

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	354.45	8.50	142.25	2.48	184.55	3.05
เงินลงทุนชั่วคราว	328.25	7.87	738.05	12.88	149.34	2.47
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	334.80	8.03	897.87	15.67	941.50	15.55
ลูกหนี้สัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	35.94	0.86	38.07	0.67	35.15	0.58
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	8.06	0.19	8.68	0.15	8.86	0.15
สินค้าคงเหลือ	383.81	9.21	666.28	11.63	793.83	13.11
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	56.89	1.37	33.44	0.58	47.02	0.78
กลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	1,136.81	27.27	152.17	2.66	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,639.01	63.30	2,676.81	46.72	2,160.25	35.69
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	218.15	5.23	255.94	4.47	219.23	3.62
เงินลงทุนเพื่อขาย	86.76	2.08	178.23	3.11	480.74	7.94
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	150.90	3.62	159.77	2.79	197.83	3.27
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	32.68	0.78	133.19	2.33	122.07	2.02
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	351.23	8.43	402.98	7.03	404.69	6.69
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	570.52	13.69	1,625.01	28.36	1,885.94	31.16

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিียร์ริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

สินทรัพย์ (ต่อ)

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ค่าความนิยม	-	-	-	-	46.29	0.76
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.97	0.07	174.22	3.04	377.69	6.24
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	31.60	0.76	49.07	0.86	76.34	1.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	84.89	2.04	74.05	1.29	81.90	1.35
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,529.70	36.70	3,052.46	53.28	3,892.72	64.31
รวมสินทรัพย์	4,168.71	100.00	5,729.27	100.00	6,052.97	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	192.33	4.61	380.37	6.64	325.51	5.38
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	389.15	9.34	663.95	11.59	576.11	9.52
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	49.00	1.17	39.50	0.69	-	-
หุ้นกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปี	300.00	7.20	-	-	800.00	13.22
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	24.52	0.43	24.96	0.41
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.55	0.04	7.03	0.12	8.11	0.13
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.18	0.03	-	-	16.89	0.28
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่น	64.69	1.55	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.01	0.36	39.00	0.68	34.72	0.57
หนี้สินที่รวมในกลุ่มสินทรัพย์ที่จะ จำหน่ายที่จัดประเภทไว้เป็นสิน ทรัพย์เพื่อขาย	425.25	10.20	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,438.16	34.50	1,154.37	20.15	1,786.30	29.51
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หุ้นกู้ระยะยาว	300.00	7.20	600.00	10.47	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	24.52	0.41
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	1.40	0.03	2.50	0.04	9.40	0.15
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	188.39	4.52	241.91	4.22	200.09	3.31
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน สำหรับผลประโยชน์พนักงาน	65.61	1.57	56.70	0.99	56.48	0.93
รายได้รอการรับรู้	57.80	1.39	31.84	0.56	59.99	0.99
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1.50	0.04	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	614.70	14.75	932.95	16.28	350.48	5.79
รวมหนี้สิน	2,052.86	49.25	2,087.32	36.43	2,136.78	35.30

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจิเนียริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)		มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	968.68		1,117.71		1,117.71	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	745.14	17.88	745.14	13.01	745.14	12.31
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	891.31	21.38	891.31	15.56	891.30	14.73
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - ทุนสำรองตามกฎหมาย	45.40	1.09	45.40	0.79	29.77	0.49
ยังไม่ได้จัดสรร	(594.70)	(14.27)	337.54	5.89	289.60	4.78
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น						
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการตีมูลค่าที่ดิน	90.19	2.16	90.19	1.57	90.19	1.49
ผลกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการปรับมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย	0.23	0.01	0.43	0.01	1.32	0.02
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	0.20	-	0.07	-	(0.06)	-
การเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย	402.70	9.66	414.50	7.24	425.83	7.04
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	1,580.47	37.91	2,524.58	44.07	2,473.09	40.86
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	535.38	12.84	1,117.37	19.50	1,443.10	23.84
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,115.85	50.75	3,641.95	63.57	3,916.19	64.70
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,168.71	100.00	5,729.27	100.00	6,052.97	100.00

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
รายได้						
รายได้จากการขาย	1,427.57	67.74	1,688.47	51.65	1,560.58	60.46
รายได้จากงานโครงการและการให้บริการ	647.00	30.70	1,029.54	31.50	932.13	36.11
กำไรจากการลงทุน	-	-	416.77	12.75	-	-
รายได้อื่น	32.98	1.56	134.00	4.10	88.58	3.43
รวมรายได้	2,107.54	100.00	3,268.78	100.00	2,581.29	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,475.25	*103.34	1,711.87	*101.39	1,471.82	*94.31
ต้นทุนจากการให้บริการ	835.63	*129.15	1,134.70	*110.21	852.73	*91.48
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	33.72	1.60	45.80	1.40	39.82	1.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	208.47	9.89	236.53	7.24	240.33	9.31
ค่าใช้จ่ายอื่น	493.18	23.40	293.29	8.97	237.71	9.21
ขาดทุนจากการลงทุน	507.29	24.07	-	-	30.74	1.19
ต้นทุนทางการเงิน	62.23	2.95	64.44	1.97	56.81	2.20
รวมค่าใช้จ่าย	3,615.77	171.56	3,486.62	106.66	2,929.96	113.51
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย	(28.93)	(1.37)	(9.36)	(0.29)	(6.26)	(0.24)
กำไร(ขาดทุน) ก่อน (ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	(1,537.16)	(72.94)	(227.20)	(6.95)	(354.93)	(13.75)
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้	(1.56)	(0.07)	(67.93)	(2.08)	44.46	1.72
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(1,538.72)	(73.01)	(295.13)	(9.03)	(310.47)	(12.03)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง เงินลงทุนเพื่อขาย โอนเป็นกำไรระหว่างปี	(1.81)	(0.09)	(4.12)	(0.13)	(1.39)	(0.05)
การวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	1.36	0.06	2.77	0.08	1.92	0.07
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวกับรายการที่จะจัด ประเภทรายการใหม่	0.09	-	0.27	0.01	(0.17)	(0.01)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลง ค่างบการเงิน	0.38	0.02	0.32	0.01	(0.16)	(0.01)
	0.02	-	(0.76)	(0.02)	0.20	(0.35)
รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไป ไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง ขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก คณิตศาสตร์ประกันภัย	(5.56)	(0.26)	-	-	(8.32)	(0.32)
กำไรจากการตีราคาที่ดิน	-	-	-	-	54.12	2.10
ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับรายการที่จะไม่ถูกจัด ประเภทรายการใหม่	0.14	0.01	-	-	(9.16)	(0.35)
	(5.42)	(0.25)	-	-	-	-
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น - สุทธิภาษีเงินได้	(5.40)	(0.26)	(0.76)	(0.02)	36.64	1.43
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(1,544.12)	(73.27)	(295.89)	(9.05)	(273.63)	(10.60)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	(929.80)	(44.12)	63.57	1.94	(156.66)	(6.07)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(608.92)	(28.89)	(358.69)	(10.97)	(153.81)	(5.96)
	(1,538.72)	(73.01)	(295.12)	(9.03)	(310.48)	(12.03)
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของบริษัทใหญ่	(932.31)	(44.24)	62.82	1.92	(142.52)	(5.52)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุม	(611.81)	(29.03)	(358.70)	(10.97)	(131.11)	(5.08)
	(1,544.12)	(73.27)	(295.88)	(9.05)	(273.63)	(10.60)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
ขั้นพื้นฐาน						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(1.2478)		0.0853		(0.2102)	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก			-		-	
ปรับลด						
จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	(1.2478)		0.0853		(0.2246)	
จากการดำเนินงานที่ยกเลิก			-		-	

