

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 คือ นางสาวฐิต์ ชาญการนาวิ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5423 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2559 ถึงปี 2561 ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางแสดงสรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด โดยเปรียบเทียบสำหรับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 – 2561



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	%	2560	%	2561	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,970,331.81	15.68	786,029.59	7.78	370,733.39	3.42
เงินลงทุนชั่วคราว	4,282,116.80	34.08	2,267,893.83	22.45	1,661,974.24	15.33
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,717,445.78	13.67	821,151.50	8.13	1,010,381.68	9.32
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	571,036.39	4.54	15,875.67	0.16	74,510.64	0.69
งานระหว่างก่อสร้าง	273,330.23	2.18	1,050.83	0.01	15,660.14	0.14
สินค้าคงเหลือ	151,283.99	1.20	135,553.77	1.34	332,569.73	3.07
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้จำหน่ายสินค้าและผู้รับเหมา	2,546.92	0.02	2,459.39	0.02	28,268.11	0.26
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	53,417.64	0.43	52,961.81	0.52	152,265.82	1.40
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,021,509.56	71.80	4,082,976.38	40.41	3,646,363.74	33.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	24,998.12	0.20	971,636.45	9.62	1,045,576.08	9.65
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	325,229.68	2.59	357,315.28	3.54	285,371.68	2.63
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาตามสัญญางานก่อสร้าง	-	-	36,000.00	0.36	76,985.23	0.71
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	1,288,943.84	12.76	1,775,902.83	16.38
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,084,579.45	16.59	2,291,241.55	22.68	2,719,122.47	25.09
ค่าความนิยม	22,033.99	0.18	22,033.99	0.22	22,033.99	0.20
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชน	933,828.54	7.43	933,828.54	9.24	933,828.54	8.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – อนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา	-	-	-	-	185,495.84	1.71
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	6,508.08	0.05	4,788.70	0.05	5,527.16	0.05
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	106,334.44	0.85	75,467.88	0.75	46,113.47	0.43
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	40,206.37	0.31	37,727.31	0.37	97,138.43	0.90
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,543,718.67	28.20	6,018,983.53	59.59	7,193,095.73	66.37
รวมสินทรัพย์	12,565,228.23	100.00	10,101,959.91	100.00	10,839,459.47	100.00



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	%	2560	%	2561	%
หนี้สินและผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	850,000.00	8.41	912,000.00	8.41
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	760,262.27	6.05	807,800.15	8.01	1,145,141.45	10.56
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	26,554.58	0.21	18,096.03	0.18	7,107.05	0.07
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	2,715.05	0.02	10,038.44	0.10	14,898.40	0.14
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	-	-	4,388.32	0.04	-	-
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	-	-	-	-	62,549.78	0.58
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
การเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	54,000.00	0.50
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,962.26	0.10	5,271.31	0.05	2,044.01	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	51,963.02	0.41	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	2,636.95	0.02	2,993.49	0.03	3,719.80	0.03
ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้าง						
เมื่องานโครงการเสร็จสิ้น	6,794.85	0.05	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	42,612.80	0.35	38,553.97	0.38	44,751.63	0.41
รวมหนี้สินหมุนเวียน	905,501.78	7.21	1,737,141.70	17.20	2,246,212.13	20.72
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
- สรุติจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	740,800.00	6.83
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สรุติ						
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,952.85	0.04	2,274.62	0.02	3,290.73	0.03
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	43,699.91	0.35	45,199.25	0.45	33,237.35	0.31
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	194,005.80	1.54	194,450.25	1.92	195,504.41	1.80
เงินมัดจำจากสัญญาเช่าระยะยาว	-	-	27,260.10	0.27	34,706.46	0.32
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	180,000.00	1.43	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	207.73	-	740.44	0.01	2,867.45	0.03
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	422,866.29	3.36	269,924.66	2.67	1,010,406.40	9.32
รวมหนี้สิน	1,328,368.07	10.57	2,007,066.36	19.87	3,256,618.52	30.04



