94	3.19
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,691.78	69.16	2,273.15	72.04	2,102.99	77.09
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,893.01	100.00	3,155.34	100.00	2,728.07	100.00

บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,419.82	63.83	1,398.07	70.01	1,120.17	63.17
รายได้จากการงานโครงการ	740.93	33.31	537.32	26.91	594.05	33.50
รายได้จากการให้เช่า	-	-	-	-	6.85	0.38
รายได้อื่น	63.68	2.86	61.54	3.08	52.10	2.95
รวมรายได้	2,224.43	100.00	1,996.93	100.00	1,773.17	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,167.63	82.24	1,268.56	90.74	993.80	88.72
ต้นทุนจากการรับจ้างและงานโครงการ	698.18	94.23	492.31	91.62	552.81	93.06
ต้นทุนจากการให้เช่า	-	-	-	-	4.84	0.27
ค่าใช้จ่ายในการขาย	32.51	1.46	29.64	1.48	24.09	1.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	116.21	5.22	115.87	5.80	121.09	6.83
กำไรขาดทุนอื่น	179.90	8.09	21.70	1.09	48.89	2.76
ต้นทุนทางการเงิน	34.02	1.53	31.66	1.59	8.62	0.49
รวมค่าใช้จ่าย	2,228.45	100.18	1,959.74	98.14	1,754.14	98.93
กำไรก่อนภาษีเงินได้	(4.02)	(0.18)	37.19	1.86	19.03	1.07
ภาษีเงินได้	10.79	0.49	119.90	6.00	8.10	0.46
กำไรสำหรับปี	(14.81)	(0.67)	(82.71)	(4.14)	10.93	0.61

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี						
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคา	-	-	40.33	2.02	-	-
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่าเงินลงทุน	1.15	0.05	-	-	-	-
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของ กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	(0.17)	(0.01)	(8.07)	(0.40)	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(13.83)	(0.63)	(50.45)	(2.52)	10.93	0.61
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(2.15)	(0.10)	(87.01)	(4.36)	6.87	0.39
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(12.66)	(0.57)	4.30	0.22	4.06	0.23
	(14.81)	(1.30)	(82.71)	(4.14)	10.93	0.62
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(1.43)	(0.06)	(61.54)	(3.08)	6.87	0.39
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(12.40)	(0.56)	11.09	0.56	4.06	0.23
กำไรสำหรับปี	(13.83)	(0.62)	(50.45)	(2.52)	10.93	0.62
กำไรต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน	(0.0030)		(0.17)		0.01	
ปรับลด	(0.0030)		(0.16)		0.01	

* % ต้นทุนขาย/รายได้จากการขาย

บริษัท แคมป์ทอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปีก่อนภาษีเงินได้	(4.02)	(14.89)	37.19	48.15	19.03	4.29
รายการปรับปรุง:						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	90.38	334.86	73.35	94.98	60.25	45.23
ดอกเบี้ยรับ	(8.71)	(32.27)	(9.63)	(12.47)	(3.59)	(2.70)
ดอกเบี้ยจ่าย	34.01	126.01	31.40	40.66	7.02	5.27
ค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	76.43	283.18	12.52	16.21	(11.48)	(8.62)
โอนกลับค่าเพื่อการมูลค่าสินค้าลดลง	(0.23)	(0.85)	(0.18)	(0.23)	(0.82)	(0.62)
ประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ภายในสัญญาก่อสร้าง	1.02	3.78	-	-	-	-
กลับรายการขาดทุนจากการซื้อขายของ สินทรัพย์	-	-	(7.38)	(9.56)	5.41	4.06
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการ เปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ เพื่อค่า	78.57	291.11	9.42	12.20	20.99	15.76
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการ เปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหน่วย ลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค่า	(3.05)	(11.30)	-	-	-	-
(กำไร) จากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(4.27)	(15.82)	(18.43)	(23.86)	(16.92)	(12.70)
กำไรจากการขายหน่วยลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค่า	(4.31)	(15.97)	-	-	-	-
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(1.48)	(5.48)	-	-	-	-
กำไรจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะ ซื้อหุ้นที่ถือไว้เพื่อค่า	(6.08)	(22.53)	-	-	-	-
ขาดทุนจากมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์ทาง การเงิน	-	-	-	-	1.06	0.80

