

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 คือ

นายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3930

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 คือ

นางชลรส สันติอัครวราภรณ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4523

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 คือ

นางสาววรุญ ขยันการนาวิ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5423

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทในปี 2557 ถึงปี 2559 ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

2) ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางแสดงสรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด โดยเปรียบเทียบสำหรับการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 – 2559



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 – 2559

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | % | 2558 | % | 2559 | % |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 602,207.16 | 4.29 | 926,070.67 | 7.27 | 1,970,331.81 | 15.68 |
| เงินลงทุนชั่วคราว | 6,146,711.79 | 43.83 | 4,548,845.49 | 35.70 | 4,282,116.80 | 34.08 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 1,568,753.23 | 11.19 | 1,782,804.47 | 13.99 | 1,717,445.78 | 13.67 |
| รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ | 286,512.72 | 2.04 | 82,507.99 | 0.65 | 571,036.39 | 4.54 |
| งานระหว่างก่อสร้าง | 929,801.95 | 6.63 | 1,678,543.11 | 13.18 | 273,330.23 | 2.18 |
| สินค้าคงเหลือ | 194,253.49 | 1.39 | 168,009.63 | 1.32 | 151,283.99 | 1.20 |
| เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมา – กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน | 437,550.54 | 3.12 | - | - | - | - |
| เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้จำหน่ายสินค้าและผู้รับเหมา | 405,647.35 | 2.89 | 492,476.57 | 3.87 | 2,546.92 | 0.02 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 256,409.79 | 1.83 | 87,321.86 | 0.68 | 60,010.59 | 0.48 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 10,827,848.02 | 77.21 | 9,766,579.79 | 76.66 | 9,028,102.51 | 71.85 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน | 26,396.13 | 0.19 | 26,458.97 | 0.21 | 24,998.12 | 0.20 |
| เงินลงทุนระยะยาวอื่น | 585,807.03 | 4.18 | 489,709.38 | 3.84 | 325,229.68 | 2.59 |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 2,360,910.42 | 16.84 | 2,216,157.36 | 17.39 | 2,084,579.45 | 16.59 |
| ค่าความนิยม | 22,033.99 | 0.16 | 22,033.99 | 0.17 | 22,033.99 | 0.18 |
| สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า | - | - | - | - | 933,828.54 | 7.43 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น | 15,263.20 | 0.11 | 11,771.75 | 0.09 | 6,508.08 | 0.05 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 125,224.19 | 0.89 | 148,639.50 | 1.17 | 106,334.44 | 0.85 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 59,695.98 | 0.42 | 58,870.41 | 0.47 | 33,613.42 | 0.26 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 3,195,330.94 | 22.79 | 2,973,641.36 | 23.34 | 3,537,125.72 | 28.15 |
| รวมสินทรัพย์ | 14,023,178.96 | 100.00 | 12,740,221.15 | 100.00 | 12,565,228.23 | 100.00 |



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 – 2559

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | % | 2558 | % | 2559 | % |
|--|---------------------|--------------|---------------------|--------------|---------------------|--------------|
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 1,408,037.03 | 10.04 | 1,167,995.78 | 9.17 | 760,262.27 | 6.05 |
| ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ | 6,256.80 | 0.04 | 9,610.92 | 0.08 | 26,554.58 | 0.21 |
| เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง | 3,912,099.07 | 27.90 | 29,490.88 | 0.23 | 2,715.05 | 0.02 |
| รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า | - | - | 852,503.72 | 6.69 | - | - |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 13,088.64 | 0.09 | 12,558.35 | 0.10 | 11,962.26 | 0.10 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 216,262.24 | 1.54 | 262,885.45 | 2.06 | 51,963.02 | 0.41 |
| ประมาณการหนี้สินระยะสั้น | 4,794.67 | 0.03 | 2,833.91 | 0.02 | 2,636.95 | 0.02 |
| ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้น | - | - | 188,943.05 | 1.48 | 6,794.85 | 0.05 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 66,555.14 | 0.48 | 94,480.23 | 0.75 | 42,612.80 | 0.35 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 5,627,093.59 | 40.12 | 2,621,302.29 | 20.58 | 905,501.78 | 7.21 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 14,037.09 | 0.10 | 11,802.75 | 0.09 | 4,952.85 | 0.04 |
| ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้น | 124,181.74 | 0.90 | - | - | - | - |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 28,273.02 | 0.20 | 26,443.68 | 0.21 | 43,699.91 | 0.35 |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 4,363.26 | 0.03 | 7,316.09 | 0.06 | 194,005.80 | 1.54 |
| ประมาณการหนี้สินระยะยาว | 180,000.00 | 1.28 | 180,000.00 | 1.41 | 180,000.00 | 1.43 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 440.99 | - | 422.11 | - | 207.73 | - |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 351,296.10 | 2.51 | 225,984.63 | 1.77 | 422,866.29 | 3.36 |
| รวมหนี้สิน | 5,978,389.69 | 42.63 | 2,847,286.92 | 22.35 | 1,328,368.07 | 10.57 |



