

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	จำนวนเงิน		
	2560	2561	2562
สินทรัพย์รวม	7,184.00	5,906.88	5,984.62
หนี้สินรวม	4,139.04	2,716.08	2,813.93
ส่วนของผู้ถือหุ้น	3,044.96	3,190.80	3,170.69
รายได้รวม	4,480.60	4,151.37	2,937.98
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	499.74	460.41	420.43
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	65.59	148.60	34.96
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.09	0.20	0.05

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	จำนวนเงิน		
	2560	2561	2562
สินทรัพย์รวม	6,681.98	5,649.42	5,784.67
หนี้สินรวม	3,897.29	2,684.59	2,772.75
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,784.69	2,964.83	3,011.92
รายได้รวม	3,916.74	3,974.82	2,975.89
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	390.78	467.96	401.54
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	76.00	177.22	83.61
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.10	0.24	0.11

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**1. ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ**

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

บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อย ดังนี้

บริษัท เด็มโก้ เพาเวอร์ จำกัด ดำเนินธุรกิจและจำหน่ายเสาโครงเหล็กสำหรับระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบโทรคมนาคม รวมถึงการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar rooftop)

บริษัท เด็มโก้ อินดัสตรี จำกัด ดำเนินธุรกิจก่อสร้างงานด้านโยธา และระบบท่อแรงดันประเภทต่างๆ

บริษัท เด็มโก้ เดอลาว จำกัด ดำเนินธุรกิจสัมปทานผลิตน้ำประปา จำหน่ายให้กับ รัฐวิสาหกิจน้ำประปาหลวงพระบาง ประเทศ สปป.ลาว

สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

การดำเนินงานปี 2562 บริษัทมีรายได้งานบริการ 2,678.34 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.25 จากรายได้ 3,358.62 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงในงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยภาคเอกชนซึ่งชะลอตัวตามผลของสงครามทางการค้า โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นในงานวิศวกรรมไฟฟ้าภาครัฐ ตามแผนการขยายระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบไฟฟ้าใต้ดิน ซึ่งเป็นไปตามแผนการปฏิบัติการของการไฟฟ้า ทั้ง 3 แห่ง สำหรับรายได้จากงานขายปี 2562 เป็นจำนวน 213.09 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 70.79 จากรายได้ 729.50 ล้านบาท จากการขายอุปกรณ์ไฟฟ้า ในขณะที่รายได้จากการขายเสาโทรคมนาคมลดลงตามอุตสาหกรรมที่พัฒนาไปสู่ระบบ 5G ซึ่งเน้นการติดตั้งระบบส่งสัญญาณ ส่วนรายได้การขายเสาสายส่งแรงสูงปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการเสนอราคางานก่อสร้างสายส่งจะเริ่มขยายเพิ่มขึ้นในปี 2563 - 2564

สำหรับกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ในปี 2562 เป็นจำนวน 34.96 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 76.47 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจำนวน 148.60 ล้านบาทในปี 2561 ซึ่งสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายขายและบริหาร(ส่วนรายการพิเศษ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีมูลค่างานในมือสำหรับ โครงการก่อสร้างทั้งภาครัฐและภาคเอกชนรวมทั้งสิ้น 2,696.51 ล้านบาท

ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

รายได้หลักของบริษัทมาจากงานวิศวกรรมไฟฟ้า ให้บริการก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยและสายส่งไฟฟ้าแรงสูง และโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ซึ่งอิงต่อแผนการปฏิรูปด้านโครงสร้างพลังงานไฟฟ้าของประเทศไทย รวมทั้งนโยบายการสนับสนุนการลงทุนในโรงไฟฟ้าชุมชน ส่งผลให้ธุรกิจพลังงานยังคงมีความต้องการเพิ่มขึ้นจากปัจจัยที่สำคัญ 2 ประการจากแนวโน้มการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน โครงการระเบียงเศรษฐกิจพิเศษ และโครงการโรงไฟฟ้าชุมชน ความต้องการพลังงานภายในประเทศที่ขยายตัว จึงเป็นโอกาสในการขยายตลาดต่อไปในอนาคต