* % ต้นทุนขาย/รายได้จากการขาย

* % ต้นทุนจากการให้บริการ/รายได้จากการให้บริการ

รับรองความถูกต้อง.....

บริษัท แคปปิตอล เอ็นจিনিยริ่ง เน็ตเวิร์ค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(1,537.15)	(5161.69)	(227.19)	(234.53)	(354.94)	(310.18)
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	106.65	358.13	192.71	198.94	183.43	160.31
ดอกเบี้ยรับ	(16.14)	(54.20)	(39.68)	(40.96)	(35.55)	(31.07)
ดอกเบี้ยจ่าย	62.23	208.97	64.44	66.52	56.81	49.65
เงินปันผลรับ	(0.08)	(0.27)	(0.34)	(0.35)	(0.98)	(0.86)
หนี้สงสัยจะสูญ (กลับรายการ)	10.71	35.96	(13.97)	(14.42)	(5.32)	(4.65)
หนี้สงสัยจะสูญจากเงินให้กู้ยืม (กลับรายการ)	-	-	(9.45)	(9.76)	-	-
ขาดทุนจากลดลงของมูลค่าของสินค้า คงเหลือ(กลับรายการ)	35.51	119.24	34.07	35.17	(1.90)	(1.66)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของ อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	51.73	173.71	-	-	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของ สินทรัพย์ถาวร	190.56	639.89	49.38	50.98	22.40	19.58
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ ไม่มีตัวตน	99.69	334.75	154.20	159.18	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและ ตัดจำหน่ายสินทรัพย์	1.84	6.18	(1.00)	(1.03)	(0.31)	(0.27)
ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัด จำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	-	-
ตัดจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้ เพื่อค่า	-	-	-	-	2.41	2.11
(กำไร) ขาดทุน ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจาก การเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงิน ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า-ตราสารทุน	502.87	1,688.62	(405.98)	(419.10)	33.69	29.44
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการ เปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงิน ลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า-กองทุนรวม	-	-	(0.04)	(0.04)	(0.06)	(0.05)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า-ตราสารทุน	1.99	6.68	(10.76)	(11.11)	(2.04)	(1.78)
ขาดทุนจากการจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	2.46	8.26	-	-	(0.73)	(0.64)
กำไรจากการจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า-กองทุนรวม	(0.02)	(0.07)	-	-	(0.93)	(0.81)
กำไรจากการขายหลักทรัพย์เผื่อขาย	(1.46)	(4.97)	(4.03)	(4.16)	(2.02)	(1.77)
ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทรวม	-	-	15.56	16.06	-	-
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.76	2.55	(0.41)	(0.42)	-	-
(กำไร) ขาดทุน จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1.36	4.57	1.85	1.91	(2.16)	(1.89)
ขาดทุนจากสัญญางานโครงการที่สร้างภาระ	64.69	217.23	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	13.04	43.79	5.81	6.00	6.15	5.37
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	28.93	97.15	9.36	9.66	6.26	5.47
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	54.95	48.02
ขาดทุนจากการด้อยค่าของค่าความนิยม	-	-	46.29	47.79	52.32	45.73
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	69.86	234.59	27.86	28.76	110.75	96.79
เงินสดได้มา(ใช้ไป)หลังการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด	(309.99)	(1,040.93)	(111.32)	(114.91)	122.23	106.82
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	460.39	1,545.97	82.31	84.97	(256.48)	(224.15)
ลูกหนี้รายได้สัญญาเช่าการเงิน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	10.99	36.90	35.16	36.29	(2.69)	(2.35)
สินค้าคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	201.54	676.76	93.48	96.50	(169.99)	(148.56)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(17.36)	(58.29)	13.59	14.02	(8.37)	(7.32)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น(เพิ่มขึ้น) ลดลง	(11.44)	(38.42)	15.03	15.51	(10.76)	(9.40)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(259.14)	(870.18)	63.48	65.53	234.72	205.13
รายได้รอการรับรู้ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	25.96	87.17	(28.14)	(29.05)	25.05	21.89
หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(13.77)	(46.24)	4.28	4.42	6.09	5.32
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(6.60)	(22.16)	(5.59)	(5.77)	(6.59)	(5.76)
เงินสดรับจาก (จ่ายเพื่อ) การดำเนินงาน	80.58	270.58	162.26	167.52	(66.79)	(58.37)
เงินสดรับดอกเบี้ย	20.25	68.00	13.09	13.51	35.38	30.92
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(47.63)	(159.94)	(54.43)	(56.19)	(55.98)	(48.93)
รับคืนภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	0.56	1.88	21.48	22.17	21.45	18.75
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(23.98)	(80.52)	(45.54)	(47.01)	(48.49)	(42.38)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	29.78	100.00	96.87	100.00	(114.43)	(100.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	12.55	8.25	(36.70)	(122.37)	(39.71)	(6.71)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค่า	(96.92)	(63.72)	(315.62)	(1052.42)	(73.69)	(12.45)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน กองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค่า	-	-	-	-	(146.61)	(24.77)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ถือไว้เพื่อค่า	(41.30)	(27.15)	(12.68)	(42.28)	(2.19)	(0.37)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(5.63)	(3.70)	(4.16)	(13.87)	(82.86)	(14.00)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	(478.60)	(314.66)	(463.97)	(1,547.08)	(511.76)	(86.45)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน บริษัทย่อย - สุทธิ	(1.69)	(1.11)	(25.80)	(86.03)	(10.26)	(1.73)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	0.95	0.62	(105.99)	(353.42)	(11.88)	(2.01)
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	(9.35)	(1.58)