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
(กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิที่ยัง ไม่เกิดขึ้นจริง	17.23	63.84	(3.71)	(4.80)	-	-
กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการ ลงทุน	-	-	-	-	(0.15)	(0.11)
กำไรจากการขายทรัพย์สินเพื่อให้เช่า	-	-	-	-	(2.01)	(1.51)
(กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.10)	(0.37)	(2.14)	(2.77)	(0.02)	(0.02)
กลับรายการหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าตาม สัญญา	(9.90)	(36.68)	-	-	-	-
ตัดจำหน่ายงานระหว่างก่อสร้าง	-	-	0.07	0.09	0.55	0.41
ตัดจำหน่ายรายได้รับล่วงหน้า	-	-	(0.26)	(0.34)	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	4.80	17.78	1.20	1.55	5.45	4.09
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายไม่ขอคืน	-	-	-	-	0.01	0.01
	260.29	964.40	123.42	159.81	84.78	63.65
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน ดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	108.83	403.22	43.25	56.00	(227.30)	(170.65)
สินค้าคงเหลือ	(165.48)	(613.12)	(125.45)	(162.44)	(5.58)	(4.19)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(4.37)	(16.19)	1.32	1.71	(1.01)	(0.76)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(19.67)	(72.88)	15.16	19.63	1.48	1.11
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(96.19)	(356.39)	65.87	85.29	34.83	26.15
หนี้สินค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา	(7.43)	(27.53)	(2.73)	(3.53)	(3.22)	(2.42)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(1.46)	(5.41)	(2.27)	(2.94)	(1.32)	(0.99)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.20)	(8.15)	0.34	0.44	8.18	6.14
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	72.32	267.95	118.91	153.97	(109.16)	(81.95)
เงินสดรับดอกเบี้ย	6.96	25.79	7.46	9.66	2.36	1.77
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(36.60)	(135.61)	(30.73)	(39.79)	(6.86)	(5.15)
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	18.66	69.14	-	-	-	-
จ่ายภาษีเงินได้	(34.35)	(127.27)	(18.41)	(23.84)	(19.54)	(14.67)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรม ดำเนินงาน	26.99	100.00	77.23	100.00	(133.20)	(100.00)

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อค้า	(623.32)	(95.74)	(230.23)	(56.56)	(359.21)	(459.94)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อขาย	(402.09)	(61.76)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในกองทุนรวม ที่ถือไว้เพื่อค้า	(650.50)	(99.92)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะ ซื้อหุ้นที่ถือไว้เพื่อค้า	(3.82)	(0.59)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือไว้ จนครบกำหนด	(18.17)	(2.79)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(91.32)	(14.03)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อโครงการอสังหาริมทรัพย์ ระหว่างพัฒนา	(64.92)	(9.97)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(35.70)	(5.48)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	(1.18)	(0.18)	-	-	(1.92)	(2.46)
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคล ที่เกี่ยวข้องกัน	(57.12)	(8.77)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ และเครื่องจักร	(72.61)	(11.15)	(89.20)	(21.91)	(156.08)	(199.84)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2.11)	(0.32)	(0.21)	(0.05)	(2.03)	(2.60)
เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อกิจการ	-	-	(90.00)	(22.11)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค้า	491.33	75.47	68.09	16.73	482.13	617.32
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	245.16	37.65	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค้า	558.60	85.80	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายไปสำคัญแสดงสิทธิ ที่ถือไว้เพื่อค้า	14.04	2.15	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายหลักทรัพย์ที่ถือไว้ จนครบกำหนด	15.01	2.31	-	-	-	-
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	47.42	7.28	(76.53)	(18.80)	(75.20)	(96.28)

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0.06	0.01	0.19	0.04	1.24	1.59
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	0.20	0.03	10.82	2.66	0.04	0.05
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สินเพื่อให้เช่า	-	-	-	-	31.85	40.78
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์ เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	1.08	1.38
เงินสดสุทธิได้มากจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(651.04)	(100.00)	(407.07)	(100.00)	(78.10)	(100.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	1,041.69	162.06	522.29	186.75	425.46	149.64
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	4.35	0.68	74.47	26.63	133.71	47.03
เงินสดรับจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนใน บริษัทย่อยที่ไม่สูญเสียอำนาจควบคุม	172.95	26.91	46.42	16.60	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	(764.74)	(118.97)	(515.68)	(184.38)	(272.69)	(95.91)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	(39.95)	(6.22)	(20.04)	(7.17)	-	-
เงินสดจ่ายหนี้สินตามสัญญาเช่าทาง การเงิน	(2.72)	(0.42)	(0.43)	(0.15)	(0.58)	(0.20)
เงินสดรับจากการขายใช้ไปสำคัญแสดง สิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญในบริษัทย่อย	-	-	0.15	0.05	-	-
เงินสดจ่ายสำหรับการขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุน	262.54	40.84	180.32	64.47	-	-
ค่าใช้จ่ายสำหรับการเสนอขายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนต่อประชาชนของบริษัทย่อย	-	-	(7.37)	(2.64)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(31.34)	(4.88)	-	-	-	-
เงินปันผลจ่ายให้แก่ส่วนได้เสีย ที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	(0.45)	(0.16)	(1.58)	(0.56)
เงินสดสุทธิได้จาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	642.78	100.00	279.68	100.00	284.32	100.00