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	%	2560	%	2561	%
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	3.23	406,295.37	4.02	406,295.37	3.75
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,356,908.66	10.80	1,356,908.66	13.43	1,356,908.66	12.52
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญซื้อคืน	99,327.36	0.79	99,327.36	0.98	99,327.36	0.92
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	40,629.71	0.32	40,629.71	0.40	40,629.71	0.37
จัดสรรแล้ว – สำรองหุ้นสามัญซื้อคืน	3,105.16	0.02	3,105.16	0.03	3,105.16	0.03
ยังไม่ได้จัดสรร	8,735,180.71	69.52	5,605,701.36	55.49	4,982,279.41	45.96
หุ้นสามัญซื้อคืน	(3,105.16)	(0.02)	(3,105.16)	(0.03)	(3,105.16)	(0.03)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	40,652.97	0.33	42,758.21	0.43	22,423.41	0.21
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	10,678,994.78	84.99	7,551,620.67	74.75	6,907,863.92	63.73
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
ของบริษัทย่อย	557,865.38	4.44	543,272.87	5.38	674,977.03	6.23
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	11,236,860.16	89.43	8,094,893.55	80.13	7,582,840.95	69.96
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	12,565,228.23	100.00	10,101,959.91	100.00	10,839,459.47	100.00



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	%	2560	%	2561	%
รายได้						
รายได้จากการรับจ้างผลิต	9,293,778.55	92.75	580,011.40	50.07	325,996.64	24.25
รายได้จากการขายและบริการ	395,981.19	3.95	423,715.17	36.58	755,721.56	56.21
รายได้จากการให้เช่าที่ดิน อาคารสำนักงาน และคลังสินค้า	-	-	1,601.87	0.14	106,575.53	7.93
รายได้อื่น						
ดอกเบียร์	76,328.68	0.76	65,050.23	5.62	47,291.50	3.52
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	6,898.13	0.51
เงินปันผลรับ	41,356.39	0.41	27,001.11	2.33	24,818.25	1.85
อื่น ๆ	212,617.48	2.13	60,936.17	5.26	77,146.89	5.73
รวมรายได้	10,020,062.29	100.00	1,158,315.94	100.00	1,344,448.50	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต	7,818,856.56	78.03	1,074,520.11	92.77	342,802.71	25.50
ค่าใช้จ่ายโรงงานที่ไม่ปันส่วนเข้าต้นทุน						
โครงการ	-	-	401,274.31	34.64	401,619.53	29.87
ต้นทุนขายและบริการ	330,599.16	3.30	334,243.63	28.86	664,377.26	49.42
ต้นทุนจากการให้เช่าที่ดิน อาคารสำนักงาน และคลังสินค้า	-	-	1,182.98	0.10	42,756.26	3.18
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	19,133.07	0.19	16,095.39	1.39	15,575.94	1.16
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	147,091.37	1.47	191,576.70	16.54	391,720.58	29.14
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	62,744.21	0.63	305,183.90	26.35	-	0.00
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	722,544.64	62.38	-	0.00
สิทธิเรียกร้องที่รอผลของคดีความ	-	-	472,638.27	40.80	-	0.00
ค่าความเสียหายจากคดีความ	-	-	110,363.36	9.53	-	0.00
ค่าใช้จ่ายเบี่ยงปรับอากร	-	-	-	-	60,438.10	4.50
รวมค่าใช้จ่าย	8,378,424.37	83.62	3,629,623.30	313.36	1,919,290.39	142.77
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,641,637.92	16.38	(2,471,307.36)	(213.35)	(574,841.89)	(42.76)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3,824.17)	(0.03)	(3,950.17)	(0.34)	(34,829.88)	(2.59)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,637,813.75	16.35	(2,475,257.53)	(213.69)	(609,671.77)	(45.35)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(274,064.34)	(2.74)	(35,130.18)	(3.03)	(38,003.24)	(2.83)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	1,363,749.41	13.61	(2,510,387.71)	(216.72)	(647,675.01)	(48.18)



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	2560	2561
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย			
การปรับปรุงจากการจัดประเภทใหม่ไปยังกำไร			
เนื่องจากการขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(186.06)	(3,349.50)	(267.04)
กำไร(ขาดทุน)จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์			
เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	33,513.77	5,454.73	(20,067.77)
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน			
ภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	33,327.71	2,105.24	(20,334.80)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก			
คณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(11,966.29)	-	5,957.21
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน			
ภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	(11,966.29)	-	5,957.21
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	21,361.42	2,105.24	(14,377.59)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,385,110.83	(2,508,282.47)	(662,052.60)
การแบ่งปันกำไรขาดทุน			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,365,884.03	(2,495,795.20)	(629,379.16)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ			
บริษัทย่อย	(2,134.62)	(14,592.50)	(18,295.85)
	1,363,749.41	(2,510,387.71)	(647,675.01)
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,387,245.45	(2,493,689.97)	(643,756.75)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ			
บริษัทย่อย	(2,134.62)	(14,592.50)	(18,295.85)
	1,385,110.83	(2,508,282.47)	(662,052.60)
กำไรต่อหุ้น			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.84	(1.54)	(0.39)