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(30.31)	(19.93)	(70.17)	(233.98)	(192.47)	(32.51)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	-	(0.13)	(0.02)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อค้า	36.83	24.21	156.93	523.28	16.37	2.77
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญ แสดงสิทธิที่ถือไว้เพื่อค้า	0.59	0.39	-	-	2.92	0.49
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุน ชั่วคราว	5.64	3.71	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย	571.09	375.47	769.16	2,564.72	174.70	29.51
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน กองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค้า	3.30	2.17	5.00	16.67	293.43	49.57
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญ แสดงสิทธิของบริษัทย่อยที่ถือไว้เพื่อค้า	-	-	9.74	32.48	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	-	42.10	140.38	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทย่อย	17.78	11.69	9.33	31.11	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินให้กู้ยืมระยะสั้น บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	(9.35)	(1.58)
เงินสดรับคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	-	-	9.45	31.51	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	5.57	3.66	0.01	0.03	0.56	0.09
เงินสดรับจากการจำหน่าย อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	2.94	9.80	-	-
เงินปันผลรับ	0.08	0.05	0.34	1.13	0.98	0.17
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่ หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ ถือไว้เพื่อขาย	152.17	100.05	-	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	152.10	100.00	(29.99)	(100.00)	(591.95)	(100.00)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(17.34)	(13.15)	(0.60)	0.55	17.93	7.80
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	481.84	365.31	845.54	774.37	344.83	150.10

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	300.00	227.46	600.00	549.50	-	-
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นบริษัท อื่น	30.50	23.13	80.00	73.27	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	326.30	247.40	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายใบสำคัญ แสดงสิทธิของบริษัทย่อย	-	-	-	-	211.73	92.16
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นสามัญ เพิ่มทุนของบริษัทย่อยที่ได้รับจาก ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	48.53	44.45	-	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ ควบคุมในการใช้สิทธิตามใบสำคัญ แสดงสิทธิที่บริษัทย่อยได้ออกหุ้น สามัญแล้ว	-	-	-	-	9.34	4.07
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนใน บริษัทย่อยโดยไม่เสียอำนาจควบคุม	-	-	-	-	19.99	8.70
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น จากบริษัทอื่น	(21.00)	(15.92)	(40.50)	(37.09)	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	(616.78)	(467.65)	(791.10)	(725.52)	(339.39)	(147.73)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จากสถาบันการเงิน	(44.50)	(33.74)	(24.96)	(22.86)	(24.96)	(10.86)
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้	(300.00)	(227.46)	(800.00)	(732.67)	-	-
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินภายใต้สัญญา เช่าการเงิน	(7.13)	(5.41)	(8.23)	(7.54)	(9.73)	(4.24)
เงินปันผลจ่าย	-	-	(17.87)	(16.36)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	131.89	100.00	(109.19)	(100.00)	229.74	100.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นสุทธิ	313.77		(42.31)		(476.64)	
ยอดคงเหลือต้นปีของเงินสดและรายการ เทียบเท่าเงินสด	142.25		184.55		661.20	

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2562		2561		2560	
	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)	มูลค่า (ล้านบาท)	(%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ของกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัด ประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	(102.05)		-		-	
ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลง อัตราแลกเปลี่ยน	0.48		0.01		-	
ยอดคงเหลือปลายปีของเงินสดและ รายการเทียบเท่าเงินสด	354.45		142.25		184.55	

รับรองความถูกต้อง.....

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

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

รายการ		2562	2561	2560
อัตราส่วนวัดสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.83	2.32	1.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.67	1.36	0.84
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.02	0.07	(0.09)
อัตรากาการหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า	เท่า	3.47	3.40	3.79
ระยะเวลาการเรียกเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	103.81	105.99	94.95
อัตรากาการหมุนเวียนของสินค้าคงเหลือ	เท่า	27.85	36.49	34.13
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	12.93	9.87	10.55
อัตรากาการหมุนเวียนของเจ้าหนี้	เท่า	6.45	6.63	8.25
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	55.83	54.34	43.64
Cash cycle	วัน	60.91	61.51	61.86
อัตราส่วนวัดความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	(11.39)	(4.73)	6.75
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(74.17)	(10.86)	(12.46)
อัตรากำไรอื่น	%	(0.26)	(0.02)	1.44
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	N/A	N/A	N/A
อัตรามลกำไรสุทธิ	%	(44.12)	1.94	(6.14)
อัตรามลตอบแทนจากผู้ถือหุ้น	%	(45.30)	2.54	(6.37)
อัตราส่วนวัดประสิทธิภาพในการจัดการ (Efficiency Ratio)				
อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(18.79)	1.08	(5.18)
อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(77.32)	11.80	(1.23)
อัตรากาการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.70	2.22	1.70
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.30	0.83	0.86
ความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	2.13	3.62	(0.18)
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายเงินสดชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.08	0.10	(0.46)
อัตรากาการจ่ายเงินปันผล	%	-	(14.85)	-

รับรองความถูกต้อง.....

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(1) รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2562 จำนวน 2,107.54 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,161.24 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 35.53 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 3,268.78 ล้านบาท ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

บริษัทย่อยมีรายได้จากการขายจำนวน 1,427.57 ล้านบาท ลดลง 236.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.82 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จำนวน 1,688.47 ล้านบาท เนื่องจาก

- บริษัทย่อย (บริษัท ระยองไวร์ อินดัสตรีส์ จำกัด (มหาชน)) (RWI) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่าย ลวดเหล็กแรงดึงสูงทั้งชนิดเส้นเดี่ยวและตีเกลียว ลวดเชื่อมไฟฟ้า ลวดตะแกรงเหล็ก ลวดปลอกและลวดสปริง ในปี 2562 จำนวน 676.09 ล้านบาท ลดลงจำนวน 334.52 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 33.10 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,010.61 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีราคาขายสินค้าและปริมาณการขายลดลง โดยรายได้หลักมาจากการขายลวดแรงดึงสูงชนิดเส้นเดี่ยว ในอัตราร้อยละ 49.63 ลวดเหล็กแรงดึงสูงชนิดตีเกลียว อัตราร้อยละ 47.67 และผลิตภัณฑ์อื่น่อัตราร้อยละ 2.70 ของยอดขาย

