

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายชื่อผู้สอบบัญชี

นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์พฤษ์

ทะเบียนเลขที่ 4165

แห่งบริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอรี จำกัด

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัท เมตะ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานรวมและ กระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6.70	0.13%	10.21	0.21%	10.00	0.23%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	0.51	0.01%	3.99	0.09%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,807.01	34.85%	2,479.68	51.52%	2,055.31	47.25%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับ						-
- กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	19.00	0.39%	-	-
- กิจกรรมอื่น	15.35	0.30%	-	-	0.05	0.00%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	229.71	4.43%	234.29	4.87%	229.70	5.28%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง	1,646.56	31.75%	552.16	11.47%	594.19	13.66%
เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน	506.09	9.76%	561.50	11.67%	409.17	9.41%
เงินค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายสินค้า	157.99	3.05%	158.60	3.30%	170.68	3.92%
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	0.03	0.00%	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.23	0.00%	1.59	0.03%	1.51	0.01%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,369.67	84.27%	4,017.54	83.47%	3,474.63	79.88%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	3.71	0.07%	18.00	0.37%	45.15	1.04%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-ไม่หมุนเวียน	-	-	-	-	4.54	0.10%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - หลักทรัพย์เมื่อขาย	-	-	36.49	0.76%	37.14	0.85%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	1.62	0.04%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	685.43	13.22%	654.81	13.60%	654.89	15.06%
เงินลงทุนในบริษัทอื่น	-	-	0.06	-	0.06	0.00%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าที่ปรึกษาการเงิน	-	-	41.94	0.87%	45.13	1.04%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	9.61	0.19%	9.77	0.20%	35.28	0.81%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	17.08	0.33%	18.98	0.39%	38.92	0.89%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	16.58	0.32%	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.24	0.02%	0.03	-	0.14	0.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	8.35	0.17%	7.92	0.18%
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	73.78	1.42%	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.30	0.16%	7.26	0.15%	4.19	0.10%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	815.73	15.73%	795.69	16.53%	874.99	20.12%
รวมสินทรัพย์	5,185.40	100.00%	4,813.23	100.00%	4,349.62	100.00%

■ งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชี	-	-	-	-	25.02	0.58%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	204.41	3.94%	279.99	5.82%	322.98	7.43%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,067.30	39.87%	2,066.67	42.94%	1,504.64	34.59%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26.60	0.51%	393.14	8.17%	217.07	4.99%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.41	0.12%	-	-	3.51	0.08%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน	1,050.59	20.26%	110.14	2.29%	120.08	2.76%
เงินมัดจำรับล่วงหน้าเพื่อการลงทุน	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.46	0.05%	5.65	0.12%	9.26	0.21%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	1.43	0.03%	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	0.64	0.01%	2.93	0.06%	4.17	0.10%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	3,359.84	64.79%	2,858.52	59.39%	2,206.73	50.73%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9.95	0.19%	-	-	10.20	0.23%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	-	0.00%	1.76	0.04%	3.16	0.07%
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	0.13	0.00%	3.96	0.08%	2.57	0.06%
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	3.93	0.08%	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.60	0.05%	1.66	0.03%	0.91	0.02%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16.61	0.32%	7.38	0.15%	16.84	0.39%
รวมหนี้สิน	3,376.45	65.11%	2,865.90	59.54%	2,223.57	51.12%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	1,766.89	34.07%	1,738.10	36.11%	1,738.10	39.96%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,275.14	24.59%	1,275.14	26.49%	1,275.14	29.32%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	690.86	13.32%	690.86	14.35%	1,126.55	25.90%
ส่วนต่ำกว่าทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	(9.97)	(0.19%)	(9.97)	(0.21%)	(9.97)	(0.23%)
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
- จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	-	-
- ยังไม่ได้จัดสรร	(38.19)	(0.74%)	79.56	1.65%	(302.09)	(6.95%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(169.71)	(3.27%)	(170.16)	(3.54%)	(65.52)	(1.51%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,748.13	33.71%	1,865.43	38.76%	2,024.11	46.54%
ส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	60.82	1.17%	81.90	1.70%	101.94	2.34%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,808.95	34.89%	1,947.33	40.46%	2,126.05	48.88%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,185.40	100.00%	4,813.23	100.00%	4,349.62	100.00%

■ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	-	-	553.52	68.95%	1,221.97	83.07%
รายได้จากการให้บริการ	8.19	4.10%	188.90	23.53%	127.59	8.67%
ดอกเบี้ยรับ	29.69	14.88%	43.67	5.44%	46.15	3.14%
กำไรจากการขายสิทธิการลงทุน	-	-	-	-	43.82	2.98%
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	0.05	0.03%	-	-	-	-
รายได้อื่น	161.64	81.00%	16.69	2.08%	31.48	2.14%
รวมรายได้	199.56	100.00%	802.78	100.00%	1,471.01	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	-	-	501.31	62.45%	1,125.89	76.54%
ต้นทุนการให้บริการ	7.96	3.99%	183.90	22.91%	124.96	8.50%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป	101.12	50.67%	120.28	14.98%	122.77	8.35%
ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	67.72	33.93%	0.84	0.10%	(64.53)	(4.39%)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	129.55	64.92%	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	42.88	21.49%	49.41	6.16%	49.11	3.34%
รวมค่าใช้จ่าย	349.23	175.00%	855.74	106.60%	1,358.20	92.33%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและภาษีเงินได้	(149.67)	(75.00%)	(52.96)	(6.60%)	112.81	7.67%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าที่เข้ามีส่วนได้เสีย	19.98	10.01%	(8.57)	(1.07%)	(17.41)	(1.18%)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(129.69)	(64.99%)	(61.53)	(7.67%)	95.40	6.49%
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(8.90)	(4.46%)	0.26	0.03%	(11.98)	(0.81%)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(138.59)	(69.45%)	(61.27)	(7.63%)	83.42	(5.67%)

■ งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ณ 31 ธันวาคม 2563 ล้านบาท	ณ 31 ธันวาคม 2562 ล้านบาท	ณ 31 ธันวาคม 2561 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(129.69)	(61.53)	95.39
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	4.10	5.13	7.34
กลับรายการผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น(กลับรายการ)	67.67	0.84	(64.53)
ค่าใช้จ่ายทางตรงในการออกหุ้นกู้ดัดจ่าย	2.62	3.06	1.68
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วม	129.55	-	-
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(1.67)	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.02	0.75	0.17
ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.23
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	(1.48)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	-	(0.00)	(0.00)
ขาดทุน (กำไร) จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	1.48
ขาดทุน (กำไร) จากการชำระบัญชีบริษัทย่อย	0.38	-	-
กำไรจากการขายสิทธิการลงทุน	-	-	(43.82)
กำไรจากการได้มาของหุ้นในบริษัทร่วม	(157.42)	(8.43)	(9.70)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.57	3.21	0.33
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(19.98)	8.58	17.41
สำรองจากการประมาณการหนี้สินระยะสั้น(กลับรายการ)	(0.11)	0.26	1.39
ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาทางการเงินดัดจ่าย	43.59	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	4.32	1.40	0.59
ขาดทุนจากการจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	1.50
ดอกเบี้ยรับ	(29.69)	(43.66)	(46.15)
ต้นทุนทางการเงิน	42.88	49.41	49.11
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(41.19)	(42.66)	10.95

■ งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ณ 31 ธันวาคม 2563	ณ 31 ธันวาคม 2562	ณ 31 ธันวาคม 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	650.95	(544.97)	(1,232.12)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	3.72	(16.30)	20.62
สินค้าคงเหลือ	-	-	1.93
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง	(1,135.16)	-	(240.82)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าที่ปรึกษาทางการเงิน	-	-	(57.35)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.14)	(0.08)	(1.76)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.20)	0.41	9.23
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.41	657.26	1,164.83
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	968.36	(1.56)	3.66
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(4.95)	(5.01)	(5.06)
ประมาณการหนี้ระยะสั้น	(2.18)	(0.06)	(0.42)
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(7.88)	-	(2.40)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.92	(0.69)	0.91
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	440.66	46.33	(327.80)
จ่ายดอกเบี้ย	(38.62)	(44.36)	(49.38)
จ่ายภาษีเงินได้	(2.87)	(0.88)	(4.60)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	399.17	1.09	(381.78)

■ งบกระแสเงินสด(ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ณ 31 ธันวาคม 2563 ล้านบาท	ณ 31 ธันวาคม 2562 ล้านบาท	ณ 31 ธันวาคม 2561 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	2.35	30.28	45.40
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	0.19	3.48	(0.22)
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	14.29	27.15	52.76
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	19.00	(19.00)	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่นเพิ่มขึ้น	(15.00)	-	-
เงินสดรับจากการรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	-	-	64.68
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	107.31
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนและหนี้ในบริษัทย่อย	-	-	102.08
เงินสดรับ(จ่าย)มัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน	78.75	(178.15)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	-	(16.64)
เงินสดรับคืนจากเงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน	-	-	15.39
เงินสดรับจากการขายสิทธิการลงทุน	-	-	88.48
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	26.60	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.12
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	0.29	-	-
เงินสดรับจากเงินปันผลจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	6.84	1.50	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	0.06	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(0.13)	(0.23)	(9.41)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์และยานพาหนะ	0.01	11.33	5.28
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.04)	-	(0.15)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	106.55	(96.97)	455.09

■ งบกระแสเงินสด(ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ณ 31 ธันวาคม 2563 ล้านบาท	ณ 31 ธันวาคม 2562 ล้านบาท	ณ 31 ธันวาคม 2561 ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีลดลง	-	(25.02)	(43.59)
เงินกู้ยืมระยะสั้นลดลง	(75.72)	(42.98)	(541.18)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(2.11)	(10.08)	(7.48)
เงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นกู้	-	455.17	-
เงินสดจ่ายชำระหุ้นกู้	(373.00)	(287.30)	-
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในการออกจำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัทย่อย	-	1.07	15.84
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	480.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(450.83)	90.86	(96.41)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศลดลง(เพิ่มขึ้น)	(58.40)	5.23	1.13
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(3.51)	0.21	(21.97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	10.21	10.00	31.97
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	6.70	10.21	10.00

■ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.30	1.41	1.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.54	0.87	0.94
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	N/A	0.33	0.93
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	N/A	1,099.52	387.93
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	-	-	1,167.77
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	-	-	0.31
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	N/A	0.38	1.34
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	N/A	938.16	267.71
วงจรเงินสด	วัน	N/A	161.36	120.53
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	2.87%	7.71%	7.31%
อัตรากำไรสุทธิ	%	(69.45%)	(7.63%)	5.43%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)	%	(4.80%)	(3.15%)	3.92%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)	%	(1.74%)	(1.27%)	1.92%
อัตราส่วนการชำระหนี้				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.93	1.47	1.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(2.27)	(0.25)	2.94

หมายเหตุ N/A คือ บริษัทรับรู้รายได้ตามสัญญาจัดซื้อจัดหา (Supply Contract) สัญญาบริการงานก่อสร้าง (Construction Services Contract) และสัญญาจ้างเหมารวมงานวิศวกรรม - จัดหา - ก่อสร้างแบบเบ็ดเสร็จ (Turnkey EPC Subcontract) ที่ได้รับระบุ กล่าวคือเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัทส่งมอบโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมืองมินบู เฟสที่ 1 เรียบร้อยแล้ว ประกอบกับในปี 2563 เกิดเหตุการณ์โรคระบาด ไวรัสโคโรนา 2019 จึงทำให้ไม่สามารถเข้าไปดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในเฟสที่ 2 และ 3 ได้ตามกำหนด ทำให้ไม่สามารถรับรู้รายได้ในปี 2563 ได้ตามที่ระบุไว้ในสัญญา

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงาน

- ตาราง 14.1 : โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานปี 2561 – 2563

หน่วย : ล้านบาท

รายได้แยกตามส่วนงาน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	ณ 31 ธันวาคม 2563		ณ 31 ธันวาคม 2562		ณ 31 ธันวาคม 2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	-	-	553.52	74.56%	1,221.97	90.55%
ธุรกิจวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	8.19	100.00%	188.90	25.44%	127.59	9.45%
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	8.19	100.00%	742.42	100.00%	1,349.56	100.00%

- ตาราง 14.2 : เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด)โครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานปี 2562 – 2563

หน่วย : ล้านบาท

รายได้แยกตามส่วนงาน	เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2563 และ 2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	(553.52)	(100%)
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	(180.71)	(95.66%)
รวมการเปลี่ยนแปลงของรายได้	(734.23)	(98.90%)

รายได้จากการดำเนินงาน

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารงาน กลุ่มบริษัทโครงสร้างองค์กรเป็นหน่วยธุรกิจตามประเภทของบริการ กลุ่มบริษัทมีส่วนงานที่รายงานทั้งสิ้น 4 ส่วนงานดังนี้