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	2560	2561
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	1,637,813.75	(2,475,257.53)	(609,671.77)
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	294,619.16	286,113.60	306,010.58
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(2,081.86)	722,544.64	(171.50)
สิทธิเรียกร้องที่รอผลของคดีความ	-	472,638.27	-
การปรับลดราคาทุนสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	3,065.15	10,344.20	140.74
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(116,135.82)	(6,220.26)	(365.89)
ขาดทุน (กำไร) จากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(35,684.26)	(30,858.55)	1,226.84
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า			
เงินลงทุนชั่วคราว	(40,401.31)	13,323.35	10,245.46
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(13,765.49)	(5,420.36)	(68.03)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(18,096.89)	(17,333.94)	(15,841.10)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้น	27,490.90	(578.51)	-
ค่าความเสียหายจากคดีความ	-	110,363.36	-
ค่าใช้จ่ายเบี้ยปรับอากร	-	-	60,438.10
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (โอนกลับ)	(196.96)	356.54	726.31
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	5,520.63	4,738.23	3,220.11
ขาดทุนจากการไถ่ถอนเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	-	-	4,214.32
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากการไถ่ถอน			
ตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	-	32,432.62	(2,405.53)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(54,955.85)	167,064.55	(6,690.76)
ดอกเบี้ยรับ	(32,387.14)	(32,210.63)	(18,618.11)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,554.52	1,582.19	32,393.49
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
และหนี้สินดำเนินงาน	1,656,358.53	(746,378.24)	(235,216.75)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้า	802,406.33	1,522,145.26	369,771.21
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(330,932.92)	142,726.95	(238,910.37)
งานระหว่างก่อสร้าง	1,405,212.88	272,279.40	(14,609.31)
สินค้าคงเหลือ	13,660.49	5,386.03	(197,156.69)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	527,583.26	446.33	(100,553.37)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,111.62	7,261.58	(50,060.05)



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	2560	2561
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(409,286.40)	(450.11)	321,481.37
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	16,943.67	(8,458.55)	(10,988.98)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	(26,775.83)	7,323.39	4,859.96
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	(852,503.72)	4,388.32	(4,388.32)
ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้น	(209,639.09)	(5,489.64)	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(3,222.26)	(3,238.89)	(7,735.50)
เงินจ่ายค่าความเสียหายจากคดีความ	-	(290,363.36)	-
เงินจ่ายค่าใช้จ่ายเบี้ยปรับอากร	-	-	(84,997.46)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(60,405.99)	(3,403.14)	5,325.12
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	-	-	62,549.78
เงินมัดจำจากสัญญาเช่าระยะยาว	-	27,260.10	7,446.36
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	8.92	(70.44)	2,140.72
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,530,519.48	931,364.97	(171,042.28)
จ่ายดอกเบี้ย	-	-	(31,702.97)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	24,814.54	-	5,229.52
จ่ายภาษีเงินได้	(453,954.96)	(60,932.74)	(18,580.85)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,101,379.06	870,432.24	(216,096.59)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	1,460.85	(946,638.33)	(78,414.16)
เงินสดรับจากการชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	637,500.00	-	-
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(1,331,060.39)	(190,758.15)	(16,374.43)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,578,169.59	69,798.74	16,785.30
ซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(1,435,589.30)	(1,221,328.05)	(393,643.07)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	995,558.48	1,741,951.21	663,134.71
เงินสดจ่ายสุทธิซื้อบริษัทย่อย	(837,580.19)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	125,131.13	6,495.93	1,299.08
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(1,290,126.82)	(515,805.25)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(222,041.87)	(441,472.29)	(671,629.99)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า	-	(36,000.00)	(47,232.36)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน - อนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา	-	-	(187,500.00)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	-	(3,400.58)	(3,960.08)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	18,096.89	17,333.94	15,841.10



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

(หน่วย : พันบาท)

	2559	2560	2561
ดอกเบี้ยรับ	27,469.37	36,709.97	19,526.48
เงินสดสุทธิจากใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(442,885.43)	(2,257,434.44)	(1,197,972.66)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	850,000.00	62,000.00
เงินสลับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	820,000.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(25,200.00)
ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(13,609.08)	(14,121.15)	(8,012.59)
จ่ายเงินปันผล	(600,623.41)	(633,178.87)	(14.36)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	-	150,000.00
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(614,232.48)	202,699.98	998,773.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,044,261.14	(1,184,302.22)	(415,296.19)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	926,070.67	1,970,331.81	786,029.59
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,970,331.81	786,029.59	370,733.39

