

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

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

ผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 คือ

นางสาววรุญ ขยันการนาวิ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5423

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินของบริษัทในปี 2558 ถึงปี 2560 ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางแสดงสรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด โดยเปรียบเทียบสำหรับการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 – 2560



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : พันบาท)

	2558	%	2559	%	2560	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	926,070.67	7.27	1,970,331.81	15.68	786,029.59	7.78
เงินลงทุนชั่วคราว	4,548,845.49	35.70	4,282,116.80	34.08	2,267,893.83	22.45
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,782,804.47	13.99	1,717,445.78	13.67	821,151.50	8.13
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	82,507.99	0.65	571,036.39	4.54	15,875.67	0.16
งานระหว่างก่อสร้าง	1,678,543.11	13.18	273,330.23	2.18	1,050.83	0.01
สินค้าคงเหลือ	168,009.63	1.32	151,283.99	1.20	135,553.77	1.34
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้จำหน่ายสินค้าและผู้รับเหมา	492,476.57	3.87	2,546.92	0.02	2,459.39	0.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	87,321.86	0.68	53,417.64	0.43	52,961.81	0.52
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,766,579.79	76.66	9,021,509.56	71.80	4,082,976.38	40.41
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	26,458.97	0.21	24,998.12	0.20	971,636.45	9.62
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	489,709.38	3.84	325,229.68	2.59	357,315.28	3.54
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาตามสัญญางานก่อสร้าง	-	-	-	-	36,000.00	0.36
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	1,288,943.84	12.76
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,216,157.36	17.39	2,084,579.45	16.59	2,291,241.55	22.68
ค่าความนิยม	22,033.99	0.17	22,033.99	0.18	22,033.99	0.22
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชน	-	-	933,828.54	7.43	933,828.54	9.24
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	11,771.75	0.09	6,508.08	0.05	4,788.70	0.05
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	148,639.50	1.17	106,334.44	0.85	75,467.88	0.75
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	58,870.41	0.47	40,206.37	0.31	37,727.31	0.37
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	2,973,641.36	23.34	3,543,718.67	28.20	6,018,983.53	59.59
รวมสินทรัพย์	12,740,221.15	100.00	12,565,228.23	100.00	10,101,959.91	100.00



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : พันบาท)

	2558	%	2559	%	2560	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	850,000.00	8.41
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,167,995.78	9.17	760,262.27	6.05	807,800.15	8.01
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	9,610.92	0.08	26,554.58	0.21	18,096.03	0.18
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	29,490.88	0.23	2,715.05	0.02	10,038.44	0.10
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	852,503.72	6.69	-	-	4,388.32	0.04
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12,558.35	0.10	11,962.26	0.10	5,271.31	0.05
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	262,885.45	2.06	51,963.02	0.41	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	2,833.91	0.02	2,636.95	0.02	2,993.49	0.03
ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้าง						
เมื่องานโครงการเสร็จสิ้น	188,943.05	1.48	6,794.85	0.05	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	94,480.23	0.75	42,612.80	0.35	38,553.97	0.38
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,621,302.29	20.58	905,501.78	7.21	1,737,141.70	17.20
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ						
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,802.75	0.09	4,952.85	0.04	2,274.62	0.02
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของ						
พนักงาน	26,443.68	0.21	43,699.91	0.35	45,199.25	0.45
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,316.09	0.06	194,005.80	1.54	194,450.25	1.92
เงินมัดจำจากสัญญาเช่าระยะยาว	-	-	-	-	27,260.10	0.27
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	180,000.00	1.41	180,000.00	1.43	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	422.11	-	207.73	-	740.44	0.01
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	225,984.63	1.77	422,866.29	3.36	269,924.66	2.67
รวมหนี้สิน	2,847,286.92	22.35	1,328,368.07	10.57	2,007,066.36	19.87



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : ล้านบาท)

