

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

1) ผู้สอบบัญชีและสรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 คือ นางสาววฐิ ขยันการนาวิ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 5423 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด โดยรายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2560 ถึงปี 2562 ได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางแสดงสรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสด โดยเปรียบเทียบสำหรับงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 – 2562



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	2560	%	2561	%	2562	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	786,029.59	7.78	370,733.39	3.42	1,065,969.06	8.31
เงินลงทุนชั่วคราว	2,267,893.83	22.45	1,661,974.24	15.33	2,559,617.79	19.95
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	821,151.50	8.13	1,007,011.68	9.29	126,244.65	0.98
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	15,875.67	0.16	74,510.64	0.69	229,203.26	1.79
เงินประกันผลงานค้างรับ	-	-	3,370.00	0.03	9,040.37	0.07
งานระหว่างก่อสร้าง	1,050.83	0.01	15,660.14	0.14	25,753.08	0.20
สินค้าคงเหลือ	135,553.77	1.34	332,569.73	3.07	358,373.96	2.79
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้จำหน่ายสินค้าและผู้รับเหมา	2,459.39	0.02	28,268.11	0.26	12,860.69	0.10
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	52,961.81	0.52	152,265.82	1.40	215,458.02	1.68
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,082,976.38	40.41	3,646,363.74	33.63	4,602,520.88	35.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	971,636.45	9.62	1,045,576.08	9.65	1,077,800.55	8.40
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	357,315.28	3.54	285,371.68	2.63	275,393.22	2.15
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	-	-	-	-	80,000.00	0.62
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาตามสัญญางานก่อสร้าง	36,000.00	0.36	76,985.23	0.71	52,358.36	0.41
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,288,943.84	12.76	1,775,902.83	16.38	2,210,795.53	17.23
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2,291,241.55	22.68	2,719,122.47	25.09	2,752,763.69	21.46
ค่าความนิยม	22,033.99	0.22	22,033.99	0.20	22,033.99	0.17
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า						
จากชุมชน	933,828.54	9.24	933,828.54	8.62	933,828.54	7.28
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน – อนุสิทธิบัตรและทรัพย์สิน						
ทางปัญญา	-	-	185,495.84	1.71	165,175.92	1.29
สิทธิการเช่าที่ดิน	-	-	-	-	537,768.32	4.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	4,788.70	0.05	5,527.16	0.05	9,895.33	0.08
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	75,467.88	0.75	46,113.47	0.43	56,222.78	0.44
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	37,727.31	0.37	97,138.43	0.90	53,533.05	0.41
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	6,018,983.53	59.59	7,193,095.73	66.37	8,227,569.28	64.13
รวมสินทรัพย์	10,101,959.91	100.00	10,839,459.47	100.00	12,830,090.15	100.00



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	2560	%	2561	%	2562	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	850,000.00	8.41	912,000.00	8.41	775,000.00	6.04
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	807,800.15	8.01	1,145,141.45	10.56	440,088.57	3.43
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	18,096.03	0.18	7,107.05	0.07	5,798.78	0.05
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	10,038.44	0.10	14,898.40	0.14	23,647.02	0.18
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	4,388.32	0.04	-	-	-	-
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	-	-	62,549.78	0.58	41,947.97	0.33
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	54,000.00	0.50	228,385.71	1.78
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,271.31	0.05	2,044.01	0.02	19,453.29	0.15
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	2,508.03	0.02
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	2,993.49	0.03	3,719.80	0.03	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	38,553.97	0.38	44,751.63	0.41	35,015.51	0.27
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,737,141.70	17.20	2,246,212.13	20.72	1,571,844.89	12.25
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	740,800.00	6.83	1,826,700.01	14.24
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,274.62	0.02	3,290.73	0.03	38,701.22	0.30
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	45,199.25	0.45	33,237.35	0.31	41,239.70	0.32
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	194,450.25	1.92	195,504.41	1.80	188,191.21	1.47
เงินมัดจำจากสัญญาเช่าระยะยาว	27,260.10	0.27	34,706.46	0.32	69,607.76	0.54
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	740.44	0.01	2,867.45	0.03	3,346.82	0.03
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	269,924.66	2.67	1,010,406.40	9.32	2,167,786.71	16.90
รวมหนี้สิน	2,007,066.36	19.87	3,256,618.53	30.04	3,739,631.60	29.15



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	2560	%	2561	%	2562	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,624,838,400 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท						
(2560-2561 : 1,625,188,400 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	406,297.10		406,297.10		406,209.60	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,624,831,478 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท						
(2560-2561 : 1,625,181,478 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท)	406,295.37	4.02	406,295.37	3.75	406,207.87	3.17
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,356,908.66	13.43	1,356,908.66	12.52	1,356,908.66	10.58
ส่วนเกินทุนหุ้นสามัญซื้อคืน	99,327.36	0.98	99,327.36	0.92	96,309.69	0.75
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	40,629.71	0.40	40,629.71	0.37	40,629.71	0.32
จัดสรรแล้ว – สำรองหุ้นสามัญซื้อคืน	3,105.16	0.03	3,105.16	0.03	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	5,605,701.36	55.49	4,982,279.41	45.96	6,522,311.75	50.84
หุ้นสามัญซื้อคืน	(3,105.16)	(0.03)	(3,105.16)	(0.03)	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	42,758.21	0.43	22,423.41	0.21	43,902.62	0.34
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	7,551,620.67	74.75	6,907,863.92	63.73	8,466,270.30	65.99
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
ของบริษัทย่อย	543,272.87	5.38	674,977.03	6.23	624,188.25	4.86
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,094,893.55	80.13	7,582,840.94	69.96	9,090,458.55	70.85
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,101,959.91	100.00	10,839,459.47	100.00	12,830,090.15	100.00



