

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	จำนวนเงิน		
	2558	2559	2560
สินทรัพย์รวม	6,769.45	7,453.74	7,184.00
หนี้สินรวม	3,635.51	4,471.87	4,139.04
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,133.94	2,981.87	3,044.96
รายได้รวม	5,321.20	7,433.45	4,480.60
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	418.07	435.98	499.74
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(501.84)	(158.85)	64.04
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.69)	(0.22)	0.09

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	จำนวนเงิน		
	2558	2559	2560
สินทรัพย์รวม	6,582.85	7,090.11	6,681.98
หนี้สินรวม	3,624.97	4,380.47	3,897.29
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,957.88	2,709.64	2,784.69
รายได้รวม	5,069.43	6,982.24	3,916.74
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	329.32	371.72	390.78
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(473.14)	(158.85)	64.04
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	(0.65)	(0.22)	0.09

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทในปี 2558 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29 บริษัท เติมโก้ จำกัด (มหาชน) ได้มีการเปลี่ยนแปลงประมาณการหนี้สินจากการปรับปรุงงานและมีค่าสูญเสียโอกาสในการผลิต รวมทั้งค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องที่บริษัทต้องจ่ายให้กับผู้ว่าจ้าง

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2559 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี บริษัทได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมปีก่อนที่แสดงข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนผลกระทบของรายการปรับปรุงดังกล่าว ทั้งนี้ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีในปี 2559 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงการบันทึกรายการสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างของบริษัทย่อย(บริษัท เติมโก้ เดอลาว จำกัด) เป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ประเภทสิทธิตามสัญญาสัมปทานตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทาน

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2560 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (1) การรับรู้รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญางานโครงการ (2) ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (3) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

งบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	475.91	705.63	611.62	500.47	745.53	639.90
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,340.62	1,314.61	1,301.98	1,430.81	1,388.70	1,301.71
มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ	748.04	992.88	1,093.82	748.04	992.88	1,093.82
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	37.86	35.31	23.47	25.17	25.30	23.47
สินค้าคงเหลือ	153.27	138.92	87.27	433.06	316.57	253.09
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	102.47	178.93	163.63	103.16	185.57	167.77
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,858.17	3,366.28	3,281.79	3,240.71	3,654.55	3,479.76
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีการผูกพัน	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50	31.50
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,206.85	1,208.41	1,208.41	1,317.31	1,400.72	1,339.12
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	658.53	532.37	491.65	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	60.82	60.82	60.82	81.70	72.80	66.82
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,132.68	1,132.68	1,132.68	1,132.68	1,132.68	1,132.68
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	331.37	286.71	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร อุปกรณ์	186.11	199.12	186.57	347.27	346.00	338.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5.20	7.54	6.60	788.02	415.52	119.35
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	6.80	6.80	6.80	6.80	6.80	6.80
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	202.30	252.91	172.51	206.85	257.54	175.68
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.64	4.97	3.52	31.15	135.63	79.55
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	3,823.80	3,723.83	3,301.06	3,943.28	3,799.19	3,289.69
รวมสินทรัพย์	6,681.97	7,090.11	6,582.85	7,183.99	7,453.74	6,769.45

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,412.30	1,722.30	1,263.71	1,530.44	1,795.22	1,313.71
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,724.10	1,644.04	1,713.90	1,782.49	1,608.92	1,611.16
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1.30	61.30	60.00	1.30	61.30	60.00
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	134.35	255.68	11.25	139.86	262.22	20.46
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	150.88	195.94	313.08	151.18	196.24	313.38
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	0.28	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	38.12	33.56	30.88	44.90	40.35	39.98
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,461.05	3,912.82	3,392.82	3,650.45	3,964.25	3,358.69
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	384.83	423.91	195.42	410.36	452.45	230.32
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	51.41	43.74	36.73	64.43	55.12	46.45
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	13.79	0.05	0.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	436.24	467.65	232.15	488.58	507.62	276.83
รวมหนี้สิน	3,897.29	4,380.47	3,624.97	4,139.03	4,471.87	3,635.52
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	730.34	730.34	730.33	730.34	730.34	730.33
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,916.04	1,916.04	1,915.88	1,916.04	1,916.04	1,915.88
ส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นซื้อคืน	151.95	151.95	151.95	151.95	151.95	151.95
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	13.57	-	-	13.57
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ที่หมดอายุแล้ว	16.36	16.36	-	16.36	16.36	-
ส่วนเกิน(ต่ำกว่า)ทุนจากการเปลี่ยนแปลงส่วนได้เสียในบริษัทย่อย	-	-	-	(0.87)	(0.87)	(0.87)
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	81.64	81.64	81.64	81.64	81.64	81.64
ยังไม่ได้จัดสรร	(111.65)	(186.69)	64.51	130.57	65.93	226.76
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,784.68	2,709.64	2,957.88	3,026.03	2,961.39	3,119.26
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	18.93	20.48	14.67
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,784.68	2,709.64	2,957.88	3,044.96	2,981.87	3,133.93
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,681.97	7,090.11	6,582.85	7,183.99	7,453.74	6,769.45