รายการ	2556		2555		2554	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิ	18.73		(50.16)		73.02	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	135.34		185.50		112.48	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	154.07	-	135.34	-	185.50	-

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

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

รายการ		2556	2555	2554
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.45	3.10	3.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.23	1.65	1.93
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.04	0.16	(0.40)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.09	3.26	3.40
ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	88.10	110.34	105.77
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	เท่า	18.58	18.49	15.91
ระยะเวลาขายสินทรัพย์เฉลี่ย	วัน	19.38	19.47	22.63
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	16.65	14.39	16.39
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	21.62	25.02	21.97
Cash cycle	วัน	85.86	104.79	106.43
อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	13.65	9.02	9.78
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(0.67)	(4.14)	0.62
อัตราผลกำไรสุทธิ	%	(0.10)	(4.36)	3.73
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น	%	(0.10)	(4.36)	3.31
อัตรากำไรอื่น	%	0.04	1.62	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(182.20)	(93.37)	(1,218.45)
อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการจัดการ (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(0.06)	(2.96)	2.61
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	11.70	(2.15)	17.76
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.52	0.68	0.70
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.55	0.45	0.31
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	1.68	3.11	(16.57)
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินสดชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.18	0.70	(0.85)
อัตราส่วนจ่ายเงินปันผล	%	(211.61)	-	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(1) รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2556 จำนวน 2,224.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 227.50 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีมูลค่า 1,996.93 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.39 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,419.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 21.75 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 1.56 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 1,398.07 ล้านบาท เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (บริษัท ระยอง ไรร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)) (RWI) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายลวดเหล็กแรงดึงสูงทั้งชนิดเส้นเดี่ยวและตีเกลียว ลวดเชื่อมไฟฟ้า ลวดปลอกและลวดสปริง ในปี 2556 จำนวน 966.19 ล้านบาท ลดลงจำนวน 12.94 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 1.32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 979.13 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีปริมาณการขายลวดเชื่อมไฟฟ้า และลวดสปริงลดลง โดยรายได้หลักมาจากการขายลวดแรงดึงสูงชนิดเส้นเดี่ยว ในอัตราร้อยละ 80.73 ลวดเหล็กแรงดึงสูงชนิดตีเกลียว อัตราร้อยละ 17.99 และผลิตภัณฑ์อื่นอัตราร้อยละ 1.28 ของยอดขาย

- บริษัทย่อย (บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด) (ENS) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนในปี 2556 จำนวน 431.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 27.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 6.90 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 409.93 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้ามีปริมาณการใช้เพิ่มขึ้น

- บริษัทย่อย (บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)) (UWC) มีรายได้จากการขายสินค้าอุตสาหกรรม ประเภท โซ่ เฟือง มอเตอร์ และเกียร์ต่างๆ ซึ่งนำเข้าจากประเทศอังกฤษและประเทศเยอรมัน โดยในปี 2556 มียอดขายจำนวน 16.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.46 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 15.01 ล้านบาท โดยสินค้าดังกล่าวบริษัทจะนำเข้ามาขายเมื่อมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเท่านั้น

- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากงานโครงการจำนวน 740.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 203.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 37.89 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 740.93 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 133.73 ล้านบาท เนื่องจากส่งมอบงานให้ลูกค้าได้น้อยลง บริษัทย่อย (บริษัท ไปป์ไลน์ เอ็นจิเนียริง จำกัด) (PLE) มีรายได้จากการรับงานชุดเจาะอุโมงค์เพิ่มขึ้น 38.03 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทรับงานโครงการมีมูลค่าสูงขึ้น และสามารถส่งมอบงานโครงการได้ตามกำหนดเวลา และในเดือนสิงหาคม 2556 บริษัทได้มีการลงทุนใน

บริษัทย่อยแห่งใหม่ (บริษัท ดับเบิ้ลยู เจ ซี เอ็นเตอร์ไพรส์ จำกัด) (WJC) ซึ่งประกอบธุรกิจ รับจ้าง ออกแบบ, ผลิตและประกอบโครงสร้างเหล็กตามแบบ ทำให้บริษัทมีรายได้จากงาน โครงการเพิ่มขึ้น 33.52 ล้านบาท

