

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিียร์ริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	142.25	2.43	184.55	3.05	661.20	11.15
เงินลงทุนระยะสั้น	916.28	15.63	630.08	10.41	330.59	5.58
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	897.87	15.31	941.49	15.55	659.19	11.12
ลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	38.06	0.65	35.15	0.58	32.45	0.55
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	8.68	0.15	8.86	0.15	12.50	0.21
สินค้าคงเหลือ	841.08	14.34	793.83	13.11	625.77	10.56
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	33.43	0.57	47.02	0.78	28.36	0.48
สินทรัพย์ที่ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	152.17	2.60	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,029.82	51.68	2,640.99	43.63	2,350.06	39.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	255.94	4.36	219.23	3.62	179.53	3.03
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	159.77	2.72	197.83	3.27	232.98	3.93
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	133.19	2.27	122.08	2.02	227.21	3.83
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	59.47	1.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	402.98	6.87	404.69	6.69	404.74	6.83
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,625.01	27.71	1,885.94	31.16	1,797.55	30.32
ค่าความนิยม	-	-	46.29	0.76	98.60	1.67

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์ (ต่อ)

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	174.23	2.97	377.69	6.24	426.85	7.20
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8.74	0.15	76.34	1.26	79.50	1.34
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	74.05	1.26	81.90	1.35	71.14	1.20
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,833.91	48.32	3,411.99	56.37	3,577.57	60.35
รวมสินทรัพย์	5,863.73	100.00	6,052.98	100.00	5,927.63	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	380.37	6.49	325.51	5.38	303.03	5.11
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	663.95	11.32	576.11	9.52	355.61	6.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	39.50	0.67	-	-	-	-
หุ้นกู้	-	-	800.00	13.22	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	24.52	0.42	24.96	0.41	24.96	0.42
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.03	0.12	8.11	0.13	9.55	0.16
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	16.89	0.28	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	39.00	0.67	34.72	0.57	28.63	0.48
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,154.37	19.69	1,786.30	29.51	721.78	12.17
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้	600.00	10.23	-	-	800.00	13.50
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	24.52	0.41	49.48	0.83
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	2.50	0.04	9.40	0.16	13.64	0.23
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	201.57	3.44	200.09	3.31	253.72	4.28
รายได้รอการรับรู้	31.84	0.54	59.99	0.99	34.94	0.59
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	56.70	0.97	56.48	0.93	48.60	0.82
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	892.61	15.22	350.48	5.79	1,200.38	20.25
รวมหนี้สิน	2,046.98	34.91	2,136.78	35.30	1,922.16	32.42

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,117.71		1,117.71		1,117.71	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	745.14	12.71	745.14	12.31	745.14	12.57
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	891.31	15.20	891.30	14.72	891.30	15.04
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	45.40	0.77	29.77	0.49	29.42	0.50
ยังไม่ได้จัดสรร	407.04	6.94	289.60	4.78	449.75	7.59
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
ส่วนเกินทุนจากการประเมินราคาที่ดิน	90.19	1.54	90.19	1.49	73.21	1.23
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับ มูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย	0.43	0.01	1.32	0.02	0.96	0.02
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	0.07	-	(0.06)	-	-	-
การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย	414.50	7.07	425.83	7.04	254.17	4.29
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	2,594.08	44.24	2,473.09	40.86	2,443.95	41.24
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,222.67	20.85	1,443.09	23.84	1,561.52	26.34
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,816.75	65.09	3,916.19	64.70	4,005.47	67.58
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,863.73	100.00	6,052.97	100.00	5,927.63	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,688.47	51.56	1,560.58	60.46	1,162.95	58.71
รายได้จากการให้บริการ	1,029.54	31.50	932.13	36.11	782.10	39.48
กำไร(ขาดทุน)จากการลงทุน	416.77	12.75	-	-	(32.05)	(1.62)
รายได้อื่น	134.00	4.10	88.58	3.43	67.98	3.43
รวมรายได้	3,268.78	100.00	2,581.29	100.00	1,980.98	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	*1,711.87	101.39	1,471.82	*94.31	1,072.72	*92.24
ต้นทุนจากการให้บริการ	*959.89	93.24	852.73	*91.48	725.38	*92.75
ค่าใช้จ่ายในการขาย	45.80	1.40	39.82	1.54	37.11	1.87
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	286.33	8.76	240.33	9.31	277.67	14.02
ขาดทุนจากการลงทุน	-	-	30.74	1.19	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	64.44	1.97	56.81	2.20	65.25	3.29
ค่าใช้จ่ายอื่น	243.49	7.45	237.71	9.21	9.02	0.46
รวมค่าใช้จ่าย	3,311.82	214.20	2,929.96	209.24	2,187.15	110.41
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย	(9.35)	(0.29)	(6.26)	(0.24)	(2.84)	(0.14)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	(52.39)	(1.60)	(354.93)	(13.75)	(209.01)	(10.55)
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(67.93)	(2.08)	44.46	1.72	48.67	2.46
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปีจากการดำเนินงาน ต่อเนื่อง	(120.32)	(3.68)	(310.48)	(12.03)	(160.34)	(8.09)
ขาดทุนสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-	-	-	-	(2.51)	(0.13)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(120.32)	(3.68)	(310.48)	(12.03)	(162.85)	(8.22)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง การวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน ผลประโยชน์หลังออกจากงาน	-	-	(8.32)	(0.32)	(3.52)	(0.18)
กำไรจากการตีราคาที่ดิน	-	-	54.12	2.10	-	-