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | % | 2558 | % | 2559 | % |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 1,625,188,400 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท | | | | | | |
| (2558 : 1,625,188,400 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท) | | | | | | |
| (2557 : 1,477,443,980 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท) | 369,361.00 | | 406,297.10 | | 406,297.10 | |
| ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 1,625,181,478 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท | | | | | | |
| (2558 : 1,625,181,478 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท) | | | | | | |
| (2557 : 1,477,443,980 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท) | 369,361.00 | 2.63 | 406,295.37 | 3.19 | 406,295.37 | 3.23 |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 1,356,908.66 | 9.68 | 1,356,908.66 | 10.65 | 1,356,908.66 | 10.80 |
| ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญซื้อคืน | 99,327.36 | 0.71 | 99,327.36 | 0.78 | 99,327.36 | 0.79 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว – สรรพตามกฎหมาย | 37,100.00 | 0.26 | 40,629.71 | 0.32 | 40,629.71 | 0.32 |
| จัดสรรแล้ว – สรรพหุ้นสามัญซื้อคืน | - | - | 3,105.16 | 0.02 | 3,105.16 | 0.02 |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 6,169,923.86 | 44.00 | 7,982,447.87 | 62.65 | 8,735,180.71 | 69.52 |
| หุ้นสามัญซื้อคืน | - | - | (3,105.16) | (0.02) | (3,105.16) | (0.02) |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 12,168.39 | 0.09 | 7,325.26 | 0.06 | 40,652.97 | 0.33 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 8,044,789.27 | 57.37 | 9,892,934.23 | 77.65 | 10,678,994.78 | 84.99 |
| ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย | - | - | - | - | 557,865.38 | 4.44 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 8,044,789.27 | 57.37 | 9,892,934.23 | 77.65 | 11,236,860.16 | 89.43 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 14,023,178.96 | 100.00 | 12,740,221.15 | 100.00 | 12,565,228.23 | 100.00 |



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | % | 2558 | % | 2559 | % |
|---|----------------------|---------------|----------------------|---------------|----------------------|---------------|
| กำไรขาดทุน: | | | | | | |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการรับจ้างผลิต | 11,130,488.69 | 92.34 | 12,843,670.47 | 94.70 | 9,293,778.55 | 92.75 |
| รายได้จากการขายและบริการ | 606,707.43 | 5.03 | 518,221.13 | 3.82 | 395,981.19 | 3.95 |
| รายได้อื่น | | | | | | |
| ดอกเบี้ยรับ | 118,867.94 | 0.99 | 88,365.82 | 0.65 | 76,328.68 | 0.76 |
| เงินปันผลรับ | 64,833.73 | 0.54 | 45,281.62 | 0.33 | 41,356.39 | 0.41 |
| กำไรจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์ | 274.76 | - | 13,749.27 | 0.10 | 116,135.82 | 1.16 |
| อื่น ๆ | 132,916.46 | 1.10 | 53,509.31 | 0.40 | 96,481.66 | 0.97 |
| รวมรายได้ | 12,054,089.01 | 100.00 | 13,562,797.62 | 100.00 | 10,020,062.29 | 100.00 |
| ค่าใช้จ่าย | | | | | | |
| ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต | 8,187,123.25 | 67.91 | 9,022,636.36 | 66.52 | 7,818,856.56 | 78.03 |
| ต้นทุนขายและบริการ | 502,154.47 | 4.17 | 407,917.14 | 3.01 | 330,599.16 | 3.30 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 17,609.88 | 0.15 | 16,617.33 | 0.12 | 19,133.07 | 0.19 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 129,665.21 | 1.08 | 187,521.73 | 1.38 | 147,091.37 | 1.47 |
| ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | 159,949.62 | 1.32 | 851,928.19 | 6.29 | 62,744.21 | 0.63 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 8,996,502.43 | 74.63 | 10,486,620.75 | 77.32 | 8,378,424.37 | 83.62 |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ | 3,057,586.58 | 25.37 | 3,076,176.87 | 22.68 | 1,641,637.92 | 16.38 |
| ค่าใช้จ่ายทางการเงิน | (3,280.07) | (0.03) | (3,822.53) | (0.03) | (3,824.17) | (0.03) |
| กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 3,054,306.51 | 25.34 | 3,072,354.34 | 22.65 | 1,637,813.75 | 16.35 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (426,858.77) | (93.54) | (477,570.84) | (3.52) | (274,064.34) | (2.74) |
| กำไรสำหรับปี | 2,627,447.74 | 21.80 | 2,594,783.50 | 19.13 | 1,363,749.41 | 13.61 |