สำหรับรายได้อื่นในปี 2556 มีจำนวน 63.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น ประมาณร้อยละ 3.48 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของ ปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 61.54 ล้านบาท โดยมี รายละเอียดดังนี้

รายการ	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากเงินลงทุน	14.75	23.16	0.82	1.33	-	-
โอนกลับค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.06	0.09	9.20	14.95	11.69	22.44
ดอกเบี้ยรับ	8.72	13.69	9.63	15.65	3.59	6.89
รายได้เงินปันผล	1.08	1.70	0.74	1.20	1.27	2.44
รายได้จากการขายเศษวัสดุคืบ	26.03	40.88	25.10	40.79	29.75	57.10
กำไรจากการขายทรัพย์สิน	-	-	2.14	3.48	2.19	4.20
กลับรายการค่าเพื่อการด้อยค่า	-	-	7.38	11.99	-	-
กลับรายการหนี้สินค่าปรับงาน ล่าช้าตามสัญญา	9.90	15.55	-	-	-	-
รายได้ค่าสินไหมทดแทนจาก บริษัทประกันภัย	1.05	1.65	-	-	-	-
อื่นๆ	2.09	3.28	6.53	10.61	3.61	6.93
รวม	63.67	100.00	61.54	100.00	52.10	100.00

- บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุน จำนวน 14.75 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย กำไรจากการขายหน่วยลงทุนกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า จำนวน 4.27 ล้านบาท และกำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อค้า จำนวน 10.38 ล้านบาท และมีกำไรจากเงินลงทุนในตราสารอนุพันธ์จำนวน 0.10 ล้านบาท

- บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร รับจากนำเงินฝากไว้เป็นประกันการซื้อขายตราสารทุน ดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้การค้า ในปี 2556 จำนวน 8.72 ล้านบาท ลดลง 0.91 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมี 9.63 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (UWC) มีดอกเบี้ยเรียกเก็บจากลูกหนี้การค้าซึ่งผัดชำระหนี้ลดลง เนื่องจากลูกหนี้การค้าได้มีการจ่ายชำระหนี้

- บริษัทย่อย (ENS) มีโอนกลับรายการหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญาจำนวน 9.90 ล้านบาท โดยเป็นหนี้ที่เกิดจากบริษัทไม่สามารถดำเนินการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าได้ตาม

ระยะเวลาที่กำหนดในสัญญา ซึ่งในปี 2555 บริษัทมีหนี้คงค้าง จำนวน 17.33 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทได้มีการเจรจาเพื่อขอลดหนี้โดยมีการจ่ายชำระหนี้จำนวน 7.43 ล้านบาท ส่วนหนี้ค่าปรับงานล่าช้าที่เหลือจำนวน 9.90 ล้านบาท บริษัทได้รับการลดหนี้

- รายได้อื่นในปี 2556 จำนวน 2.09 ล้านบาท ลดลง 4.44 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมี 6.53 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2555 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของบริษัทย่อย (RWI) ซึ่งเกิดจากการตั้งซื้อวัตถุดิบ ในขณะที่ปี 2556 บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

(2) กำไรขั้นต้น

สำหรับในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น จำนวน 294.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.65 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 9.02 เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (RWI) ในมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.24 เนื่องจากราคาขายสินค้าเฉลี่ยในปี 2556 เพิ่มขึ้น และราคาวัตถุดิบลดลง

- บริษัทย่อย (UWC) มีอัตรากำไรขั้นต้นจากงานโครงการ ลดลง ร้อยละ 1.59 เนื่องจากงานที่ส่งมอบในปี 2556 มีกำไรขั้นต้นน้อยลง

- บริษัทย่อย (ENS) มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง ร้อยละ 3.70 เนื่องจากราคาขายต่อหน่วยซึ่งกำหนดโดยการอ้างอิงจากราคาก๊าซอุตสาหกรรมปรับตัวลดลง แต่ค่าก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นวัตถุดิบหลักของบริษัทย่อยมีการปรับตัวเพิ่ม

- บริษัทย่อย (PLE) มีอัตรากำไรขั้นต้น ร้อยละ 14.33

(3) ค่าใช้จ่าย

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 2,228.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ซึ่งมี ค่าใช้จ่ายรวม 1,959.74 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 268.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 13.71 โดยมีสาเหตุดังนี้