มาตรฐานการบัญชีและข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2562 ได้แสดงความเห็นในรายงานสอบบัญชีอย่างไม่มีเงื่อนไข มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงวิธีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทย่อย จากวิธีเส้นตรงเป็นวิธีผันแปรตามจำนวนผลผลิต บริษัทใช้วิธีเปลี่ยนทันทีในการเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชี งบการเงินได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องสมควรในสาระสำคัญตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยมีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบการรับรู้รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญางานโครงการ

รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นประจำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 การปรับปรุงฐานเสาเข็มหลวมโครงการห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3 ดำเนินการแล้วทั้งหมด 81 ฐาน ปัจจุบันผู้ว่าจ้างอยู่ระหว่างตรวจรับงาน ซึ่งเป็นการส่งมอบและตรวจรับงานทั้งโครงการ

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ประมาณการ	ค่าใช้จ่ายที่บันทึกบัญชีปี 2562	ค่าใช้จ่ายที่ได้จ่ายจริง ณ 31 ธันวาคม 2562
ค่าก่อสร้างปรับปรุง	651.69	24.43	676.12
ค่าที่ปรึกษา	110.35	13.31	123.66
รวม	762.04	37.74	799.78
เงินชดเชยจากการหยุดผลิต (จ่ายแล้ว)	788.91	172.25	961.16
รวม	1,550.95	209.99	1,760.94

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนรวม	จำนวนเงิน		การเปลี่ยนแปลง	
	2561	2562	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	4,088.13	2,891.42	(1,196.71)	(29.27)
รายได้อื่น	63.24	46.56	(16.68)	(26.38)
รวมรายได้	4,151.37	2,937.98	(1,213.39)	(29.23)
ต้นทุนขายและบริการ	3,627.72	2,470.99	(1,156.73)	(31.89)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	5.87	5.35	(0.52)	(8.86)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	444.83	548.43	103.60	23.29
ค่าใช้จ่ายอื่น	0.62	1.68	1.06	170.97
ต้นทุนทางการเงิน	82.31	73.16	(9.15)	(11.12)
รวมค่าใช้จ่าย	4,161.35	3,099.61	(1,061.74)	(25.51)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและ การร่วมค้า	189.59	211.50	21.91	11.56
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	34.06	15.59	(18.47)	(54.23)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	145.55	34.28	(111.27)	(76.45)
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	148.60	34.96	(113.64)	(76.47)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(3.06)	(0.68)	2.38	77.78

ประเภทรายได้	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ
ขายสินค้า	721.88	17.66	205.11	7.09
งานวิศวกรรม	3,202.79	78.34	2,572.25	88.96
ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์	7.62	0.19	7.97	0.28
อื่นๆ	155.84	3.81	106.09	3.67
	4,088.13	100.00	2,891.42	100.00

รายได้จากการขายและบริการ
สำหรับปี 2562 จำนวน 2,891.42

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 2,891.42 ล้านบาท คิดเป็น
ร้อยละ 98.42 ของรายได้รวม ลดลง 1,196.71 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 29.27
แยกเป็น