- 1) ส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน เป็นการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวล รวมถึงธุรกิจจัดซื้อ จัดหาอุปกรณ์สำหรับดำเนินการก่อสร้างโครงการดังกล่าว
- 2) ส่วนงานธุรกิจรับเหมาและติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร เป็นส่วนงานที่ให้บริการรับเหมาติดตั้งและให้บริการบำรุงรักษาที่เกี่ยวข้องกับระบบวิศวกรรมประกอบอาคารทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ และรับเหมาก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่พร้อมสนับสนุนการเงินระหว่างก่อสร้าง
- 3) ส่วนงานธุรกิจเหมืองและถ่านหิน เป็นผู้ได้รับสิทธิการจัดจำหน่ายแต่เพียงผู้เดียวของถ่านหินที่ผลิตได้จากเหมืองจำนวน 4 แห่งบนเกาะ Kalimantan และได้รับสิทธิในการเป็นผู้บริหารจัดการใบอนุญาตเหมืองถ่านหินและการขุดเจาะเหมือง
- 4) ส่วนงานที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน เพื่อประกอบธุรกิจให้การปรึกษาด้านการลงทุนและบริหารสินทรัพย์ของบริษัท ทั้งนี้เพื่อสนับสนุนธุรกิจในกลุ่มบริษัทฯ

จากตาราง 14.1 และ 14.2 พบว่ารายได้จากการดำเนินงานปี 2563 นั้นค่อนข้างมีความผันผวนเมื่อเทียบกับปี 2562 โดยลดลงจากปี 2562 คิดเป็นจำนวนเงิน 734.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 98.90 ทั้งนี้การลดลงของรายได้จากการดำเนินงานเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้จากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และ ธุรกิจวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้างโดยรายได้ที่ลดลงดังกล่าวนี้สามารถอธิบายได้ดังนี้

การลดลงของรายได้จากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง

รายได้จากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนในปี 2563 ไม่มีรายได้จากการดำเนินงานในส่วนนี้ โดยรายได้ดังกล่าวลดลงจากปี 2562 จำนวน 553.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 100% และรายได้ในส่วนวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้างลดลงจากปี 2562 จำนวน 180.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 95.66% โดยอธิบายเป็นสาเหตุได้ดังนี้

เกิดจากการลดลงของรายได้จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมืองมินบู ประเทศเมียนมา เฟสที่ 1 กำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ (“โครงการมินบู”) เนื่องจากบริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด ได้ส่งมอบวัสดุอุปกรณ์ให้กับบริษัท GEP (Myanmar) Company Limited (“GEP”) ครบตามสัญญาในปี 2562 จึงเป็นสาเหตุให้ไม่มีรายได้จากการขายแผงโซลาร์ในปี 2563 และประกอบกับในปี 2563 เป็นช่วงปลายของการก่อสร้างโรงไฟฟ้า จึงทำให้มีเพียงงานซึ่งมีมูลค่าน้อย (งานเก็บ Defect จากงานรับเหมาก่อสร้าง, งานจัดทำคู่มือ, งานฝึกอบรมการใช้โรงไฟฟ้า เป็นต้น) รวมถึงไม่มีงานเพิ่มทั้งกับเจ้าของโครงการและผู้รับเหมาช่วง อีกทั้งโรงไฟฟ้างดังกล่าวได้ดำเนินการจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date (COD)) เมื่อวันที่ 27 กันยายน 2562 แล้วจึงเป็นผลโดยตรงทำให้รายได้ภาพรวมลดลงเป็นจำนวนสัดส่วนที่มากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

และเนื่องด้วยเหตุการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ส่งผลให้บริษัทไม่สามารถเข้าไปดำเนินการส่งมอบวัสดุอุปกรณ์ และดำเนินการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมืองมินบู ประเทศเมียนมา เฟสที่ 2 – 4 ได้(ตามที่รัฐบาลประเทศเมียนมาประกาศปิดการเข้า-ออกประเทศ) จึงเป็นสาเหตุให้ในปี 2563 ไม่มีรายได้จากการขายแผงโซลาร์และรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์เมืองมินบู ประเทศเมียนมา สำหรับโครงการในเฟสที่ 2-4

จากที่กล่าวมาข้างต้นนั้นจึงเป็นสาเหตุหลักที่ส่งผลให้รายได้จากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และรายได้จากส่วนของวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง ลดลงจากปี 2562 ด้วยจำนวนดังกล่าว

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

- ตาราง 14.3 : แสดงโครงสร้างต้นทุนระหว่างปี 2561 - 2563

หน่วย : ล้านบาท

ต้นทุนแยกตามส่วนงาน	2563		2562		2561	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	-	-	501.31	73.16%	1,125.89	90.01%
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	7.96	100.00%	183.90	26.84%	124.96	9.99%
รวมต้นทุนจากการดำเนินงาน	7.96	100.00%	685.21	100.00%	1,250.85	100.00%

■ ตาราง 14.4 : เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด)โครงสร้างต้นทุนปี 2562 - 2563

หน่วย : ล้านบาท

ต้นทุนแยกตามส่วนงาน	เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2563 และ 2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	(501.31)	(100%)
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	(175.94)	(95.67%)
รวมการเปลี่ยนแปลงของต้นทุน	(677.25)	(98.84%)

พิจารณาตามตารางข้างต้นจะพบว่าต้นทุนรวมในปี 2563 นั้นมีความผันผวนเมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งลดลงเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการดำเนินงานที่ลดลง ของแต่ละส่วนงาน โดยเมื่อเทียบกับปี 2562 แล้วลดลงจำนวน 677.25 ล้านบาท หรือคิดลดลงเป็นร้อยละ 98.84 ทั้งนี้การลดลงของต้นทุนเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของส่วนก่อสร้างเสร็จ และดำเนินการส่งมอบโรงไฟฟ้าให้แก่เจ้าของโครงการเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 ตามที่อธิบายไว้ในส่วนของรายได้ข้างต้น

อัตรากำไรขั้นต้น

■ ตาราง 14.5 : เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2563		2562		2561		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2563 และ 2562	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงาน	8.19	100.00%	742.42	100.00%	1,349.57	100.00%	(734.24)	(98.90%)
หัก ต้นทุนในการดำเนินงาน	7.96	97.19%	685.21	92.29%	1,250.86	92.69%	(677.25)	(98.84%)
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	0.22	2.69%	57.22	7.71%	98.71	7.31%	(57.00)	(99.62%)

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าอัตรากำไรขั้นต้นปี 2563 ลดลงจากปี 2562 หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 57.00 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.62 โดยเกิดจากสาเหตุหลักดังนี้