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่จัดประเภท รายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุน	-	-	(9.16)	(0.35)	0.86	0.04
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง การปรับมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย	2.77	0.08	1.92	0.07	1.57	0.08
หัก จัดประเภทกำไรที่รับรู้เข้าไปไว้ใน กำไรหรือขาดทุน	(4.12)	(0.13)	(1.39)	(0.05)	(2.44)	(0.12)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง ค่างบการเงิน	0.32	0.01	(0.16)	(0.01)	-	-
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวกับรายการที่จะจัด ประเภทรายการใหม่ในภายหลัง	0.27	0.01	(0.17)	(0.01)	(0.72)	(0.04)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี -สุทธิจากภาษี	(0.76)	(0.02)	36.84	1.43	(4.27)	(0.22)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(121.08)	(3.70)	(273.63)	(10.60)	(167.12)	(8.44)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	133.07	4.07	(156.66)	(6.07)	(123.20)	(6.22)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(253.39)	(7.75)	(153.81)	(5.96)	(39.65)	(2.00)
	120.32	3.68	(310.48)	(12.03)	(162.85)	(8.22)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	132.32	4.05	(142.52)	(5.52)	(125.21)	(6.32)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(253.40)	(7.75)	(131.11)	(5.08)	(41.91)	(2.12)
	(121.08)	3.70	(273.63)	(10.60)	(167.12)	(8.44)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	0.1786		(0.2102)		(0.1640)	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		-		(0.0013)	
ปรับลด						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	0.1786		(0.2246)		(0.1675)	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-		-		(0.0016)	

* % ต้นทุนขาย/รายได้จากการขาย

* % ต้นทุนจากการให้บริการ/รายได้จากการให้บริการ

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยี่ริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(52.39)	(51.14)	(354.94)	(310.18)	(211.52)	(1,032.31)
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	192.71	188.06	183.43	160.31	172.64	842.56
ดอกเบี้ยรับ	(39.68)	(38.73)	(35.55)	(31.07)	(32.31)	(157.69)
ดอกเบี้ยจ่าย	64.44	62.89	56.81	49.65	65.25	318.45
รายได้เงินปันผล	(0.34)	(0.33)	(0.98)	(0.86)	(0.24)	(1.17)
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	(13.97)	(13.63)	(5.32)	(4.65)	8.51	41.53
หนี้สงสัยจะสูญจากเงินให้กู้ยืม	(9.45)	(9.22)	-	-	9.47	46.22
ขาดทุนจากลดลงของมูลค่าของสินค้าคงเหลือ(กลับรายการ)	34.04	33.25	(1.90)	(1.66)	0.28	1.36
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	49.38	48.19	22.40	19.58	0.60	2.93
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	154.21	150.49	-	-	-	-
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	0.13	0.11	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(1.00)	(0.98)	(0.44)	(0.38)	-	-
ตัดจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	2.41	2.11	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์เพื่อค้า	(405.98)	(396.19)	33.69	29.44	53.45	260.86
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	(0.04)	(0.04)	(0.06)	(0.05)	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อค้า	(10.76)	(10.50)	(2.04)	(1.78)	(8.53)	(41.63)
(กำไร) ขาดทุนจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	(0.73)	(0.64)	-	-