บริษัท เติมโก้ จำกัด (มหาชน)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
รายได้จากการดำเนินงาน						
รายได้จากการให้บริการ	3,347.99	6,563.04	4,678.05	3,347.99	6,564.46	4,644.83
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	-	378.69	302.80	113.56
รายได้จากการขาย	297.67	245.75	130.64	700.24	499.68	519.33
รวมรายได้	3,645.66	6,808.79	4,808.69	4,426.92	7,366.94	5,277.72
ต้นทุนบริการ	2,966.94	6,192.85	4,369.16	2,964.06	6,188.56	4,366.14
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	-	-	-	346.68	280.37	105.15
ต้นทุนขาย	287.95	244.22	110.21	616.44	462.03	388.36
รวมต้นทุน	3,254.89	6,437.07	4,479.37	3,927.18	6,930.96	4,859.65
กำไรขั้นต้น	390.77	371.72	329.32	499.74	435.98	418.07
รายได้อื่น	34.07	50.19	21.13	53.68	66.51	43.48
รายได้เงินปันผล	237.00	123.25	239.60	-	-	-
กำไรก่อนหักค่าใช้จ่าย	661.84	545.16	590.05	553.42	502.49	461.55
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	410.04	751.53	1,151.20	453.61	786.02	1,197.80
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	31.14	27.95	27.65	33.41	30.16	31.49
รวมค่าใช้จ่าย	441.18	779.48	1,178.85	487.02	816.18	1,229.29
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	-	-	163.06	174.83	158.14
กำไร(ขาดทุน)ก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	220.66	(234.32)	(588.80)	229.46	(138.86)	(609.60)
ต้นทุนทางการเงิน	93.81	97.22	48.75	87.00	101.84	56.86
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	50.86	(80.39)	(164.41)	78.42	(81.85)	(164.62)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	75.99	(251.15)	(473.14)	64.04	(158.85)	(501.84)
บวก(หัก)ขาดทุน(กำไร)ของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	75.99	(251.15)	(473.14)	64.04	(158.85)	(501.84)



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร(ขาดทุน)จากการประมาณการตามหลักการ						
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการ						
ผลประโยชน์พนักงาน	(1.18)	(0.07)	15.27	(1.18)	(0.07)	16.51
ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	0.24	0.01	(3.05)	0.24	0.01	(3.30)
รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-	-	-	-	(0.32)
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(0.94)	(0.06)	12.22	(0.94)	(0.06)	12.89
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม	75.05	(251.21)	(460.92)	63.10	(158.91)	(488.95)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	75.05	(251.21)	(460.92)	65.59	(160.77)	(502.28)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	(1.55)	1.92	0.44
รวม	75.05	(251.21)	(460.92)	64.04	(158.85)	(501.84)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	75.05	(251.21)	(460.92)	64.65	(160.83)	(489.39)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	(1.55)	1.92	0.44
รวม	75.05	(251.21)	(460.92)	63.10	(158.91)	(488.95)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท)						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.10	(0.34)	(0.65)	0.09	(0.22)	(0.69)
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด	0.10	(0.34)	(0.65)	0.09	(0.22)	(0.69)

งบกระแสเงินสด

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	456.25	(587.04)	(145.40)	578.12	(630.17)	(27.34)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(153.54)	(249.57)	(157.37)	(329.01)	(212.58)	(197.48)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(532.43)	930.61	309.87	(494.17)	948.39	237.02
เพิ่มขึ้น(ลดลง)ในผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-	-	-	-	(0.31)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(229.72)	94.00	7.10	(245.06)	105.64	11.89