	2558	%	2559	%	2560	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,625,188,400 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	406,297.10		406,297.10		406,297.10	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,625,181,478 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท	406,295.37	3.19	406,295.37	3.23	406,295.37	4.02
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,356,908.66	10.65	1,356,908.66	10.80	1,356,908.66	13.43
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญซื้อคืน	99,327.36	0.78	99,327.36	0.79	99,327.36	0.98
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	40,629.71	0.32	40,629.71	0.32	40,629.71	0.40
จัดสรรแล้ว – สำรองหุ้นสามัญซื้อคืน	3,105.16	0.02	3,105.16	0.02	3,105.16	0.03
ยังไม่ได้จัดสรร	7,982,447.87	62.65	8,735,180.71	69.52	5,605,701.36	55.49
หุ้นสามัญซื้อคืน	(3,105.16)	(0.02)	(3,105.16)	(0.02)	(3,105.16)	(0.03)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	7,325.26	0.06	40,652.97	0.33	42,758.21	0.43
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	9,892,934.23	77.65	10,678,994.78	84.99	7,551,620.67	74.75
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
ของบริษัทย่อย	-	-	557,865.38	4.44	543,272.87	5.38
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	9,892,934.23	77.65	11,236,860.16	89.43	8,094,893.55	80.13
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,740,221.15	100.00	12,565,228.23	100.00	10,101,959.91	100.00



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : พันบาท)

	2558	%	2559	%	2560	%
รายได้						
รายได้จากการรับจ้างผลิต	12,843,670.47	94.70	9,293,778.55	92.75	580,011.40	50.07
รายได้จากการขายและบริการ	518,221.13	3.82	395,981.19	3.95	425,317.04	36.72
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	88,365.82	0.65	76,328.68	0.76	65,050.23	5.62
เงินปันผลรับ	45,281.62	0.33	41,356.39	0.41	27,001.11	2.33
กำไรจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์	13,749.27	0.10	116,135.82	1.16	6,220.26	0.54
อื่น ๆ	53,509.31	0.40	96,481.66	0.97	54,715.91	4.72
รวมรายได้	13,562,797.62	100.00	10,020,062.29	100.00	1,158,315.94	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต	9,022,636.36	66.52	7,818,856.56	78.03	1,074,520.11	92.77
ค่าใช้จ่ายโรงงานที่ไม่ปันส่วนเข้าต้นทุน						
โครงการ	-	-	-	-	401,274.31	34.64
ต้นทุนขายและบริการ	407,917.14	3.01	330,599.16	3.30	335,426.61	28.96
ค่าใช้จ่ายในการขาย	16,617.33	0.12	19,133.07	0.19	16,095.39	1.39
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	187,521.73	1.38	147,091.37	1.47	191,576.70	16.54
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	851,928.19	6.29	62,744.21	0.63	305,183.90	26.35
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	722,544.64	62.38
สิทธิเรียกร้องที่รอผลของคดีความ	-	-	-	-	472,638.27	40.80
ค่าความเสียหายจากคดีความ	-	-	-	-	110,363.36	9.53
รวมค่าใช้จ่าย	10,486,620.75	77.32	8,378,424.37	83.62	3,629,623.30	313.36
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ						
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,076,176.87	22.68	1,641,637.92	16.38	(2,471,307.36)	(213.35)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3,822.53)	(0.03)	(3,824.17)	(0.03)	(3,950.17)	(0.34)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,072,354.34	22.65	1,637,813.75	16.35	(2,475,257.53)	(213.69)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(477,570.84)	(3.52)	(274,064.34)	(2.74)	(35,130.18)	(3.03)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	2,594,783.50	19.13	1,363,749.41	13.61	(2,510,387.71)	(216.72)



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : พันบาท)