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กำไรจากการขายหน่วยลงทุนในกองทุน รวมที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	(0.93)	(0.81)	-	-
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เพื่อขาย	(4.03)	(3.93)	(2.02)	(1.77)	(4.18)	(20.40)
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	-	-	-	-	(3.59)	(17.52)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในกิจการ ร่วมค้า	-	-	-	-	(13.74)	(67.06)
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัท ร่วม	15.56	15.19	-	-	-	-
(กำไร)ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	(0.41)	(0.40)	-	-	0.88	4.29
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิด ขึ้นจริง	1.85	1.81	(2.16)	(1.89)	-	-
ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน - ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	5.81	5.67	6.15	5.37	6.52	31.82
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย	9.36	9.14	6.26	5.47	2.84	13.86
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนใน การร่วมค้า	-	-	54.95	48.02	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความ นิยม	46.29	45.18	53.32	45.73	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	27.86	27.19	110.75	96.79	-	-
เงินสดได้มา(ใช้ไปใน)หลังการปรับปรุง รายการที่ไม่ใช่เงินสด	63.48	61.96	122.23	160.82	46.34	226.16
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สิน ดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	82.31	80.34	(256.48)	(224.15)	(37.18)	(181.45)
ลูกหนี้รายได้สัญญาเช่าการเงิน	35.16	43.32	(2.69)	(2.35)	28.09	137.09
สินค้าคงเหลือ	(81.32)	(79.38)	(169.99)	(148.56)	10.89	53.15
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นลดลง	5.58	5.45	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	13.59	13.27	(8.37)	(7.32)	(10.83)	(52.86)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15.03	14.67	(10.76)	(9.40)	13.65	66.62
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	63.49	61.96	234.72	205.13	(49.10)	(239.63)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้รอการรับรู้	(28.14)	(27.46)	25.05	21.89	21.19	103.42
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน						
- จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(5.59)	5.46	(6.59)	(5.76)	(6.40)	(31.23)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	4.28	4.18	6.09	5.32	2.46	12.00
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	(4.61)	(22.50)
กระแสเงินสด (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	167.84	163.83	(66.79)	(58.37)	14.49	70.71
เงินสดรับดอกเบี้ย	13.09	12.78	35.38	30.92	37.39	182.48
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(54.43)	(53.12)	(55.98)	(48.93)	(56.87)	(277.55)
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	21.48	20.97	21.45	18.75	24.61	120.11
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(45.54)	(44.45)	(48.49)	(42.38)	(40.11)	(195.75)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	102.45	(100.00)	(114.43)	(100.00)	(20.49)	(100.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค้า	(315.62)	(881.13)	(73.69)	(12.45)	(56.84)	(8.06)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน กองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	(146.61)	(24.77)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ถือไว้เพื่อค้า	(12.68)	(35.40)	(2.19)	(0.37)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ ที่ถือไว้จนครบกำหนด	(4.16)	(11.61)	(82.86)	(14.00)	(62.71)	(8.90)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เผื่อขาย	(463.97)	(1,387.41)	(511.76)	(86.45)	(207.92)	(29.50)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน บริษัทย่อย - สุทธิ	(25.80)	(72.03)	(10.26)	(1.73)	(617.84)	(87.65)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	(105.99)	(295.90)	(11.88)	(2.01)	(228.86)	(32.47)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน กิจการร่วมค้า	-	-	-	-	(53.23)	(7.55)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(9.35)	(1.58)	(119.78)	(16.99)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(70.17)	(195.90)	(192.47)	(32.51)	(281.26)	(39.90)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.15)	(0.42)	(0.13)	(0.02)	(0.53)	(0.08)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสตรับจากเงินมัดจำจ่ายเพื่อ ซื้อกิจการ	-	-	-	-	9.00	1.28
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค้า	156.93	438.11	16.37	2.77	62.37	8.85
เงินสตรับจากการขายใบสำคัญ แสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	2.92	0.49	0.01	-
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เมื่อขาย	769.16	2,147.29	174.70	29.51	389.58	55.27
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนใน กองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	5.00	13.96	293.43	49.57	-	-
เงินสตรับจากการขายใบสำคัญ แสดงสิทธิของบริษัทย่อยที่ถือไว้เพื่อค้า	9.74	27.19	-	-	-	-
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	42.10	117.53	-	-	-	-
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุน ระยะยาว	-	-	-	-	39.29	5.57
เงินสตรับจากการขายเพื่อซื้อ เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	66.00	9.36
เงินสตรับจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	9.33	26.05	-	-	134.80	19.12
เงินสตรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	3.88	10.83	-	-	183.94	26.10
เงินสตรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่ บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	37.06	5.26
เงินสตรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.01	0.03	0.56	0.09	2.80	0.40
เงินสตรับจากการจำหน่าย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	2.94	8.21	-	-	-	-
เงินปันผลรับ	0.34	0.95	0.98	0.17	0.24	0.03
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เพิ่มขึ้น	(36.71)	(102.48)	(39.71)	(6.71)	(0.98)	(0.14)
เงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) ได้มาจาก กิจกรรมลงทุน	(35.82)	(100.00)	(591.95)	(100.00)	(704.86)	(100.00)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-	-	17.93	7.80	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	845.54	776.15	344.82	150.10	59.72	8.24
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	600.00	550.76	-	-	800.00	110.38
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นบริษัท อื่น	80.00	73.43	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญ แสดงสิทธิของบริษัทย่อย	-	-	211.72	92.16	9.01	1.24
เงินสดรับจากใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	-	-	0.36	0.05
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนของบริษัทย่อยที่ได้รับจาก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	48.53	44.55	-	-	0.45	0.06
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมในการใช้สิทธิตามใบสำคัญ แสดงสิทธิที่บริษัทย่อยได้ออกหุ้น สามัญแล้ว	-	-	9.34	4.07	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทย่อยโดยไม่เสียอำนาจควบคุม	-	-	19.99	8.70	2.68	0.37
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	(2.33)	(0.32)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น จากบริษัทอื่น	(40.50)	(37.18)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	(791.70)	(726.73)	(339.39)	(147.73)	(104.00)	(14.35)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	(24.96)	(22.91)	(24.96)	(10.86)	(24.96)	(3.44)
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้	(800.00)	(734.35)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินภายใต้สัญญา เช่าการเงิน	(7.98)	(7.32)	(9.73)	(4.24)	(0.15)	(0.02)
เงินปันผลจ่าย	(17.87)	(16.40)	-	-	(16.00)	(2.21)
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(108.94)	(100.00)	229.74	100.00	724.78	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2561		2560		2559	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิ	(42.31)		(476.64)		(0.57)	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	184.55		661.20		661.76	
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลง อัตราแลกเปลี่ยน	0.01		-		-	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและ รายการเทียบเท่าเงินสด	142.25		184.55		661.19	

สำหรับข้อมูลในงบกระแสเงินสด เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยรายการดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-		-		661.19	
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	-		-		-	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและ รายการเทียบเท่าเงินสด	142.25		184.55		661.19	

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประกอบด้วยรายการดังนี้

จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	142.25		184.55		661.19	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและ รายการเทียบเท่าเงินสด	142.25		184.55		661.19	

รับรองความถูกต้อง.....