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558	2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.82	0.86	0.97	0.89	0.92	1.04
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.78	0.82	0.94	0.77	0.84	0.96
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	4.84	10.41	6.76	5.13	9.67	6.39
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	74.38	34.58	53.25	70.18	37.23	56.34
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าการขาย (เท่า)	4.07	3.41	2.97	3.85	2.86	3.39
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยการขาย (วัน)	88.45	105.57	121.21	93.51	125.87	106.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าบริการ (เท่า)	4.93	11.28	7.01	5.47	11.69	7.07
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยการบริการ (วัน)	73.02	31.91	51.36	65.81	30.80	50.92
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	23.87	53.10	46.64	20.23	45.55	39.83
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	15.08	6.78	7.72	17.80	7.90	9.04
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.45	7.35	5.64	4.19	8.87	7.07
ระยะเวลาการชำระหนี้ (วัน)	104.35	48.98	63.83	85.92	40.59	50.92
Cash Cycle (วัน)	(14.89)	(7.62)	(2.86)	2.06	4.54	14.46
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratio)						
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.72	5.46	6.85	11.29	5.92	7.92
อัตรากำไรขั้นต้น (%) จากการขาย	3.27	0.62	15.64	11.97	7.53	25.22
อัตรากำไรขั้นต้น (%) จากการบริการ	11.38	5.64	6.60	11.16	5.80	6.03
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.63	(5.25)	(11.61)	1.48	(4.22)	(14.43)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.94	(3.60)	(9.33)	1.43	(2.14)	(9.43)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	2.73	(9.27)	(16.00)	2.10	(5.33)	(16.01)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.14	(3.54)	(7.19)	0.89	(2.13)	(7.41)
ผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	39.40	(121.97)	(244.68)	18.09	(45.02)	(145.47)
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.55	0.96	0.73	0.62	0.99	0.78
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.40	1.62	1.23	1.36	1.50	1.16
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.35	(2.41)	(12.08)	0.76	(3.08)	(13.50)
อัตราการจ่ายปันผล (%)		-	(0.19)			(0.19)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจให้บริการออกแบบจัดหา ก่อสร้าง และติดตั้งงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้า ระบบไฟฟ้าและเครื่องกล ด้านเสาโทรคมนาคม ระบบอาณัติสัญญาณ ด้านงานอนุรักษ์พลังงาน ด้านโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ให้แก่ลูกค้าทั้งภาครัฐและภาคเอกชน

บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังนี้

บริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ จำกัด ดำเนินธุรกิจและจำหน่ายเสาโครงเหล็กสำหรับระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบโทรคมนาคม รวมถึงการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar rooftop)

บริษัท เด็มโก้ อินคัสตรี จำกัด ดำเนินธุรกิจก่อสร้างงานด้านโยธา และระบบท่อแรงดันประเภทต่างๆ

บริษัท เด็มโก้ เดอ ลาว จำกัด ดำเนินธุรกิจสัมปทานผลิตน้ำประปา จำหน่ายให้กับ รัฐวิสาหกิจน้ำประปาหลวงพระบาง ประเทศ สปป.ลาว

สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

การดำเนินงานปี 2560 บริษัทมีรายได้งานบริการ 3,140.58 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 45.73 จากรายได้ 6,867.26 ล้านบาท เป็นผลมาจาก การเปลี่ยนแปลงในอุตสาหกรรมการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานลมและพลังงานแสงอาทิตย์ที่เริ่มอึมครึมจากราคารับซื้อที่ลดลงอย่างต่อเนื่อง ไปสู่การลงทุนในโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงชีวมวล ขยะ ตลอดจนโรงไฟฟ้าแบบผสมผสาน (Hybrid) ที่ได้รับการผลักดันจากภาครัฐ ซึ่งนอกจากเป็นการแก้ปัญหาการกำจัดขยะแล้วการส่งเสริมโรงไฟฟ้าเชื้อเพลิงและผสมผสานยังทำให้การผลิตและจ่ายไฟฟ้ามีความสม่ำเสมอมากกว่าโรงไฟฟ้าพลังงานลมและแสงอาทิตย์ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นเหตุให้การลงทุนขาดช่วง เนื่องจากในช่วง 1-2 ปีที่ผ่านมาเป็นช่วงของการกำหนดเงื่อนไขและวิธีการรับซื้อไฟฟ้า สำหรับรายได้จากงานขายปี 2560 เป็นจำนวน 700.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 40.14 จากรายได้ 499.68 ล้านบาท เป็นผลมาจากการขยายตลาดการผลิตและขายเสาโครงเหล็กไปสู่ตลาดการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค