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – 2559

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | 2558 | 2559 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น: | | | |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | |
| เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | | | |
| การปรับปรุงจากการจัดประเภทใหม่ไปยังกำไร | (21,111.25) | (6,382.83) | (186.06) |
| เนื่องจากการขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้ | | | |
| กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - | 7,282.06 | 1,539.68 | 33,513.77 |
| สุทธิจากภาษีเงินได้ | | | |
| รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน | (13,829.19) | (4,843.15) | 33,327.71 |
| ภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้ | | | |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง | | | |
| ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลัก | 22,702.45 | - | (11,966.29) |
| คณิตศาสตร์ | | | |
| ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้ | | | |
| รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน | 22,702.45 | - | (11,966.29) |
| ภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้ | | | |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี | 8,873.26 | (4,843.15) | 21,361.42 |
| กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นรวมสำหรับปี | 2,636,321.00 | 2,589,940.35 | 1,385,110.83 |
| การแบ่งปันกำไร | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 2,627,447.74 | 2,594,783.50 | 1,365,884.03 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ | - | - | (2,134.62) |
| บริษัทย่อย | | | |
| | 2,627,447.74 | 2,594,783.50 | 1,363,749.41 |
| การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 2,636,321.00 | 2,589,940.35 | 1,387,245.45 |
| ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ | - | - | (2,134.62) |
| บริษัทย่อย | | | |
| | 2,636,321.00 | 2,589,940.35 | 1,385,110.83 |
| กำไรต่อหุ้น | | | |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | | | |
| กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ | 1.62 | 1.60 | 0.84 |



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – 2559

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | 2558 | 2559 |
|---|--------------|--------------|--------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษี | 3,054,306.50 | 3,072,354.34 | 1,637,813.74 |
| รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) | | | |
| จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 267,453.22 | 298,701.20 | 294,619.16 |
| โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ | (17,722.57) | (516.43) | (2,081.86) |
| การปรับลดราคาทุนสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ (โอนกลับ) | (680.28) | 7,281.31 | 3,065.15 |
| กำไรจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์ | (274.76) | (13,749.27) | (116,135.82) |
| กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า | (47,580.25) | (20,249.32) | (35,684.26) |
| กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | (38,738.40) | (15,889.11) | (13,765.49) |
| ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว | (17,288.11) | 19,591.50 | (40,401.31) |
| เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | (30,271.66) | (15,899.47) | (18,096.89) |
| ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างแรงงานโครงการเสร็จสิ้น | 70,098.69 | 77,280.81 | 27,490.90 |
| สำรองประมาณการหนี้สินระยะสั้น | (4,071.10) | (1,960.77) | (196.96) |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | 3,258.02 | 3,094.34 | 5,520.63 |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 16,023.28 | 94,693.14 | (54,955.85) |
| ดอกเบี้ยรับ | (41,352.47) | (24,598.96) | (32,387.14) |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย | 1,412.14 | 1,211.29 | 1,554.52 |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 3,214,572.25 | 3,481,344.61 | 1,656,358.52 |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง | | | |
| เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้า | (928,390.74) | 398,868.63 | 802,406.33 |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ | (421,877.65) | (66,862.89) | (330,932.92) |
| งานระหว่างก่อสร้าง | (274,967.63) | (748,741.16) | 1,405,212.88 |
| สินค้าคงเหลือ | (22,551.41) | 18,962.55 | 13,660.49 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (768,884.43) | 519,809.25 | 527,583.26 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 9,872.90 | 1,778.87 | 1,111.62 |