- บริษัทย่อย (บริษัท เอ็นเนซอล จำกัด) (ENS) มีรายได้จากการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อนในปี 2562 จำนวน 283.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 19.32 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 237.64 ล้านบาท

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

- รายได้จากการขายสินค้าอุตสาหกรรม ประเภทโซ่เฟือง มอเตอร์ และเกียร์ต่าง โดยในปี 2562 มียอดขายจำนวน 8.30 ล้านบาท ลดลงจำนวน 2.12 ล้านบาท หรือ ลดลงประมาณร้อยละ 20.35 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนซึ่งมีจำนวน 10.42 ล้านบาท

- รายได้จากการลงทุนในบริษัทย่อยซึ่งผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำนวน 459.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 36.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 8.69 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 422.87 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายเพิ่มขึ้น

- บริษัทย่อยมีรายได้จากงานโครงการและการให้บริการจำนวน จำนวน 647.00 ล้านบาท ลดลง 382.54 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.16 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีรายได้จำนวน 1,029.54 ล้านบาท โดยลดลงจากบริษัทย่อย (UWC) เนื่องจากส่งมอบงานได้ลดลง

- สำหรับรายได้อื่นในปี 2562 มีจำนวน 32.98 ล้านบาท ลดลง 101.02 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 75.39 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 134.00 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

รับรองความถูกต้อง.....

รายการ	2562		2561		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายเศษวัสดุคืบ	6.96	21.10	53.33	39.80	49.83	56.25
ดอกเบี้ยรับ	16.14	48.94	39.68	29.61	35.55	40.13
รายได้เงินปันผล	0.08	0.24	0.34	0.25	0.98	1.11
อื่นๆ	9.80	29.72	40.65	30.34	2.22	2.51
รวม	32.98	100.00	134.00	100.00	88.58	100.00

• บริษัทย่อยรายได้จากการขายเศษวัสดุคืบ ในปี 2562 จำนวน 6.96 ล้านบาท ลดลง 46.37 ล้านบาท เนื่องจากราคาขายเศษวัสดุลดลง และบริษัทมีปริมาณการผลิตลดลง จึงทำให้เศษวัสดุในการผลิตลดลง

• บริษัทและบริษัทย่อยมีดอกเบี้ยรับ ในปี 2562 จำนวน 16.14 ล้านบาท ลดลง 23.54 ล้านบาท เนื่องจาก ในปี 2561 บริษัทย่อย (ENS) มีดอกเบี้ยรับจากการรับคืนเงินประกันภัยเนื่องธุรกิจหยุดชะงัก สำหรับดอกเบี้ยรับในปี 2562 เป็นดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร และดอกเบี้ยรับจากลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทย่อย (ENS)

• บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น ในปี 2562 จำนวน 9.80 ล้านบาท ลดลง 30.85 ล้านบาท เนื่องจาก ในปี 2561 บริษัทย่อย (ENS) มีรายได้จากการรับคืนเงินประกันภัยเนื่องธุรกิจหยุดชะงัก สำหรับรายได้อื่นในปี 2562 เป็นกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย และรายได้อื่นๆ

(2) กำไรขั้นต้น

สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้า รายได้จากงานโครงการและงานบริการจำนวน 236.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.39 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีอัตราขาดทุนร้อยละ 4.73 เนื่องจากบริษัทย่อย (RWI) มีปริมาณการขาย และราคาขายลดลงเหลือลดลง และบริษัทย่อย (UWC) มีต้นทุนรับจ้างและงานโครงการเพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เหลือทั้งหมดของงานโครงการที่ได้ปิดงานตามคำสั่งซื้อไปพร้อมกับรายได้ที่ส่งมอบ

• บริษัทย่อย (RWI) ขาดทุนขั้นต้น คิดเป็นร้อยละ 1.21 ขาดทุนเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีกำไรขั้นต้น ร้อยละ 5.59 เนื่องจากต้นทุนวัตถุดิบลดลงเหลือมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่ราคาขายปรับลดลง จึงทำให้ปริมาณการขายลดลง โดยราคาขายในปี 2562 มีราคาต่ำกว่าปี 2561 ประกอบกับบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าเสื่อมสภาพบางส่วน และได้ตั้งค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ จึงทำให้บริษัทขาดทุนขั้นต้น

• บริษัทย่อย (UWC, WJC) ขาดทุนขั้นต้นจากรายได้จากงานโครงการและการให้บริการ คิดเป็นร้อยละ 29.15 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีขาดทุนขั้นต้นร้อยละ 10.21 เนื่องจากการเลื่อนแผนการผลิตและส่งมอบของลูกค้าออกไปจากกำหนดการเดิม ทำให้บริษัทต้องแบกภาระต้นทุนค่าแรงและโซหุ่ยการผลิต และมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เหลือทั้งหมดของงานโครงการที่ได้ปิดงานตามคำสั่งซื้อไปพร้อมกับรายได้ที่ส่งมอบ

(3) ค่าใช้จ่าย

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 3,615.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 129.15 ล้านบาท จากปี 2561 ซึ่งมีค่าใช้จ่ายรวมทั้งสิ้น 3,486.62 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 3.70 โดยมีสาเหตุดังนี้

• ต้นทุนขายสินค้าจำนวน 1,475.25 ล้านบาท ลดลง 236.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 13.82 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,711.87 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

รับรองความถูกต้อง.....

