

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

- รายงานการตรวจสอบบัญชีและงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ความเห็นของผู้สอบบัญชี: งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชี: คุณพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4521
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

วันที่ในรายงาน: 25 กุมภาพันธ์ 2564

- รายงานการตรวจสอบบัญชีและงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ความเห็นของผู้สอบบัญชี: งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชี: คุณพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4521
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

วันที่ในรายงาน: 25 กุมภาพันธ์ 2563

- รายงานการตรวจสอบบัญชีและงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ความเห็นของผู้สอบบัญชี: งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯและบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชี: คุณพิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4521
บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด

วันที่ในรายงาน: 27 กุมภาพันธ์ 2562



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบแสดงฐานะการเงิน (งบการเงินรวม) : บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	294.86	4.36	145.56	1.42	148.56	1.81
เงินลงทุนชั่วคราว	17.93	0.27	0.34	0.00	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	634.05	9.37	516.00	5.04	755.77	9.22
ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	1,240.00	12.22	-	-
เงินในบัญชีระยะสั้นแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	6.30	0.09	1.40	0.01	1.65	0.02
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	-	278.82	2.72	198.78	2.42
สินค้าคงเหลือ	180.61	2.67	150.01	1.47	92.46	1.13
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	0.34	0.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	70.02	1.04	60.35	0.59	97.77	1.19
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,203.77	17.80	2,392.48	23.37	1,295.33	15.80
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	71.47	1.06	88.52	0.87	108.88	1.33
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	23.60	0.29
เงินในบัญชีระยะยาวแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สหกิจจากส่วนที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	-	-	15.60	0.15	14.40	0.18
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	3,724.94	36.39	3,704.91	45.18
เงินลงทุนในบริษัทรวม	2.45	0.04	-	-	-	-
เงินลงทุนอื่น	32.60	0.48	23.60	0.23	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3,421.66	50.59	3,067.33	29.96	2,384.21	29.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	271.83	4.02	254.80	2.49	2.89	0.03
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.56	0.11	9.06	0.09	11.17	0.14
ค่าความนิยม	1,342.99	19.86	569.38	5.56	569.38	6.94
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์	324.41	4.80	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	85.20	1.26	90.84	0.89	84.97	1.03
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,560.17	82.20	7,844.07	76.63	6,904.41	84.20
รวมสินทรัพย์	6,763.94	100.00	10,236.55	100.00	8,199.74	100.00



งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	495.92	7.33	688.45	6.73	386.59	4.72
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	315.35	4.66	466.42	4.56	645.52	7.87
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	100.00	1.48	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	18.74	0.28	218.44	2.13	12.74	0.16
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	346.09	5.12	398.62	3.89	497.10	6.06
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	160.04	2.37	209.64	2.05	140.55	1.71
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	46.85	0.69	50.42	0.49	53.11	0.65
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	-	-	356.45	3.48	136.52	1.66
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	15.27	0.23	5.44	0.05	2.99	0.04
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	35.91	0.53	230.92	2.26	1.85	0.02
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	41.19	0.61	29.97	0.29	89.74	1.10
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,575.36	23.29	2,654.77	25.93	1,966.71	23.99
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	398.62	5.89	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	529.84	7.83	447.80	4.38	270.60	3.30
หนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	253.35	3.75	208.87	2.04	193.95	2.37
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	13.33	0.20	18.29	0.18	13.05	0.16
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	34.65	0.51	6.55	0.06	4.05	0.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,229.79	18.18	681.51	6.66	481.65	5.87
รวมหนี้สิน	2,805.15	41.47	3,336.28	32.59	2,448.36	29.86
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	756.34	11.18	1,188.12	11.61	1,185.97	14.46
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	655.53	9.69	1,185.97	11.59	1,185.97	14.46
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,175.79	32.17	6,055.97	59.16	6,055.97	73.86
ส่วนทุนจากการขายโดยหุ้นเป็นเกณฑ์	2.23	0.03	2.23	0.02	2.23	0.03
ส่วนเกิน (ต่ำ) ทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วน	164.01	2.42	-3,462.12	-33.82	-3,462.12	-42.22



งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
การถือหุ้นในบริษัทย่อย						
กำไรสะสมที่จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	17.75	0.26	34.53	0.33	80.10	0.97
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	118.38	1.75	3,079.56	30.08	1,910.04	23.29
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-18.93	-0.23
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,133.69	46.33	6,896.14	67.37	5,753.26	70.16
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	825.10	12.20	4.13	0.04	-1.88	-0.02
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,958.79	58.53	6,900.27	67.41	5,751.38	70.14
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	6,763.94	100.00	10,236.55	100.00	8,199.74	100.00



งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (งบการเงินรวม) : บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
รายได้จากการขาย	2,098.91	70.28	2,076.61	31.49	1,048.05	39.23
รายได้จากการบริการ	442.92	14.83	362.70	5.50	195.83	7.33
รายได้จากการขายไฟฟ้า	387.40	12.97	440.60	6.68	450.48	16.86
รายได้จากการก่อสร้าง	15.46	0.52	291.82	4.43	941.85	35.25
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	1,412.13	21.41	-	-
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงสถานะเงินลงทุน	-	-	1,972.61	29.91	-	-
รายได้อื่น	41.96	1.40	38.06	0.58	35.45	1.33
รวมรายได้	2,986.65	100.00	6,594.53	100.00	2,671.66	100.00
ต้นทุนขาย	1,914.01	64.09	1,900.27	28.82	989.06	37.02
ต้นทุนบริการ	354.01	11.85	261.35	3.96	147.27	5.51
ต้นทุนขายไฟฟ้า	295.06	9.88	342.24	5.19	359.38	13.45
ต้นทุนจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้า	5.14	0.17	247.36	3.75	816.28	30.55
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27.16	0.91	32.38	0.49	16.59	0.62
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	157.11	5.26	218.44	3.31	210.18	7.87
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	62.63	0.95	247.67	9.27
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน	-	-	9.00	0.14	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์	-	-	2.73	0.04	772.60	28.92
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	2,752.49	92.16	3,076.40	46.65	3,559.07	133.22
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	234.16	7.84	3,518.13	53.35	-887.41	-33.22
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	0.04	0.00	-1.10	-0.04
รายได้ทางการเงิน	-	-	2.14	0.03	1.98	0.07
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(96.03)	(3.22)	(126.40)	(1.92)	-112.13	-4.20
ภาษีเงินได้	(25.61)	(0.86)	(261.39)	(3.96)	-18.50	-0.69
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	112.52	3.77	3,132.52	47.50	-1,017.15	-38.07
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(0.95)	(0.03)	-	-	-	-
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุน						



งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ	จำนวน	ร้อยละ
ในการรวมค่า	-	-	-	-	-18.93	-0.71
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(0.95)	(0.03)	-	-	-18.93	-0.71
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	111.57	3.74	3,132.52	47.49	-18.93	-0.71
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	84.64	2.83	3,128.78	47.43	-1,005.36	-37.63
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	27.88	0.93	3.74	0.06	-11.79	-0.44
	112.52	3.77	3,132.52	47.49	-1,017.15	-38.07
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	84.08	2.82	3,128.78	47.43	-1,024.29	-38.34
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	27.49	0.92	3.74	0.06	-11.79	-0.44
	111.57	3.74	3,132.52	47.49	-1,036.08	-38.78
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.0131		0.3813		-0.4239	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.10		0.10		0.50	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	6,486		8,205		2,372	
กำไรต่อหุ้นปรับลด (Fully Dilute)	0.0128		0.3813		-0.4239	
มูลค่าที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.10		0.10		0.50	
จำนวนหุ้นสามัญ-หลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน (ล้านหุ้น)	6,613		8,205		2,372	



งบกระแสเงินสด (งบการเงินรวม) : บริษัท เพาเวอร์ โซลูชั่น เทคโนโลยี จำกัด (มหาชน)