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ ตามงบการเงินรวม ณ 31 ธันวาคม

รายการ		2561	2560	2559
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.62	1.48	3.26
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.51	0.84	1.88
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.08	(0.09)	(0.03)
อัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	เท่า	3.40	3.79	3.64
ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	105.99	94.95	98.88
อัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	เท่า	41.44	34.13	19.15
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	8.69	10.55	18.80
อัตราส่วนหนี้สินหมุนเวียนของเจ้าหนี้	เท่า	6.22	8.25	9.95
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	57.89	43.64	36.18
Cash cycle	วัน	56.78	61.86	81.50
อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	1.70	6.75	7.56
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(4.43)	(12.46)	(8.37)
อัตรากำไรอื่น	%	(0.02)	1.44	(0.22)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	N/A	N/A	N/A
อัตราผลตอบแทนกำไรสุทธิ	%	4.07	(6.14)	(6.22)
อัตราผลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น	%	5.25	(6.37)	(4.92)
อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการจัดการ (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.23	(5.18)	(2.89)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	15.76	(1.23)	0.44
อัตราส่วนหนี้สินของสินทรัพย์	เท่า	2.19	1.70	1.40
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.79	0.86	0.79
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	4.05	(0.18)	1.36
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินสดชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.12	(0.46)	(0.02)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	(14.85)	-	(9.82)

รับรองความถูกต้อง.....

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(1) รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2561 จำนวน 3,268.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 687.49 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 2,581.29 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.63 ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,688.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 127.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.20 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จำนวน 1,560.58 ล้านบาท เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)) (RWI) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่าย ลวดเหล็กแรงดึงสูงทั้งชนิดเส้นเดี่ยวและตีเกลียว ลวดเชื่อมไฟฟ้า ลวดตะแกรงเหล็ก ลวดปลอกและลวดสปริง ในปี 2561 จำนวน 1,010.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 85.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9.19 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 925.52 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีราคาขายสินค้าและปริมาณการขายเพิ่มขึ้น โดยรายได้หลักมาจากการขายลวดแรงดึงสูงชนิดเส้นเดี่ยว ในอัตราร้อยละ 49.68 ลวดเหล็กแรงดึงสูงชนิดตีเกลียว อัตราร้อยละ 47.99 และผลิตภัณฑ์อื่น่อัตราร้อยละ 2.34 ของยอดขาย

- บริษัทย่อย (บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด) (ENS) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนในปี 2561 จำนวน 237.64 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.25 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 0.11 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 237.89 ล้านบาท

- บริษัทย่อย (บริษัท เอื้อวิทยา จำกัด (มหาชน)) (UWC) มีรายได้จากการขายสินค้าต่อไปนี้

- รายได้จากการขายสินค้าอุตสาหกรรม ประเภทโซ่เฟือง มอเตอร์ และเกียร์ต่าง โดยในปี 2561 มียอดขายจำนวน 10.42 ล้านบาท ลดลงจำนวน 0.89 ล้านบาท หรือ ลดลงประมาณร้อยละ 7.87 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 11.31 ล้านบาท โดยสินค้าดังกล่าวบริษัทจะนำเข้าจากต่างประเทศมาขาย เมื่อมีคำสั่งซื้อจากลูกค้าเท่านั้น

- รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งประกอบธุรกิจขายผลิตภัณฑ์ทางการแพทย์ จำนวน 7.96 ล้านบาท ลดลงจำนวน 22.76 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 74.09 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 30.72 ล้านบาท

- รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำนวน 422.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 67.48 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 18.99 เปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 355.39 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น

- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการจำนวน จำนวน 1,029.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.41 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 10.45 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จำนวน 932.13 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากบริษัทย่อย (UWC) เนื่องจากส่งมอบงานได้เพิ่มขึ้น

- กำไรจากการลงทุน จำนวน 416.78 ล้านบาท เป็นกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 10.76 ล้านบาท และ เป็นกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน จำนวน 406.02 ล้านบาท

- สำหรับรายได้อื่นในปี 2561 มีจำนวน 134.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 51.28 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 88.58 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	4.18	6.15
รายได้จากการขายเศษวัสดุคืบ	53.33	39.80	49.83	56.25	24.56	36.13
ดอกเบี้ยรับ	39.68	29.61	35.55	40.13	32.31	47.56
รายได้เงินปันผล	0.34	0.25	0.98	1.11	0.24	0.35
อื่นๆ	40.65	30.34	2.22	2.51	6.69	9.81
รวม	134.00	100.00	88.58	100.00	67.98	100.00