เปรียบเทียบจำนวนเงิน

การลดลงของรายได้จากการขายแผงโซลาร์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และการลดลงของรายได้จากการวิศวกรรมอาคารและรับเหมาก่อสร้าง เมืองมินบู ประเทศเมียนมา เฟสที่ 1 กำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ (“โครงการมินบู”) โดยรายได้จากการขายแผงดังกล่าวลดลงเป็นจำนวนมากถึง 553.52 ล้านบาท เนื่องจากสาเหตุคือบริษัทฯ ได้ส่งมอบ โรงไฟฟ้าเฟสที่ 1 ให้แก่เจ้าของโครงการ (บริษัท GEP (Myanmar) Company Limited “GEPM”) ในวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 (Provisional Acceptance Date) ประกอบกับงานในปีนี้มีเพียงงานซึ่งมีมูลค่าน้อย (งานเก็บ Defect จากงานรับเหมาก่อสร้าง, งานจัดทำคู่มือ, งานฝึกอบรมการใช้โรงไฟฟ้า เป็นต้น) รวมถึงไม่มีงานเพิ่มทั้งกับเจ้าของโครงการและผู้รับเหมาช่วง จึงเป็นผลโดยตรงทำให้กิจการมีสัดส่วนรายได้และสัดส่วนกำไรขั้นต้นลดลงไปในทิศทางเดียวกัน

เปรียบเทียบร้อยละของอัตรากำไรขั้นต้น

พิจารณาเปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 2.69 และปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 7.71 ซึ่งเหตุผลที่ทำให้อัตรากำไรขั้นต้นปี 63 เทียบกับปี 62 ลดลงโดยรวมร้อยละ 5.02 เนื่องจากสัดส่วนกำไรจากการขายแผงโซลาร์ มีอัตราเปอร์เซ็นต์ กำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานบริการรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งในปี 2563 นี้กิจการไม่มีส่วนงานของการดำเนินงานขายแผงโซลาร์ในปี 2563 (ตามที่อธิบายไว้ในข้างต้น) จึงทำให้ภาพรวมปี 2563 นี้อัตราเปอร์เซ็นต์กำไรขั้นต้น จึงมีอัตราสัดส่วนต่ำกว่าปีก่อนตามสัดส่วนดังที่กล่าวไว้ข้างต้น

รายได้อื่น

ตาราง 14.6 : โครงสร้างรายได้อื่น และการเปรียบเทียบเพิ่ม (ลด)

หน่วย : ล้านบาท

รายได้แยกตามประเภท	2563		2562		2561		เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2563 และ 2562	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	สัดส่วน
ดอกเบี้ยรับ	29.69	15.52%	43.66	63.48%	46.15	38.00%	(13.97)	(32.00%)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	4.99	4.11%	-	-
กำไรที่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	-	-	-	-	1.48	1.22%	-	-
กำไรจากการขายสิทธิการลงทุน	-	-	-	-	43.82	36.08%	-	-
รายได้อื่นๆ	161.63	84.48%	25.12	36.52%	25.01	20.59%	136.51	(543.43%)
รวมรายได้อื่น	191.32	100.00%	68.78	100.00%	121.45	100.00%	122.54	178.16%

พิจารณาตามตาราง 14.6 ข้างต้นจะพบว่ารายได้อื่นในปี 2563 นี้เพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นจำนวน 122.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 178.16 โดยเกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญของรายการดังต่อไปนี้

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คิดเป็นจำนวนเงิน 29.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.52 ของรายได้อื่น โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของรายการดอกเบี้ยรับจากการค้างชำระของผู้ซื้อรายหนึ่งในประเทศฟิลิปปินส์ ตามสัญญาการจัดหาอุปกรณ์ (Supply Contract) โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ ที่เมืองบิลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ (“โครงการบิลิรัน”) โดยในเดือนสิงหาคม 2559 บริษัทฯได้ลงนามในสัญญาการจัดหาอุปกรณ์ดังกล่าวกับผู้ซื้อรายหนึ่งในประเทศฟิลิปปินส์เพื่อทำการจัดหาและส่งมอบซึ่งอุปกรณ์และบริการสำหรับโครงการดังกล่าว โดยได้เริ่มดำเนินการในเดือนกันยายน 2559 ต่อมาในเดือนกรกฎาคม 2560 บริษัทฯและผู้ซื้อดังกล่าวได้ลงนามในสัญญาการจัดหาอุปกรณ์ฉบับแก้ไข (Amended and Restated Supply Contract) โดยเงื่อนไขหนึ่งซึ่งมีการเพิ่มเติม ได้แก่ การคิดดอกเบี้ย 7.5% สำหรับใบแจ้งหนี้ซึ่งได้ออกให้แก่ผู้ซื้อแล้วแต่ยังไม่ได้รับชำระตามกำหนดการเดิม อย่างไรก็ตามในช่วงปลายปี 2560 ได้เกิดพายุฝนและน้ำท่วมในพื้นที่ที่จะก่อสร้างส่งผลให้ผู้ซื้อต้องดำเนินการปรับเปลี่ยนแบบการก่อสร้างจนกระทั่งครบกำหนดชำระหนี้ในเดือนธันวาคม 2562 ทางผู้ซื้อยังคงไม่สามารถจ่ายชำระหนี้ให้แก่บริษัทฯได้ ดังนั้นในเดือนมกราคม 2563 ทางผู้ซื้อจึงหาทางออกโดยการเชิญทั้งบริษัทฯและกลุ่มผู้ลงทุนใหม่ให้เข้ามาร่วมลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าดังกล่าว โดยทั้งบริษัทฯและกลุ่มผู้ลงทุนรายใหม่นั้นต่างมีความสนใจในโครงการดังกล่าว (บริษัทฯ มีสิทธิในการพิจารณาปรับโครงสร้างหนี้) จึงได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (Memorandum of Understanding “MOU”) ในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 เพื่อทำการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ

ดังกล่าว ต่อมาในเดือนพฤศจิกายน 2563 ผู้ซื้อได้ส่งจดหมายมายังบริษัทฯ เพื่อขอยกเว้นการคิดดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ตั้งแต่วันที่ 30 กันยายน 2563 เป็นต้นไป เนื่องจากปัจจุบันอยู่ระหว่างกระบวนการทำ Due Diligence ในการปรับโครงสร้างหนี้ จากที่กล่าวมาจึงเป็นสาเหตุหลักส่งผลต่อเนื่องให้ดอกเบี้ยรับโดยรวมในปี 2563 ลดลงด้วยจำนวนดังกล่าว

รายได้อื่นๆ

รายได้อื่นๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 161.63 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.00 ของรายได้ทั้งหมด และเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 144.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 868.27 นั้นเกิดจากสาเหตุหลักดังนี้

การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นที่มาจาก การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัทร่วมมีสัดส่วนการถือหุ้นในปีปัจจุบันสูงกว่าปีก่อน) ซึ่งกิจการได้รับหุ้นเพิ่มทุนตามสัญญาการร่วมลงทุน (Shareholder Agreement) ในบริษัทร่วมเพื่อคงไว้ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้น 12% ตามเดิมของบริษัทร่วมดังกล่าว โดยในปี 2563 บริษัทร่วมดังกล่าวได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนในปี 2563 และเป็นผลทำให้ บริษัทฯ ได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนทั้งสิ้นในปี 2563 เป็นจำนวนเงิน 157.40 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวได้ถูกบันทึกเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

สรุปผลการดำเนินงาน

ปี 2563 บริษัท ฯ มีผลการดำเนินงานลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานสำหรับปีคิดเป็นจำนวนเงิน 138.59 ล้านบาท เมื่อเทียบกับผลการดำเนินงานปี 2562 ซึ่งมีผลขาดทุนคิดเป็นจำนวนเงิน 61.25 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ในรายการที่สำคัญในรายงานทางการเงินในปี 2563 ของกิจการดังนี้

การลดลงของกำไรขั้นต้นจากการขายแผงโซลาร์เซลล์ โครงการมินู ที่ประเทศเมียนมา เนื่องจากเป็นช่วงปลายของการก่อสร้างโรงไฟฟ้าโดยงานส่วนใหญ่จะเป็นส่วนของการรับเหมาติดตั้งแผงโซลาร์ ซึ่งโรงไฟฟ้างดังกล่าวได้ทำการจำหน่ายไฟฟ้าในเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 27 กันยายน 2562 และได้ส่งมอบโรงไฟฟ้าเฟสที่ 1 ให้แก่เจ้าของโครงการ เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2563 ทั้งนี้ ในปี 2563 มีการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ส่งผลกระทบให้บริษัทฯ บริษัทย่อย และผู้รับเหมาช่วงไม่สามารถดำเนินงานตามแผนงานการก่อสร้างโครงการ สำหรับเฟส 2 – 4 ที่กำหนดไว้ จึงเป็นผลโดยตรงทำให้รายได้ภาพรวมของกิจการลดลงเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน (ลดลงเป็นจำนวนเงิน 57 ล้านบาท)

การเพิ่มขึ้นของหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 67.72 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนดังกล่าวสาเหตุหลักเป็นผลต่อเนื่องจากรอคอยในส่วนของการดอกเบี้ยรับ กล่าวคือในการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการบิลิรันนั้นได้มีการพิจารณามูลค่าของจำนวนลูกหนี้การค้าและเงินค้ำประกันตามสัญญาการจัดหาอุปกรณ์ ในส่วนของดอกเบี้ยตามทีกล่าวในวรรคก่อนบริษัทฯ จะต้องได้รับชำระจากผู้ซื้อแต่ทั้งนี้อยู่ระหว่างการตกลงของผู้ร่วมลงทุนว่าจะรวมดอกเบี้ยดังกล่าวหรือไม่ ประกอบกับบริษัทฯ ยังไม่ได้รับชำระค่าดอกเบี้ยจนถึงปัจจุบันส่งผลให้เกิดความไม่แน่นอนที่บริษัทฯ จะได้รับชำระ บริษัทฯ จึงบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนสำหรับดอกเบี้ยค้างรับที่เกิดขึ้นในไตรมาสที่ 1 ถึง 3 ของปี 2563 คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 2.16 ล้านดอลลาร์สหรัฐหรือ 64.91 ล้านบาท

นอกจากนี้ยังมีรายการเพิ่มขึ้น(ลดลง) อื่นที่มีสาระสำคัญในส่วนการเงินลงทุนในบริษัทร่วม (GEP) ซึ่งเกิดจาก

1. การด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม เพิ่มขึ้น 129.55 ล้านบาท หรือคิดเป็น 100% โดยในปี 2563 บริษัทฯ ได้ว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระแห่งหนึ่งที่มีความเห็นชอบจากกลต. และเป็นผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในธุรกิจโครงการพลังงานไฟฟ้ามาทำการประเมินมูลค่าบริษัทร่วม ได้แก่ บริษัท กรีนเอิร์ธพาวเวอร์ (ไทยแลนด์) จำกัด เพื่อนำผลงานของผู้เชี่ยวชาญดังกล่าวมาใช้ในการพิจารณาตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของบริษัทร่วมดังกล่าว ซึ่งโดยสรุปแล้วมูลค่าที่ประเมินได้คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 685.43 ล้านบาท ส่งผลให้เกิดการด้อยค่าสำหรับเงินลงทุนในบริษัทร่วม

จำนวน 129.55 ล้านบาทในงบการเงินรวม ทั้งนี้สาเหตุหลักซึ่งผลให้เกิดการด้อยค่าดังกล่าวขึ้นเนื่องจากบริษัทได้รับรู้รายได้อื่นตามข้อกำหนดในสัญญาการร่วมทุน (Shareholder Agreement) ในปี 2563 นี้แล้ว จำนวน 157.4 ล้านบาท ทำให้รายได้อื่นที่กิจการจะได้รับสิทธิในอนาคตตามสัญญานี้มีสัดส่วนลดลง

2. การเพิ่มขึ้นของรายได้อื่นที่มาจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัทร่วมมีสัดส่วนการเพิ่มทุนในปีปัจจุบันสูงกว่าปีก่อน) ซึ่งกิจการได้รับหุ้นเพิ่มทุนตามสัญญาการร่วมลงทุน (Shareholder Agreement) ในบริษัทร่วมเพื่อคงไว้ซึ่งสัดส่วนการถือหุ้น 12% ตามเดิมของบริษัทร่วมดังกล่าว โดยในปี 2563 บริษัทร่วมดังกล่าวได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนเป็นจำนวนในปี 2563 และเป็นผลทำให้ บริษัทฯได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนทั้งสิ้นในปี 2563 เป็นจำนวนเงิน 157.40 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวได้ถูกบันทึกเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

จากการเพิ่มขึ้น (ลดลง) จากรายการที่สำคัญจะแสดงให้เห็นว่า ส่วนใหญ่รายการที่ลดลงมีสัดส่วนที่สูงกว่า จึงทำให้ภาพรวมกิจการมีผลประกอบการที่ลดลงโดยภาพรวม ตามจำนวนดังกล่าว