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	138.13	3,393.91	(998.65)
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	121.91	122.24	103.60
ตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการออกหุ้นกู้	2.62	3.91	4.55
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	-	-	3.87
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	3.35	0.61	5.99
ค่าเผื่อการด้อยค่าของทรัพย์สิน	-	2.73	772.60
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน	-	9.00	-
ค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	0.07	3.29	(1.96)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	2.31	4.96	4.40
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ (โอนกลับ)	(2.32)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์และยานพาหนะ	(43.81)	1.43	(5.03)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	62.63	247.67
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(0.02)	0.01	-
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(1,412.13)	-
กำไรจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุน	-	(1,972.61)	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	0.46	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการรวมค่า	-	(0.04)	1.10
ดอกเบี้ยรับ	(2.50)	(2.14)	(1.98)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	87.29	117.52	99.68
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	307.49	335.32	235.84
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(214.98)	117.90	(245.14)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	(278.82)	80.04
สินค้าคงเหลือ	(59.90)	27.31	59.51
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	23.62	102.04	(33.68)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	46.93	(57.24)	5.88
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			



งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	17.33	170.84	177.73
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	11.26	(9.83)	(2.45)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	-	356.45	(219.93)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	39.18	(50.30)	59.78
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	32.90	(27.16)	(9.57)
จ่ายภาษีเงินได้	(20.83)	(71.78)	(253.42)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	183.00	614.73	(145.41)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(14.47)	1.98	-
เงินใหญ่ยืมแก่กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(6.30)	(10.69)	0.95
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(93.86)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในการรวมค่า	-	(1,755.07)	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	1,443.98	1,240.00
เงินสดรับจากการเลิกกิจการของบริษัทรวม	-	2.45	-
เงินลงทุนในบริษัทรวมเพิ่มขึ้น	(2.45)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(513.98)	(208.01)	(147.95)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินทรัพย์เพิ่มขึ้น	(324.41)	(3.74)	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	345.77	3.08	5.34
ดอกเบี้ยรับ	2.46	1.37	1.37
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(607.24)	(524.65)	1,099.71
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินฝากธนาคารและตัวแลกเปลี่ยนที่มีภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	50.68	(17.05)	(20.36)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(114.33)	192.53	(301.87)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ (สุทธิจากต้นทุนทำรายการ)	742.73	350.00	492.73
เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้	(180.00)	(700.00)	(398.80)
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาว	352.44	168.50	20.00
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(718.64)	(200.93)	(270.16)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(43.09)	(40.04)	(55.52)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(51.12)	199.70	(205.70)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	100.00	(100.00)	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ	56.10	161.70	-



งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
ส่วนเกินทุนจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	164.01	-	-
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงในการออกหุ้นสามัญ	-	(14.07)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	-	5.78
จ่ายเงินปันผล	(6.00)	(123.82)	(118.60)
ดอกเบี้ยจ่าย	(84.39)	(115.90)	(98.80)
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย (ลดลง)	20.85	-	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	289.24	(239.38)	(951.30)
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(135.00)	(149.30)	3.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	429.86	294.86	145.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	294.86	145.56	148.56



(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.76	0.90	0.66
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.60	0.72	0.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.11	(0.29)	(0.06)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.98	5.52	4.47
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	73.34	66.17	81.61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	17.04	16.64	19.07
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	21.42	21.93	19.14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	8.60	7.04	4.16
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	42.44	51.86	87.77
Cash cycle	วัน	52	36	13
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	12.78	13.26	12.30
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	7.95	110.99	(33.66)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	78.15	(17.68)	16.39
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	3.77	47.49	(38.07)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	5.33	62.39	(15.90)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	1.80	36.85	(11.03)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	7.77	100.32	(33.52)
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.48	0.78	0.29
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.90	0.48	0.43
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3.42	27.85	(7.91)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.30	(0.27)	(0.09)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	137%	62%	-