- บริษัทย่อยรายได้จากการขายเศษวัสดุคืบ ในปี 2561 จำนวน 53.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.50 ล้านบาท เนื่องจากราคาขายเศษวัสดุสูงขึ้น และบริษัทมีปริมาณการผลิตสูงขึ้น จึงทำให้เศษวัสดุในการผลิตสูงขึ้น
- บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยรับ ในปี 2561 จำนวน 39.68 ล้านบาท โดยเป็นดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร, รับจากการนำเงินฝากไว้เป็นประกันการซื้อขายตราสารทุน และดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทย่อย (ENS)
- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น ในปี 2561 จำนวน 40.65 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (ENS) มีรายได้จากการรับคืนเงินประกันภัยเนื่องธุรกิจหยุดชะงัก และรายได้การลงทุนในกองทุนเปิด

(2) กำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากการขายสินค้าและงานบริการจำนวน 46.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.70 ลดลง เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรร้อยละ 6.75 เนื่องจากราคาต้นทุนวัสดุคืบลดเหลือมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าราคาขายที่เพิ่มขึ้น และการจำหน่ายกระแสไฟฟ้ามีมูลค่าการขายกระแสไฟฟ้าเพิ่มขึ้น แต่ยังมีภาระค่าใช้จ่ายในส่วนของต้นทุนโรงไฟฟ้าที่จังหวัดบุรีรัมย์ จึงทำให้มีขนาดทุนขั้นต้น

- บริษัทย่อย (RWI) กำไรขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 5.59 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 15.06 เนื่องจากต้นทุนวัสดุคืบลดเหลือมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงกว่าราคาขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าเสื่อมสภาพบางส่วน และได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง
- บริษัทย่อย (UWC, WJC) กำไรขั้นต้นจากรายได้จากการให้บริการ คิดเป็นร้อยละ 6.77 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 8.52 เนื่องจากรายได้จากงานที่ส่งมอบในปี 2561 มีกำไรขั้นต้นลดลง

(3) ค่าใช้จ่าย

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 3,311.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 381.86 ล้านบาท จากปี 2560 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 2,929.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 13.03 โดยมีสาเหตุดังนี้

- ต้นทุนขายสินค้าจำนวน 1,711.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 240.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.31 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,471.82 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น และค่าใช้จ่ายในส่วนของต้นทุนโรงไฟฟ้าที่จังหวัดบุรีรัมย์จำหน่ายไฟฟ้าได้เพิ่มขึ้น

รับรองความถูกต้อง.....

- ต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 959.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 107.16 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.57 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 852.73 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่ส่งมอบให้แก่ลูกค้า
- ค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 45.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 5.98 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 39.82 ล้านบาท เนื่องจากค่าขนส่งที่เพิ่มขึ้นตามปริมาณการขายและ มีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการตลาดต่างประเทศเพิ่มขึ้น
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 286.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45.99 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 240.33 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัท พาราไดซ์ กรีนเอนเนอร์ยี จำกัด บันทึกค่าเผื่อค้ายค่าสินทรัพย์ถาวร จำนวน 49.38 ล้านบาท
- ค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 243.39 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (บมจ. เอื้อวิทยา) มีการค้ายค่าของค่าความนิยมของ บริษัท พาราไดซ์ กรีนเอนเนอร์ยี จำกัด จำนวน 46.29 ล้านบาท ขาดทุนจากการค้ายค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 154.21 ล้านบาท และมีขาดทุนจากการเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 42.89 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 64.44 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.42 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 56.81 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

(4) กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

- สำหรับปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิ 133.07 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้น 289.73 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลขาดทุน จำนวน 156.66 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย 5,863.73 ล้านบาท ลดลง 189.24 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,052.98 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 142.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 42.30 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 184.55 ล้านบาท
- เงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 916.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 286.20 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 630.08 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนเพิ่มขึ้น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 897.87 ล้านบาท ลดลงจำนวน 43.63 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 941.49 ล้านบาท โดยมีลูกหนี้อื่นบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 99.79 ล้านบาท รายได้ค้างรับบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 32.84 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าบุคคลภายนอกลดลงจำนวน 10.00 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน (บมจ. อีเอ็มซี) ได้จ่ายชำระหนี้ให้กับบริษัทย่อย (บมจ. เอื้อวิทยา) จำนวน 171.65 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายล่วงหน้าลดลงจำนวน 13.42 ล้านบาท
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้น จำนวน 8.68 ล้านบาท ลดลง 0.18 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวนเงิน 8.86 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

- สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 841.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 47.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 5.95 จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 793.83 ล้านบาท เป็นผลมาจากการระหว่างทำเพิ่มขึ้นจำนวน 88.92 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้น จำนวน 20.56 ล้านบาท และมีสินค้าระหว่างทางจำนวน 33.81 ล้านบาท แต่วัตถุดิบลดลงจำนวน 28.63 ล้านบาท และวัสดุโรงงานลดลงจำนวน 33.34 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (UWC) มีงานระหว่างทำเพิ่มขึ้นจำนวน 84.85 ล้านบาท แต่มีวัตถุดิบลดลงจำนวน 80.97 ล้านบาท และวัสดุโรงงานลดลงจำนวน 33.46 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อย (RWI) มีวัตถุดิบเพิ่มขึ้นจำนวน 52.76 ล้านบาท งานระหว่างทำเพิ่มขึ้น 2.82 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปเพิ่มขึ้นจำนวน 15.23 ล้านบาท และมีสินค้าระหว่างทางจำนวน 32.72 ล้านบาท
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 33.43 ล้านบาท ลดลงจำนวน 13.59 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 47.02 ล้านบาท เนื่องจากภาษีซื้อที่ชำระเกินลดลง
- สินทรัพย์ที่ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 152.17 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (PGE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UWC อยู่ระหว่างดำเนินการขายทรัพย์สินให้กับบริษัทแห่งหนึ่งซึ่งมีราคาทุนจำนวน 173.37 ล้านบาท ในราคา 152.17 ล้านบาทและรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของทรัพย์สินจำนวน 21.20 ล้านบาท
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้นจำนวน 36.71 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) นำไปฝากค้ำประกันต่อสถาบันการเงินเพื่อให้ออกหนังสือค้ำประกันให้แก่ลูกค้าตามสัญญางานโครงการ
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 133.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 11.11 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 122.08 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท DIMET จำนวน 27.86 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุน จำนวน 9.36 ล้านบาท จำหน่ายเงินลงทุน 42.10 ล้านบาท ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน 15.56 ล้านบาท และมีการซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 105.99 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 1,625.01 ล้านบาท ลดลงจำนวน 260.93 ล้านบาท หรือ ลดลงในอัตราร้อยละ 13.84 จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 1,885.94 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นทั้งจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 84.32 ล้านบาท แต่ลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 143.52 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อย (PGE) บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าของเครื่องจักร จำนวน 28.18 ล้านบาท
- ค่าความนิยมลดลง 46.29 ล้านบาท เนื่องจากมีการด้อยค่าของค่าความนิยมของบริษัท (PGE)
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 174.23 ล้านบาท ลดลงจำนวน 203.46 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 53.87 จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 377.69 ล้านบาท โดยซื้อเพิ่มระหว่างปี 0.15 ล้านบาท และลดลงจากการตัดจำหน่ายจำนวน 49.15 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อย (UWC) บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าสิทธิการใช้บริการภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 154.21 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 74.05 ล้านบาท ลดลงจำนวน 7.85 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 9.58 จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 81.90 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อย (ENS) มีค่าอุปกรณ์จ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้นจำนวน 13.37 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) มีภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืนของปี 2561 และปี 2560 แต่ลดลงจากการได้รับคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายที่ขอคืนของปี 2559 จำนวน 21.48 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

14.3 คุณภาพของสินทรัพย์

● ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้สุทธิในปี 2561 จำนวน 690.30 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อยทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้ในส่วนของบริษัท จำนวน 84.11 ล้านบาท ได้มีการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว โดยสามารถแบ่งแยกลูกหนี้ได้ตามอายุหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	382.62	48.07	546.91	67.99	259.27	50.79
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
0 - 6 เดือน	300.79	37.79	137.74	17.13	126.08	24.70
6 - 12 เดือน	6.63	0.83	1.95	0.24	1.35	0.26
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	105.96	13.31	117.78	14.64	123.79	24.25
รวม	796.00	100.00	804.38	100.00	510.49	100.00
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(105.70)	13.28	(119.67)	14.88	(143.78)	28.17
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	690.30	86.72	684.71	85.12	366.71	71.83

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญประมาณ 796.00 ล้านบาท และมีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 105.70 ล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้การค้าสุทธิประมาณ 690.30 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 382.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.07 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน จำนวน 300.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.79 (ลูกหนี้บริษัทย่อย (RWI) จำนวน 65.70 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 235.10 ล้านบาท) ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 6.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.83 และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 105.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.31 (เป็นลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 84.18 ล้านบาท (บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องและดำเนินคดีแล้ว) ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 2.30 ล้านบาท และลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 18.89 ล้านบาท) สำหรับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 105.70 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 84.11 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 2.72 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 18.40 ล้านบาท ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาแล้วว่า เป็นจำนวนที่เพียงพอและเหมาะสม

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้า นั้น โดยปกติบริษัทย่อยจะให้เครดิตทางการค้าประมาณ 7 – 90 วัน โดยปัจจุบัน บริษัทย่อยพยายามปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยปี 2561 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 106 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2560 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 95 วัน โดยปี 2561 บริษัทย่อย (RWI) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 80 วัน และบริษัทย่อย (UWC) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 116 วัน

● สินค้าคงคลัง

สินค้าคงคลังสุทธิจำนวน 841.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 5.95 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2560 โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงคลังแสดงได้ดังนี้

รับรองความถูกต้อง.....