<p>ล้านบาท ลดลง 1,196.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.27</p>	<p>รายได้จากการบริการ ปี 2562 เท่ากับ 2,678.34 บาท ลดลงจำนวน 680.28 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.25 จากรายได้จากการบริการในปี 2561 จำนวน 3,358.62 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงในงานก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยภาคเอกชนซึ่งชะลอตัวตามผลของสงครามทางการค้า โดยมีรายได้เพิ่มขึ้นในงานวิศวกรรมไฟฟ้าภาครัฐ ตามแผนการขยายระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงและระบบไฟฟ้าใต้ดิน ซึ่งเป็นไปตามแผนการปฏิบัติการของการไฟฟ้า ทั้ง 3 แห่ง</p> <p>รายได้จากการขาย ปี 2562 เท่ากับ 213.08 ล้านบาท(ขายสินค้า 205.11 ล้านบาท, ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ 7.97 ล้านบาท) ลดลงจำนวน 516.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 70.79% จาก รายได้จากงานขายในปี 2561 จำนวน 729.50 ล้านบาท(ขายสินค้า 721.88 ล้านบาท, ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ 7.62 ล้านบาท) จากการขายอุปกรณ์ไฟฟ้า ในขณะที่รายได้จากการขายเสาโทรคมนาคมลดลงตามอุตสาหกรรมที่พัฒนาไปสู่ระบบ 5G ซึ่งเน้นการติดตั้งระบบส่งสัญญาณ ส่วนรายได้การขายเสาสายส่งแรงสูงปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากการเสนอราคางานก่อสร้างสายส่งจะเริ่มขยายเพิ่มขึ้นในปี 2563 - 2564</p> <p>รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างสำหรับปี 2562 มีสัดส่วนงานภาครัฐ-เอกชน เท่ากับ 72 : 28 และปี 2561 เท่ากับ 53 : 47</p>
<p>ต้นทุนขายและบริการสำหรับปี 2562 จำนวน 2,470.99 ล้านบาท ลดลง 1,156.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.89</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนจากการขายและบริการจำนวน 2,470.99 ล้านบาท ลดลง 1,156.73 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 31.89 เนื่องจาก</p> <p>ต้นทุนบริการ ปี 2562 เท่ากับ 2,267.34 ล้านบาท ลดลงจำนวน 629.19 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.72 จากต้นทุนบริการในปี 2561 จำนวน 2,896.53 ล้านบาท</p> <p>ต้นทุนขาย ปี 2562 เท่ากับ 203.65 ล้านบาท ลดลงจำนวน 527.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 72.15 จากต้นทุนขายในปี 2561 จำนวน 731.19 ล้านบาท เนื่องจากการขายที่ลดลง</p>
<p>กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 จำนวน 420.43 ล้านบาท ลดลง 39.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.68</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นสำหรับปี 2562 และ 2561 จำนวน 420.43 ล้านบาท และ 460.41 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลง 39.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.68 โดยแยกเป็น</p> <p>กำไรขั้นต้นจากการบริการ ปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการบริการเท่ากับ 411 ล้านบาทหรือร้อยละ 15.35 ลดลงจากปีก่อนจำนวน 51.09 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.06</p> <p>กำไรขั้นต้นจากการขาย สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการขายเท่ากับ 9.43 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.43 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีผลขาดทุนจำนวน 1.69 ล้านบาท</p>
<p>ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2562 จำนวน 548.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.29</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 548.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.60 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 23.29 เนื่องจากในเงินชดเชยรายได้จากการหยุดผลิตระหว่างปรับปรุงฐานกักกันลมเพิ่มขึ้น จำนวน 85.97 ล้านบาท</p>

<p>ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2562 จำนวน 73.16 ล้านบาท ลดลง 9.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.12</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 73.16 ล้านบาท ลดลง 9.15 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 11.12 เนื่องจากชำระคืนเงินกู้ยืมและจากการใช้แหล่งเงินทุนที่มีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า</p>
<p>ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปี 2562 จำนวน 15.59 ล้านบาท ลดลง 18.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.23</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 15.59 ล้านบาท ลดลง 18.47 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 54.23 เนื่องจากการกลับรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี</p>
<p>กำไร (ขาดทุน) สุทธิ ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ สำหรับปี 2562 จำนวน 34.96 ล้านบาท ลดลง 113.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.47</p>	<p>กำไร (ขาดทุน) สุทธิจำนวน 34.96 ล้านบาท ลดลง 113.64 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 76.47 ในปี 2561 ซึ่งสาเหตุสำคัญมาจากการลดลงของรายได้และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายขายและบริหาร(ส่วนรายการพิเศษ) สำหรับอัตรากำไรสุทธิลดลงจากกำไรร้อยละ 3.58 เป็นกำไรร้อยละ 1.19</p>

3. ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

งบการเงินรวมได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม บริษัทและบริษัทย่อยได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ กรณีที่คาดว่ามูลค่าของสินทรัพย์อาจจะด้อยลง บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ กรณีที่เงินลงทุนของบริษัทมีแนวโน้มจะด้อยค่า บริษัทพิจารณาตั้งสำรองผลขาดทุนไว้แล้ว ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าสำรองการด้อยค่าของเงินลงทุนที่บันทึกไว้เพียงพอและมูลค่าเงินลงทุนตามงบการเงินใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์รวม	5,906.88	5,984.62	77.74	1.32
หนี้สินรวม	2,716.08	2,813.93	97.85	3.60
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3,190.80	3,170.69	(20.11)	(0.63)