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่เป็นตัวเงิน

ขายสินทรัพย์โดยยังไม่ได้รับชำระ	73,793.82	4,190.42	-
เจ้าหน้าที่ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(824.19)	46,420.32	3,565.25
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	-	6,247.13
สินทรัพย์ได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	3,169.78	5,413.99
กำไรหรือตัดบัญชีจากการนำอุปกรณ์ไปทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนลดลง	223.30	123.55	13.71
เจ้าหน้าที่ค่าซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น	-	-	13,910.00



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2559	2560	2561	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	9.96	2.35	1.62	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	8.71	2.64	1.66	(เท่า)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Billed)	5.69	0.63	0.74	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Billed)	64	576	496	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Billed + Unbilled)	4.77	0.54	0.72	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Billed + Unbilled)	77	682	510	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	7.18	5.02	4.15	(เท่า)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	51	73	88	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	10.18	2.28	1.36	(เท่า)
ระยะเวลารับหนี้	36	160	268	(วัน)
Cash Cycle (Billed)	79	488	315	(วัน)
Cash Cycle (Billed + Unbilled)	92	595	329	(วัน)

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

อัตรากำไร (ขาดทุน) ขึ้นต้นจากการรับจ้างผลิต การขายและบริการ และ				
ให้เช่าที่ดิน อาคารสำนักงานและคลังสินค้า	15.90	(40.25)	11.64	(%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	16.94	(245.82)	(48.38)	(%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	13.63	(215.47)	(46.81)	(%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	13.28	(27.38)	(8.71)	(%)

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	12.97	(21.81)	(5.49)	(%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	89.81	(100.16)	(12.65)	(%)
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์	0.79	0.10	0.13	(เท่า)

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.12	0.27	0.47	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	429.28	(625.62)	(16.50)	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis)	1.99	0.42	(1.08)	(เท่า)
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	46.39	N/A	N/A	(%)

ข้อมูลต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น*	6.57	4.65	4.25	บาท
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น*	0.84	(1.54)	(0.39)	บาท
เงินปันผลต่อหุ้น	0.39	N/A	N/A	บาท

อัตราการใช้เงิน

สินทรัพย์รวม	(1.37)	(19.60)	7.30	(%)
หนี้สินรวม	(53.35)	51.09	62.26	(%)
รายได้จากการรับจ้างผลิต	(27.64)	(93.76)	(43.79)	(%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	(76.42)	294.96	(4.38)	(%)

* จำนวนหุ้น คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปีสุทธิจากหุ้นสามัญซื้อคืนที่ถือโดยบริษัท และได้ปรับจำนวนหุ้นสามัญเพื่อสะท้อนผลกระทบของการออกหุ้นปันผล โดยถือเสมือนว่าการแตกหุ้นและการออกหุ้นปันผลได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันเริ่มต้นของปีแรกที่เสนอรายงาน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

1) ผลการดำเนินงาน

ส่วนงานการรับจ้างผลิตโครงสร้างเหล็ก

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างผลิต จำนวน 326 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 254 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44 สาเหตุหลักมาจากอุตสาหกรรมก่อสร้างโครงการ Oil & Gas ชะลอตัวต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2559 จนถึงปี 2561 ทำให้การประมูลงานโครงการใหญ่ถูกเลื่อนออกไป มีเพียงโครงการขนาดเล็กสำหรับอุตสาหกรรมอื่น ที่อยู่ระหว่างดำเนินการ นอกจากนี้ บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการผลิตคงที่ส่วนหนึ่งที่ไม่แปรผันตามปริมาณงานที่ลดลง ทำให้ปี 2561 มีผลขาดทุนขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต จำนวน 17 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีค่าใช้จ่ายโรงงานที่ไม่ปันส่วนเข้าต้นทุนโครงการอีกประมาณ 401 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายของหน่วยงานที่ยังไม่มีการผลิตในปัจจุบัน