	2558	2559	2560
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย			
การปรับปรุงจากการจัดประเภทใหม่ไปยังกำไร			
เนื่องจากการขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(6,382.83)	(186.06)	(3,349.50)
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย -			
สุทธิจากภาษีเงินได้	1,539.68	33,513.77	5,454.73
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน			
ภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(4,843.15)	33,327.71	2,105.24
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก			
คณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	(11,966.29)	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน			
ภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	(11,966.29)	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(4,843.15)	21,361.42	2,105.24
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,589,940.35	1,385,110.83	(2,508,282.47)
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,594,783.50	1,365,884.03	(2,495,795.20)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ			
บริษัทย่อย	-	(2,134.62)	(14,592.50)
	2,594,783.50	1,363,749.41	(2,510,387.71)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,589,940.35	1,387,245.45	(2,493,689.97)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ			
บริษัทย่อย	-	(2,134.62)	(14,592.50)
	2,589,940.35	1,385,110.83	(2,508,282.47)
กำไรต่อหุ้น			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1.60	0.84	(1.54)



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : พันบาท)

	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	3,072,354.34	1,637,813.75	(2,475,257.53)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	298,701.20	294,619.16	286,113.60
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(516.43)	(2,081.86)	722,544.64
สิทธิเรียกร้องที่รอผลของคดีความ	-	-	472,638.27
การปรับลดราคาหุ้นสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	7,281.31	3,065.15	10,344.20
กำไรจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์	(13,749.27)	(116,135.82)	(6,220.26)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(20,249.32)	(35,684.26)	(30,858.55)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(15,889.11)	(13,765.49)	(5,420.36)
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า			
เงินลงทุนชั่วคราว	19,591.50	(40,401.31)	13,323.35
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(15,899.47)	(18,096.89)	(17,333.94)
ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างแรงงานโครงการเสร็จสิ้น (โอนกลับ)	77,280.81	27,490.90	(578.51)
ค่าความเสียหายจากคดีความ	-	-	110,363.36
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (โอนกลับ)	(1,960.77)	(196.96)	356.54
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	3,094.34	5,520.63	4,738.23
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากการไถ่ถอนตราสารหนี้			
ที่ถือจนครบกำหนด	-	-	32,432.62
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	94,693.14	(54,955.85)	167,064.55
ดอกเบี้ยรับ	(24,598.96)	(32,387.14)	(32,210.63)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,211.29	1,554.52	1,582.19
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	3,481,344.61	1,656,358.53	(746,378.24)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้า	398,868.63	802,406.33	1,522,145.26
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(66,862.89)	(330,932.92)	142,726.95
งานระหว่างก่อสร้าง	(748,741.16)	1,405,212.88	272,279.40
สินค้าคงเหลือ	18,962.55	13,660.49	5,386.03
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	519,809.25	527,583.26	446.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,778.87	1,111.62	7,261.58



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : พันบาท)

	2558	2559	2560
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(230,567.71)	(409,286.40)	(450.11)
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	3,354.12	16,943.67	(8,458.55)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	(3,882,608.19)	(26,775.83)	7,323.39
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	790,998.13	(852,503.72)	4,388.32
ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้น	(12,519.50)	(209,639.09)	(5,489.64)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(4,923.68)	(3,222.26)	(3,238.89)
เงินจ่ายค่าความเสียหายจากคดีความ	-	-	(290,363.36)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18,178.96	(60,405.99)	(3,403.14)
เงินมัดจำจากสัญญาเช่าระยะยาว	-	-	27,260.10
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	8.92	(70.44)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	287,072.00	2,530,519.48	931,364.97
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	24,814.54	-
จ่ายภาษีเงินได้	(450,075.54)	(453,954.96)	(60,932.74)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(163,003.54)	2,101,379.06	870,432.24
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(62.84)	1,460.85	(946,638.33)
เงินสดรับจากการชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	637,500.00	-
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(547,458.51)	(1,331,060.39)	(190,758.15)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	542,447.52	1,578,169.59	69,798.74
ซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(148,874.27)	(1,435,589.30)	(1,221,328.05)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	1,500,000.00	995,558.48	1,741,951.21
เงินสดจ่ายสุทธิซื้อบริษัทย่อย	-	(837,580.19)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์	17,778.71	125,131.13	6,495.93
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(175,178.78)	(222,041.87)	(441,472.29)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า	-	-	(36,000.00)
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(1,290,126.82)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(1,872.30)	-	(3,400.58)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	15,899.47	18,096.89	17,333.94
ดอกเบี้ยรับ	29,683.05	27,469.37	36,709.97
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	1,232,362.06	(442,885.43)	(2,257,434.44)