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 5,984.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.32	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 5,984.62 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 77.74 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 1.32 การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ส่วนใหญ่มาจากการรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ 39.90 ล้านบาท ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย 40.41 ล้านบาท
หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 2,813.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.60	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 2,813.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.85 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 3.60 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 190.36 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 88.80 ล้านบาท และการลดลงของประมาณการหนี้สินระยะสั้น 184.16 ล้านบาท ซึ่งนำมาใช้ในการปรับปรุงฐานกักหนี้
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 3,170.69 ล้านบาท ลดลง 20.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.63	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 3,170.69 ล้านบาท ลดลง 20.11 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 0.63 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2562 จำนวน 36.50 ล้านบาท
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 900.81 ล้านบาท ลดลง 18.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.01	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นรวมจำนวน 900.81 ล้านบาท ลดลง 18.50 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 2.01 จากลูกหนี้เงินปันผลค้างรับลดลง 48.15 ล้านบาท และการเพิ่มลูกหนี้เงินประกันผลงาน 27.46 ล้านบาท
มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 578.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.90 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.41	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บจำนวน 578.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 39.90 ล้านบาทจากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 7.41 เนื่องจากเร่งทำงานเพื่อส่งมอบงานให้กับลูกค้า และในเวลาต่อมาบริษัทได้ทยอยเรียกเก็บค่าจ้างงานแล้ว

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 140.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.24	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 140.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 40.44 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 40.24 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 40.41 ล้านบาท
เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,338.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.67	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 1,338.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.87 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 2.67 เนื่องจากการรับเงินปันผล และส่วนแบ่งกำไรสำหรับปี 2562 จากบริษัท อีโอสถ พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 97.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 148.32	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมี สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น จำนวน 97.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 58.26 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 148.32 เนื่องจากการจัดประเภทลูกหนี้ตามสัญญาประนอมหนี้ที่มีกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	สำหรับปี	
	2561	2562
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	55.68	(452.72)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	283.57	194.59
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(619.91)	230.86
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(280.66)	(27.27)

กระแสเงินสดในปี 2562 ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 452.72 ล้านบาท ได้มาจากกิจกรรมลงทุน 194.59 ล้านบาท และ ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 230.86 ล้านบาท

กระแสเงินสดในปี 2562 ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 452.72 ล้านบาท เนื่องจากการปรับปรุงฐานกักกันลม ปี 2562 ได้มาจากกิจกรรมลงทุน 194.59 ล้านบาท จากการรับเงินปันผลจากบจก.อีโอส ปาวเวอร์ และได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 230.86 ล้านบาท เนื่องจากการเบิกใช้เงินกู้ยืมระยะยาว

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.87 เท่า ลดลงจากปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 0.89 เท่า

อัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียนลดลงใกล้เคียงกับปีก่อน โดยบริษัทได้นำเงินสดที่ได้จากการเก็บเงินลูกหนี้การค้าและเงินรับจากเงินปันผล ไปชำระหนี้อย่างต่อเนื่อง

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 0.89 เท่า ลดลงจากปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 0.85 เท่า

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้อถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีการกู้ยืมเงินมาใช้ในการปรับปรุงฐานเสากักกัน

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับปี 2561 เท่ากับ 1.21 ลดลงจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 1.50

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยลดลงเนื่องจากเงินกู้ยืมระยะยาวครบกำหนดชำระตามแผนการชำระ

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 1,243.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 190.36 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.08

เงินกู้ยืมระยะสั้นมาจากธนาคารในประเทศ เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนทั่วไปและใช้เป็นตัวทุนก่อสร้างในโครงการต่างๆ (Project Finance) ตามเงื่อนไขของสัญญาก่อสร้างกับภาครัฐและเอกชน

ประมาณการหนี้สินระยะสั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง 184.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินระยะสั้น ลดลง 184.16 ล้านบาท จากปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจาก ทำการปรับปรุงฐานกึ่งหักลบแล้วทั้งหมด 81 ฐาน ปัจจุบันผู้ว่าจ้างอยู่ระหว่างตรวจรับงาน ซึ่งเป็นการส่งมอบและตรวจรับงานทั้งโครงการ
ทุนเรือนหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 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 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่สำคัญ ดังนี้

- ภาระผูกพันจากหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร จากการปฏิบัติตามปกติธุรกิจในช่วงเงินรวม 2,771.29 ล้านบาท 3.94 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ และ 0.37 ล้านยูโร
- ภาระผูกพันจากเลตเตอร์ออฟเครดิตวงเงินรวม 5.14 ล้านบาท 0.24 ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐ 0.02 ล้านยูโร
- ภาระผูกพันจากค่าก่อสร้างโครงการต่างๆ จำนวน 226.54 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 2018) ได้ในระยะยาว

การปรับปรุงฐานเสถียรภาพโครงการห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3

ตามที่ บริษัทได้เข้าทำงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานลม ห้วยบง 2 และ ห้วยบง 3 ตั้งอยู่ที่ อ.ด่านขุนทด จ.นครราชสีมา ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งโครงการละ 103.5 เมกกะวัตต์ ซึ่งบริษัทเป็นผู้ก่อสร้างให้กับ บริษัท เฟิร์สโคราช วินด์ จำกัด (FKW) และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด (KR2) (ผู้ว่าจ้าง) โดยบริษัทได้ลงนามในสัญญาจ้างตั้งแต่ปี 2554 มีขอบเขตงานก่อสร้างระบบไฟฟ้า ครอบคลุมงานติดตั้งหม้อแปลงไฟฟ้า ระบบสายส่งไฟฟ้าใต้ดินภายในโครงการ ระบบสายส่งไฟฟ้าแรงสูงเชื่อมต่อจากโครงการไปยังจุดรับซื้อไฟฟ้าของ กฟผ. สถานีไฟฟ้าแรงสูง รวมถึงงานก่อสร้างโยธา ซึ่งครอบคลุมงานถนนภายในนอก-ภายในโครงการ และ งานก่อสร้างฐานของเสาเข็มค้ำยัน คิดเป็นมูลค่างานรวม 2,488.23 ล้านบาท ในช่วงเริ่มต้นของงานก่อสร้าง บริษัทได้ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาเป็นผู้ออกแบบฐานรากของเสาเข็มค้ำยันโดยบริษัทดังกล่าวมีประสบการณ์และมีบุคลากรที่ผ่านการออกแบบโครงสร้างงานโยธามากมายหลายแห่ง เป็นที่น่าเชื่อถือ

อย่างไรก็ตามภายหลังจากงานก่อสร้างแล้วเสร็จและโครงการได้ดำเนินการขายไฟฟ้า ในขั้นตอนการตรวจรับงานงวดสุดท้ายเพื่อส่งมอบโครงการ บริษัท เฟอร์สโคราช วินด์ จำกัด และ บริษัท เค.อาร์.ทู จำกัด ได้ร่วมกับผู้ว่าจ้างทบทวนการออกแบบฐานเสาทั้งห้า โดย ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษาด้านวิศวกรรมอิสระ (K2M) ทำการสอบทานแบบฐานเสาทั้งห้าและให้ข้อเสนอแนะเกี่ยวกับการปรับปรุงฐานเสาทั้งห้า 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 ได้มีข้อตกลงที่จะปรับปรุงฐานเสาทั้งห้าและได้ลงนามในบันทึกเพิ่มเติมแนบท้ายสัญญาก่อสร้าง (Addendum to BOP Agreement) เมื่อวันที่ 28 มีนาคม 2557

ทั้งนี้ในระหว่างปี 2558-2562 บริษัทได้มีการปรับปรุงประมาณการและบันทึกค่าใช้จ่ายในการปรับปรุงฐานเสาทั้งห้าไปแล้ว จำนวน 1,760.94 ล้านบาท ซึ่งเป็นการบันทึกประมาณการค่าใช้จ่ายในการก่อสร้าง,ค่าออกแบบ,ค่าที่ปรึกษาควบคุมงาน,ประกันภัยและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ จนงานซ่อมปรับปรุงฐานแล้วเสร็จ

ปัจจุบันผู้ว่าจ้างอยู่ระหว่างตรวจรับงาน ซึ่งเป็นการส่งมอบและตรวจรับงานทั้งโครงการ