สำหรับกำไรสุทธิในปี 2560 เป็นจำนวน 65.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 140.79 เมื่อเทียบกับขาดทุนสุทธิจำนวน 160.77 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งสาเหตุสำคัญมาจาก อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 6.76 เป็นร้อยละ 10.14 และการลดลงของค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงฐานกักเก็บซึ่งเป็นรายการพิเศษลดลงจาก 495.75 ล้านบาทในปี 2559 คงเหลือ 96.67 ล้านบาทในปี 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีมูลค่างานในมือสำหรับโครงการก่อสร้างทั้งภาครัฐและภาคเอกชนรวมทั้งสิ้น 4,305.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 146.87 ล้านบาท จากปีก่อน มูลค่างานในมือของปีก่อน 4,158.63 ล้านบาท

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

รายได้หลักของบริษัทมาจากงานวิศวกรรมไฟฟ้า ให้บริการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยและสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและแรงต่ำ ซึ่งอิงต่อแผนการปฏิรูปด้านโครงสร้างพลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย และการเติบโตของภาคอุตสาหกรรมของเอกชน ในธุรกิจพลังงานยังคงมีความต้องการเพิ่มขึ้นจากปัจจัยที่สำคัญ 2 ประการ จากการเติบโตทางเศรษฐกิจ และ

จากแนวโน้มการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานและระเบียงเศรษฐกิจพิเศษ ซึ่งจะเพิ่มความต้องการพลังงานภายในประเทศที่ขยายตัว จึงเป็นโอกาสในการขยายตลาดต่อไปในอนาคต

มาตรฐานการบัญชีและข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2560 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข ว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (1) การรับรู้รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญางานโครงการ (2) ประเมินการหนี้สินระยะสั้น (3) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 การปรับปรุงฐานเสาเข็มค้ำยันโครงการห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3 ดำเนินการแล้ว 55 ฐานจากทั้งหมด 81 ฐาน บริษัทมีแผนจะดำเนินการปรับปรุงส่วนที่เหลือ 26 ฐานให้แล้วเสร็จในปี 2561 บริษัทยังไม่ได้ประมาณการเงินชดเชยจากการหยุดผลิตที่จะเกิดขึ้นจากกั้นหลุมดินที่รอการซ่อม เนื่องจากบริษัทไม่สามารถประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลต่อการผลิตกระแสไฟฟ้า เช่น ความเร็วลมและทิศทางลม รวมถึงสภาวะอากาศและมรสุมที่จะเกิดขึ้นในอนาคตได้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ประมาณการ	ใช้ไป	คงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2560
ค่าก่อสร้างปรับปรุง	615.35	484.64	130.71
ค่าที่ปรึกษา	92.99	72.82	20.17
รวม	708.34	557.46	150.88
เงินชดเชยจากการหยุดผลิต (จ่ายแล้ว)	756.32	756.32	
รวม	1,464.66	1,313.78	150.88

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนรวม	จำนวนเงิน		การเปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	4,048.24	7,064.14	(3,015.90)	(42.69)
รายได้ค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	378.69	302.80	75.89	25.06
รายได้อื่น	53.68	66.51	(12.83)	(19.29)
รวมรายได้	4,480.60	7,433.45	(2,952.85)	(39.72)
ต้นทุนขายและบริการ	3,580.50	6,650.59	(3,070.09)	(46.16)
ต้นทุนค่าก่อสร้างภายใต้สัญญาสัมปทาน	346.68	280.37	66.31	23.65
ค่าใช้จ่ายในการขาย	11.16	10.14	1.02	10.04
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	474.80	805.47	(330.66)	(41.05)
ค่าใช้จ่ายอื่น	1.06	0.57	0.49	84.83
ต้นทุนทางการเงิน	87.00	101.84	(14.84)	(14.57)
รวมค่าใช้จ่าย	4,501.20	7,848.98	(3,347.78)	(42.65)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	163.06	174.83	(11.78)	(6.74)
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	78.42	(81.85)	160.26	(195.81)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	64.04	(158.85)	222.89	(140.32)
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	65.59	(160.77)	226.36	(140.79)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1.55)	1.92	(3.47)	(180.33)