ส่วนงานการขายและบริการที่เกี่ยวข้องกับเครื่องจักรก่อสร้าง

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 424 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นเป็น 756 ล้านบาทในปี 2561 เนื่องจากระหว่างปี 2561 บริษัทย่อยได้เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องจักรก่อสร้างยี่ห้อ John Deere และโมบายเครนยี่ห้อ KATO เพิ่มเติมจากสินค้าเดิมที่จำหน่ายอยู่ โดยได้รับคำสั่งซื้อและทยอยส่งมอบสินค้าได้ในช่วงปลายปี 2561 เป็นส่วนใหญ่ จึงมีรายได้จากการขายเครื่องจักรก่อสร้างและบริการที่เกี่ยวข้องกับเครื่องจักรเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 61 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากเป็นช่วงเปิดตัวและนำสินค้าทำให้อัตรากำไรขั้นต้นต่ำลงเมื่อเทียบกับปี 2560

นอกจากนี้ ในปี 2560 บริษัทได้เริ่มดำเนินการธุรกิจรีดออนแท่นขุดเจาะน้ำมัน ซึ่งเป็นโครงการนำร่องของประเทศไทย และดำเนินการแล้วเสร็จในปี 2561 ทั้งนี้ มีแท่นขุดเจาะน้ำมันซึ่งจะทยอยหมดอายุในอนาคต ซึ่งบริษัทจะเข้าร่วมประมูลงานตามกำหนดเวลาของเจ้าของโครงการต่อไป

ทั้งนี้ แยกประเภทรายได้จากการขายและบริการ ในปี 2560 และ 2561 ได้ดังตาราง

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2560	ปี 2561	เพิ่ม(ลด)
รายได้จากการขายและบริการเครื่องจักรก่อสร้าง	390.22	630.40	240.18
ค่าบริการรีดออนแท่นขุดเจาะน้ำมัน	11.38	118.10	106.72
รายได้จากการขายและบริการอื่นๆ	22.12	7.22	(14.90)
รวมรายได้จากการขายและบริการ	423.72	755.72	332.00

ส่วนงานให้เช่าที่ดิน อาคารสำนักงานและคลังสินค้า

ปลายปี 2560 บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อยเพื่อประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และให้บริการเกี่ยวกับโลจิสติกส์ โดยซื้อที่ดิน และคลังสินค้าที่มีสัญญาเช่าระยะยาว เช่าเต็มพื้นที่ และรับรู้รายได้ได้ทันที จำนวน 2 แห่ง ตั้งอยู่ที่อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี และอำเภอบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา และในเดือนตุลาคม 2561 ได้ซื้อที่ดินและคลังสินค้าเพิ่มอีก 1 แห่งที่อำเภอบางปะอิน จังหวัดสมุทรปราการ ซึ่งมีผู้เช่าเต็มพื้นที่เช่นกัน ทำให้ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการให้เช่า รวมทั้งสามแห่ง เป็นจำนวน 106 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้ต่อเนื่องตลอดสัญญาเช่า และมีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างสูง โดยมีต้นทุนหลัก ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

ส่วนงานจำหน่ายไฟฟ้า และส่วนงานการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงในชุมชน

ส่วนงานจำหน่ายไฟฟ้าอยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าซึ่งใช้ขยะชุมชนเป็นเชื้อเพลิงที่จังหวัดเพชรบุรี ซึ่งปัจจุบันอยู่ในช่วงทดสอบระบบต่างๆ เพื่อให้มั่นใจว่าจะสามารถผลิตไฟฟ้าได้เต็มประสิทธิภาพ และปลอดภัยตลอดอายุสัญญาโครงการ และส่วนงานการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงในชุมชนผ่านตู้จ่ายน้ำมันอัตโนมัติ อยู่ระหว่างการทยอยจัดซื้อตู้จ่ายน้ำมันอัตโนมัติ ติดตั้งตามจุดที่เหมาะสม และวางระบบบริหารจัดการต่างๆ ซึ่งคาดว่าจะทั้ง 2 ส่วนงานข้างต้นจะเริ่มมีรายได้ในระหว่างปี 2562

รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น

ปี 2561 บริษัทมีรายได้อื่นเป็นจำนวนเงิน 156 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งแม้ว่าดอกเบี้ยรับและเงินปันผลจากการลงทุนระยะสั้นลดลง จากการที่ยอดเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลงต่ำลง เพราะต้องนำเงินมาจ่ายค่าใช้จ่ายคงที่ต่างๆ แต่มีรายได้จากการขายเศษเหล็ก และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินมาชดเชย ทำให้ยอดรายได้อื่นโดยรวมสูงกว่าปี 2560