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – 2559

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | 2558 | 2559 |
|--|----------------|----------------|----------------|
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 570,909.97 | (230,567.70) | (409,286.40) |
| ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ | (75,657.40) | 3,354.12 | 16,943.67 |
| เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง | 2,579,365.91 | (3,882,608.19) | (26,775.83) |
| รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า | (2,193,612.85) | 790,998.13 | (852,503.72) |
| ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างแรงงานโครงการเสร็จสิ้น | (402.70) | (12,519.50) | (209,639.09) |
| สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน | (3,573.00) | (4,923.68) | (3,222.26) |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 15,042.75 | 18,178.96 | (60,405.99) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | - | - | 8.92 |
| เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | 1,699,845.97 | 287,072.00 | 2,530,519.48 |
| เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | 2,721.29 | - | 24,814.54 |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (278,402.74) | (450,075.54) | (453,954.96) |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน | 1,424,164.52 | (163,003.54) | 2,101,379.06 |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น) | (1,661.41) | (62.84) | 1,460.85 |
| เงินสดรับจากการชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการของบริษัทย่อย | - | - | 637,500.00 |
| ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | (433,543.09) | (547,458.51) | (1,331,060.39) |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | 656,292.33 | 542,447.52 | 1,578,169.59 |
| ซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด | (2,050,000.00) | (148,874.27) | (1,435,589.30) |
| เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด | 1,400,044.16 | 1,500,000.00 | 995,558.48 |
| เงินสดรับจากการชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น | 70,000.00 | - | - |
| เงินสดสุทธิจ่ายซื้อบริษัทย่อย | - | - | (837,580.19) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์ | 289.36 | 17,778.71 | 125,131.13 |
| ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (388,324.79) | (175,178.78) | (222,041.87) |
| ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น | - | (1,872.30) | - |
| เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย | 32,613.55 | 15,899.47 | 18,096.89 |
| ดอกเบี้ยรับ | 44,389.43 | 29,683.06 | 27,469.37 |
| เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (669,900.46) | 1,232,362.06 | (442,885.44) |



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – 2558

(หน่วย : พันบาท)

| | 2557 | 2558 | 2559 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | (20,608.41) | (17,558.43) | (13,609.08) |
| เงินสดรับจากการนำอุปกรณ์ไปทำสัญญาขายและเช่ากลับคืน | 11,933.04 | 12,272.50 | - |
| ซื้อหุ้นสามัญซื้อคืน | - | (3,105.16) | - |
| จ่ายเงินปันผล | (502,433.58) | (737,103.92) | (600,623.41) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (511,108.95) | (745,495.01) | (614,232.48) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 243,155.11 | 323,863.51 | 1,044,261.14 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 359,052.05 | 602,207.16 | 926,070.67 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 602,207.16 | 926,070.67 | 1,970,331.81 |

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน

| | | | |
|---|-------------|-------------|-----------|
| หุ้นปันผล | - | 36,934.37 | - |
| ขายสินทรัพย์โดยยังไม่ได้รับชำระ | - | - | 73,793.82 |
| เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (13,040.60) | (23,794.53) | (824.19) |
| สินทรัพย์ได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน | 7,554.40 | 1,310.00 | - |
| กำไรหรือตัดบัญชีจากการนำอุปกรณ์ไปทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนเพิ่มขึ้น (ลดลง) | 400.40 | (80.42) | (223.30) |



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | 2557 | 2558 | 2559 | |
|---|-------|--------|-------|--------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | 1.88 | 3.73 | 9.97 | (เท่า) |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | 1.44 | 2.76 | 8.69 | (เท่า) |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | 0.27 | (0.04) | 1.19 | (เท่า) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า(Billed) | 9.28 | 8.04 | 5.69 | (เท่า) |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(Billed) | 39 | 45 | 63 | (วัน) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Billed + Unbilled) | 7.25 | 7.24 | 4.77 | (เท่า) |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Billed + Unbilled) | 50 | 50 | 75 | (วัน) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ | 47.58 | 52.06 | 51.05 | (เท่า) |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย | 8 | 7 | 7 | (วัน) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | 9.03 | 8.81 | 10.13 | (เท่า) |
| ระยะเวลารับหนี้ | 40 | 41 | 36 | (วัน) |
| Cash Cycle | 17 | 16 | 47 | (วัน) |

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

| | | | | |
|---|-------|--------|--------|-----|
| อัตรากำไรขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต การขายและบริการ | 25.97 | 29.42 | 15.90 | (%) |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | 26.05 | 23.02 | 16.94 | (%) |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร | 46.58 | (5.30) | 128.01 | (%) |
| อัตรากำไรสุทธิ | 21.80 | 19.13 | 13.61 | (%) |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | 37.65 | 28.93 | 12.91 | (%) |

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

| | | | | |
|-------------------------------|--------|--------|-------|--------|
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ | 21.11 | 19.39 | 10.78 | (%) |
| อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร | 125.84 | 126.43 | 76.89 | (%) |
| อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์ | 0.97 | 1.01 | 0.79 | (เท่า) |

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

| | | | | |
|---|--------|--------|--------|--------|
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 0.74 | 0.29 | 0.12 | (เท่า) |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | 932.17 | 804.75 | 429.28 | (เท่า) |
| อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน(Cash Basis) | 1.21 | 0.33 | 1.99 | (เท่า) |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | 28.11 | 23.17 | N/A | (%) |