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 – 2560

(หน่วย : พันบาท)

	2558	2559	2560
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	-	850,000.00
ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(17,558.43)	(13,609.08)	(14,121.15)
เงินสัรับจากการนำอุปกรณ์ไปทำสัญญาขายและเช่ากลับคืน	12,272.50	-	-
ซื้อหุ้นสามัญซื้อคืน	(3,105.16)	-	-
จ่ายเงินปันผล	(737,103.92)	(600,623.41)	(633,178.87)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(745,495.01)	(614,232.49)	202,699.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	323,863.51	1,044,261.14	(1,184,302.22)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	602,207.16	926,070.67	1,970,331.81
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	926,070.67	1,970,331.81	786,029.59

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน

หุ้นปันผล	36,934.37	-	-
ขายสินทรัพย์โดยยังไม่ได้รับชำระ	-	73,793.82	4,190.42
เจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(23,794.53)	(824.19)	46,420.32
สินทรัพย์ได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1,310.00	-	3,169.78
กำไรหรือตัดบัญชีจากการนำอุปกรณ์ไปทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนลดลง	80.42	223.30	123.55



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2558	2559	2560	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	3.73	9.96	2.35	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.76	8.71	2.64	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(0.04)	1.19	0.66	(เท่า)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Billed)	8.04	5.69	0.63	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Billed)	45	64	576	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Billed + Unbilled)	7.24	4.77	0.54	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Billed + Unbilled)	50	77	682	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	6.35	7.18	5.02	(เท่า)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	57	51	73	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	8.81	10.18	2.28	(เท่า)
ระยะเวลาชำระหนี้	41	36	160	(วัน)
Cash Cycle	67	92	595	(วัน)

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต การขายและบริการ	29.42	15.90	(40.25)	(%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	23.02	16.94	(245.82)	(%)
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	(5.30)	128.01	(35.22)	(%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	19.13	13.63	(215.47)	(%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	28.93	13.28	(27.38)	(%)

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	22.99	12.97	(21.81)	(%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	147.24	89.81	(100.16)	(%)
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์	1.01	0.79	0.10	(เท่า)

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.29	0.12	0.27	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	804.75	429.28	(625.62)	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis)	0.33	1.99	0.42	(เท่า)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	23.17	46.39	N/A	(%)

ข้อมูลต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น*	6.09	6.91	4.98	บาท
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น*	1.60	0.84	(1.54)	บาท
เงินปันผลต่อหุ้น	0.37	0.39	N/A	บาท

อัตราการใช้เงิน

สินทรัพย์รวม	(9.15)	(1.37)	(19.89)	(%)
หนี้สินรวม	(52.37)	(53.35)	51.09	(%)
รายได้จากการรับจ้างผลิต	15.39	(27.64)	(93.76)	(%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	242.72	(78.86)	293.53	(%)

* จำนวนหุ้น คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปีสุทธิจากหุ้นสามัญซื้อคืนที่ถือโดยบริษัท และได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญเพื่อสะท้อนผลกระทบของการออกหุ้นปันผล โดยถือเสมือนว่าการแตกหุ้นและการออกหุ้นปันผลได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของปีแรกที่เสนอรายงาน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทเอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