ฐานะการเงิน

ตาราง 14.8 แสดงโครงสร้างของงบแสดงฐานะการเงินและการเปรียบเทียบ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2563		2562		2561		เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2563 และ 2562	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	4,369.67	84.27%	4,017.54	83.47%	3,474.61	79.88%	352.13	8.76%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	815.73	15.73%	795.69	16.53%	875.00	20.12%	20.04	2.52%
รวมสินทรัพย์	5,185.40	100.00%	4,813.23	100.00%	4,349.62	100.00%	372.17	7.73%
หนี้สินหมุนเวียน	3,359.84	64.79%	2,858.50	59.39%	2,206.73	50.73%	501.34	17.54%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	16.61	0.32%	7.39	0.15%	16.84	0.39%	9.22	124.76%
รวมหนี้สิน	3,376.45	65.11%	2,865.89	59.54%	2,223.57	51.12%	510.56	17.82%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,808.95	34.89%	1,947.34	40.46%	2,126.04	48.88%	(138.39)	(7.11%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,185.40	100.00%	4,813.23	100.00%	4,349.62	100.00%	372.17	7.73%

พิจารณาตามตาราง 14.8 ข้างต้นจะพบว่างบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีการเปลี่ยนแปลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 4,369.67 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นจำนวน 352.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.76 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวนดังกล่าวนี้เกิดจากการขึ้นจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของรายการหลักดังต่อไปนี้

- ส่วนที่เพิ่มขึ้นทำให้สินทรัพย์ลดลง

การเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้ามีจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,646.56 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นจำนวนเงิน 1,094.40 ล้านบาท หรือร้อยละ 198.21

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 วิทีอี อินเตอร์ และวินเทจ อีพีซี มีการจ่ายเงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญา รับเหมาช่วงให้กับผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีนดังนี้

เฟสที่	ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา						เทียบเท่าล้านบาท	
	วินเทจ อีพีซี		วิทีอี อินเตอร์		รวม		รวม	
	2563	2562	2563	2562	2563	2562	2563	2562
1	12.0	12.0	6.3	6.3	18.3	18.3	550.0	552.2
2	10.0	-	2.4	-	12.4	-	371.9	-
3	10.0	-	2.4	-	12.4	-	371.9	-
4	8.6	-	3.1	-	11.7	-	352.8	-
รวม	40.6	12.0	14.2	6.3	54.8	18.3	1,646.6	552.2

- ส่วนที่ลดลงทำให้สินทรัพย์เพิ่มขึ้น

การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้คงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,807.01 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2562 คิดเป็นจำนวนเงิน 672.67 หรือคิดเป็นร้อยละ 27.13 ซึ่งสาเหตุหลักของการลดลงของลูกหนี้เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทยอยรับชำระเงินค่าอุปกรณ์และค่าก่อสร้างของเฟสที่ 1 มาเป็นจำนวนมากในระหว่างปี 2563 จากลูกค้า GEPM

จากภาพรวมที่แสดงให้เห็นรายการหลักการตามที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้ โดยรวมกิจการมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นตามจำนวนดังกล่าว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวนทั้งสิ้น 815.73 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นจำนวน 20.04 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.52 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวนดังกล่าวนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการดังต่อไปนี้

รายการที่เปลี่ยนแปลงในส่วนของเงินลงทุนในบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทร่วมมีจำนวนเงินทั้งสิ้น 685.43 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 คิดเป็นจำนวนเงิน 157.42 ล้านบาท เนื่องจากตามที่จะระบุในสัญญาการร่วมทุน ระหว่างบริษัทและ GEP มีความจำเป็นต้องเพิ่มทุนเพื่อดำเนินโครงการโรงไฟฟ้า ผู้ถือหุ้นของ GEP ตกลงรับผิดชอบที่จะจัดหาเงินลงทุนเองทั้งหมดโดยตลอดระยะเวลาของโครงการ โดยบริษัทจะต้องมีสัดส่วนการถือหุ้นใน GEP เท่าเดิมคือร้อยละ 12 ของหุ้นที่จำหน่ายแล้วทั้งหมดของ GEP ซึ่งในปี 2563 ได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียน และเรียกชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน ซึ่งบริษัทได้รับการจัดสรรหุ้นเพิ่มทุนดังกล่าวจำนวนเงิน 157.42 ล้านบาทแต่ แต่ทั้งนี้ในระหว่างปีบริษัทฯ ได้มีการพิจารณาตั้งสำรองด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น จำนวน 132.50 ล้านบาท รวมเป็นจำนวนเงิน 320.08 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุให้เงินลงทุนในบริษัทร่วมมีผลการด้อยค่าจึงได้ตั้งสำรองดังกล่าวด้วย

ซึ่งเมื่อพิจารณาภาพรวมรายการเพิ่มขึ้น(ลดลง) ดังกล่าวจึงส่งผลทำให้เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ตามจำนวนเงินที่กล่าวมาในข้างต้น

สินทรัพย์สิทธิการใช้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนเงินทั้งสิ้น 16.58 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 16.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100.00 เนื่องจากในปี 2563 การปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า บริษัท ในฐานะผู้เช่า ได้ทำสัญญาเช่าสินทรัพย์ ได้แก่ อาคารสำนักงานและยานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท สัญญา เช่าดังกล่าวมีอายุสัญญาเช่า 2.6 ปี และ 5 ปีตามลำดับ

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น 3,359.84 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 501.34 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.54 โดยการเพิ่มขึ้นและลดลงของจำนวนดังกล่าวมีรายละเอียดได้ดังนี้

ส่วนที่ทำให้หนี้สินเพิ่มขึ้น

การเพิ่มขึ้นของหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีจำนวนเงินทั้งสิ้น 1,050.59 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 940.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 853.91 โดยวินเทจ อีพีซี และวีทีอี อินเตอร์ได้รับเงินล่วงหน้าค่าอุปกรณ์และค่าก่อสร้างเฟสตามสัญญาการขายแผง โซลาร์และก่อสร้างโรงไฟฟ้า ที่ประเทศเมียนมา ของโครงการเฟสที่ 2 ถึงเฟสที่ 4