ข้อมูลต่อหุ้น

| | | | | |
|------------------------|-------|------|------|-----|
| มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น* | 4.95 | 6.09 | 6.91 | บาท |
| กำไรสุทธิต่อหุ้น | 1.62 | 1.60 | 0.84 | บาท |
| เงินปันผลต่อหุ้น** | 0.525 | 0.37 | N/A | บาท |

อัตราการเติบโต

| | | | | |
|--------------------------|--------|---------|---------|-----|
| สินทรัพย์รวม | 29.04 | (9.15) | (1.37) | (%) |
| หนี้สินรวม | 20.62 | (52.37) | (53.35) | (%) |
| รายได้จากการรับจ้างผลิต | 122.94 | 15.39 | (27.64) | (%) |
| ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน | 111.95 | 217.93 | (78.09) | (%) |

* มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น = ส่วนของผู้ถือหุ้น หาดด้วย จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก โดยได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญตามสัดส่วนที่เปลี่ยนไปจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้จากหุ้นละ 1 บาท เป็นหุ้นละ 0.25 บาท และได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญเพื่อสะท้อนผลกระทบของการออกหุ้นปันผล โดยถือเสมือนว่าการแตกหุ้นและการออกหุ้นปันผลได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของปีแรกที่เสนอรายงาน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทเอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

1) ผลการดำเนินงาน

ส่วนงานการรับจ้างผลิตโครงสร้างเหล็ก

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างผลิต จำนวน 12,843.67 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 1,713.18 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 15.39 เมื่อเทียบกับปี 2557 มีสาเหตุจากการที่บริษัทสามารถรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของงานที่ทำเสร็จ และการเพิ่มขึ้นของมูลค่าสัญญาจากงานเพิ่มเติมในโครงการขนาดใหญ่ที่เป็นสกุลเงิน USD ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของการรับรู้รายได้และการอ่อนค่าของสกุลเงินบาทในระหว่างปี 2558 มีผลทำให้กำไรขั้นต้นจากการรับจ้างผลิตเพิ่มขึ้น 3,821.03 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.75 เมื่อเทียบกับกำไรขั้นต้นของปี 2557

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างผลิต จำนวน 9,293.78 ล้านบาท ลดลง 3,549.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.63 เนื่องจากได้มีการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ให้กับลูกค้าทั้งหมดแล้วในเดือน สิงหาคม ปี 2559 ทั้งนี้โครงการดังกล่าวเหลือเพียงส่วนของการตรวจสอบงานระหว่างประกอบและติดตั้งโดยคู่สัญญา ณ ที่ตั้งโครงการในต่างประเทศเท่านั้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการสำรองต้นทุนงานที่อาจจะเกิดขึ้นกรณีที่คู่สัญญาเรียกร้องให้แก้ไขงานไว้ในต้นทุนโครงการ นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการผลิตคงที่ส่วนหนึ่งที่ไม่แปรผันตามปริมาณงานที่ลดลง จากสาเหตุดังกล่าวทำให้กำไรขั้นต้นจากการผลิตเท่ากับ 1,474.92 ล้านบาท ในปี 2559 ซึ่งลดลงจาก 3,821.03 ล้านบาท ใน 2558

ส่วนงานการขายและบริการที่เกี่ยวกับเครื่องจักรก่อสร้าง

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 518.22 ล้านบาท และต่อมาลดลง 122.24 ล้านบาท เป็น 395.98 ล้านบาทในปี 2559 มีสาเหตุหลักจากจำนวนคู่แข่งที่เพิ่มขึ้น และการแข่งขันด้านราคาค่อนข้างมาก ทำให้บริษัทจำเป็นต้องลดกำไรขั้นต้นในบางผลิตภัณฑ์ลง ส่งผลให้กำไรขั้นต้นจากการขายและบริการลดลงจาก ร้อยละ 21.29 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 16.51 ในปี 2559 อย่างไรก็ตาม บริษัทอยู่ในระหว่างการขยายตลาดทั้งในด้านภูมิศาสตร์และชนิดของผลิตภัณฑ์เพื่อเพิ่มรายได้และดำเนินนโยบายควบคุมต้นทุนในทุกส่วนงานอย่างต่อเนื่อง

ในส่วนของรายได้อื่นจำนวนเงิน 330.30 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 129.40 ล้านบาทในปี 2559 เมื่อเทียบกับ 200.91 ล้านบาทในปี 2558 เนื่องจากบริษัทถูกกรมทางหลวงเวนคืนที่ดินบางส่วนที่อ.สตึก จ.ชลบุรี ซึ่งราคาค่าทดแทนที่ดินสูงกว่าราคาทุนของที่ดินแปลงดังกล่าว ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 ตามปริมาณงานที่ลดลงรวมทั้งบริษัทมีนโยบายลดค่าใช้จ่ายที่ไม่จำเป็นด้วยเช่นกัน