1) ผลการดำเนินงาน

ส่วนงานการรับจ้างผลิตโครงสร้างเหล็ก

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

ในปี 2560 รายได้จากการรับจ้างผลิต ลดลงเป็น 580.01 ล้านบาท เนื่องจากอยู่ในระหว่างรอผลการประมูลงานโครงการขนาดใหญ่ และมีเพียงโครงการขนาดเล็กที่อยู่ในระหว่างดำเนินการ นอกจากนี้ งานโครงการหนึ่งของบริษัทในต่างประเทศมีขดลูกเหล็กนี้การค้างค้ำและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระของงานโครงการดังกล่าวรวมเป็นจำนวน 1,917.22 ล้านบาท (31 ธันวาคม 2559: 2,022 ล้านบาท) ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการติดตามทวงถามยอดหนี้ค้างค้ำจากผู้ว่าจ้างอย่างต่อเนื่องมาเป็นระยะเวลาหนึ่ง อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่ได้รับชำระหนี้และยังไม่ทราบกำหนดเวลาที่จะได้รับชำระที่แน่นอน บริษัทจึงได้ยื่นคำร้องต่อสำนักงานอนุญาโตตุลาการเพื่อรักษาสถานะของบริษัทที่พึงได้รับตามสัญญา และในไตรมาสที่สองของปี 2560 คณะอนุญาโตตุลาการถูกจัดตั้งขึ้นมาเรียบร้อยแล้ว และเนื่องจากกระบวนการพิจารณาข้อพิพาทระหว่างประเทศในลักษณะนี้คาดว่าจะใช้เวลานานกว่าหนึ่งปี โดยที่ไม่สามารถคาดการณ์ผลของการพิจารณาข้อพิพาทได้อีกทั้งลูกหนี้การค้างค้ำดังกล่าวมียอดค้างชำระมากกว่า 12 เดือน เพื่อให้เป็นไปตามหลักความระมัดระวัง บริษัทจึงได้ประมาณการและตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญบางส่วนสำหรับขดลูกเหล็กนี้ค้างค้ำจากงานโครงการดังกล่าวเป็นจำนวน 722.29 ล้านบาท และตั้งสำรองเต็มจำนวนสำหรับรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นจำนวน 472.64 ล้านบาทซึ่งบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายแยกต่างหากในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ รวมเป็นตั้งสำรองทั้งสิ้นจำนวน 1,194.93 ล้านบาท ทั้งนี้ เป็นไปตามการประเมินและความเห็นของฝ่ายบริหารของบริษัท อนึ่ง คณะอนุญาโตตุลาการอาจวินิจฉัยให้บริษัทต้องชำระต้นทุนบางส่วนจากการประกันผลงานอันเป็นปกติธุรกิจ ซึ่งยังไม่ทราบผลในขณะนี้

นอกจากนี้ บริษัทมีงานระหว่างก่อสร้างจากโครงการที่กล่าวข้างต้นจำนวน 385.28 ล้านบาท จึงรับรู้เป็นต้นทุนจากการรับจ้างผลิตทั้งจำนวน ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการผลิตคงที่ส่วนหนึ่งที่ไม่แปรผันตามปริมาณงานที่ลดลง ส่งผลให้ปี 2560 บริษัทขาดทุนขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต เท่ากับ 494.51 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปี 2560 ยังมีค่าใช้จ่ายโรงงานที่ไม่ปันส่วนเข้าต้นทุนโครงการอีกจำนวน 401.27 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายของหน่วยงานที่ยังไม่มีการผลิตในปัจจุบัน

ส่วนงานการขายและบริการที่เกี่ยวกับเครื่องจักรก่อสร้าง

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 395.98 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 425.32 ล้านบาท ในปี 2560 เนื่องจากการปรับกลยุทธ์การแข่งขันในเชิงรุกมากขึ้นทำให้กำไรขั้นต้นจากการบริการเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 16.51 เป็นร้อยละ 21.13 เช่นกัน

ในส่วนของรายได้อื่นจำนวนเงิน 152.99 ล้านบาทลดลง 177.31 ล้านบาทจากปี 2559 มีสาเหตุหลักจาก ดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจากการลงทุนระยะสั้นลดลงอันเป็นผลจากเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง เพราะเงินสดรับ จากโครงการที่ดำเนินงานอยู่ไม่เพียงพอที่จะชดเชยค่าใช้จ่ายคงที่ได้ นอกจากนี้ในปี 2559 บริษัทได้รับเงินชดเชยจากการ เว้นคืนที่ดินบางส่วนที่อ.สตึก จ.ชลบุรี ทำให้รายได้อื่นเพิ่มขึ้นสูงกว่าปกติ