ส่วนที่ทำให้หนี้สินลดลง

การลดลงของหุ้นกู้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหุ้นกู้มีจำนวนทั้งสิ้น 26.60 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2562 จำนวน 366.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.23 เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2562 บริษัทได้ออกหุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ มีประกัน และมีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ จำนวน 344,300 หน่วย ในราคาหน่วยละ 1,000 บาท คิดเป็นมูลค่าทั้งสิ้น 344.3 ล้านบาท ทั้งนี้ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ ออกหุ้นกู้ บริษัทต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดและหน้าที่บางประการซึ่งรวมถึงการดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net debt to equity ratio) ในอัตราไม่เกิน 2.5 : 1 ทั้งนี้หลักประกันดังกล่าวได้แก่หุ้นสามัญของบริษัทที่บุคคลอื่นถืออยู่จำนวน 258.7 ล้านหุ้น ราคาหุ้นละ 2.0 บาท ในระหว่างปีบริษัทได้ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยวิธีการลดมูลค่าที่ ตราไว้ของหุ้นกู้ตามสัดส่วนหุ้นกู้ที่ทำการไถ่ถอน ทั้งนี้บริษัทจะทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ออกเป็น 6 งวด เริ่มตั้งแต่เดือนมิถุนายน 2563 ถึงเดือนตุลาคม 2563 งวดละ 30 ล้านบาท และงวดสุดท้ายวันที่ 3 พฤศจิกายน 2563 จำนวนเงิน 194 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ทำการไถ่ถอนหุ้นกู้ทั้งหมดแล้วภายในกำหนดวันที่ 3 พฤศจิกายน 2563

จากสาเหตุที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้ภาพรวมหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทเพิ่มขึ้นตามที่กล่าวมาข้างต้น

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินไม่หมุนเวียนทั้งสิ้น 16.61 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 9.22 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากบริษัทได้จัดประเภทหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เนื่องจากการ ปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

1. ภาระผูกพันเกี่ยวกับสัญญาการจัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์และสัญญาจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ เมืองมินบู ประเทศเมียนมา คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 197.90 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ภาระผูกพันดังกล่าวมีมูลค่าเท่ากับ 153.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกากลางการแก้ไขเงื่อนไขสัญญากับผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีน
2. ภาระผูกพันเกี่ยวกับซื้อวัสดุและสัญญาจ้างผู้รับเหมาช่วงและอื่นๆ เป็นจำนวนเงิน 1.0 ล้านบาท
3. หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากหนังสือค้ำประกันผลงานและเงินประกันผลงานซึ่งออกโดยธนาคารจำนวนเงิน 4 ล้านบาท บริษัทจะได้รับหนังสือค้ำประกันคืนเมื่อครบสัญญารับประกัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 1,808.95 ล้านบาท โดยลดลงจากปี 2562 คิดเป็นจำนวน 138.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.11 โดยการลดลงของจำนวนดังกล่าวเกิดจากสาเหตุหลักดังนี้

กำไร (ขาดทุน) สะสม – ยังไม่ได้จัดสรร

ในปีนี้มีบริษัทมีผลขาดทุนสะสมยังไม่ได้จัดสรรลดลงจากปี 2562 คิดเป็นจำนวน 117.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 148.00 เนื่องจากผลการดำเนินงานซึ่งเป็นผลขาดทุนในปีจำนวน 138.59 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักคือผลการดำเนินธุรกิจต่างประเทศในส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคาร และการเพิ่มของหนี้สงสัยจะสูญ และขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กระแสเงินสด

ตาราง 14.9 : เปรียบเทียบกระแสเงินสดสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

	2563	2562	2561	เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2563 และ 2562	
				จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน	399.17	1.09	(381.78)	398.08	36596%
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการลงทุน	106.55	(96.97)	455.09	203.52	(209.87%)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการจัดหาเงิน	(450.83)	90.86	(96.41)	(541.69)	(596.18%)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน ที่เป็นเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(58.40)	5.23	1.13	4.10	(1216.7%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสุทธิ	(3.51)	0.21	(21.97)	64.01	(1806.6%)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	10.21	10.00	31.97	0.21	2.10%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	6.70	10.21	10.00	(3.50)	(34.3%)

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดข้างต้นสามารถอธิบายในภาพรวมได้ดังนี้

ในปี 2563 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 6.70 ล้านบาท ซึ่งเปลี่ยนแปลงจากปี 2562 ลดลงเท่ากับ 3.50 ล้านบาท โดยเป็นผลจากกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการจัดหาเงินลดลงจากปี 2562 คิดเป็นจำนวนเงิน 541.69 ล้าน

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดตามตารางข้างต้นนั้นสามารถแสดงรายการที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญในแต่ละกิจกรรมได้ดังนี้

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้น 398.08 ล้านบาทเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเกิดจากสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงอย่างเป็นสาระสำคัญจากปี 2563 ดังนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงเป็นจำนวน 650.95 ล้านบาท (ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น)
กระแสเงินสดเพิ่มจากรับชำระหนี้เงินจากลูกหนี้โครงการ
โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ เมืองมินบู ประเทศเมียนมา
เฟสที่ 1 ซึ่งการรับชำระหนี้ของโครงการดังกล่าวส่งผลให้
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลดลงตามรายการข้างต้น
- เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน (1,135.16) ล้านบาท (ทำให้กระแสเงินสดลดลง)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นและลดลง จากหนี้สินที่เกิดจากสัญญา
และการจ่ายเงินล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง ตามลำดับ จากการ
รับเงินและจ่ายเงินล่วงหน้าตามสัญญา โครงการโรงไฟฟ้า
พลังงานแสงอาทิตย์ เมืองมินบู ประเทศเมียนมา เฟสที่ 2-4
จึงส่งผลให้การเปลี่ยนแปลงการเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้า
ผู้รับเหมาก่อสร้าง และหนี้สินที่เกิดจากสัญญาตามจำนวน
เงินที่กล่าวมาข้างต้น
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 968.36 ล้านบาท (ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น)
ภาพรวมปัจจัยหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นมีจำนวนเงินรวม 484.15 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการลงทุน

กระแสเงินสดจากการลงทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 203.52 ล้านบาท เนื่องจากเกิดการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนโดยภาพรวมเพิ่มขึ้นจาก

- เงินสดรับจากเรียกคืนเงินมัดจำของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เมืองทะคะนะเบะ ประเทศญี่ปุ่น เป็นจำนวนเงิน 80 ล้านบาท เนื่องจากผลการตรวจสอบไม่เป็นที่พอใจ (ปีที่แล้วเป็นเงินจ่ายไปเพื่อลงทุน 178.15 ล้านบาท) กระแสเงินสดจากเงินมัดจำในธุรกิจพลังงานภาพรวมจึงสูงขึ้น 258.15 ล้านบาท
 - เงินสดรับจากการชำระจากให้บริษัทที่เกี่ยวข้องกันกู้ยืมเงินจำนวน 19 ล้านบาท
 - เงินสดรับจากเงินปันผลในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าจำนวน 6.84 ล้านบาท
- จากเหตุผลหลักทั้ง 3 ปัจจัยจึงส่งผลและเป็นเหตุผลหลักที่ทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นสัดส่วนดังกล่าว