- ต้นทุนจากงานโครงการและการให้บริการจำนวน 835.63 ล้านบาท ลดลง 299.06 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 26.36 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,134.69 ล้านบาท โดยผันแปรไปตามปริมาณงานโครงการที่ส่งมอบให้แก่ลูกค้า และมีการรับรู้ค่าใช้จ่ายที่เหลือทั้งหมดของงานโครงการที่ได้ปฏิบัติงานตามคำสั่งซื้อไปพร้อมกับรายได้ที่ส่งมอบ
- ต้นทุนในการจัดจำหน่าย จำนวน 33.72 ล้านบาท ลดลงจำนวน 12.08 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 45.80 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณการขายลดลง ส่งผลให้ค่าขนส่งสินค้าลดลง
- ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 208.47 ล้านบาท ลดลงจำนวน 28.06 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 236.53 ล้านบาท เนื่องจากค่าตอบแทนผู้บริหารและค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง
- ค่าใช้จ่ายอื่นจำนวน 493.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 199.89 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 68.15 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 293.29 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 51.73 ล้านบาท บริษัทย่อยขาดทุนจากด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 141.18 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 42.01 ล้านบาท และขาดทุนจากสัญญางานโครงการที่สร้างภาระจำนวน 64.69 ล้านบาท และบริษัทย่อยขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์อื่นจำนวน 14.06 ล้านบาท
- ขาดทุนจากการลงทุนจำนวน 507.29 ล้านบาท เป็นขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการค้าจำนวน 4.42 ล้านบาท และ ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการค้า จำนวน 502.87 ล้านบาท
- ต้นทุนทางการเงินจำนวน 62.23 ล้านบาท ลดลง 2.21 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.43 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 64.44 ล้านบาท เนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลง

(4) กำไร(ขาดทุน)สุทธิ

- สำหรับปี 2562 บริษัทมีขาดทุนสุทธิ จำนวน 929.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 993.37 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีผลกำไร จำนวน 63.57 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากการดำเนินงานและ บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อการค้า จำนวน 502.87 ล้านบาท บริษัทขาดทุนจากการด้อยค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 51.73 ล้านบาท บริษัทย่อยขาดทุนจากด้อยค่าที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 141.18 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจำนวน 42.01 ล้านบาท และขาดทุนจากสัญญางานโครงการที่สร้างภาระจำนวน 64.69 ล้านบาท และบริษัทย่อยขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์อื่นจำนวน 14.06 ล้านบาท

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,168.71 ล้านบาท ลดลง 1,560.56 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,729.27 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 354.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 212.20 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 142.25 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

- เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 328.25 ล้านบาท ลดลงจำนวน 409.80 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 738.05 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อจำนวน 502.87 ล้านบาท
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 334.80 ล้านบาท ลดลงจำนวน 563.07 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 897.87 ล้านบาท โดยลูกหนี้การค้าบุคคลภายนอกลดลง 404.11 ล้านบาท ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน (บมจ.อีเอ็มซี) ลดลง 3.44 ล้านบาท ลูกหนี้อื่นบุคคลภายนอกลดลง 110.86 ล้านบาท และ รายได้ค้างรับบุคคลภายนอกลดลง 36.27 ล้านบาท
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้น จำนวน 8.06 ล้านบาท ลดลง 0.62 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวนเงิน 8.68 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือสุทธิ จำนวน 383.81 ล้านบาท ลดลงจำนวน 282.46 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 42.39 จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 666.74 ล้านบาท เป็นผลมาจากวัตถุดิบลดลง 125.69 ล้านบาท งานระหว่างทำลดลง 67.43 ล้านบาท สินค้าสำเร็จรูปลดลง 25.79 ล้านบาท สินค้าระหว่างทางลดลงจำนวน 33.57 ล้านบาท และมีการบันทึกค่าเผื่อการลดลงของสินค้าเพิ่มขึ้น 35.51 ล้านบาท โดยบริษัทย่อย (UWC) มีวัสดุโรงงานเพิ่มขึ้นจำนวน 5.31 ล้านบาท และบันทึกค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 25.21 ล้านบาท แต่มีงานระหว่างทำลดลงจำนวน 69.59 ล้านบาท และวัตถุดิบลดลงจำนวน 40.25 ล้านบาท สำหรับบริษัทย่อย (RWI) มีงานระหว่างทำเพิ่มขึ้น 3.85 ล้านบาท และบันทึกค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น 10.21 ล้านบาท แต่มีสินค้าสำเร็จรูปลดลงจำนวน 24.36 ล้านบาท วัตถุดิบลดลงจำนวน 84.96 ล้านบาท และมีสินค้าระหว่างทางลดลงจำนวน 32.72 ล้านบาท
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 56.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 23.46 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 33.44 ล้านบาท เนื่องจากภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้น
- สินทรัพย์ที่ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 1,136.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 984.64 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 152.17 ล้านบาท เนื่องจากได้มีการจัดประเภทสินทรัพย์ของบริษัทย่อย UWC ในส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้าเป็นกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย (ดูจากหมายเหตุประกอบงบการเงิน 15.2) และลดลงจำนวน 152.17 ล้านบาทเนื่องจากบริษัทย่อย (PGE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UWC ได้โอนขายทรัพย์สินให้กับบริษัทแห่งหนึ่งในไตรมาส 2 ปี 2562 เนื่องจากหยุดดำเนินงาน
- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันจำนวน 218.15 ล้านบาท ลดลงจำนวน 37.49 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 255.94 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) และ บริษัทย่อย (ENS) ถอนเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันตามสัญญาแล้ว
- เงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 86.76 ล้านบาท ลดลง 91.47 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 178.23 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (RWI) ได้ขายเงินลงทุนเพื่อนำเงินไปจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน
- เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 32.68 ล้านบาท ลดลงจำนวน 100.51 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 133.19 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัท DIMET จำนวน 69.87 ล้านบาท ส่วนแบ่งขาดทุน จำนวน 28.93 ล้านบาท จำหน่ายเงินลงทุน 0.95 ล้านบาท และขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน 0.76 ล้านบาท
- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 351.23 ล้านบาท ลดลงจำนวน 51.75 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 12.84 จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 402.98 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้มีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ โดยผู้ประเมินราคาอิสระภายนอกทำให้ มีขาดทุนจากการด้อยค่าจำนวน 51.73 ล้านบาท

รับรองความถูกต้อง.....