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงานในรอบ 3 ปี ที่ผ่านมา กลุ่มบริษัท มีส่วนรายได้ของธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า ตรวจสอบวัดจัดการสภาพแวดล้อม ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ธุรกิจจำหน่ายปิโตรเลียมเหลว ธุรกิจก่อสร้าง และรายได้อื่น ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจสอบวัดจัดการสภาพแวดล้อม	597.13	20.01	574.05	8.70	176.37	6.60
2. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	387.40	12.98	440.60	6.68	450.48	16.86
3. ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	1,944.70	65.17	1,865.25	28.28	1,067.51	39.96
4. ธุรกิจก่อสร้าง	15.46	0.52	291.82	4.43	941.85	35.25
รวมรายได้จากการขายและบริการ	2,944.69	98.68	3,171.72	48.08	2,636.21	98.67
5. รายได้อื่น	39.46	1.32	3,422.80	51.90	35.45	1.33
รายได้รวม	2,984.15	100.00	6,594.52	100.00	2,671.66	100.00

รายได้รวม

ในระหว่างปี 2561 – 2563 กลุ่มบริษัท มีรายได้รวมอยู่ที่ 2,984.15 ล้านบาท 6,594.52 ล้านบาท และ 2,671.66 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราการเติบโตร้อยละ 119.18 ในปี 2561 ร้อยละ 120.96 ในปี 2562 และ ลดลงร้อยละ 59.49 ในปี 2563

สำหรับปี 2561 มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 1,623.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 119.18 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการขายและบริการซึ่งมาจากการขายก๊าซปิโตรเลียมเหลว (LPG) ของบริษัทย่อยที่บริษัทเข้าซื้อกิจการช่วงไตรมาส 4 ปี 2560 รายได้จากการขายก๊าซธรรมชาติสำหรับรถยนต์ (NGV) ของบริษัทย่อยที่บริษัท ได้เข้าไปซื้อกิจการในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2561 และรายได้จากงานติดตั้งระบบไฟฟ้าพลังงานทดแทนของหน่วยงานราชการ

สำหรับปี 2562 มีรายได้รวมเพิ่มขึ้น 3,610.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 120.96 การเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากผลกระทบของรายได้จากการก่อสร้างคลังน้ำมันและกำไรจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด จำนวนร้อยละ 43 ให้กับบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)

สำหรับปี 2563 มีรายได้รวมลดลง 3,922.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราลดลงร้อยละ 59.49 ซึ่งการลดลงส่วนใหญ่มาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศกระทบต่อธุรกิจแต่ละประเภทของกลุ่มบริษัท และกำไรจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ที่เกิดขึ้นในปี 2562 แต่ในปี 2563 ไม่มีรายการดังกล่าว



รายละเอียดรายได้แต่ละประเภทปี 2561 2562 และ 2563 สรุปได้ดังนี้

- **รายได้จากธุรกิจออกแบบ จำหน่าย ติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม**

สำหรับปี 2561 มีรายได้จำนวน 597.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 37.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.79 เนื่องจากรายได้จากงานติดตั้งระบบไฟฟ้าพลังงานทดแทนของหน่วยงานราชการ

สำหรับปี 2562 มีรายได้จำนวน 574.05 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 23.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.86 เนื่องจากกลุ่มลูกค้าหน่วยงานราชการที่มีการเลื่อนระยะเวลาของโครงการออกไป

สำหรับปี 2563 มีรายได้จำนวน 176.37 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 397.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.28 เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ส่งผลให้ภาครัฐและภาคเอกชนชะลอโครงการลงทุน

- **รายได้จากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน**

สำหรับปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายไฟฟ้า จำนวน 387.40 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 75.51 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.31 เป็นผลมาจากฤดูฝนที่ยาวนานกว่าปกติในปี 2561 ประกอบกับการครบรอบการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรครั้งใหญ่ของโรงไฟฟ้าชีวภาพและโรงไฟฟ้าชีวมวล