จากสาเหตุดังกล่าวข้างต้น ในปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิก่อนภาษีเท่ากับ 1,640.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.37 ของรายได้รวม ซึ่งลดลง 1,431.81 ล้านบาท จากปี 2558 ทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ ในปี 2559 จำนวน 274.44 ล้านบาท ซึ่งลดลงตามกำไรสุทธิก่อนภาษีดังกล่าวมา

2) ฐานะการเงิน

- สินทรัพย์

ในปี 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 12,565.23 ล้านบาท ลดลงเพียง 175 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.37 เมื่อเทียบกับปี 2558 มีสาเหตุหลักจากงานระหว่างก่อสร้างและเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาลดลง เนื่องจากงานส่วนใหญ่ส่งมอบเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม มีสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จากการซื้อกิจการบริษัทย่อย

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 6,252.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 14.20 เนื่องจาก ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้รับเงินค่าแรงงานจากโครงการขนาดใหญ่เพิ่มเติมจากการที่สามารถส่งมอบงานได้ตามกำหนด

- ลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

บริษัทมีการขายทั้งภายในและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทจะให้เครดิตกับลูกค้า 30 - 60 วันและบริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยผู้บริหารจะประเมินการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าแต่ละรายจากประสบการณ์ชำระเงินในอดีต ฐานะการเงินของลูกค้า และภาวะเศรษฐกิจ ตลอดจนความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า โดยบริษัทรับรู้รายได้ตามอัตราส่วนของงานที่แล้วเสร็จ และบันทึกรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาในรายการรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ มูลค่าของลูกหนี้การค้าและอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 - ปี 2559 มีดังนี้



หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2557 | ปี 2558 | ปี 2559 |
|---|----------|----------|----------|
| ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 7.51 | 5.29 | 3.63 |
| ค้างชำระ | | | |
| ไม่เกิน 3 เดือน | 4.98 | 6.07 | 3.63 |
| 3 – 6 เดือน | 1.13 | 1.65 | 2.02 |
| 6 – 12 เดือน | 0.22 | 0.20 | 1.26 |
| มากกว่า 12 เดือน | - | - | - |
| รวม | 13.84 | 13.21 | 10.54 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | - | - | - |
| รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ | 13.84 | 13.21 | 10.54 |
| ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน | | | |
| ยังไม่ถึงกำหนดชำระ | 1,479.98 | 1,706.44 | 64.35 |
| ค้างชำระ | | | |
| ไม่เกิน 3 เดือน | 37.43 | 29.68 | 1,540.56 |
| 3 – 6 เดือน | 1.67 | 1.91 | 0.59 |
| 6 – 12 เดือน | 0.49 | 0.12 | 2.89 |
| มากกว่า 12 เดือน | 20.02 | 19.59 | 18.41 |
| รวมลูกหนี้การค้า – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ | 1,539.59 | 1,757.74 | 1,626.80 |
| หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ | (19.95) | (19.43) | (17.44) |
| ลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ | 1,519.64 | 1,738.31 | 1,609.36 |
| รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ | 1,533.48 | 1,751.52 | 1,619.90 |

ณ สิ้นปี 2558 ลูกหนี้การค้าสุทธิเพิ่มขึ้นเป็น 1,751.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.21 เมื่อเทียบกับลูกหนี้ปี 2557 เนื่องจากสามารถเรียกเก็บเงินค่างวดงานได้เพิ่มขึ้น ประกอบกับการที่สกุลเงินบาทอ่อนค่าลงทำให้ลูกหนี้คงเหลือ ณ สิ้นปีซึ่งส่วนใหญ่เป็นสกุลเงิน USD ถูกแปลงค่าด้วยอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้นจึงมีผลให้ยอดลูกหนี้คงเหลือเพิ่มขึ้นเช่นกัน

ณ สิ้นปี 2559 ลูกหนี้การค้าลดลงเป็น 1,619.90 ล้านบาทเนื่องจากโครงการขนาดใหญ่มีการส่งมอบงานให้ลูกค้าทั้งหมดแล้ว อย่างไรก็ตามงานโครงการดังกล่าวอยู่ระหว่างการตรวจสอบงานช่วงสุดท้ายกับผู้ว่าจ้างรายใหญ่โดยมียอดลูกหนี้การค้าคงค้างและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระของงานโครงการดังกล่าวรวมเป็นจำนวน 2,022 ล้านบาท