บริษัทมีข้อพิพาทกับคู่สัญญาต่างประเทศรายหนึ่ง ซึ่งอยู่ในขั้นตอนการพิจารณาของคณะอนุญาโตตุลาการ โดยในระหว่างปี 2560 บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญบางส่วนสำหรับยอดลูกหนี้ค้างค้างเป็นจำนวน 722 ล้านบาท และตั้งสำรองเต็มจำนวนสำหรับรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเป็นจำนวน 473 ล้านบาท รวมเป็นตั้งสำรองทั้งสิ้นจำนวน 1,195 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่อนุมัติงบการเงินยังไม่ทราบผล โดยฝ่ายบริหารเห็นว่าสำรองดังกล่าวมีจำนวนเหมาะสมแล้ว จึงไม่มีการตั้งสำรองเพิ่มในปี 2561 อย่างไรก็ดี ในไตรมาส 3 ปี 2561 คณะอนุญาโตตุลาการได้นัดสืบพยานในต่างประเทศ จึงมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมคดีดังกล่าวค่อนข้างสูง นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการศึกษาวิเคราะห์การลงทุนในธุรกิจใหม่ๆ เพื่อเพิ่มช่องทางสร้างรายได้และกระจายความเสี่ยงจากการพึ่งพิงธุรกิจหลักซึ่งมีความอ่อนไหวต่อสภาวะความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจโลก ประกอบกับบริษัททยอยเปิดตัวเป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องจักรก่อสร้างยี่ห้อใหม่ จึงมีค่าใช้จ่ายทางการตลาดที่สูงขึ้น ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มจากปี 2560 ประมาณ 200 ล้านบาท

ในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560 ศาลฎีกามีคำพิพากษาเกี่ยวกับโครงการในอดีต ที่เข้าสู่กระบวนการทางศาลตั้งแต่ปี 2548 โดยตัดสินให้บริษัทชำระเงินค่าความเสียหาย พร้อมดอกเบี้ย และค่าทนายความ ให้แก่บริษัทคู่สัญญา รวมเป็นเงินประมาณ 290 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากคดีความดังกล่าวไว้แล้วจำนวน 180 ล้านบาท ดังนั้น บริษัทจึงรับรู้ค่าเสียหายจากคดีความเพิ่มเติมจำนวนประมาณ 110 ล้านบาท

ปี 2560 บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ 305 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทต้องปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด (Mark to Market) ตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ซึ่ง ณ วันสิ้นงวด 2560 สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อ่อนค่าลงเมื่อเทียบกับ ณ วันสิ้นปี 2559 ทำให้เกิดผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนดังกล่าว ในขณะที่ปี 2561 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนประมาณ 7 ล้านบาท

จากสาเหตุข้างต้นทำให้บริษัทแสดงผลขาดทุนสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 629 ล้านบาท ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับผลขาดทุนฯ จำนวน 2,496 ล้านบาท ในปี 2560

2) ฐานะการเงิน

- สินทรัพย์

ในปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 10,839 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7 เมื่อเทียบกับ 10,102 ล้านบาทในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลงทุนเพิ่มในที่ดิน และคลังสินค้า รวมถึง อนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 2,033 ล้านบาท ลดลง 1,021 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 มีสาเหตุจากผลประกอบการขาดทุนสำหรับปี ประกอบกับการจ่ายชำระค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า (ส่วนที่ไม่ได้ใช้เงินกู้ยืมจากธนาคาร) จำนวน 291 ล้านบาท นำเงินสดไปค้ำประกันเงินกู้ยืมธนาคาร ซึ่งแสดงเป็นเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 74 ล้านบาท จ่ายซื้ออนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา จำนวน 187 ล้านบาท และใช้ในกิจกรรมดำเนินงานอื่นๆ ของบริษัท

- ลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

บริษัทมีการขายทั้งภายในและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทจะให้เครดิตกับลูกค้า 30 - 60 วันและบริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยผู้บริหารจะประเมินการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าแต่ละรายจากประสบการณ์ชำระเงินในอดีต ฐานะการเงินของลูกค้า และภาวะเศรษฐกิจ ตลอดจนความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า โดยบริษัทรับรู้รายได้ตามอัตราส่วนของงานที่แล้วเสร็จ และบันทึกรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาในรายการรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ มูลค่าของลูกหนี้การค้าและอายุหนี้ที่ค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 – ปี 2561 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	3.63	3.14	116.88
ค้างชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	3.63	3.84	17.01
3 – 6 เดือน	2.02	0.92	1.26
6 – 12 เดือน	1.26	-	0.53
รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	10.54	7.90	135.68
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	64.35	56.26	60.02
ค้างชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	1,540.56	23.14	47.10
3 – 6 เดือน	0.59	0.51	6.70
6 – 12 เดือน	2.89	0.21	0.88
มากกว่า 12 เดือน	18.41	1,445.08	1,445.15
รวม	1,626.80	1,525.20	1,559.85
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(17.44)	(722.46)	(722.51)
รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	1,609.36	802.74	837.34
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	1,619.90	810.64	973.02