- ต้นทุนจากการขายสินค้าของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 1,167.63 ล้านบาท ลดลง จำนวน 100.93 ล้านบาทหรือลดลงประมาณร้อยละ 7.96 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมี จำนวน 1,268.56 ล้านบาท ซึ่งผันแปรไปตามปริมาณการขาย โดยบริษัทย่อย (RWI) มีราคาวัตถุดิบลดลงจากเดิม และอัตราแลกเปลี่ยนในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2556 แข็งค่ามากขึ้น จึงทำให้ต้นทุนขายของบริษัทนั้นลดลง และบริษัทย่อย (ENS) มีต้นทุนค่าแก๊สธรรมชาติสูงขึ้น โดยในปี 2556 และปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 79.28 และ 78.35 ของรายได้จากการขายตามลำดับ และค่าเสื่อมราคาเครื่องจักรในปี 2556 และ ปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 12.75 และ 11.93 ของรายได้จากการขาย ตามลำดับ

- ต้นทุนจากงานโครงการของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 698.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 205.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 41.82 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกัน

ของปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 492.31 ล้านบาท ซึ่งผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่บริษัทได้ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และเพิ่มจากการขยายการลงทุนในบริษัทย่อยแห่งใหม่ (WJC)

- ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทย่อยจำนวน 32.52 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5.96 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมี 30.69 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากเงินเดือน และค่าขนส่งสินค้าให้ลูกค้า

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและบริษัทย่อยจำนวน 116.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1.40 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมี 114.81 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายในส่วนของบริษัทและบริษัทย่อยลดลง 12.29 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากในบริษัทย่อยแห่งใหม่ 2 บริษัท (WJC) จำนวน 9.17 ล้านบาท และ บริษัท พีพีเอส เอ็นเนอจี แอนด์ มาร์ติน (PPS) จำนวน 4.52 ล้านบาท

- กำไรขาดทุนอื่นจำนวน 179.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 158.20 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมี 21.70 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราว 74.04 ล้านบาท มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเพิ่มขึ้น 12.33 ล้านบาท และมีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ 76.29 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้อื่นบริษัทย่อย (PLE) จำนวน 2.95 ล้านบาท และ ลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อย (UWC) ซึ่งหนี้ส่วนใหญ่ค้างชำระนานเกิน 1 ปี โดยแบ่งเป็นลูกหนี้การค้า บริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 64.49 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าบุคคลภายนอก บริษัท เอสทีเอ็น คอนสตรัคชั่น จำกัด จำนวน 10.00 ล้านบาท ซึ่งลูกหนี้การค้าทั้งสองรายบริษัทย่อยได้มีการติดตามทวงถามอย่างต่อเนื่องแต่ยังไม่ได้รับแนวทางการชำระเงินที่ชัดเจน

- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 34.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7.39 เมื่อเปรียบเทียบกับระยะเวลาเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมี 31.67 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากดอกเบี้ยจ่ายในการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน เพื่อเพิ่มยอดขายและขยายงานโครงการของบริษัทย่อย

(4) กำไรสุทธิ

- สำหรับปี 2556 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ 2.15 ล้านบาท เนื่องจากมีการรับรู้ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น และมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

สำหรับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น ฝ่ายบริหารของบริษัทย่อยได้เพิ่มมาตรการในการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้เข้มงวดมากขึ้นและเร่งรัดติดตามทวงถามหนี้ที่ค้างชำระอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามสำหรับลูกหนี้ที่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วจะดำเนินการทวงถามตามขั้นตอนของบริษัทต่อไป

(5) กำไรเบ็ดเสร็จอื่น

- ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรเบ็ดเสร็จอื่น จำนวน 0.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของบริษัทย่อยจำนวน 1.45 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ 0.17 ล้านบาท

14.2 ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,893.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2555 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,155.34 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 737.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- เงินลงทุนชั่วคราวสุทธิ จำนวน 608.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 326.59 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 282.40 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าเพิ่มขึ้น จำนวน 187.32 ล้านบาท ค่าเผื่อการปรับมูลค่าเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 71.76 ล้านบาท บริษัทย่อยมีเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย (เงินลงทุนในกองทุนเปิด) เพิ่มขึ้นจำนวน 207.87 ล้านบาท และหลักทรัพย์ที่ถือไว้จนครบกำหนดภายใน 1 ปี (เงินฝากประจำ) เพิ่มขึ้นจำนวน 3.16 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น- สุทธิ จำนวน 338.00 ล้านบาท ลดลงจำนวน 175.01 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของ ปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 513.01 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้การค้าสุทธิ ลดลงจำนวน 183.94 ล้านบาท (กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจำนวน 22.44 ล้านบาท) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ-ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 90.67 ล้านบาท โดยลดลงเนื่องจากบริษัท ได้รับคืนจากลูกหนี้การค้า จำนวน 0.06 ล้านบาท ลดจากลูกหนี้การค้าบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 1.15 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 74.49 ล้านบาท (กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 64.49 ล้านบาท) สำหรับลูกหนี้อื่นและภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืนเพิ่มขึ้นจำนวน 4.15 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าและค่าเบี้ยประกันภัยอาคารจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 14.52 ล้านบาท

- สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 784.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 173.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในร้อยละ 28.31 จากสิ้นปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 611.07 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบจำนวน 219.72 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นจำนวน 9.15 ล้านบาท วัสดุโรงงานเพิ่มขึ้นจำนวน 4.27 ล้านบาท แต่งานระหว่างทำลดลงจำนวน 60.11 ล้านบาท และมีค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 0.29 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (UWC) มีวัตถุดิบเพิ่มขึ้น 35.70 ล้านบาท และงานระหว่างทำลดลง 68.50 ล้านบาท เนื่องจากส่งมอบงานได้มากขึ้น สำหรับบริษัทย่อย (RWI) มีวัตถุดิบเพิ่มขึ้นจำนวน 188.30 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น 8.61 ล้านบาท และบริษัทย่อย (WJC) มีงานระหว่างทำตามสัญญาก่อสร้างจำนวน 3.52 ล้านบาท

- โครงการอสังหาริมทรัพย์ระหว่างพัฒนา จำนวน 167.19 ล้านบาท เป็นงานโครงการของบริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อซื้อ บริษัท อิมพีเรียลแลนด์ จำกัด โดยในปี 2555 มีเงินมัดจำเพื่อซื้อกิจการจำนวน 89.00 ล้านบาท

- เงินมัดจำจ่ายเพื่อซื้อกิจการ จำนวน 9.00 ล้านบาท เป็นเงินมัดจำที่บริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อซื้อ บริษัท ฟารอส (ประเทศไทย) จำกัด มีมูลค่าซื้อขาย 65.60 ล้านบาท โดยปัจจุบันอยู่ระหว่างการปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาจะซื้อขาย โดยบริษัทย่อยได้มีการเร่งรัดผู้ขายให้ดำเนินการตามสัญญา

- เงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 35.70 ล้านบาท เป็นเงินลงทุนในบริษัทฐานเศรษฐกิจ จำกัด ซึ่งประกอบธุรกิจสิ่งพิมพ์ งานโฆษณา และงานกิจกรรม โดยบริษัทต้องจ่ายเงินซื้อเงินลงทุนทั้งหมด จำนวน 42.00 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นในอัตราร้อยละ 35 ปัจจุบันบริษัทฐานเศรษฐกิจอยู่ระหว่างการดำเนินงานออกจากแผนฟื้นฟูกิจการ

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

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 970.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 178.14 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 22.48 จากสิ้นปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 792.27 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจำนวน 72.61 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 7.49 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) จำนวน 27.02 ล้านบาท บริษัทย่อย (ENS) จำนวน 5.89 ล้านบาท บริษัทย่อย (PLE) จำนวน 18.20 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในบริษัทย่อยแห่งใหม่ 2 บริษัท (WJC และ PPS) จำนวน 220.32 ล้านบาท และลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 88.69 ล้านบาท

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 163.67 ล้านบาท ลดลงจำนวน 47.42 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 22.46 จากสิ้นปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 211.09 ล้านบาท โดยลดลงเนื่องจากบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 40.63 ล้านบาท ซึ่งฝากไว้เป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อ และลดลงจากบริษัทย่อย (ENS) จำนวน 7.00 ล้านบาท ซึ่งฝากไว้เป็นหลักประกันตามสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

14.3 คุณภาพของสินทรัพย์

- ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้สุทธิในปี 2556 จำนวน 266.04 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อยทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้ในส่วนของบริษัทจำนวน 107.51 ล้านบาทได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว โดยสามารถแบ่งแยกลูกหนี้ได้ตามอายุหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	190.99	39.61	238.58	41.46	358.84	58.73

อายุหนี้ค้างชำระ	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
0 - 6 เดือน	67.88	14.08	149.80	26.04	137.49	22.50
6 - 12 เดือน	32.20	6.68	76.43	13.28	1.22	0.20
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	191.09	39.63	110.61	19.22	113.47	18.57
รวม	482.16	100.00	575.42	100.00	611.02	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(216.12)	(44.82)	(125.45)	(21.80)	(113.95)	(18.65)
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	266.04	55.18	449.97	78.20	497.07	81.35