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 570.52 ล้านบาท ลดลงจำนวน 1,054.49 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 64.89 จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 1,625.01 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นทั้งจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 30.31 ล้านบาท แต่ลดลงเนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาของบริษัทและบริษัทย่อย จำนวน 81.03 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อย บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร จำนวน 190.56 ล้านบาท นอกจากนี้ได้มีการจัดประเภทที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ของบริษัทย่อย UWC ในส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้าเป็นกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 808.12 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 2.97 ล้านบาท ลดลงจำนวน 171.25 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 98.30 จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 174.22 ล้านบาท โดยซื้อเพิ่มระหว่างปี 0.74 ล้านบาท ลดลงจากการตัดจำหน่ายจำนวน 25.60 ล้านบาท และลดลงจากบริษัทย่อย (UWC) บันทึกค่าเผื่อการด้อยค่าสิทธิการใช้บริการภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 99.69 ล้านบาท นอกจากนี้ได้มีการจัดประเภทสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ของบริษัทย่อย UWC ในส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้าเป็นกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขายจำนวน 46.71 ล้านบาท
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 31.60 ล้านบาท ลดลงจำนวน 17.47 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 35.60 จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 49.07 ล้านบาท
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นจำนวน 84.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 10.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 14.64 จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 74.05 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทย่อย (ENS) มีค่าอุปกรณ์จ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

14.3 คุณภาพของสินทรัพย์

- ลูกหนี้การค้า-สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้สุทธิในปี 2562 จำนวน 282.75 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ของบริษัทย่อยทั้งจำนวน เนื่องจากลูกหนี้ในส่วนของบริษัท จำนวน 84.11 ล้านบาท ได้มีการบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว โดยสามารถแบ่งแยกลูกหนี้ได้ตามอายุหนี้ได้ดังนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	2562		2561		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	195.40	48.79	382.62	48.07	546.91	67.99
ลูกหนี้เกินกำหนดชำระ						
0 - 6 เดือน	83.59	20.87	300.79	37.79	137.74	17.13
6 - 12 เดือน	5.03	1.26	6.63	0.83	1.95	0.24
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	116.49	29.08	105.96	13.31	117.78	14.64
รวม	400.51	100.00	796.00	100.00	804.38	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(117.76)	(29.40)	(105.70)	13.28	(119.67)	14.88
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	282.75	70.60	690.30	86.72	684.71	85.12

รับรองความถูกต้อง.....

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 400.51 ล้านบาท และมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 117.76 ล้านบาท ทำให้มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 282.75 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 195.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.79 ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 6 เดือน จำนวน 83.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.87 (ลูกหนี้บริษัทย่อย (RWI) จำนวน 44.99 ล้านบาท และบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 36.32 ล้านบาท) ลูกหนี้ค้างชำระเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 5.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.26 และลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน จำนวน 116.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.08 (เป็นลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 84.11 ล้านบาท บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องและดำเนินคดีแล้ว ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 11.27 ล้านบาท และลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 18.70 ล้านบาท) สำหรับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 117.76 ล้านบาท แบ่งเป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญลูกหนี้ของบริษัทจำนวน 84.11 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (RWI) จำนวน 12.75 ล้านบาท ลูกหนี้ของบริษัทย่อย (UWC) จำนวน 18.49 ล้านบาท ผู้บริหารของบริษัทพิจารณาแล้วว่า เป็นจำนวนที่เพียงพอและเหมาะสม

สำหรับนโยบายการให้เครดิตทางการค้า นั้น โดยปกติบริษัทย่อยจะให้เครดิตทางการค้าประมาณ 7 – 90 วัน โดยปัจจุบัน บริษัทย่อยพยายามปรับปรุงประสิทธิภาพในการเรียกเก็บหนี้ โดยติดตามทวงถามหนี้ที่ครบกำหนดกับลูกค้า และให้เครดิตทางการค้าระยะสั้นสำหรับลูกค้ารายใหม่ โดยปี 2562 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 104 วัน ซึ่งลดลง เมื่อเทียบกับปี 2561 มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 106 วัน โดยปี 2562 บริษัทย่อย (RWI) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 102 วัน และบริษัทย่อย (UWC) มีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยประมาณ 103 วัน

- **สินค้าคงคลัง**

สินค้าคงคลังสุทธิจำนวน 383.81 ล้านบาท ลดลงจำนวน 282.46 ล้านบาท หรือลดลงประมาณร้อยละ 42.39 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปี 2561 โดยมีรายละเอียดของสินค้าคงคลังแสดงได้ดังนี้

ลักษณะของสินค้าคงคลัง	2562		2561		2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินค้าสำเร็จรูป	70.08	14.81	95.87	13.32	75.31	9.26
งานระหว่างทำ	136.72	28.91	204.15	28.35	290.03	35.65
วัตถุดิบ	235.89	49.86	361.58	50.22	390.21	47.97
วัสดุโรงงาน	30.12	6.37	24.59	3.41	57.93	7.12
สินค้าระหว่างทาง	0.24	0.05	33.81	4.70	-	-
รวม	473.05	100.00	720.00	100.00	813.48	100.00
หัก ค่าเผื่อการลดมูลค่าของ สินค้าคงเหลือ	(89.24)	(18.86)	(53.73)	(7.46)	(19.65)	(2.42)
รวม	383.81	81.14	666.27	92.54	793.83	97.58

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือสุทธิประมาณ 383.81 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนของสินค้าสำเร็จรูป คิดเป็นประมาณร้อยละ 14.81 งานระหว่างทำ คิดเป็นประมาณร้อยละ 28.91 สัดส่วนของวัตถุดิบ คิดเป็นประมาณร้อยละ 49.86 และมีสัดส่วนของวัสดุโรงงาน คิดเป็นประมาณร้อยละ 6.37 และมีสัดส่วนของสินค้าระหว่างทาง คิดเป็นประมาณร้อยละ 0.05

รับรองความถูกต้อง.....

หากพิจารณาอัตราการหมุนเวียนของสินค้าคงคลังจะเห็นได้ว่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียนจาก 36.49 เท่า ในปี 2561 เป็น 27.85 เท่า ในปี 2562 ซึ่งเทียบเท่าระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 13 วัน ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก ปี 2561 ซึ่งมีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยประมาณ 10 วัน ทั้งนี้เป็นไปตามปริมาณความต้องการสินค้าของลูกค้า ที่เป็นผลมาจากภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของประเทศ

14.4 สภาพคล่อง

● กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและเงินฝากธนาคาร ณ สิ้นปี 2562 มีจำนวน 354.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่มีจำนวนเงิน 142.25 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 212.20 ล้านบาท ซึ่งมีเปลี่ยนแปลงจากกิจกรรมดังต่อไปนี้

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	29.78
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการลงทุน	152.10
เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมการจัดหาเงิน	131.89
เงินสดสุทธิและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	313.77
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	(102.05)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี เพิ่มขึ้น	212.20