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าของโครงการที่อยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาข้อพิพาทระหว่างประเทศดังที่กล่าวในส่วนของผลการดำเนินงานสำหรับส่วนงานรับจ้างผลิตโครงสร้างเหล็กจำนวน 722 ล้านบาท ซึ่งยังคงต้องรอคำตัดสินจากคณะอนุญาโตตุลาการและยังไม่ทราบผล ณ วันที่อนุมัติงบการเงิน

- สินค้ำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินค้ำคงเหลือมูลค่า 333 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 197 ล้านบาท เนื่องจากได้รับแต่งตั้งให้เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องจักรยี่ห้อใหม่ จึงมีการสต็อกสินค้าไว้เพื่อรอจำหน่าย

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ช่วงปลายปี 2560 บริษัท STP&I ซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และโลจิสติกส์ ซึ่งเป็นอาคารคลังสินค้าพร้อมที่ดินและสิทธิการเช่าที่มีผู้เช่าอยู่แล้ว และมีการซื้อเพิ่มอีก 1 แห่งในไตรมาสที่ 3 ปี 2561

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 428 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัท ดับเบิลยูพีจี เพชรบุรี จำกัด (“WPP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ เซอร์วิส เซส จำกัด (“STPS”) ได้ดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้า คืบหน้าไปมากแล้วทำให้อาคารระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น โดยมีกำหนดแล้วเสร็จพร้อมจำหน่ายไฟฟ้าภายในปี 2562

- 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 934 ล้านบาท (สัดส่วนที่เป็นของบริษัทเท่ากับ 560 ล้านบาท) ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการให้มีการวัดมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ระบุได้ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ณ วันซื้อกิจการ เรียบร้อยแล้วในปี 2560

- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - อนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา

ในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัท ฟิล์อัพ เนตเวิร์ค จำกัด (“FILL UP”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เข้าทำสัญญาซื้ออนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญาจากบริษัทแห่งหนึ่งเพื่อได้สิทธิและใช้ในการดำเนินธุรกิจค่าน้ำมันเชื้อเพลิงในชุมชนผ่านตู้จ่ายน้ำมันอัตโนมัติรวมเป็นจำนวนเงิน 187 ล้านบาท โดยมีระยะเวลาการได้รับสิทธิตามอายุอนุสิทธิบัตรคงเหลือ 9 ปี

● หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 3,257 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2,007 ล้านบาทในปี 2560 มีสาเหตุหลักจากบริษัท STP&I กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น และบริษัทกู้มาเพื่อจ่ายค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า โดยการให้กู้แก่ WPP

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 337 ล้านบาท เนื่องจากสามารถเจรจากับผู้จำหน่ายเครื่องจักร ให้ขยายระยะเวลาจ่ายชำระให้แก่บริษัท ส่วนรายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้าจำนวน 62 ล้านบาท เป็นค่าเช่ารับล่วงหน้าตามเงื่อนไขในสัญญาเช่าที่ดินและคลังสินค้า

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 6,908 ล้านบาท ลดลง 644 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากมีผลขาดทุนสุทธิจากผลการดำเนินงาน โดยส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทรวมจำนวน 675 ล้านบาท ประกอบด้วยส่วนของบริษัท ดับเบิลยูพีจี กรีนเอ็นเนอจี จำกัด (ถือหุ้นใน WPP ร้อยละ 40) จำนวน 528 ล้านบาท และส่วนของบริษัท เซ็นทรัล ออยล์ กรุ๊ป จำกัด (ถือหุ้นใน FILL UP ร้อยละ 30) จำนวน 147 ล้านบาท