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ประมาณ 482.16 ล้านบาท และมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 216.12 ล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้การค้าสุทธิประมาณ 266.04 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 190.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.61 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน จำนวน 67.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.68 เป็นลูกหนี้บริษัทย่อย (RWD) จำนวน 35.99 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 28.70 ล้านบาท ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 32.20 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.68 เป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWD) จำนวน 2.68 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 29.52 ล้านบาท และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 191.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.63 เป็นลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 107.51 ล้านบาท (บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องและดำเนินคดีแล้ว) ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWD) จำนวน 14.13 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 55.43 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อย (PPS) จำนวน 14.01 ล้านบาท สำหรับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 216.12 ล้านบาท เป็นลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 107.51 ล้านบาท และเป็นของ เป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWD) จำนวน 16.73 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 74.49 ล้านบาท และเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อย (PPS) จำนวน 17.39 ล้านบาท หากพิจารณาถึงสัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังกล่าวแล้ว ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาแล้วว่า เป็นจำนวนที่เพียงพอและเหมาะสม

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้า นั้น โดยปกติบริษัทย่อยจะให้เครดิตทางการค้า ประมาณ 7 – 90 วัน โดยปัจจุบัน บริษัทย่อยพยายามปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยปี 2556 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 88 วัน ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2555 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 110 วัน โดยบริษัทย่อย (RWD) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 76 วัน และบริษัทย่อย (UWC) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 103 วัน

- **สินค้าคงคลัง**

สินค้าคงคลังสุทธิจำนวน 784.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็น 173.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 28.31 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2555 โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงคลังแสดงได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	104.81	13.14	96.07	15.37	94.37	18.88
งานระหว่างทำ	156.30	19.59	216.41	34.61	111.66	22.34
วัตถุดิบ	504.87	63.28	285.16	45.61	262.95	52.62
วัสดุโรงงาน	31.85	3.99	27.56	4.61	30.77	6.16
รวม	797.83	100.00	625.20	100.00	499.75	100.00
หัก ค่าเสื่อมมูลค่าสินค้าลดลง	(13.74)	(1.72)	(14.13)	(2.26)	(14.31)	(2.86)
สินค้าคงเหลือ สุทธิ	784.09	98.28	611.07	97.74	485.44	97.14

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 784.09 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นประมาณร้อยละ 13.14 งานระหว่างทำ คิดเป็นประมาณร้อยละ 19.59 สัดส่วนของวัตถุดิบ คิดเป็นประมาณร้อยละ 63.28 และมีสัดส่วนของวัสดุโรงงานคิดเป็นประมาณร้อยละ 3.99

หากพิจารณาอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังจะเห็นว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียน จาก 18.49 เท่า ในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 18.58 เท่า ในปี 2556 ซึ่งเทียบเท่าระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 19 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลาเดียวกัน ทั้งนี้เป็นไปตามปริมาณความต้องการสินค้าของลูกค้า ที่เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

14.4 สภาพคล่อง

- กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและเงินฝากธนาคาร หลังหักเงินเบิกเกินบัญชี ณ สิ้นปี 2556 มีจำนวน 154.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2555 ที่มีจำนวนเงิน 135.34 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 18.73 ล้านบาท ซึ่งมีเปลี่ยนแปลงจากกิจกรรมดังต่อไปนี้

กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	26.99	ล้านบาท
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(651.04)	ล้านบาท
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการจัดหาเงิน	642.78	ล้านบาท
เงินสด ณ สิ้นปี เพิ่มขึ้น(ลดลง)	<u>18.73</u>	ล้านบาท

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นบวกจำนวน 26.99 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช้เงินสดมีผลกำไรจำนวน 260.29 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 165.48 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 19.67 ล้านบาท แต่มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 108.83 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 96.19 ล้านบาท จ่ายชำระหนี้ค่าปรับงานล่าช้าจำนวน 7.43 ล้านบาท จ่ายดอกเบี้ยจำนวน 36.60 ล้านบาท จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 34.35 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ จำนวน 1.46 ล้านบาท แต่มีเงินดอกเบี้ยรับเงินสด จำนวน 6.69 ล้านบาท และรับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายจำนวน 18.66 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นลบจำนวน 651.04 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทมีรับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 505.37 ล้านบาท รับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 245.16 ล้านบาท รับเงินจากการขายเงินลงทุนในกองทุนรวมจำนวน 558.60 ล้านบาท รับเงินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 46.42 ล้านบาท เงินสดรับเพื่อเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน 47.42 ล้านบาท แต่มีเงินสดจ่ายจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 627.14 ล้านบาท เงินสดจ่ายจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 402.09 ล้านบาท เงินสดจ่ายจากการขายเงินลงทุนในกองทุนรวมจำนวน 650.50 ล้านบาท เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 91.32 ล้านบาท และเงินสดจ่ายเพื่อเงินฝากประจำเพิ่มขึ้น 3.16 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะยาวจำนวน 35.70 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องจำนวน 57.12 ล้านบาท ซื้อสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจำนวน 72.61 ล้านบาท และ บริษัทย่อย (UWC) มีเงินสดจ่ายเพื่อโครงการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการพัฒนาจำนวน 64.92 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 642.78 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทมีเงินสดรับจากการขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 260.99 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) จำนวน 1.54 ล้านบาท รับเงินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (RWI และ UWC) จำนวนเงิน 172.95 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจำนวน 276.95 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 39.95 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 31.34 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 18.73 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีเงินสดหลังจากหักเงินเบิกเกินบัญชีคงเหลือ 154.07 ล้านบาท