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานมีค่าเป็นบวกจำนวน 29.78 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 หลังปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดมีผลขาดทุนจำนวน 309.99 ล้านบาท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง จำนวน 460.39 ล้านบาท ลูกหนี้รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลงจำนวน 10.99 ล้านบาท สินค้าคงเหลือลดลง จำนวน 201.54 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 17.36 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 11.44 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นลดลง 259.14 ล้านบาท รายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้นจำนวน 25.96 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลง 13.77 ล้านบาท จ่ายผลประโยชน์พนักงานเนื่องจากเกษียณอายุ 6.60 ล้านบาท เงินสดจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 47.63 ล้านบาท เงินสดจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 23.98 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับเงินสด จำนวน 20.25 ล้านบาท และรับคืนเงินภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 0.56 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนมีค่าเป็นบวกจำนวน 152.10 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทย่อยมีเงินฝากที่ติดภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 12.55 ล้านบาท บริษัทและบริษัทย่อยมีรับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 36.83 ล้านบาท บริษัทย่อยรับเงินจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 5.64 ล้านบาท บริษัทย่อย (RWI, ENS) รับเงินจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 571.09 ล้านบาท บริษัทรับเงินจากการขายเงินลงทุนในกองทุนรวมที่ถือไว้เพื่อค่าจำนวน 3.30 ล้านบาท บริษัทรับเงินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 17.78 ล้านบาท บริษัทย่อยรับเงินจากการจำหน่ายอุปกรณ์ และยานพาหนะจำนวน 5.57 ล้านบาท และบริษัทย่อย (PGE) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UWC รับเงินจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือ

รับรองความถูกต้อง.....

ไว้เพื่อขายจำนวน 152.17 ล้านบาท แต่บริษัทและบริษัทย่อยจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อค้า จำนวน 138.22 ล้านบาท บริษัทย่อย (RWI, ENS) จ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายจำนวน 478.60 ล้านบาท บริษัทย่อยจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 5.63 ล้านบาท บริษัทจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 1.69 ล้านบาท และบริษัทและบริษัทย่อยจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 30.31 ล้านบาท

ในส่วนกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินมีค่าเป็นบวกจำนวน 131.89 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทย่อย (UWC) จ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีจำนวน 17.34 ล้านบาท บริษัทย่อยรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 481.84 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) รับเงินจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 300 ล้านบาท และรับเงินจากการกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นจำนวน 30.50 ล้านบาท UKB ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ UWC รับเงินจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 326.30 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC, RWI) จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 616.78 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) จ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 300.00 ล้านบาท และจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น จำนวน 21.00 ล้านบาท บริษัทย่อย (ENS, UKB) จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 44.50 ล้านบาท และบริษัทย่อยจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 7.13 ล้านบาท จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 313.77 ล้านบาท ทำให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีเงินสดคงเหลือ 212.20 ล้านบาท

14.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

- หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมจำนวน 2,052.86 ล้านบาท ลดลงจำนวน 34.46 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 2,087.32 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่น และรายได้รอการรับรู้ แต่ลดลงจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

หนี้สินหมุนเวียน ในปี 2562 มีจำนวน 1,438.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 283.79 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีจำนวน 1,154.37 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทย่อย (UWC, RWI) มีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง จำนวน 188.04 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง จำนวน 274.80 ล้านบาท (เจ้าหนี้การค้าบุคคลภายนอกลดลง 223.95 ล้านบาท, เจ้าหนี้อื่นบุคคลภายนอกลดลง 47.59 ล้านบาท เจ้าหนี้จากการซื้อบริษัทย่อยลดลงจำนวน 20.65 ล้านบาท แต่รายได้รับล่วงหน้าบุคคลภายนอกเพิ่มขึ้น 20.67 ล้านบาท) บริษัทย่อย (ENS) จ่ายชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 24.52 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง จำนวน 5.48 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 23.99 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) รับเงินจากการออกหุ้นกู้จำนวน 300 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น 9.50 ล้านบาท บริษัทย่อย (UWC) มีประมาณการหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 64.69 ล้านบาท เป็นประมาณการหนี้สินจากสัญญางานโครงการที่สร้างภาระ เนื่องจากราคาวัตถุดิบมีการแปรผันจากวันที่เสนอราคา หนี้สินที่รวมในกลุ่มสินทรัพย์ที่จะจำหน่ายที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย จำนวน 425.25 ล้านบาท เป็นการจัดประเภทหนี้สินของบริษัทย่อย UWC ในส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้าเป็นกลุ่มหนี้สินที่ถือไว้เพื่อขาย (ดูจากหมายเหตุประกอบงบการเงิน 15.2)

รับรองความถูกต้อง.....

หนี้สินไม่หมุนเวียน ในปี 2562 มีจำนวน 614.70 ล้านบาท ลดลงจำนวน 318.25 ล้านบาท จากปี 2561 ซึ่งมี 932.45 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อย (UWC) จ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 300.00 ล้านบาท หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินลดลงจำนวน 1.09 ล้านบาท เนื่องบริษัทย่อยจ่ายชำระหนี้ตามสัญญา หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชีลดลงจำนวน 53.52 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 8.91 ล้านบาท และบริษัทย่อย (ENS) มีรายได้รอการรับรู้เพิ่มขึ้นจำนวน 25.96 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,580.47 ล้านบาท ลดลงจำนวน 944.11 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 2,524.57 ล้านบาท โดยลดลงจากผลขาดทุนจากการดำเนินงาน และลดลงจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนในบริษัทย่อย

● ความเพียงพอของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้ ซึ่งคาดว่าบริษัทและบริษัทย่อยยังมีเงินทุนเพียงพออยู่

● ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุนหรือแหล่งเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.30 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมี เท่ากับ 0.83 เท่า เนื่องจากการลดลงของหนี้สินรวมในอัตราร้อยละ 1.65 สาเหตุหลักมาจากเงินเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่หมุนเวียนอื่นลดลง และส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 944.11 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 37.40 เนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุน

● ความเพียงพอของสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนสภาพคล่อง เท่ากับ 1.83 เท่า ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมี เท่ากับ 2.32 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่คาดว่าจะสามารถใช้ชำระหนี้สินหมุนเวียนเป็น 1.83 เท่า

● ความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ และความสามารถในการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 2.13 เท่า ลดลงจากปี 2561 ซึ่งมี เท่ากับ 3.62 เท่า ซึ่งแสดงว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยได้ลดลง แต่อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยยังมีความสามารถในการจ่ายชำระดอกเบี้ยได้ตามเงื่อนไขการกู้ยืม