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	2561		2560		2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	68.83	8.18	60.14	7.57	76.09	12.16
งานระหว่างทำ	378.95	45.06	289.03	36.41	165.04	26.37
วัตถุดิบ	334.92	39.82	385.83	48.61	339.10	54.19
วัสดุโรงงาน	24.57	2.92	58.83	7.41	45.54	7.28
สินค้าระหว่างทาง	33.81	4.02	-	-	-	-
รวม	841.08	100.00	793.83	100.00	625.77	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 841.08 ล้านบาท โดยมีส่วนของสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นประมาณร้อยละ 8.18 งานระหว่างทำ คิดเป็นประมาณร้อยละ 45.06 ส่วนของวัตถุดิบ คิดเป็นประมาณร้อยละ 39.82 และมีสัดส่วนของวัสดุโรงงาน คิดเป็นประมาณร้อยละ 2.92 และมีสัดส่วนของสินค้าระหว่างทาง คิดเป็นประมาณร้อยละ 4.02

หากพิจารณาอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังจะเห็นว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียนจาก 34.13 เท่า ในปี 2561 เป็น 41.44 เท่า ในปี 2561 ซึ่งเทียบเท่าระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 9 วัน ซึ่งลดลงจาก ปี 2560 ซึ่งมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 11 วัน ทั้งนี้เป็นไปตามปริมาณความต้องการสินค้าของลูกค้า ที่เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

14.4 สภาพคล่อง

- **กระแสเงินสด**

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวน 142.25 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ที่มีจำนวนเงิน 184.55 ล้านบาท โดยลดลงจำนวน 42.30 ล้านบาท ซึ่งมีเปลี่ยนแปลงจากกิจกรรมดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการดำเนินงาน	102.45
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	(35.82)
กระแสเงินสดได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการจัดหาเงิน	(108.94)
เงินสดสุทธิและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	(42.31)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.01
เงินสด ณ สิ้นปีลดลงสุทธิ	42.30

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นบวกจำนวน 102.47 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช้เงินสดมีกำไรจำนวน 63.49 ล้านบาท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง จำนวน 82.31 ล้านบาท ลูกหนี้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 35.15 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 81.32 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 13.59 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 15.03 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 63.49 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้เพิ่มลดลงจำนวน 28.14 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ 5.59 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 4.28 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ย จำนวน 54.43 ล้านบาท เงินสดจ่ายภาษี

รับรองความถูกต้อง.....

เงินได้จำนวน 45.54 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับเงินสด จำนวน 13.09 ล้านบาท และรับคืนเงินภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 21.48 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นลบจำนวน 35.82 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทและบริษัทย่อยมีรับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า จำนวน 156.93 ล้านบาท บริษัทย่อย (RWI, ENS) รับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 769.16 ล้านบาท บริษัทรับเงินจากการขายเงินลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค่าจำนวน 5.00 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิของบริษัทย่อยที่ถือไว้เพื่อค่าจำนวน 9.74 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 42.10 ล้านบาท เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 9.33 ล้านบาท เงินรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ จำนวน 0.01 ล้านบาท แต่มีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าและใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อค่า จำนวน 328.30 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 463.97 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในหลักทรัพย์ที่ถือไว้จนครบกำหนดจำนวน 4.16 ล้านบาท เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 25.80 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) จ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 105.99 ล้านบาท และจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 70.17 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นลบจำนวน 108.94 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทย่อยรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 845.54 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินของบริษัทย่อย จำนวน 791.70 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) มีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 600 ล้านบาท และรับเงินจากการกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นจำนวน 80.00 ล้านบาท บริษัทย่อย (RWI) รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อยที่ได้รับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 48.53 ล้านบาท บริษัทย่อย (ENS) จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 24.96 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 800.00 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น จำนวน 40.50 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 7.98 ล้านบาท และบริษัทย่อย (RWI) จ่ายเงินปันผลให้ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 17.87 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 42.31 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีเงินสดคงเหลือ 142.25 ล้านบาท

14.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 2,046.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 89.80 ล้านบาทจากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 2,136.78 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน แต่ลดลงจากหุ้นกู้ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และรายได้รอการรับรู้

หนี้สินหมุนเวียน ในปี 2561 มีจำนวน 1,154.37 ล้านบาท ลดลงจำนวน 631.93 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 ซึ่งมีจำนวน 1,786.30 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทย่อย (UWC) จ่ายชำระหุ้นกู้จำนวน 800 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 54.86 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 87.84 ล้านบาท (เจ้าหนี้การค้าบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 81.46 ล้านบาท เจ้าหนี้อื่นบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 35.22 ล้านบาท รายได้รับล่วงหน้าลดลง 10.11 ล้านบาท) ภาษีเงินได้ค้างจ่ายลดลงจำนวน 16.89 ล้านบาท แต่หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง จำนวน 1.43 ล้านบาท และเจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อยลดลง 17.94 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