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	2560	%	2561	%	2562	%
รายได้						
รายได้จากการรับจ้างผลิต	580,011.40	50.07	325,996.64	24.25	549,315.22	16.29
รายได้จากการขายและบริการ	423,715.17	36.58	755,721.56	56.21	719,809.47	21.34
รายได้จากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์	1,601.87	0.14	106,575.53	7.93	248,707.40	7.37
รายได้จากการรับจ้างผลิตที่รับรู้ตามมูลค่าคงเหลือ						
จากสัญญาที่ได้รับตามข้อพิพาท	-	-	-	-	843,117.81	25.00
ดอกเบี้ยรับและค่าชดเชยที่ได้รับตามข้อพิพาท	-	-	-	-	715,986.03	21.23
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	65,050.23	5.62	47,291.50	3.52	110,035.86	3.26
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	6,898.13	0.51	-	-
เงินปันผลรับ	27,001.11	2.33	24,818.25	1.85	23,654.47	0.70
อื่นๆ	60,936.17	5.26	77,146.89	5.73	162,424.61	4.81
รวมรายได้	1,158,315.94	100.00	1,344,448.50	100.00	3,373,050.87	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต	1,074,520.11	92.77	342,802.71	25.50	636,360.55	18.87
ค่าใช้จ่ายโรงงานที่ไม่เป็นส่วนตัวต้นทุนโครงการ	401,274.31	34.64	401,619.53	29.87	386,546.20	11.46
ต้นทุนขายและบริการ	334,243.63	28.86	664,377.26	49.42	646,504.93	19.17
ต้นทุนจากการให้เช่าอสังหาริมทรัพย์	1,182.98	0.10	42,756.26	3.18	133,126.13	3.95
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	16,095.39	1.39	15,575.94	1.16	16,993.78	0.50
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	191,576.70	16.54	391,720.58	29.14	342,713.44	10.16
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	305,183.90	26.35	-	-	277,202.43	8.22
หนี้สงสัยจะสูญ	722,544.64	62.38	-	-	-	-
สิทธิเรียกร้องที่รอผลของคดีความ	472,638.27	40.80	-	-	-	-
ค่าความเสียหายจากคดีความ	110,363.36	9.53	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายเบี้ยปรับอากร	-	-	60,438.10	4.50	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	3,629,623.30	313.36	1,919,290.39	142.77	2,439,447.44	72.33
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	1,194,923.07	35.43
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	(2,471,307.36)	(213.35)	(574,841.89)	(42.76)	2,128,526.50	63.10
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3,950.17)	(0.34)	(34,829.88)	(2.59)	(88,769.58)	(2.63)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(2,475,257.53)	(213.69)	(609,671.77)	(45.35)	2,039,756.92	60.47
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(35,130.18)	(3.03)	(38,003.24)	(2.83)	(1,175.85)	(0.03)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(2,510,387.71)	(216.72)	(647,675.01)	(48.18)	2,038,581.07	60.44



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	<u>2560</u>	<u>2561</u>	<u>2562</u>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย			
การปรับปรุงจากการจัดประเภทใหม่ไปยังกำไร (ขาดทุน)			
เนื่องจากการขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(3,349.50)	(267.04)	278.21
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์			
เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	5,454.73	(20,067.77)	21,200.99
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
- สุทธิจากภาษีเงินได้	2,105.24	(20,334.80)	21,479.21
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์			
ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	5,957.21	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนใน			
ภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	5,957.21	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	2,105.24	(14,377.59)	21,479.21
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(2,508,282.47)	(662,052.60)	2,060,060.28
การแบ่งปันกำไรขาดทุน			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(2,495,795.20)	(629,379.16)	2,089,369.85
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ			
บริษัทย่อย	(14,592.50)	(18,295.85)	(50,788.78)
	(2,510,387.71)	(647,675.01)	2,038,581.07
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(2,493,689.97)	(643,756.75)	2,110,849.06
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ			
บริษัทย่อย	(14,592.50)	(18,295.85)	(50,788.78)
	(2,508,282.47)	(662,052.60)	2,060,060.28
กำไรต่อหุ้น			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน			
กำไร (ขาดทุน) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	(1.54)	(0.39)	1.29