- กระแสเงินสด

ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 216 ล้านบาท เนื่องจากมีผลขาดทุนสุทธิก่อนภาษีจำนวน 610 ล้านบาท อย่างไรก็ตามผลขาดทุนสุทธิส่วนใหญ่เกิดจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 306 ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุน จำนวน 1,198 ล้านบาท และเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 999 ล้านบาท เกิดจากที่บริษัท STP&I ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มเติม จำนวน 516 ล้านบาท จ่ายค่าปรับปรุงที่ดิน ก่อสร้างอาคาร และซื้อเครื่องจักร สำหรับโรงไฟฟ้า จำนวน 672 ล้านบาท ซึ่งใช้เงินกู้จากธนาคาร จำนวน 857 ล้านบาท เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ 270 ล้านบาท และเงินปันผลและดอกเบี้ยรับ จำนวน 35 ล้านบาท นอกจากนี้ FILL UP ซื้ออนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา จำนวน 187 ล้านบาท โดยได้รับเงินจากผู้ถือหุ้นส่วนน้อย จำนวน 150 ล้านบาท

- อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจาก 2.35 เท่าในปี 2560 เป็น 1.62 เท่า และสภาพคล่องหมุนเร็ว ลดลงจาก 2.64 เท่า เป็น 1.66 เท่า มีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งถูกนำไปลงทุนซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และโลจิสติกส์ และอนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา โดยนำเงินฝากธนาคารบางส่วนไปค้ำประกันเงินกู้ยืมให้กับบริษัทย่อยเพื่อใช้ในการลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าว รวมถึงหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากที่ STP&I กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ดังกล่าวข้างต้น ซึ่งมีผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเช่นกัน

- อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

ในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน ร้อยละ 11.64 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นเมื่อเทียบกับอัตราขาดทุนขั้นต้น ร้อยละ 40.25 ในปี 2560 อย่างไรก็ตาม เนื่องจากฐานรายได้และกำไรขั้นต้นดังกล่าวไม่เพียงพอต่อค่าใช้จ่ายในการผลิตคงที่ และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ทำให้มีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงานร้อยละ 48.38

3) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทได้พิจารณาคัดเลือกบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี ของบริษัทมาเป็นระยะเวลา 18 ปี ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปัจจุบัน

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ให้แก่ สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชี 2559 - 2561 ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ปี	2559	2560	2561
บริษัท	1,100,000	1,600,000	1,300,000
บริษัทย่อย	735,000	1,370,000	1,690,000
รวม	1,835,000	2,970,000	2,990,000

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

ในปี 2561 รวมค่าสอบบัญชีของบริษัท FILL UP จำนวน 240,000 บาท

ค่าบริการอื่น (Non-audit fee)

บริษัทมีการจ่ายค่าบริการในการตรวจสอบการปฏิบัติตามเงื่อนไขของบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ให้กับ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ในรอบปีบัญชี 2559 - 2561 ดังนี้

ปี	2559	2560	2561
จำนวนบัตรส่งเสริม (บัตร)	2	-	-
จำนวนเงิน (บาท)	200,000	-	-

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

จากลักษณะของการได้มาซึ่งรายได้ของบริษัท ซึ่งขึ้นอยู่กับความสามารถในการยื่นขอประมูลและได้รับงานจากการยื่นขอประมูลดังกล่าว จึงทำให้รายได้ของบริษัทผันแปรตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ ในอนาคตหากบริษัทไม่สามารถยื่นขอประมูลหรือไม่ได้รับงานจากการยื่นขอประมูล รายได้ของบริษัทอาจจะไม่เพียงพอต่อรายจ่าย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของการใช้จ่ายคงที่ซึ่งไม่ได้ลดลงตามปริมาณงาน เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่าสถานที่ประกอบการต่างๆ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความผันผวนของรายได้ดังกล่าว บริษัทจึงเน้นการผลิตงานให้มีคุณภาพ ได้มาตรฐาน และส่งมอบงานตรงต่อเวลา ในราคาที่เหมาะสม เป็นที่พึงพอใจแก่ลูกค้า เพื่อให้ลูกค้ามอบหมายงานชิ้นใหม่ให้บริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้รับเหมาหลัก (EPC / Main Contractor) รวมถึงการรักษาคุณภาพการเป็นผู้ผลิตงานโครงสร้างเหล็กของผู้รับเหมาหลัก เพื่อให้ได้รับงานเมื่อผู้รับเหมาหลักสามารถประมูลงานโครงการใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องมาได้

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างรายได้และกำไรของกลุ่ม จากการจัดตั้งบริษัทย่อยสำหรับการดำเนินธุรกิจอื่น ที่สามารถเพิ่มช่องทางสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง ในระยะยาว และเป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจได้เป็นอย่างดีอีกด้วย