ประเภทรายได้	2560	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
ขายสินค้า	692.03	15.63	491.12	6.67
งานวิศวกรรม	3,312.91	74.84	6,523.48	88.55
ระบบไฟฟ้าและเครื่องกล	378.69	8.55	301.76	4.10
งานจ้างเหมา	-	-	1.42	0.02
ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	8.21	0.19	8.56	0.12
อื่นๆ	35.07	0.79	40.60	0.55
	4,426.91	100.00	7,366.94	100.00

<p>รายได้จากการขายและบริการ สำหรับปี 2560 จำนวน 4,048.24 ล้านบาท ลดลง 3,015.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.69</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 4,048.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.35 ของรายได้รวม ลดลง 3,015.90 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 42.69 เนื่องจากบริษัทส่งมอบงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของเอกชนขนาดใหญ่ ในปี 2559 ในขณะที่งานก่อสร้างโครงการใหม่หลายโครงการ เช่น งานก่อสร้างสายส่ง 500 KV อุบลราชธานี 3 ร้อยเอ็ด 2 มูลค่างาน 760 ล้านบาท เริ่มงานในช่วงปลายปี 2560 ทั้งนี้ มูลค่างานที่ลงนามในสัญญาปี 2560 จำนวน 2,956.16 ล้านบาท เป็นจำนวนที่ใกล้เคียงกับมูลค่างานที่ลงนามในสัญญาในปี 2559 จำนวน 2,927.17 ล้านบาท</p> <p>รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างสำหรับปี 2560 มีสัดส่วนงานภาครัฐ-เอกชน เท่ากับ 37 : 63 และปี 2559 เท่ากับ 29 : 71</p>
<p>ต้นทุนขายและบริการสำหรับปี 2560 จำนวน 3,580.50 ล้านบาท ลดลง 3,070.09 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 46.16</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนจากการขายและบริการจำนวน 3,580.50 ล้านบาท ลดลง 3,070.09 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 46.16 เนื่องจากการส่งมอบงานก่อสร้างโครงการ โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนของเอกชน และงานด้านวิศวกรรมไฟฟ้าหลายโครงการ เริ่มงานช่วงปลายปี</p> <p>ทั้งนี้การลดลงของต้นทุนร้อยละ 46.16 สูงกว่าการลดลงของรายได้ร้อยละ 42.69 แสดงให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่ปรับตัวดีขึ้น</p>
<p>กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 จำนวน 499.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.62</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 และ 2559 จำนวน 499.74 ล้านบาท และ 435.98 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้น 63.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.62 กำไรขั้นต้นในปี 2560 มีจำนวนใกล้เคียงกับปีก่อน ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการลดลง เนื่องจากโครงการที่รับรู้รายได้ในปี 2560 ส่วนใหญ่เป็นโครงการวิศวกรรมไฟฟ้า ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างสูง และสัดส่วนงานภาคเอกชนต่อภาครัฐในปี 2560 มีสูงกว่าปีก่อนด้วย</p>
<p>ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2560 จำนวน 474.80 ล้านบาท ลดลง 330.66 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 41.05</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 474.80 ล้านบาท ลดลง 330.66 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 41.05 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงฐานกักกัน ซึ่งเป็นรายการพิเศษลดลง ในส่วนของเงินชดเชยรายได้จากการหยุดผลิตจำนวน 399.07 ล้านบาท บริษัททำการปรับปรุงฐานกักกันหมดแล้วจำนวน 55 ฐานคงเหลือรอปรับปรุง 26 ฐาน</p>
<p>ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2560 จำนวน 87 ล้านบาท ลดลง 14.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.57</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 87 ล้านบาท ลดลง 14.84 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 14.57 เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ยืมและจากการใช้แหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าด้วย</p>

ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้ สำหรับปี 2560 จำนวน 78.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 195.81	บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้จำนวน 78.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 160.26 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 195.81 เนื่องจากการกลับรายการสินทรัพย์ ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี 2560 จำนวน 64.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 222.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 140.32	กำไร (ขาดทุน) สุทธิจำนวน 64.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 222.89 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็น ร้อยละ 140.32 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น และการลดลงของค่าใช้จ่าย ในการปรับปรุงฐานกักกัน

3. ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

งบการเงินรวมได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม บริษัทและบริษัทย่อยได้จัดให้มีการประเมินมูลค่า
ของสินทรัพย์ กรณีที่คาดว่ามูลค่าของสินทรัพย์ใดจะด้อยลง บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่า
ของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ กรณีที่เงินลงทุนของบริษัทมีแนวโน้มจะ
ด้อยค่า บริษัทพิจารณาตั้งสำรองผลขาดทุนไว้แล้ว ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าสำรองการด้อยค่าของเงินลงทุนที่บันทึกไว้
เพียงพอและมูลค่าเงินลงทุนตามงบการเงินใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	7,184.00	7,453.74	(269.74)	(3.62)
หนี้สินรวม	4,139.04	4,471.87	(332.83)	(7.44)
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,044.96	2,981.87	63.09	2.12

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 7,184 ล้านบาท ลดลง 269.74 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 3.62	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 7,184 ล้านบาท ลดลง 269.74 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.62 การลดลงของสินทรัพย์ ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของมูลค่างานที่แล้วเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บซึ่งลดลงจำนวน 244.83 ล้านบาทและยังได้รับคืนเงินประกันผลงานทั้งสิ้น 120.80 ล้านบาท
หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 4,139.04 ล้านบาท ลดลง 332.83 ล้านบาท คิดเป็น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 4,139.04 ล้านบาท ลดลง 332.83 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 7.44 เนื่องจากบริษัทได้ชำระ คืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวรวมจำนวน 489.22 ล้านบาท

ร้อยละ 7.44

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 3,044.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.12	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 3,044.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.09 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 2.12 เนื่องจากผลการดำเนินงานในปี 2560 เป็นกำไร
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,430.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.03	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวมจำนวน 1,430.81 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42.11 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.03 เนื่องจากลูกหนี้เงินปันผลค้างรับเพิ่มขึ้น 206.25 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าลดลง 92.91 ล้านบาทจากการรับชำระโครงการพลังงานลมของบริษัท วัตะแบก วินด์ จำกัด เพิ่มขึ้นจำนวน 74.91 ล้านบาทและรับชำระจากหน่วยงานรัฐเพิ่มขึ้น 25.64 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าลดลง 72.42 ล้านบาท
มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 748.04 ล้านบาท ลดลง 244.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.66	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บจำนวน 748.04 ล้านบาท ลดลง 244.84 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 24.66 เนื่องจากการเรียกเก็บเงินในโครงการพลังงานลมของบริษัท วัตะแบก วินด์ จำกัด และ โครงการวิศวกรรมไฟฟ้า
สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 433.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 36.80	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินค้าคงเหลือจำนวน 433.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.50 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 36.80 เนื่องจากการสำรองวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตเสาโครงเหล็กของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น 102.14 ล้านบาท ตามปริมาณคำสั่งซื้อที่เพิ่มขึ้นในเสาโครงเหล็กโครงการสายส่งปราจีน-ฉะเชิงเทรา สอดแม่สะเรียง และเสาสื่อสารของดีแทค
เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,317.31 ล้านบาท ลดลง 83.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.96	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,317.31 ล้านบาท ลดลง 83.42 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 5.96 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลและกำไรสำหรับปี 2560 ของบริษัท อีโอสถ พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมจำนวน 237 ล้านบาท และ 154 ล้านบาท ตามลำดับ
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 788.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 372.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.65	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 788.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 372.51 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 89.65 เนื่องจากการก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาของบริษัทของบริษัทย่อยแล้วเสร็จและเริ่มขายน้ำประปาได้ในเดือนกรกฎาคม 2560
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 31.14 ล้านบาท ลดลง 104.49 ล้านบาท	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นรวมจำนวน 31.14 ล้านบาท ลดลง 104.49 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 77.04 เนื่องจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้างในโครงการก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาของบริษัทย่อย ในปี 2560 โรง



บริษัท เด็มโก้ จำกัด (มหาชน)

คิดเป็นร้อยละ 77.04

ผลิตน้ำประปาของบริษัทย่อยแล้วเสร็จและเริ่มขายน้ำประปาได้ในเดือนกรกฎาคม 2560

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี	
	2560	2559
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	578.11	(630.17)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(329.01)	(212.58)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(494.16)	948.39
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(245.06)	105.64