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	(2,475,257.53)	(609,671.77)	2,039,756.92
รายการปรับกระทบยอดกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	286,113.60	306,010.58	341,129.20
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	722,544.64	(171.50)	(1,193,791.59)
หนี้สูญ	-	-	260.94
สิทธิเรียกร้องที่รอผลของคดีความ	472,638.27	-	-
การปรับลดราคาทุนของสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	10,344.20	140.74	6,285.46
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(6,220.26)	(365.89)	(6,792.40)
ขาดทุน (กำไร) จากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(30,858.55)	1,226.84	(14,480.81)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	13,323.35	10,245.46	7,190.39
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(5,420.36)	(68.03)	(170.97)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(17,333.94)	(15,841.10)	(16,979.89)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างเมื่องานโครงการเสร็จสิ้น	(578.51)	-	-
ค่าความเสียหายจากคดีความ	110,363.36	-	-
ค่าใช้จ่ายเบี้ยปรับอากร	-	60,438.10	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (โอนกลับ)	356.54	726.31	(3,719.80)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,738.23	3,220.11	12,156.76
ขาดทุนจากการไถ่ถอนเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	-	4,214.32	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริงจากการไถ่ถอน			
ตราสารหนี้ที่ถือจนครบกำหนด	32,432.62	(2,405.53)	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	167,064.55	(6,690.76)	14,935.55
ดอกเบี้ยรับ	(32,210.63)	(18,618.11)	(49,209.82)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,582.19	32,393.49	85,254.93
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(746,378.24)	(235,216.75)	1,221,824.87
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
เงินลงทุนชั่วคราว – หลักทรัพย์เพื่อค้า	1,522,145.26	369,771.21	138,177.62
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระและ			
เงินประกันผลงานค้างรับ	142,726.95	(238,910.37)	2,039,564.90
งานระหว่างก่อสร้าง	272,279.40	(14,609.31)	(10,092.94)
สินค้าคงเหลือ	5,386.03	(197,156.69)	(32,089.69)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	446.33	(100,553.37)	(24,681.24)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7,261.58	(50,060.05)	33,879.76



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	2560	2561	2562
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(450.11)	321,481.37	(800,444.91)
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	(8,458.55)	(10,988.98)	(1,308.28)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	7,323.39	4,859.96	8,748.62
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	4,388.32	(4,388.32)	-
ประมาณการหนี้สินจากการเลิกจ้างแรงงานโครงการเสร็จสิ้น	(5,489.64)	-	-
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(3,238.89)	(7,735.50)	(4,154.42)
เงินจ่ายค่าความเสียหายจากคดีความ	(290,363.36)	-	-
เงินจ่ายค่าใช้จ่ายเบี้ยปรับอากร	-	(84,997.46)	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(3,403.14)	5,325.12	(13,492.41)
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	-	62,549.78	(20,601.81)
เงินมัดจำจากสัญญาเช่าระยะยาว	27,260.10	7,446.36	34,901.30
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(70.44)	2,140.72	(52,081.87)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	931,364.97	(171,042.28)	2,518,149.53
จ่ายดอกเบี้ย	-	(31,702.97)	(83,997.37)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	5,229.52	1,554.19
จ่ายภาษีเงินได้	(60,932.74)	(18,580.85)	(24,996.24)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	870,432.24	(216,096.59)	2,410,710.11
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค้าประกันเพิ่มขึ้น	(946,638.33)	(78,414.16)	(105,001.75)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	-	-	(80,000.00)
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	(190,758.15)	(16,374.43)	(81,643.76)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	69,798.74	16,785.30	35,136.42
ซื้อตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(1,221,328.05)	(393,643.07)	(1,079,283.24)
เงินสดรับจากการไถ่ถอนตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	1,741,951.21	663,134.71	140,625.10
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(492,449.60)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	6,495.93	1,299.08	17,845.24
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(1,290,126.82)	(515,805.25)	(72,871.21)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(441,472.29)	(671,629.99)	(138,401.23)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า	(36,000.00)	(47,232.36)	(7,405.86)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน - อนุสิทธิบัตรและทรัพย์สินทางปัญญา	-	(187,500.00)	-
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตนอื่น	(3,400.58)	(3,960.08)	(6,951.69)
เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	17,333.94	15,841.10	17,362.24



บริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562

(หน่วย : พันบาท)

	2560	2561	2562
ดอกเบี้ยรับ	36,709.97	19,526.48	2,637.02
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,257,434.44)	(1,197,972.66)	(1,850,402.33)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	850,000.00	62,000.00	775,000.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	-	-	(912,000.00)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	820,000.00	1,445,000.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	(25,200.00)	(459,402.30)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	-	-	(148,043.35)
ชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(14,121.15)	(8,012.59)	(13,712.04)
จ่ายเงินปันผล	(633,178.87)	(14.36)	(551,914.43)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	150,000.00	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	202,699.98	998,773.06	134,927.88
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(1,184,302.22)	(415,296.19)	695,235.66
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,970,331.81	786,029.59	370,733.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	786,029.59	370,733.39	1,065,969.06

ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม

รายการที่ไม่ใช่เงินสด

เจ้าหนี้ค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	46,420.32	3,565.25	25,482.60
เจ้าหนี้ค่าซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	13,910.00	(13,910.00)
โอนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าเป็นที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	6,247.13	32,032.74
สินทรัพย์ได้มาภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	3,169.78	5,413.99	65,685.70
กำไรหรือตัดบัญชีจากการนำอุปกรณ์ไปทำสัญญาขายและเช่ากลับคืนลดลง	123.55	13.71	-
ขายสินทรัพย์โดยยังไม่ได้รับชำระ	4,190.42	-	-



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2560	2561	2562	
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.35	1.62	2.93	(เท่า)
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	2.64	1.66	2.36	(เท่า)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Billed)	0.63	0.74	1.70	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Billed)	576	496	214	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (Billed + Unbilled)	0.54	0.72	1.46	(เท่า)
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (Billed + Unbilled)	682	510	251	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	5.02	4.15	3.50	(เท่า)
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	73	88	104	(วัน)
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	2.28	1.36	2.36	(เท่า)
ระยะเวลารับหนี้	160	268	155	(วัน)
Cash Cycle (Billed)	488	315	164	(วัน)
Cash Cycle (Billed + Unbilled)	595	329	200	(วัน)

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)

อัตรากำไร (ขาดทุน) ขึ้นต้นจากการรับจ้างผลิต การขายและบริการ

และให้เช่าสิ่งหจรมทรัพย์	(40.25)	11.64	6.71	(%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(245.82)	(48.38)	140.23	(%)
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(215.47)	(46.81)	45.74	(%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(27.38)	(8.71)	27.18	(%)

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(21.81)	(5.49)	17.99	(%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(100.16)	(12.65)	85.72	(%)
อัตราหมุนของสินทรัพย์	0.10	0.13	0.39	(เท่า)

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	0.27	0.47	0.44	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(625.62)	(16.50)	23.98	(เท่า)
อัตราส่วนความสามารถชำระผูกพัน (Cash Basis)	0.42	(1.08)	1.41	(เท่า)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	N/A	N/A	26.44	(%)

ข้อมูลต่อหุ้น

มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น*	4.65	4.25	5.21	บาท
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น*	(1.54)	(0.39)	1.29	บาท
เงินปันผลต่อหุ้น	N/A	N/A	0.34	บาท

อัตราการเติบโต

สินทรัพย์รวม	(19.60)	7.30	18.36	(%)
หนี้สินรวม	51.09	62.26	14.83	(%)
รายได้จากการรับจ้างผลิต	(93.76)	(43.79)	68.50	(%)
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	299.24	(11.50)	26.33	(%)

* จำนวนหุ้น คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกอยู่ในระหว่างปีสุทธิจากหุ้นสามัญซื้อคืนที่ถือโดยบริษัท จำนวน 350,000 หุ้น ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนลดทุนกับกระทรวงพาณิชย์เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2562

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท เอสทีพี แอนด์ ไอ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

1) ผลการดำเนินงาน

ส่วนงานการรับจ้างผลิตโครงสร้างเหล็ก

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการรับจ้างผลิต จำนวน 549 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 223 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69 สาเหตุหลักเนื่องจากโครงการในมือมีมากขึ้น ทำให้ปริมาณงานรับจ้างผลิตที่ดำเนินการและสามารถรับรู้รายได้ในปี 2562 มากกว่า 2561 แต่ทั้งนี้ ด้วยปริมาณงานยังไม่เต็มกำลังการผลิต รวมถึงการมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมสำหรับงานที่จะดำเนินการในปีต่อไป ทำให้มีขาดทุนขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต และยังคงมีค่าใช้จ่ายโรงงานที่ไม่ปันส่วนเข้าต้นทุนโครงการอีกประมาณ 387 ล้านบาท ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายของหน่วยงานที่ยังไม่มีการผลิตในปัจจุบัน

ส่วนงานการขายและบริการที่เกี่ยวข้องกับเครื่องจักรก่อสร้าง

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขายและบริการ จำนวน 756 ล้านบาท และลดลงเหลือ 720 ล้านบาทในปี 2562 เนื่องจากในปี 2560 บริษัทได้เริ่มดำเนินการธุรกิจรื้อถอนแท่นขุดเจาะน้ำมัน ซึ่งเป็นโครงการนำร่องของประเทศไทย และดำเนินการแล้วเสร็จในปี 2561 ทั้งนี้ มีแท่นขุดเจาะน้ำมันที่จะทยอยหมดอายุในอนาคต ซึ่งบริษัทจะเข้าร่วมประมูลงานตามกำหนดเวลาของเจ้าของโครงการต่อไป

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาเฉพาะส่วนงานขายและบริการเครื่องจักรก่อสร้าง มีรายได้เพิ่มขึ้น 77 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยได้เป็นตัวแทนจำหน่ายเครื่องจักรก่อสร้างยี่ห้อ John Deere และโมบายเครนยี่ห้อ KATO เพิ่มเติมจากสินค้าเดิมที่จำหน่ายอยู่ โดยได้รับคำสั่งซื้อและทยอยส่งมอบสินค้าได้ในช่วงปลายปี 2561 ต่อเนื่องมาถึงปี 2562 จึงมีรายได้จากการขายเครื่องจักรก่อสร้างและบริการที่เกี่ยวข้องกับเครื่องจักรเพิ่มขึ้นกว่าร้อยละ 12 แต่เนื่องจากการแข่งขันด้านราคาค่อนข้างสูง ประกอบกับเป็นช่วงเปิดตัวแนะนำสินค้า ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปรับตัวดีขึ้นเพียงเล็กน้อยเท่านั้น