14.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากบริษัทประกอบธุรกิจโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น ซึ่งปัจจัยที่จะมีผลกระทบต่อการทำงานหรือฐานะการเงินของบริษัทจึงขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของธุรกิจที่บริษัทไปลงทุนและจะลงทุน ปัจจุบันบริษัทลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

1. บริษัทย่อย (UWC) ประกอบธุรกิจ

- ธุรกิจผลิตเสาโครงสร้างพื้นฐานด้านไฟฟ้าและโทรคมนาคม ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ
 - แหล่งที่มาของรายได้หลัก มาจากการรับงานผลิตให้แก่การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (EGAT) ทั้งจากการยื่นซองประกวดราคาตรงกับทาง EGAT เอง หรือ การประมูลงานเพื่อรับจ้างผลิตให้แก่ผู้รับเหมาติดตั้งเสาไฟฟ้าให้แก่ EGAT ดังนั้น หากมีปัจจัยใดที่มีผลกระทบต่อปริมาณ

รับรองความถูกต้อง.....

งานที่จะเปิดให้ยื่นซองประกวดราคา หรือบริษัทไม่สามารถแข่งขันกับคู่แข่งทางด้านราคาที่ยื่นประมูล จะส่งผลกระทบต่อรายได้ของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงปัจจัยความเสี่ยงทางด้านความผันผวนของรายได้ที่อาจเกิดขึ้นดังกล่าว บริษัทจึงได้วางแผนการขยายตลาดไปยังผลิตภัณฑ์และบริการอื่นๆ ที่มีความสามารถในการผลิตอยู่แล้วโดยไม่จำเป็นต้องลงทุนเพิ่มเติม เช่น การรับจ้างผลิตเสาโครงสร้างเหล็กเพื่อโครงสร้างพื้นฐานอื่นๆ และการรับจ้างซูปพลิงค์ เป็นต้น อีกทั้งยังมีแผนการขยายฐานลูกค้าไปยังต่างประเทศอีกด้วย

- ความผันผวนของราคาวัตถุดิบ ทั้งในส่วนของเหล็กและสังกะสี ซึ่งอาจผันแปรไปตามสภาวะเศรษฐกิจโลกและปริมาณอุปสงค์และอุปทานของตัววัตถุดิบชนิดนั้นๆ ซึ่งการผันผวนของราคาวัตถุดิบ จะมีผลกระทบต่อต้นทุนการผลิตของบริษัท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการติดตามความเคลื่อนไหวของราคาวัตถุดิบดังกล่าวอย่างใกล้ชิด และมีการปรับการคำนวณราคาขายให้สอดคล้องกับราคาวัตถุดิบ
- ธุรกิจพลังงาน ซึ่งดำเนินงานโดยบริษัทย่อยของ UWC เป็นธุรกิจโรงไฟฟ้าชีวมวล ซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค โดยปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานคือ
 - ความสามารถในการผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายให้แก่การไฟฟ้าส่วนภูมิภาค ทางบริษัทย่อยได้ดำเนินการปรับปรุงและเปลี่ยนแปลงเครื่องจักร รวมทั้งซ่อมแซมและบำรุงรักษาเครื่องจักรเพื่อให้สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพมากขึ้น อีกทั้งมีแผนที่จะจัดจ้างผู้เชี่ยวชาญทางด้านการบริหารโรงไฟฟ้า เพื่อเข้ามาปรับปรุงวิธีการบริหารจัดการให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
 - การจัดหาเชื้อเพลิงและความผันผวนของราคาเชื้อเพลิง บริษัทย่อยมีความสัมพันธ์อันดีต่อผู้ขายเชื้อเพลิงในท้องถิ่นที่บริษัทย่อยดำเนินธุรกิจโรงไฟฟ้า และมีปริมาณผู้ขายในมือเพียงพอต่อปริมาณความต้องการ โดยมีนโยบายในการสำรองเชื้อเพลิงเพื่อการผลิตเป็นระยะเวลาไม่น้อยกว่า 30 วัน

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

3. บริษัทย่อย (ENS) ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน ให้แก่ บริษัท เอสซีจี เซรามิกส์ จำกัด (มหาชน) และจำหน่ายกระแสไฟฟ้าให้ บริษัท โสสุโก้เซรามิค จำกัด โดยปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงานคือ กรณีเครื่องจักรหยุดชะงักจะทำให้บริษัทขาดความต่อเนื่องในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าและพลังงานความร้อน จะทำให้บริษัทไม่มีรายได้จากการประกอบการและมีค่าปรับเนื่องจากไม่สามารถดำเนินงานได้ตามสัญญา และกรณีที่ราคาก๊าซอุตสาหกรรมและค่าก๊าซธรรมชาติ ซึ่งมีการปรับตัวอย่างเป็นอิสระต่อกัน มีการปรับไม่ไปในทิศทางเดียวกันก็จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

4. บริษัทย่อย (PLE) จำกัด ประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และซุ้ดเจาะอุโมงค์ โดยปัจจัยหลักที่มีผลต่อการดำเนินงาน คือ การปฏิบัติงานสัญญาตามที่ได้รับให้ได้ตามระยะเวลาที่กำหนด ซึ่งมีปัจจัยเรื่องราคาที่ลูกค้าต้องส่งมอบพื้นที่ให้บริษัทเข้าไปปฏิบัติงานได้ หากไม่สามารถส่งมอบพื้นที่ได้ก็จะส่งผลให้บริษัทไม่สามารถปฏิบัติงานได้ตามสัญญา ซึ่งมีผลกระทบต่อกรวางแผนการใช้เครื่องจักรและการรับงานโครงการอื่นๆ ที่มีการกำหนดไว้ล่วงหน้าแล้ว

รับรองความถูกต้อง.....

รวมถึงหากการดำเนินงานในโครงการนั้นยังไม่แล้วเสร็จ แต่มีการเคลื่อนย้ายเครื่องจักรไปปฏิบัติงานในโครงการใหม่ก่อน ทำให้มีต้นทุนในการขนย้ายเครื่องจักรเพิ่มขึ้นและจะต้องเจรจาขอชดเชยจากลูกค้า

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

บริษัทมีเป้าหมายที่จะลงทุนเพิ่มในธุรกิจที่เกี่ยวข้องและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่มีอยู่เดิม หรือธุรกิจที่มีแนวโน้มเจริญเติบโตตามสภาพเศรษฐกิจและสังคม

รับรองความถูกต้อง.....