กระแสเงินสดในปี 2560 ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 578.11 ล้านบาท ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 329.01 ล้านบาท และใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 494.16 ล้านบาท	กระแสเงินสดในปี 2560 ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 578.11 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้จากลูกค้าและการได้รับเงินคืนภาษีเงินได้นิติบุคคลของปี 2559 ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 329.01 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระค่าก่อสร้างโครงการผลิตน้ำประปาของบริษัทย่อย และใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 494.16 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว
อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 0.89 เท่า ลดลงจากปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 0.92 เท่า	อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลงเนื่องจากเงินสดลดลงถูกค่าโครงการก่อสร้างลดลงและได้รับเงินคืนภาษีเงินได้นิติบุคคล อย่างไรก็ตาม เงินสดที่ลดลงบางส่วนถูกนำไปชำระคืนเงินกู้ยืมและลงทุนในโครงการผลิตน้ำประปาของบริษัทย่อย
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1.36 เท่า ลดลงจากปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 1.50 เท่า	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้อถือหุ้นลดลงเนื่องจากบริษัทมีกำไรจากการดำเนินงานในปี 2560 และบริษัทยังจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากการครบกำหนดด้วย
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับปี 2560 เท่ากับ 0.76 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ (3.08)	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีผลการดำเนินงานเป็นกำไรจากการลดลงของเงินชดเชยจากการหยุดผลิตและมีหนี้สินลดลงจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมที่ครบกำหนด
เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาว	เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากธนาคารในประเทศ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนทั่วไปและใช้เป็นต้นทุนก่อสร้างในโครงการต่างๆ (Project Finance) รวมทั้งการค้ำประกันในขั้นตอนต่างๆ ของงานก่อสร้างตามเงื่อนไขของสัญญาก่อสร้างกับภาครัฐและตามปกติธุรกิจ

ทุนเรือนหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีทุนจดทะเบียนเป็นหุ้นสามัญจำนวน 822,683,573 หุ้น เรียกชำระแล้วจำนวน 730,344,251 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท มีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 1,916.04 ล้านบาทและส่วนเกินทุนจากการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืน 151.95 ล้านบาทและส่วนทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ที่หมดอายุแล้ว(DEMCO-ESOP#3) 16.36 ล้านบาท
--------------	---

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่สำคัญ ดังนี้

- ภาระผูกพันจากหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร จากการปฏิบัติตามปกติธุรกิจการเงินรวม 2,915 ล้านบาท 3.14 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 0.66 ล้านยูโร
- ภาระผูกพันจากเลตเตอร์ออฟเครดิตวงเงินรวม 0.34 ล้านบาท 0.21 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 0.30 ล้านยูโร
- ภาระผูกพันจากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงิน 1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
- ภาระผูกพันจากค่าก่อสร้างโครงการต่างๆ จำนวน 480.80 ล้านบาท

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

การปรับปรุงแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศ (Power Development Plan : PDP)

การปรับปรุงแผนพัฒนากำลังผลิตไฟฟ้าของประเทศ (Power Development Plan : PDP) ตามนโยบายด้านพลังงานของประเทศ และสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่เปลี่ยนแปลง กำลังผลิตไฟฟ้าสำรองที่เหมาะสม การเพิ่มประสิทธิภาพการใช้พลังงาน นโยบายการพัฒนาพลังงานหมุนเวียน การปรับปรุงแผนเหล่านี้ล้วนสร้างโอกาสทางธุรกิจก่อสร้างทางวิศวกรรมไฟฟ้าให้กับบริษัท บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจควบคู่ไปกับนโยบายของกระทรวงพลังงานในเรื่องการดูแลรักษาสิ่งแวดล้อม การเพิ่มประสิทธิภาพและลดการใช้พลังงานไฟฟ้าที่สอดคล้องกับแผนอนุรักษ์พลังงาน 20 ปี (พ.ศ. 2554-2573) ส่งเสริมให้มีการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียนที่สอดคล้องกับแผนพัฒนาพลังงานทดแทนและพลังงานทางเลือก (Alternative Energy Development Plan : AEDP 2015) ได้ในระยะยาว

การปรับปรุงฐานเสถียรภาพมั่นคงโครงการห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3