ทั้งนี้ แยกประเภทรายได้จากการขายและบริการ ในปี 2561 และ 2562 ได้ดังตาราง

หน่วย: ล้านบาท	ปี 2561	ปี 2562	เพิ่ม (ลด)
รายได้จากการขายและบริการเครื่องจักรก่อสร้าง	630.40	707.41	77.01
ค่าบริการรื้อถอนแท่นขุดเจาะน้ำมัน	118.11	-	(118.11)
รายได้จากการขายน้ำมัน	-	4.96	4.96
รายได้จากการขายและบริการอื่นๆ	7.22	7.44	0.22
รวมรายได้จากการขายและบริการ	755.73	719.81	(35.92)

ส่วนงานให้เช่าที่ดิน อาคารสำนักงานและคลังสินค้า

ปลายปี 2560 บริษัทได้จัดตั้งบริษัท เอสที พร็อพเพอร์ตี้ แอนด์ โลจิสติกส์ จำกัด (STP&L) เพื่อประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และให้บริการเกี่ยวกับโลจิสติกส์ โดยซื้อที่ดิน และคลังสินค้าที่มีสัญญาเช่าระยะยาว เช่าเติมพื้นที่ และรับรู้รายได้ได้ทันที จำนวน 2 แห่ง ตั้งอยู่ที่อำเภอลำลูกกา จังหวัดปทุมธานี และอำเภอบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา และในเดือนตุลาคม 2561 STP&L ได้ซื้อที่ดินและคลังสินค้าเพิ่มอีก 1 แห่งที่อำเภอบางบ่อ จังหวัดสมุทรปราการ ซึ่งมีผู้เช่าเติมพื้นที่เช่นกัน ต่อมาในเดือนมิถุนายน 2562 STP&L ได้ลงทุนซื้อหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท

บุติก พระโขง วัน จำกัด และบริษัท บุติก พระโขง ทุ จำกัด เพื่อให้ได้กรรมสิทธิ์ในสิทธิการเช่าที่ดิน อาคารสำนักงาน และศูนย์การค้า ตั้งอยู่ที่แขวงพระโขง เขตคลองเตย กรุงเทพฯ ที่มีผู้เช่าเกือบเต็มพื้นที่ ทำให้ปี 2562 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้เช่าเป็นจำนวน 249 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้ต่อเนื่องตลอดสัญญาเช่า และมีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างสูง โดยมีต้นทุนหลัก ได้แก่ ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์

ส่วนงานการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงในชุมชน

ส่วนงานการค้าน้ำมันเชื้อเพลิงในชุมชนผ่านตู้จ่ายน้ำมันอัตโนมัติ อยู่ระหว่างการทยอยจัดซื้อตู้จ่ายน้ำมันอัตโนมัติ ติดตั้งตามจุดที่เหมาะสม และวางระบบบริหารจัดการต่างๆ ในปี 2562 เริ่มมีรายได้จำนวน 5 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทอยู่ระหว่างทบทวนแผนการตลาด และพิจารณาจุดติดตั้งที่เหมาะสม ก่อนลงทุนเพิ่มเติม

ส่วนงานจำหน่ายไฟฟ้า

ส่วนงานจำหน่ายไฟฟ้าอยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าซึ่งใช้ขยะชุมชนเป็นเชื้อเพลิงที่จังหวัดเพชรบุรี ซึ่งปัจจุบันได้หยุดดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าชั่วคราว เนื่องจากมีข้อพิพาทกับผู้รับจ้างออกแบบและก่อสร้างโรงไฟฟ้าตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 35.6 ส่งผลให้กำหนดการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าต้องเลื่อนออกไปจากแผนเดิมรวมถึงต้องมีการปรับปรุงโรงไฟฟ้า เพื่อให้ใช้งานได้ตามวัตถุประสงค์

รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น

ปี 2562 บริษัทมีรายได้ขึ้นเป็นจำนวนเงิน 296 ล้านบาทเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวเมื่อเทียบกับปี 2561 เนื่องจากการนำเงินสดส่วนเกินไปกระจายลงทุนระยะสั้นในตราสารหนี้ที่จะถึงจนครบกำหนด ซึ่งได้รับอัตราดอกเบี้ยค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม รวมทั้งมีรายได้จากการขายเศษเหล็กคงเหลือจากโครงการที่จบไปแล้ว