หนี้สินไม่หมุนเวียน ในปี 2561 มีจำนวน 892.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 542.13 ล้านบาท จากปี 2560 ซึ่งมี 350.48 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) รับเงินจากการออกหุ้นกู้จำนวน 600.00 ล้านบาท หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินลดลง 6.90 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีการจ่ายชำระตามสัญญา หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้น 1.48 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้ลดลง 28.15 ล้านบาท ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 0.22 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินบริษัทย่อย (ENS) ลดลงจำนวน 24.96 ล้านบาท

- ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 2,594.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.99 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,473.09 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากกำไรจากการดำเนินงาน และลดลงจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย

- ความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ซึ่งคาดว่าบริษัทและบริษัทย่อยยังมีเงินทุนเพียงพออยู่

- ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนหรือแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.79 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมี เท่ากับ 0.86 เท่า เนื่องจากการลดลงของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 4.20 สาเหตุหลักมาจากหุ้นกู้ลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 120.99 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.98 เนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น

- ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 2.62 เท่า ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมี เท่ากับ 1.48 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่คาดว่าจะสามารถใช้ชำระหนี้สินหมุนเวียนเป็น 2.62 เท่า

- ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 4.05 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมี เท่ากับ (0.18) เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้น และบริษัทยังมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยได้ตามเงื่อนไขการกู้ยืม

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อการทำงานหรือฐานะการเงินของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของธุรกิจที่บริษัทไปลงทุนและจะลงทุน ปัจจุบันบริษัทลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

1. บริษัทย่อย (UWC) ประกอบธุรกิจ

- ธุรกิจผลิตงานเสาส่งไฟฟ้าแรงสูง เสาโทรคมนาคม โครงเหล็กสถานีไฟฟ้าย่อย โดยมีปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ ลักษณะของการดำเนินกิจการของบริษัท มีแหล่งที่มาของรายได้หลัก ได้แก่ รายได้จากการยื่นขอประกวดราคาประมูลงานและได้รับงานจากการประกวดราคาประมูลดังกล่าว จึงทำให้รายได้ในส่วนนี้ของบริษัทมีความผันแปรตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ ในอนาคตหากบริษัทไม่สามารถประกวดราคาประมูลงานหรือไม่ได้รับงานจากการประกวดราคาประมูลแต่ละครั้ง ซึ่งรายได้ของบริษัทก็จะได้รับผลกระทบตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม จากปัจจัยความเสี่ยงด้านความผันผวนของรายได้ที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว ทำให้บริษัทมุ่งมั่นพัฒนาบุคลากรและการใช้

รับรองความถูกต้อง.....

เทคโนโลยีที่ทันสมัย เพื่อให้การผลิตงานส่งมอบให้ลูกค้าให้มีคุณภาพที่ดีเยี่ยม ได้มาตรฐานสากล และส่งมอบงานตรงต่อเวลาในราคาที่เหมาะสมเป็นที่พึงพอใจแก่ลูกค้า เพื่อรักษามาตรฐานลูกค้าให้เติบโตไปด้วยกันอย่างยั่งยืน ตามวิสัยทัศน์ของบริษัท ที่ได้รับความไว้วางใจสูงสุดจากลูกค้า

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

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

3. บริษัทย่อย (ENS) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน ให้แก่บริษัท เอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้ บริษัท โสสุโก้เซรามิค จำกัด โดยปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานคือ กรณีเครื่องจักรหยุดชะงักจะทำให้บริษัทขาดความต่อเนื่องในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน จะทำให้บริษัทไม่มีรายได้จากการประกอบการและมีค่าปรับเนื่องจากไม่สามารถดำเนินงานตามได้ตามสัญญา และกรณีที่ราคาก๊าซอุตสาหกรรมและค่าก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีการปรับตัวอย่างเป็นอิสระต่อกัน มีการปรับไม่ไปในทางเดียวกันก็จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

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

5. บริษัทย่อย (WJC) จำกัด ประกอบธุรกิจบริการก่อสร้างงานโลหะ งานออกแบบและบริการขึ้นรูปโลหะ โดยรับงานโลหะทั้งในและต่างประเทศของอุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรม พลังงาน งานเสาสูงไฟฟ้าแรงสูง งานเสาสัญญาณ โทรคมนาคม และอื่นๆ ซึ่งต้องใช้วัตถุดิบประเภทเหล็กโครงสร้าง,ท่อเหล็ก เป็นต้น ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของราคาวัตถุดิบจะส่งผลกระทบต่อต้นทุนของ WJC เพื่อป้องกันความเสี่ยงในการกำหนดราคาขายและกำหนดราคาประมูลงานในโครงการต่างๆ จะรักษาส่วนต่างของกำไรในระดับที่สามารถแข่งขันกับผู้ประกอบการรายอื่นๆได้ และพัฒนาปรับปรุงการบริหารการผลิตอย่างต่อเนื่องเพื่อควบคุมต้นทุนการผลิตให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

บริษัทมีเป้าหมายที่จะลงทุนเพิ่มในธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีอยู่เดิม หรือธุรกิจที่มีแนวโน้มเจริญเติบโตตามสภาพเศรษฐกิจและสังคม

รับรองความถูกต้อง.....