ตามที่ บริษัท ได้เข้าทำงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3 ตั้งอยู่ที่ อ.ด่านขุนทด จ.นครราชสีมา ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งโครงการละ 103.5 เมกกะวัตต์ ซึ่งบริษัทเป็นผู้ก่อสร้างให้กับ บริษัท เฟอร์สโคราฮ วินด์ จำกัด (FKW) และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด (KR2) (ผู้ว่าจ้าง) โดยบริษัทได้ลงนามในสัญญาจ้างตั้งแต่ปี 2554 มีขอบเขตงานก่อสร้างระบบไฟฟ้า ครอบคลุมงานติดตั้งหม้อแปลงไฟฟ้า ระบบสายส่งไฟฟ้าใต้ดินภายในโครงการ ระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงเชื่อมต่อจากโครงการไปยังจุดรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ. สถานีไฟฟ้าแรงสูง รวมถึงงานก่อสร้างโยธา ซึ่งครอบคลุมงานถนนภายในโครงการ และ งานก่อสร้างฐานของเสาเข็มค้ำยัน คิดเป็นมูลค่างานรวม 2,488.23 ล้านบาท ในช่วงเริ่มต้นของงานก่อสร้าง บริษัทได้ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาเป็นผู้ออกแบบฐานรากของเสาเข็มค้ำยันโดยบริษัทดังกล่าวมีประสบการณ์และมีบุคลากรที่ผ่านการออกแบบโครงสร้างงานโยธาขนาดใหญ่หลายแห่ง เป็นที่น่าเชื่อถือ อย่างไรก็ตามภายหลังจากงานก่อสร้างแล้วเสร็จและโครงการได้ดำเนินการขายไฟฟ้า ในขั้นตอนการตรวจรับงานงวด

สุดท้ายเพื่อส่งมอบโครงการ บริษัท เฟิร์สโคราช วินด์ จำกัด และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด ได้ร่วมกับผู้ว่าจ้างทบทวนการออกแบบฐานเสากังหัน โดย ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมอิสระ (K2M) ทำการสอบทานแบบฐานเสากังหันและให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการปรับปรุงฐานเสากังหัน ซึ่งผลของการสอบทานพบว่า การออกแบบมีรายละเอียดไม่ครบถ้วนตามความต้องการของผู้ว่าจ้าง บริษัทได้เสนอวิธีการปรับปรุงและประมาณการค่าใช้จ่ายเป็นงบประมาณจำนวน 40 ล้านบาท ซึ่งผู้บริหารของผู้ว่าจ้างในขณะนั้นมีความเห็นที่จะช่วยเหลือออกค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงให้แก่บริษัทจำนวนเงินรวม 30 ล้านบาท ดังนั้นในปี 2556 บริษัทจึงได้ตั้งประมาณการหนี้สินในการปรับปรุงงานในงบการเงิน จำนวน 10 ล้านบาท (เป็นส่วนต่างระหว่างค่าปรับปรุง 40 ล้านบาทกับเงินช่วยเหลือจากผู้ว่าจ้าง 30 ล้านบาท) โดยบริษัทรับรู้ประมาณการหนี้สินนี้ในงบการเงินไตรมาส 4/2556 ทั้งนี้ บริษัท กับผู้ว่าจ้าง ได้มีข้อตกลงที่จะปรับปรุงฐานเสากังหันและได้ลงนามในบันทึกเพิ่มเติมแนบท้ายสัญญาก่อสร้าง (Addendum to BOP Agreement) เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557

ทั้งนี้ในระหว่างปี 2558-2560 บริษัทได้มีการปรับปรุงประมาณการและบันทึกค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงฐานกังหันไปแล้ว จำนวน 1,464.66 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกประมาณการค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง,ค่าออกแบบ,ค่าที่ปรึกษาควบคุมงาน,ประกันภัยและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จนงานซ่อมปรับปรุงฐานแล้วเสร็จ

อย่างไรก็ตาม บริษัทยังไม่สามารถประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการชดเชยค่าเสียโอกาสในการขายไฟฟ้าของผู้ว่าจ้างในระหว่างการหยุดปรับปรุงฐานกังหันส่วนที่เหลือ อีก 26 ฐาน ในปี 2561 เนื่องจากบริษัทไม่สามารถประเมินปัจจัยต่าง ๆ ที่มีผลต่อการผลิตกระแสไฟฟ้า เช่น ความเร็วลมและทิศทางลม รวมถึงสภาวะอากาศและมรสุมที่จะเกิดขึ้นในอนาคต