ในปี 2562 บริษัทได้รับแจ้งผลการพิจารณาข้อพิพาทกับลูกค้าโครงการหนึ่ง โดยคณะอนุญาโตตุลาการตัดสินให้ผู้ว่าจ้างจ่ายเงินค่าจ้างตามสัญญาที่ค้างชำระทั้งหมด จำนวนประมาณ 83.3 ล้านเหรียญสหรัฐฯ รวมถึงดอกเบี้ยและค่าชดเชย อีกจำนวนประมาณ 23.5 ล้านเหรียญสหรัฐฯ ซึ่งบริษัทฯ ได้รับชำระครบถ้วนแล้ว จึงบันทึกรายการที่เกี่ยวข้องเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปีปัจจุบันทั้งจำนวน โดยโอนกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ รวมจำนวน 1,195 ล้านบาท บันทึกรายได้ตามมูลค่าคงเหลือจากสัญญาที่ได้รับตามข้อพิพาทเป็นจำนวน 843 ล้านบาท บันทึกดอกเบี้ยรับและค่าชดเชยที่ได้รับตามข้อพิพาทรวมจำนวน 716 ล้านบาท รวมทั้งรับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการรับชำระเงินดังกล่าวจำนวน 131 ล้านบาท รวมเป็นรายได้สุทธิประมาณ 2,623 ล้านบาท

ระหว่างปี 2562 บริษัทมีข้อพิพาทกับผู้รับจ้างออกแบบและก่อสร้างโรงไฟฟ้าขยะชุมชน ซึ่งอยู่ระหว่างการเริ่มพิจารณาของคณะอนุญาโตตุลาการ โดยผู้บริหารของกลุ่มบริษัทได้ประเมินและเห็นว่าข้อพิพาทนี้จะไม่เกิดผลเสียหากที่เป็นสาระสำคัญแก่บริษัทย่อย จึงไม่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากข้อพิพาทดังกล่าว อย่างไรก็ตาม เนื่องจากกำหนดการจำหน่ายไฟฟ้าถูกเลื่อนออกไป ในขณะที่บริษัทย่อยดังกล่าวยังมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน รวมถึงมีค่าที่ปรึกษากฎหมายในการต่อสู้คดี ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารสูงขึ้นมากในปีปัจจุบัน

ปี 2562 บริษัทมีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 277 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการรับเงินค่างานตามคำตัดสินดังกล่าวข้างต้น จำนวนประมาณ 131 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเกิดจากการปรับปรุงมูลค่าทางบัญชีของสินทรัพย์สกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ ตามอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวด

จากสาเหตุข้างต้นทำให้บริษัทแสดงผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 2,089 ล้านบาท ในปี 2562 ซึ่งปรับตัวดีขึ้นอย่างมาก เมื่อเทียบกับผลขาดทุนสุทธิ 629 ล้านบาท ในปี 2561

2) ฐานะการเงิน

• สินทรัพย์

ในปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 12,830 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 18 เมื่อเทียบกับ 10,839 ล้านบาทในปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจากการรับเงินตามคำตัดสินข้อพิพาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลงทุนเพิ่มในสิทธิการเช่าที่ดิน ศูนย์การค้าและสำนักงานให้เช่า

- เงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เท่ากับ 3,626 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,593 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 มีสาเหตุมาจากการได้รับเงินตามคำตัดสินของคณะอนุญาโตตุลาการตามที่กล่าวข้างต้น และนำเงินไปจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 800 ล้านบาท จ่ายเงินปันผลจำนวน 552 ล้านบาท รวมถึงใช้ในการลงทุนซื้อหุ้นสามัญของบริษัทย่อย สินทรัพย์ถาวรต่างๆ และใช้ในกิจกรรมดำเนินงานอื่นๆ ของบริษัท

- ลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

บริษัทมีการขายทั้งภายในและต่างประเทศ ซึ่งบริษัทจะให้เครดิตกับลูกค้า 30 - 60 วันและบริษัทมีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยผู้บริหารจะประเมินการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกค้าแต่ละรายจากประสบการณ์ชำระเงินในอดีต ฐานะการเงินของลูกค้า และภาวะเศรษฐกิจ ตลอดจนความสัมพันธ์อันดีกับลูกค้า โดยบริษัทรับรู้รายได้ตามอัตราส่วนของงานที่แล้วเสร็จ และบันทึกรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาในรายการรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระมูลค่าของลูกหนี้การค้าและอาณัติที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 - ปี 2562 มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
ลูกหนี้การค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	3.14	116.88	5.53
ค้างชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	3.84	17.01	1.88
3 – 6 เดือน	0.92	1.26	-
6 – 12 เดือน	-	0.53	-
รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7.90	135.68	7.41
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	56.26	60.02	51.10
ค้างชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	23.14	47.10	7.59
3 – 6 เดือน	0.51	6.70	5.44
6 – 12 เดือน	0.21	0.88	8.76
มากกว่า 12 เดือน	1,445.08	1,445.15	5.53
รวม	1,525.20	1,559.85	78.42
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(722.46)	(722.51)	(1.35)
รวมลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน, สุทธิ	802.74	837.34	77.07
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	810.64	973.02	84.48

ระหว่างปี 2562 บริษัททราบผลการพิจารณาข้อพิพาทระหว่างประเทศดังที่กล่าวในส่วนของผลการดำเนินงานสำหรับส่วนรายได้และค่าใช้จ่ายอื่น ทำให้ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ และค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของรายการดังกล่าวถูกตัดออก คงเหลือเพียงรายการลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระตามปกติ

- สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีสินค้าคงเหลือมูลค่า 358 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวนประมาณ 25 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีการซื้อวัตถุดิบหลักที่รอนำไปแปรรูปตามแผนการผลิตเพิ่มขึ้น ประมาณ 65 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทย่อยสามารถขายสินค้าที่อยู่ในสต็อกได้บางส่วนทำให้สินค้าคงเหลือที่มีไว้จำหน่ายลดลงประมาณ 40 ล้านบาท

- อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และสิทธิการเช่าที่ดิน

ในเดือนมิถุนายน 2562 บริษัท STP&L ลงทุนซื้อหุ้นสามัญในบริษัทสองแห่ง เพื่อให้ได้กรรมสิทธิ์ในสิทธิการเช่าที่ดิน ศูนย์การค้า และสำนักงานให้เช่าแห่งใหม่ ตั้งอยู่ที่แขวงพระโขนง เขตคลองเตย กรุงเทพฯ ดังที่กล่าวในส่วนผลการ

ดำเนินงานส่วนงานให้เช่าที่ดิน อาคารสำนักงานและคลังสินค้า โดยราคาทุนของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน และสิทธิการเช่าที่ดิน ณ วันที่ซื้อ เท่ากับ 469 ล้านบาท และ 546 ล้านบาท ตามลำดับ

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

แม้ว่าในระหว่างปี 2562 ธุรกิจรับจ้างผลิตโครงสร้างเหล็กจะไม่ได้มีการลงทุนซื้อทรัพย์สินมาทดแทนของเดิมเท่าใดนัก แต่บริษัทยังมีการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจากขยะชุมชน รวมถึงการเริ่มต้นลงทุนของธุรกิจค้ำน้ำมัน ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวนประมาณ 34 ล้านบาท

- สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชน

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทฯ ได้หยุดดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจากขยะชุมชนชั่วคราว เนื่องจากมีข้อพิพาทกับผู้รับจ้างออกแบบและก่อสร้างโรงไฟฟ้า ส่งผลให้กำหนดการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าต้องเลื่อนออกไปจากแผนเดิม รวมถึงต้องมีการปรับปรุงโรงไฟฟ้า เพื่อให้ใช้งานได้ตามวัตถุประสงค์ ฝ่ายบริหารของกลุ่มบริษัทคาดว่าผลกระทบของข้อพิพาทดังกล่าวจะไม่เกิดผลเสียหายแก่บริษัทฯ และไม่กระทบต่อมูลค่าของสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากขยะชุมชนและมูลค่าของโรงไฟฟ้าระหว่างการก่อสร้างของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามข้อพิพาทดังกล่าวยังอยู่ภายใต้กระบวนการอนุญาโตตุลาการ ดังนั้นผลของข้อพิพาทในท้ายที่สุดยังไม่สามารถระบุได้และขึ้นอยู่กับกระบวนการยุติธรรมในอนาคต

● หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 3,740 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 3,257 ล้านบาทในปี 2561 มีสาเหตุหลักจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าฯ และลงทุนซื้อสินทรัพย์ในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ดังที่กล่าวข้างต้น

อย่างไรก็ดี เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงจำนวน 705 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากบริษัทมีการระงับการจ่ายเงินค่าผลงานให้กับผู้รับเหมาเนื่องจากมีข้อพิพาทกับผู้ว่าจ้าง หลังจากบริษัทได้รับชำระเงินจากผู้ว่าจ้างเรียบร้อยแล้วจึงจ่ายเงินที่ค้างชำระให้แก่ผู้รับเหมา รวมถึงเจ้าหนี้การค้ารายอื่นที่ครบกำหนดชำระในระหว่างปี

● ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 8,466 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,558 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับปี 2561 เนื่องจากมีผลกำไรจากการดำเนินงาน 2,089 ล้านบาท กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย 21 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 552 ล้านบาท โดยส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท รวมจำนวน 624 ล้านบาท ประกอบด้วยส่วนของบริษัท ดับเบิลยูที กรีนเอ็นเนอจี จำกัด (ถือหุ้นใน WPP ร้อยละ 40) จำนวน 487 ล้านบาท และส่วนของบริษัท เซ็นทรัล ออยล์ กรุ๊ป จำกัด (ถือหุ้นใน FILL UP ร้อยละ 30) จำนวน 137 ล้านบาท

- กระแสเงินสด

ในปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 2,411 ล้านบาท เนื่องจากมีผลกำไรสุทธิก่อนภาษีจำนวน 2,040 ล้านบาท ซึ่งรวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย จำนวน 341 ล้านบาท ส่วนที่เหลือประมาณ 30 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานอื่นๆ

กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุน จำนวน 1,850 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการนำเงินไปลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด เพื่อเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุน จ่ายค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า และลงทุนในสินทรัพย์ถาวร รวมถึงลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 2 บริษัทตามที่กล่าวข้างต้น