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 ศาลฎีกามีคำพิพากษาเกี่ยวกับโครงการในอดีต ที่เข้าสู่กระบวนการทางศาลตั้งแต่ปี 2548 โดยตัดสินให้บริษัทชำระเงินค่าความเสียหาย พร้อมดอกเบี้ย และค่าทนายความ ให้แก่บริษัทคู่สัญญา รวมเป็นเงิน ประมาณ 290 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าวไว้แล้วจำนวน 180 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงรับรู้ค่าเสียหายจากคดีความเพิ่มเติมในปีปัจจุบันจำนวนประมาณ 110 ล้านบาท

บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 305.18 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทต้องปรับปรุงมูลค่า ทางบัญชีของสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด (Mark to Market) ตามมาตรฐาน รายงานทางการเงิน ซึ่ง ณ วันสิ้นงวดปัจจุบัน สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2559 ทำให้ เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว

จากสาเหตุข้างต้นทำให้บริษัทแสดงผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 2,495.80 ล้านบาท ในปี 2560

2) ฐานะการเงิน

- สินทรัพย์

ในปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 10,101.96 ล้านบาท ลดลง 2,463.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.60 เมื่อเทียบกับปี 2559 มีสาเหตุหลักจากสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง เนื่องจากงานส่วนใหญ่ส่งมอบเรียบร้อยแล้ว และอยู่ในระหว่างรอผลการประมูลของโครงการขนาดใหญ่

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 3,053.92 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 50.52 เมื่อเทียบกับปี 2559 มีสาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานของปี 2559 จำนวน 633.18 ล้านบาท และลงทุนซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนผ่านบริษัท เอสที พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ โลจิสติกส์ จำกัด (STP&L) จำนวน 1,290.13 ล้านบาท โดยใช้เงินของบริษัทจำนวน 440.13 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจำนวน 850 ล้านบาทใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร บริษัทจึงต้องนำเงินสดบางส่วนไปค้ำประกันเงินกู้ยืมดังกล่าว ซึ่งแสดงเป็นเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

- ลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

บริษัทมีการขายทั้งภายในและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทจะให้เครดิตกับลูกค้า 30 - 60 วันและบริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยผู้บริหารจะประเมินการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าแต่ละรายจากประสบการณ์ชำระเงินในอดีต ฐานะการเงินของลูกค้า และภาวะเศรษฐกิจ ตลอดจนความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า โดยบริษัทรับรู้รายได้ตามอัตราส่วนของงานที่แล้วเสร็จ และบันทึกรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาในรายการรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ มูลค่าของลูกหนี้การค้าและอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 - ปี 2560 มีดังนี้



หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	5.29	3.63	3.14
ค้างชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	6.07	3.63	3.84
3 – 6 เดือน	1.65	2.02	0.92
6 – 12 เดือน	0.20	1.26	-
รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	13.21	10.54	7.90
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	1,706.44	64.35	56.26
ค้างชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	29.68	1,540.56	23.14
3 – 6 เดือน	1.91	0.59	0.51
6 – 12 เดือน	0.12	2.89	0.21
มากกว่า 12 เดือน	19.59	18.41	1,445.08
รวม	1,757.74	1,626.80	1,525.20
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(19.43)	(17.44)	(722.46)
รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	1,738.31	1,609.36	802.74
รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ	1,751.52	1,619.90	810.64

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าของโครงการที่อยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาข้อพิพาทระหว่างประเทศดังที่กล่าวในส่วนของผลการดำเนินงานสำหรับส่วนงานรับจ้างผลิตโครงสร้างเหล็กจำนวน 722.29 ล้านบาท ซึ่งยังคงต้องรอการพิสูจน์หลักฐานและยังไม่ทราบผลในขณะนี้