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการจัดหาเงิน

กระแสเงินสดจากการจัดหาเงินลดลงจากปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 541.69 ล้านบาท ปี 2563 นี้กิจการไม่มีการออกหุ้นกู้เพื่อระดมเงินทุนแต่อย่างใด (ปีที่แล้วมีการออกหุ้นกู้และรับเงินจำนวน 455.17 ล้านบาท) ประกอบกับสัดส่วนการชำระคืนหุ้นกู้ปี 2563 นี้มีสัดส่วนมากกว่าปี 2562 เป็นจำนวนเงิน 85.70 ล้านบาท จึงส่งผลให้ภาพรวม กระแสเงินสดในส่วนนี้ลดลงตามจำนวนดังกล่าว

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

■ ตาราง 14.10 : เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2563	2562	2561
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	(1.74)	(1.27)	1.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	(4.80)	(3.15)	3.92
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.93	1.47	1.05
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(2.27)	(0.25)	2.94

จากตารางข้างต้นพบว่า ROA และ ROE ในปี 2563 นี้ลดลงจากปี 2562 อย่างชัดเจน เป็นผลมาจากใน 2563 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวนเงิน 138.59 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานจำนวนเงิน 61.27 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มของผลขาดทุนเป็นสาเหตุหลักทำให้อัตราส่วนการเปลี่ยนแปลงไปตามสัดส่วนที่กล่าวมาข้างต้น

นอกจากนี้บริษัทมีอัตราความสามารถชำระดอกเบี้ยติดลบอยู่อยู่ที่ 2.27 เท่า ซึ่งลดลงจากปี 2562 เท่ากับ 2.02 เท่า มีสาเหตุมาจากการลดลงของผลประกอบการก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษี กอปรกับต้นทุนทางการเงินของบริษัทที่สูงขึ้น จึงเป็นสาเหตุให้อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยลดลงตามที่กล่าวมาแล้วข้างต้น

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากในปี 2563 นี้บริษัทเกิดเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการคาดหมายส่งผลให้ผลการดำเนินการและการดำเนินการในด้านอื่น ๆ นั้นไม่เป็นไปตามแผนที่กำหนดไว้ แต่อย่างไรก็ตามเนื่องจากบริษัทได้วางแผนป้องกันและแผนการบริหารความเสี่ยงไว้ล่วงหน้าแล้วจึงส่งผลให้บริษัทสามารถรับมือและดำเนินการแก้ไขปัญหาที่เกิดขึ้นในปีนี้ได้พอสมควร ทั้งนี้จากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในปี 2563 ประกอบกับความต้องการที่จะดำเนินการตามแผนที่วางไว้บริษัทจึงได้วางแผนป้องกันและแผนในการบริหารความเสี่ยงในด้านต่าง ๆ ไว้ดังนี้

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น	แนวทางในการป้องกันและบริหารความเสี่ยง
1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน	- จัดการบริหารความเสี่ยงดังกล่าวด้วยวิธี Natural Hedge คือบริหารกระแสเงินสดรับให้สอดคล้องกับกระแสเงินสดจ่ายที่เป็นสกุลเงินเดียวกันให้ได้มากที่สุด
2. ความเสี่ยงในการหาเงินกู้ยืมเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการ	- มีแผนระดมทุนจากการเพิ่มทุนของกิจการ บริหารจัดการเรียกเก็บหนี้ให้รวดเร็วมากขึ้น
3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราดอกเบี้ย	- ลดสัดส่วนของหนี้สินของกิจการให้ลดลงมาอยู่ในระดับที่ต่ำลง และพิจารณาแผนงานการเพิ่มทุนในอนาคต เพื่อลดความเสี่ยง
4. ความเสี่ยงจากคู่แข่งในธุรกิจงานรับเหมาและพลังงานทดแทนที่เพิ่มขึ้น	- ร่วมมือกับคู่ค้าที่มีประสิทธิภาพและชื่อเสียงในธุรกิจเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงานและเพื่อรับการถ่ายทอดเทคโนโลยีเพื่อใช้ในอนาคตรวมถึงเพื่อเป็นการสร้างชื่อเสียงเพื่อการดำเนินธุรกิจในอนาคตด้วย

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น	แนวทางในการป้องกันและบริหารความเสี่ยง
	<ul style="list-style-type: none"> - ขยายการลงทุนไปยังประเทศอื่นที่มีศักยภาพ รวมถึงลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนอื่นซึ่งนอกเหนือจากที่บริษัทได้ลงทุนแล้ว โดยยังถือเป็นการกระจายความเสี่ยงอีกด้วย
5. ความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศที่เข้าไปลงทุน (โดยประเทศที่บริษัทได้เข้าไปลงทุนแล้ว ได้แก่ ประเทศอินโดนีเซีย, ฟิลิปปินส์, ญี่ปุ่น และเมียนมา)	<ul style="list-style-type: none"> - จัดซื้อประกันภัยจากความเสี่ยงทางการเมือง (Political Risk Insurance) สำหรับประเทศที่มีความไม่แน่นอนทางการเมืองสูง เช่น ประเทศเมียนมา ซึ่งคาดว่าจะสามารถลดความเสี่ยงลงอยู่ในระดับที่บริษัทสามารถยอมรับได้ - กำหนดเป็นเงื่อนไขในสัญญาถึงการชดเชยความเสียหายแก่บริษัทหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น
6. ความเสี่ยงจากภัยพิบัติธรรมชาติ	<ul style="list-style-type: none"> - สำหรับประเทศที่ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดขึ้น เช่น ประเทศฟิลิปปินส์ บริษัทได้วางแนวทางการบริหารความเสี่ยงโดยจัดทำการสำรวจและตรวจสอบทางเทคนิคที่เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติธรรมชาติต่างๆ - กำหนดเป็นเงื่อนไขในสัญญาถึงการชดเชยความเสียหายแก่บริษัทหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น หรือกำหนดให้ผู้รับเหมาช่วงในประเทศดังกล่าวเป็นผู้รับผิดชอบต่อผลเสียหายดังกล่าว
7. ข้อกำหนดของประเทศที่เข้าไปลงทุน เช่น ข้อกำหนดด้านกฎหมาย, ภาษี เป็นต้น	<ul style="list-style-type: none"> - ศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการก่อนดำเนินการการลงทุน - ว่าจ้างที่ปรึกษาที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านเพื่อประเมินและป้องกันความเสี่ยงต่างๆที่เกิดขึ้นระหว่างการดำเนินโครงการ