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 135 ล้านบาท เกิดจากการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินจำนวน 700 ล้านบาทเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย จ่ายเงินปันผล 552 ล้านบาท และจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน 13 ล้านบาท

- อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจาก 1.62 เท่าในปี 2561 เป็น 2.93 เท่า และสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 1.66 เท่า เป็น 2.36 เท่า มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว จากการได้รับเงินตามคำตัดสินข้อพิพาทตามที่กล่าวข้างต้น และนำเงินสดบางส่วนไปจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้ำทำให้นี้สินหมุนเวียนลดลงในขณะเดียวกัน บริษัทได้รับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม เพื่อใช้สำหรับการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ช่วยให้กระแสเงินสดรับ-จ่ายสอดคล้องกัน ซึ่งมีผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องดีขึ้นเช่นกัน

- อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร

ในปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน ร้อยละ 6.71 ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับร้อยละ 11.64 ในปี 2561 สาเหตุหลักมาจากปริมาณงานส่วนงานรับจ้างผลิตยังไม่เต็มกำลังการผลิตรวมถึงการมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมสำหรับงานที่จะดำเนินการในปีต่อไป ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นลดลงดังกล่าว

นอกจากนี้ในระหว่างปีมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ ที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม ภายหลังจากมีรายได้จากผลการพิจารณาข้อพิพาทตามที่กล่าวข้างต้น ทำให้ปี 2562 มีอัตรากำไรสุทธิสูงถึงร้อยละ 45.74

3) ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

บริษัทได้พิจารณาคัดเลือกบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้สอบบัญชี ของบริษัทมาเป็นระยะเวลา 19 ปี ตั้งแต่ปี 2544 ถึงปัจจุบัน

ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit fee)

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชีให้แก่ สำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด บุคคล หรือกิจการที่เกี่ยวข้องกับผู้สอบบัญชีและสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด ในรอบปีบัญชี 2560 - 2562 ดังนี้

(หน่วย : บาท)

ปี	2560	2561	2562
บริษัท	1,600,000	1,300,000	1,300,000
บริษัทย่อย	1,370,000	1,690,000	2,380,000
รวม	2,970,000	2,990,000	3,680,000

หมายเหตุ : ในปี 2560 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชีเฉพาะบริษัทได้รวมค่าใช้จ่ายในการสอบทานขั้นตอนการจัดสรรราคาซื้อในการซื้อหุ้นของ บริษัท WPP จำนวน 300,000 บาท

ในปี 2561 รวมค่าสอบบัญชีของบริษัท FILL UP จำนวน 240,000 บาท

ในปี 2562 รวมค่าสอบบัญชีของบริษัท ST Hill และ ST Hub บริษัทละ 220,000 บาท และมีค่าธรรมเนียมการสอบทานสัญญาซื้อขายหลักทรัพย์ และสอบทานยอดยกมา บริษัทละ 100,000 บาท รวมทั้งสิ้น 640,000 บาท

ค่าบริการอื่น (Non-audit fee)

ในรอบปีบัญชี 2560 – 2562 บริษัทไม่มีการจ่ายค่าบริการอื่น ให้กับ บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

จากลักษณะของการได้มาซึ่งรายได้ของบริษัท ซึ่งขึ้นอยู่กับความสามารถในการยื่นซองประมูลและได้รับงานจากการยื่นซองประมูลดังกล่าว จึงทำให้รายได้ของบริษัทผันแปรตามปริมาณงานที่บริษัทประมูลงานได้ ในอนาคตหากบริษัทไม่สามารถยื่นซองประมูลหรือไม่ได้รับงานจากการยื่นซองประมูล รายได้ของบริษัทอาจจะไม่เพียงพอต่อรายจ่าย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในส่วนของค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งไม่ได้ลดลงตามปริมาณงาน เช่น ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่าสถานที่ประกอบการต่างๆ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความผันผวนของรายได้ดังกล่าว บริษัทจึงเน้นการปฏิบัติงานให้มีคุณภาพ ได้มาตรฐาน และส่งมอบงานตรงต่อเวลา ในราคาที่เหมาะสม เป็นที่พึงพอใจแก่ลูกค้า เพื่อให้ลูกค้ามอบหมายงานชิ้นใหม่ให้บริษัท นอกจากนี้ บริษัทยังสร้างความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้รับเหมาหลัก (EPC / Main Contractor) รวมถึงการรักษาคุณภาพการเป็นผู้ผลิตงานโครงสร้างเหล็กของผู้รับเหมาหลัก เพื่อให้ได้รับงานเมื่อผู้รับเหมาหลักสามารถประมูลงานโครงการใหม่ๆ ที่เกี่ยวข้องมาได้

นอกจากนี้ บริษัทได้มีการปรับโครงสร้างรายได้และกำไรของกลุ่ม จากการจัดตั้งบริษัทย่อยสำหรับการดำเนินธุรกิจอื่น ที่สามารถเพิ่มช่องทางสร้างรายได้อย่างต่อเนื่อง ในระยะยาว และเป็นการกระจายความเสี่ยงทางธุรกิจได้เป็นอย่างดีอีกด้วย