- งานระหว่างก่อสร้าง

ณ สิ้นปี 2560 งานระหว่างก่อสร้างลดลงเนื่องจากโครงการใหญ่ได้มีการส่งมอบแล้วดังที่กล่าวข้างต้น เหลือเพียงโครงการขนาดเล็กที่ดำเนินงานอยู่

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ในระหว่างปี 2560 บริษัท STP&I ซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และโลจิสติกส์ ซึ่งเป็นอาคารคลังสินค้าพร้อมที่ดินและสิทธิการเช่าที่มีผู้เช่าอยู่แล้ว

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 206.66 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัท ดับเบิลยูพีจี เพชรบุรี จำกัด (“WPP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ เซอร์วิสเชส จำกัด (“STPS”) ได้ดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าคืบหน้าในระดับหนึ่งจึงทำให้อาคารระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยมีกำหนดแล้วเสร็จพร้อมจำหน่ายไฟฟ้าภายในไตรมาสที่ 4 ปี 2561

- สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชน

ในเดือนพฤศจิกายน 2559 บริษัท STPS ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญจำนวน 42,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ของบริษัท WPP (ธุรกิจหลักของบริษัทดังกล่าว คือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชนและการกำจัดขยะชุมชน) จากผู้ถือหุ้นเดิมในราคา 840 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งราคาดังกล่าวได้รวมมูลค่าของสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชน มูลค่า 933.83 ล้านบาท (สัดส่วนที่เป็นของบริษัทเท่ากับ 560.30 ล้านบาท) ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันซื้อกิจการ เรียบร้อยแล้วในปี 2560

● หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 2,007.07 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1,328.37 ล้านบาทในปี 2559 มีสาเหตุหลักจากบริษัท STP&I กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ดังที่กล่าวข้างต้น นอกจากนี้บริษัท WPP ที่อยู่ในระหว่างดำเนินการสร้างโรงไฟฟ้า มีต้นทุนงานก่อสร้างที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จึงทำให้เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ประเมินการหนี้สินระยะยาวลดลงเนื่องจากศาลฎีกาได้มีคำพิพากษาคดีความที่บริษัทเคยตั้งสำรองหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นแล้วดังที่กล่าวข้างต้น

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 7,551.62 ล้านบาท ลดลง 3,127.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.28 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากมีผลขาดทุนสุทธิจากผลการดำเนินงาน จำนวน 2,510.39 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ในระหว่างปีมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิปี 2559 จำนวน 633.68 ล้านบาท และเนื่องจากบริษัท STPS ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ของบริษัท ได้เข้าซื้อหุ้นสามัญของบริษัท WPP ในสัดส่วนร้อยละ 60 ของทุนจดทะเบียน ทำให้มีผู้ถือหุ้นได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย ร้อยละ 40 ที่ถือหุ้นโดย บริษัท ดับเบิลยูพี กรีนเอ็นเนอจี จำกัด (“WPGE”) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นเดิมเป็นจำนวน 543.27 ล้านบาท

● กระแสเงินสด

ในปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 870.43 ล้านบาทลดลงจากปี 2559 จำนวน 1,230.95 ล้านบาท เนื่องจากมีผลขาดทุนสุทธิก่อนภาษีจำนวน 2,475.26 ล้านบาท อย่างไรก็ตามผลขาดทุนสุทธิส่วนใหญ่เกิดจากการตั้งสำรองสิทธิเรียกร้องของคดีความที่ยังไม่ทราบผลของคดีจำนวนรวมทั้งหมด 1,195.18 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายค่าความเสียหายจากคดีความที่ตัดสินแล้วจำนวน 290.36 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนและเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 2,257.43 ล้านบาท และ 202.70 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากที่บริษัท STP&I ซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และโลจิสติกส์ ซึ่งบันทึก

บัญชีเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 1,290.13 ล้านบาท โดยกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 850 ล้านบาท ซึ่งค้ำประกันโดยเงินฝากธนาคารสกุลเหรียญสหรัฐอเมริกาเทียบเท่า 943.64 ล้านบาท

● อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 9.96 เท่าในปี 2559 เป็น 2.35 เท่า และสภาพคล่องหมุนเร็ว ลดลงจาก 8.71 เท่า เป็น 2.64 เท่า มีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวที่นำไปให้บริษัท STP&L กู้ยืมเงินเพื่อลงทุนซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และโลจิสติกส์ และนำเงินสดบางส่วนไปค้ำประกันเงินกู้ยืมให้กับบริษัทย่อยเพื่อใช้ในการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าว นอกจากนี้เนื่องจากได้มีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้การค้าที่อยู่ในระหว่างกระบวนการอนุญาตตุลาการจำนวน 722.29 ล้านบาท จึงส่งผลให้ลูกหนี้การค้าที่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง รวมถึงหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากที่ STP&L กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวข้างต้นซึ่งมีผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเช่นกัน

● อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไรและอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ในปี 2560 บริษัทมีอัตราขาดทุนขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต การขายและบริการร้อยละ 40.25 มีสาเหตุหลักจากการรับรู้ฐานะระหว่างก่อสร้างจากโครงการที่อยู่ในระหว่างกระบวนการอนุญาตตุลาการจำนวน 385.28 ล้านบาท เป็นต้นทุนจากการรับจ้างผลิตทั้งจำนวน นอกจากนี้บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าและสิทธิเรียกร้องที่รอผลของคดีความ รวมถึงมีค่าใช้จ่ายในการผลิตคงที่ส่วนหนึ่งที่ไม่แปรผันตามปริมาณงานที่ลดลง จึงทำให้มีผลขาดทุนสุทธิร้อยละ 215.47

3) คำตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทได้พิจารณาคัดเลือกบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี ของบริษัทมาเป็นระยะเวลา 17 ปี ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปัจจุบัน ทั้งนี้ ในปี 2558 มีนางชลรส สันติอัครวราภรณ์ เป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท และปี 2559 - 2560 มีนางสาววราวุธ ชัยนันทนาวิ จากสำนักงานเดียวกันเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัท

คำตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่ สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชี 2558 - 2560 ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ปี	2558	2559	2560
บริษัท	1,100,000	1,100,000	1,600,000
บริษัทย่อย	765,000	735,000	1,370,000
รวม	1,865,000	1,835,000	2,970,000

หมายเหตุ : ในปี 2560 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีเฉพาะบริษัทได้รวมค่าใช้จ่ายในการสอบทานขั้นตอนการจัดสรรราคาซื้อในการซื้อหุ้นของ บริษัท WPP จำนวน 300,000 บาท นอกจากนี้ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีของบริษัทย่อย ได้รวมค่าสอบบัญชีของบริษัท WPP และบริษัท STP&I ด้วย

ค่าบริการอื่น (Non-audit fee)

บริษัทมีการจ่ายค่าบริการในการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ให้กับบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ในรอบปีบัญชี 2558 - 2560 ดังนี้

ปี	2558	2559	2560
จำนวนบัตรส่งเสริม (บัตร)	2	2	-
จำนวนเงิน (บาท)	200,000	200,000	-

นอกจากนี้ บริษัทได้ว่าจ้างบริษัท อีวาย คอร์ปอเรท เซอร์วิสเชส จำกัด ให้สอบทานความถูกต้องของรายการในอดีต และประเมินความเสี่ยงทั้งด้านการเงิน (Financial due diligence) และด้านภาษี (Tax due diligence) ของบริษัท เป้าหมายที่อาจจะเข้าทำการซื้อหุ้น โดยมีค่าใช้จ่ายในรอบปี 2558 - 2560 ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ปี	2558	2559	2560
Financial due diligence	-	-	-
Tax due diligence	200,000	-	-



ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

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