ข้อมูลเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินเบิกเกินบัญชีประกอบด้วย

เงินสดและเงินฝากธนาคาร	172.06	ล้านบาท
เงินเบิกเกินบัญชี	(17.99)	ล้านบาท
เงินสดคงเหลือ ณ สิ้นปี 2556	<u>154.07</u>	ล้านบาท

14.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 1,201.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 319.04 ล้านบาทจากสิ้นปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 882.19 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียน ในปี 2556 มีจำนวน 853.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 316.76 ล้านบาท จากสิ้นปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 537.15 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากเงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้นจำนวน 0.89 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 285.55 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น 18.42 ล้านบาท (PPS จำนวน 17.76 ล้านบาท) ภาษีเงินได้ค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 23.92 ล้านบาท แต่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง จำนวน 12.39 ล้านบาท (เจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 21.08 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้าลดลงจำนวน 33.33 ล้านบาท แต่ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้นจำนวน 19.90 ล้านบาท และมีประมาณการหนี้สินต้นทุนการนำเข้าวัตถุดิบของบริษัทย่อย (RWI) 15.94 ล้านบาท

หนี้สินไม่หมุนเวียน ในปี 2556 มีจำนวน 347.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 2.28 ล้านบาท จากปี 2555 ซึ่งมีจำนวน 345.04 ล้านบาท เนื่องจากมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบริษัทย่อย (RWI,ENS) ลดลงจำนวน 29.06 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลงจำนวน 11.59 ล้านบาท หนี้สินค่าเบี้ยปรับงานล่าช้าตามสัญญาลดจำนวน 17.33 ล้านบาท มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบริษัทย่อย (PPS) จำนวน 53.11 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมเพื่อซื้อเครื่องจักร และมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 3.9 ล้านบาท

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,197.45 ล้านบาท มีผลกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 2.15 ล้านบาท มีทุนหุ้นสามัญที่ชำระแล้วเพิ่มขึ้น 124.56 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น 136.43 ล้านบาท และมีส่วนเปลี่ยนแปลงจากการขายเงินลงทุนและสัดส่วนเงินลงทุนลดลง 33.09 ล้านบาท

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจ โดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อ การดำเนินงานหรือฐานะการเงินของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของธุรกิจที่บริษัท ไปลงทุนและ จะลงทุน ปัจจุบันบริษัทลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

1. บริษัทย่อย (RWI) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายผลิตภัณฑ์ลวดเหล็กแรงดึงสูง และลวดเชื่อมไฟฟ้า โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ ราคาวัตถุดิบ ความผันผวนของอัตรา

แลกเปลี่ยน การแข่งขันในด้านการขายหากมีการแข่งขันสูงอาจทำให้ราคาสินค้าลดลงส่งผลให้บริษัท มีกำไรขั้นต้นลดลง และขึ้นอยู่กับสถานะเศรษฐกิจในแต่ละช่วงว่าลูกค้ามีความต้องการสินค้ามากหรือน้อย

2. บริษัทย่อย (UWC) ประกอบธุรกิจ ผลิตงาน โครงเหล็กเสาส่งไฟฟ้าแรงสูง เสา โทรคมนาคม โครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ การปรับตัวของราคาวัตถุดิบซึ่งส่งผลกระทบต่องานโครงการที่บริษัทได้ทำสัญญาไว้แล้ว รวมทั้งการประมูลการโครงการในอนาคตที่มีการแข่งขันสูงขึ้น

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

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

บริษัทมีเป้าหมายที่จะลงทุนเพิ่มในธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีอยู่เดิม หรือธุรกิจที่มีแนวโน้มเจริญเติบโตตามสภาพเศรษฐกิจและสังคม