- งานระหว่างก่อสร้าง

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 273.33 ล้านบาท ซึ่งลดลง 1,405.21 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่เรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม ดังที่กล่าวข้างต้นว่าคู่สัญญาอยู่ระหว่างการตรวจสอบงานในระหว่างประกอบและติดตั้ง ณ ที่ตั้งโครงการในต่างประเทศ และมีต้นทุนงานบางส่วนที่สามารถเรียกเก็บลูกค้าเพิ่มเติมได้เมื่อตรวจสอบงานเสร็จสิ้นแล้วจึงทำให้มีงานระหว่างทำคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท ดับเบิลยูพีจีพี เพชรบุรี จำกัด ("WPP") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ เซอร์วิสเขต จำกัด ("STPS") (บริษัทย่อย 100% ของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน))และดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชน ได้จ่ายเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าดังกล่าวจำนวนเงิน 172.93 ล้านบาทให้แก่ผู้รับเหมาช่วงเพื่อเตรียมการก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม เนื่องจากในระหว่างปี ที่ดินบางส่วนถูกเวนคืน และบริษัทมีค่าเสื่อมราคาที่สูงถึง 294.84 ล้านบาท จึงทำให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์โดยรวมลดลง

- สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า

ในเดือนพฤศจิกายน 2559 บริษัท STPS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯได้ซื้อหุ้นสามัญจำนวน 42,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ของบริษัท WPP (ธุรกิจหลักของบริษัทดังกล่าว คือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชนและการกำจัดขยะชุมชน) จากผู้ถือหุ้นเดิมในราคา 840 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งราคาดังกล่าวได้รวมมูลค่าของสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้ามูลค่า 933.83 ล้านบาท (สัดส่วนที่เป็นของบริษัทเท่ากับ 560.40 ล้านบาท) ณ ปัจจุบัน บริษัทอยู่ในระหว่างกระบวนการวัดมูลค่ายุติธรรมของรายการนี้ รวมถึงสินทรัพย์และหนี้สินที่ได้รับมาจากการซื้อหุ้น

● หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 1,328.37 ล้านบาท ลดลงจาก และ 2,847.29 ล้านบาท ในปี 2558 มีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้ำลดลงเพราะงานโครงการขนาดใหญ่เสร็จสิ้นแล้วและบริษัทได้จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้ำและ ผู้รับเหมาช่วงเป็นส่วนใหญ่เหลือเพียงส่วนที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการตรวจสอบงานโดยลูกค้าดังที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้ บริษัทได้เลิกจ้างพนักงานและลูกค้าชั่วคราวที่มีสัญญาว่าจ้างเกี่ยวเนื่องกับโครงการดังกล่าวเป็นจำนวนมากทำให้ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้นลดลงจาก 188.94 ล้านบาทในปี 2558 เหลือเพียง 6.79 ล้านบาทในปี 2559 นอกจากนี้บริษัทมีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นจาก 7.32 ล้านบาทเป็น 194 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งเป็นส่วนของสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าดังที่กล่าวข้างต้น

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 10,678.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 786.06 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.95 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากมีผลกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงาน จำนวน 1,363.75 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปีมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิปี 2558 จำนวน 601.18 ล้านบาท และเนื่องจากบริษัท STPS ซึ่งเป็นบริษัท

ย่อย ของบริษัท ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท WPP ในสัดส่วนร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียน ทำให้มีหุ้นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ร้อยละ 40 ที่ถือหุ้นโดย บริษัท ดับเบิลยูพี กรีนเอ็นเนอจี จำกัด (“WPGE”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมเป็นจำนวน 557.87 ล้านบาท

- กระแสเงินสด

ในปี 2559 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,101.38 ล้านบาทถึงแม้จะมีกำไรสุทธิก่อนภาษีลดลงจากปี 2558 จำนวน 1,434.54 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทสามารถรับรู้กำไรระหว่างก่อสร้างส่วนใหญ่เป็นต้นทุนโครงการจากการเร่งงานและเรียกเก็บเงินลูกค้าได้ในระหว่างปี และทำให้เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค่าเพิ่มขึ้น

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนจำนวน 442.89 ล้านบาท เกิดจากที่บริษัท STPS ซื้อหุ้นสามัญในบริษัท WPP จำนวน 840 ล้านบาท และบริษัท WPP มีการชำระเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าให้ผู้รับเหมาเพื่อเตรียมการก่อสร้างจำนวน 172.93 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทได้นำเงินสดส่วนเกินบางส่วนไปลงทุนตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนดจำนวน 440.03 ล้านบาทด้วยเช่นกัน และในส่วนของกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินนั้นเป็นการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปีจำนวน 600,62 ล้านบาท

- อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 3.73 เท่าในปี 2558 เป็น 9.97 เท่า และสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 2.76 เท่า เป็น 8.69 เท่า มีสาเหตุหลักจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับโครงการขนาดใหญ่ซึ่งเสร็จสิ้นในระหว่างปี ได้แก่รายได้รับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง ที่สามารถรับรู้เป็นรายได้ในระหว่างปี จำนวน 852.5 ล้านบาท จ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 407.73 ล้านบาท ตลอดจนประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้น ที่ลดลง 182.15 ล้านบาท ทั้งนี้ ถึงแม้สินทรัพย์หมุนเวียนจะลดลงจากปี 2558 จำนวน 738.48 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากการลดลงของงานระหว่างก่อสร้างดังที่กล่าวมาแล้ว แต่การลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียน ก็น้อยกว่าการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน

- อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำกำไรและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต การขายและบริการลดลงจากร้อยละ 29.42 เป็นร้อยละ 15.90 มีสาเหตุหลักจากการการสำรองต้นทุนงานที่อาจจะเกิดขึ้นกรณีที่คู่สัญญาเรียกร้องให้แก้ไขงานไว้ในต้นทุนโครงการ นอกจากนี้บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการผลิตคงที่ส่วนหนึ่งที่ไม่แปรผันตามปริมาณงานที่ลดลง และเมื่อหักค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้ก็ทำให้กำไรสุทธิ และอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงเป็น ร้อยละ 13.61 และ ร้อยละ 12.91 ตามลำดับ

3) คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทได้พิจารณาคัดเลือกบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี ของบริษัทมาเป็นระยะเวลา 16 ปี ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ ในระหว่างปี 2557 มีนายศุภชัย ปัญญาวัฒน์ เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท ปี 2558 มีนางชลรส สันติอิศวราภรณ์ และปี 2559 มีนางสาววรุญ ชัยนการนาวิ จากสำนักงานเดียวกันเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่ สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชี 2557 - 2559 ดังนี้

(หน่วย : บาท)

| ปี | 2557 | 2558 | 2559 |
|------------|-----------|-----------|-----------|
| บริษัท | 1,100,000 | 1,100,000 | 1,100,000 |
| บริษัทย่อย | 735,000 | 765,000 | 735,000 |
| รวม | 1,835,000 | 1,865,000 | 1,835,000 |

ค่าบริการอื่น (Non-audit fee)

บริษัทมีการจ่ายค่าบริการในการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ให้กับ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ในรอบปีบัญชี 2557 - 2559 ดังนี้

| ปี | 2557 | 2558 | 2559 |
|--------------------------|---------|---------|---------|
| จำนวนบัตรส่งเสริม (บัตร) | 2 | 2 | 2 |
| จำนวนเงิน (บาท) | 200,000 | 200,000 | 200,000 |

นอกจากนี้ บริษัทได้ว่าจ้างบริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสেস จำกัด ให้สอบทานความถูกต้องของรายการในอดีต และประเมินความเสี่ยงทั้งด้านการเงิน (Financial due diligence) และด้านภาษี (Tax due diligence) ของบริษัท เป้าหมายที่อาจจะเข้าทำการซื้อหุ้น โดยมีค่าใช้จ่ายในรอบปี 2557 - 2559 ดังนี้

(หน่วย : บาท)

| ปี | 2557 | 2558 | 2559 |
|-------------------------|---------|---------|------|
| Financial due diligence | 943,704 | - | - |
| Tax due diligence | 754,301 | 200,000 | - |

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

จากลักษณะของการได้มาซึ่งรายได้ของบริษัท ซึ่งขึ้นอยู่กับความสามารถในการยื่นขอประมูลและได้รับงานจากการยื่นขอประมูลดังกล่าว จึงทำให้รายได้ของบริษัทผันแปรตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ ในอนาคตหากบริษัทไม่สามารถยื่นขอประมูลหรือไม่ได้รับงานจากการยื่นขอประมูล รายได้ของบริษัทจะได้รับผลกระทบ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความผันผวนของรายได้ดังกล่าว บริษัทจึงเน้นการผลิตงานให้มีคุณภาพ ได้มาตรฐาน และส่งมอบงานตรงต่อเวลา ในราคาที่เหมาะสม เป็นที่พึงพอใจแก่ลูกค้า เพื่อให้ลูกค้ามอบหมายงานชิ้นใหม่ให้บริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้รับเหมาหลัก รวมถึงการรักษาสถานภาพการเป็นผู้ผลิตงานโครงสร้างหลักของผู้รับเหมาหลัก เพื่อให้ได้รับงานจากผู้รับเหมาหลักเมื่อผู้รับเหมาหลักสามารถประมูลงานโครงการใหม่ ๆ ที่เกี่ยวข้องมาได้