สำหรับปี 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายไฟฟ้า จำนวน 440.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 53.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.73 ซึ่งมาจากประสิทธิภาพที่ดีขึ้นจากการปรับปรุงโรงไฟฟ้าในปี 2561

สำหรับปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายไฟฟ้า จำนวน 450.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 9.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.19 มาจากการเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าชีวภาพจำนวน 5.6 เมกะวัตต์ แต่อย่างไรก็ตามโรงไฟฟ้าชีวภาพดังกล่าวยังไม่สามารถผลิตได้เต็มกำลังการผลิตเนื่องจากขาดแคลนวัตถุดิบจากสภาวะภัยแล้งของประเทศ

- **รายได้ธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว**

สำหรับปี 2561 รายได้จากธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลวจากบริษัทย่อยจำนวน 1,944.69 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 มีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลวจากบริษัทย่อยจำนวน 1,865.26 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 96.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.92 ซึ่งเป็นไปตามการลดลงของตลาดโดยรวม

สำหรับปี 2563 มีรายได้จากธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลวจากบริษัทย่อยจำนวน 1,067.51 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 797.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 42.77 ซึ่งมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ทำให้ภาคขนส่งมีปริมาณการใช้แก๊สลดลงและการปรับลดราคาขายปลีกแก๊ส LPG ตามประกาศของคณะกรรมการบริหารนโยบายพลังงาน (กบง.)

- **รายได้ธุรกิจก่อสร้าง**

สำหรับปี 2561 มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างบิ๊ม NGV จากบริษัทย่อยจำนวน 15.46 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจำนวน 291.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 276.36 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1,787.58 ซึ่งมาจากการก่อสร้างคลังน้ำมันที่จังหวัดระยอง (ณ สิ้นปี 2562 มีความคืบหน้า ร้อยละ 19.3)



สำหรับปี 2563 มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจำนวน 941.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 650.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 222.75 ซึ่งมาจากการก่อสร้างคังน้ำมันที่จังหวัดระยอง (ณ สิ้นปี 2563 มีความคืบหน้า: ร้อยละ 71.2) งานก่อสร้างคังน้ำมันที่จังหวัดขอนแก่น (ณ สิ้นปี 2562 มีความคืบหน้า: ร้อยละ 21.4) และงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคาที่ภาคเอกชน

• รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และกำไรจากการขายเงินลงทุน

สำหรับปี 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 39.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 21.61 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 121.06

สำหรับปี 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 3,422.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 3,383.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8,574.10 เป็นผลมาจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทยไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด จำนวนร้อยละ 43 ให้กับบริษัท ผลิตไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) (EGCO)

สำหรับปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 35.45 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 3,387.35 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 98.96 เป็นผลมาจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ที่เกิดขึ้นในปี 2562

ต้นทุนขายและบริการ และกำไรขั้นต้น

(หน่วย: ล้านบาท)

ต้นทุนขายและบริการ	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. ธุรกิจออกแบบ จำหน่ายและติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้าและตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม	476.36	79.77	444.38	77.41	136.09	77.16
2. ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	295.06	76.17	342.24	77.68	359.38	79.78
3. ธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม	1,791.66	92.13	1,717.24	92.06	1,000.26	93.70
4. ธุรกิจก่อสร้าง	5.14	33.25	247.36	84.76	816.28	86.67
รวมต้นทุนขาย	2,568.22	85.99	2,751.22	86.74	2,312.01	87.70

• ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นจากธุรกิจออกแบบ จำหน่าย ติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม

ต้นทุนขายและบริการในส่วน of ธุรกิจออกแบบ จำหน่าย ติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม ประกอบด้วย ต้นทุนค่าอุปกรณ์ และต้นทุนค่าแรง เป็นหลัก สำหรับปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขาย 476.36 ล้านบาท 444.38 ล้านบาท และ 136.09 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.77 ร้อยละ 77.41 และ 77.16 ของรายได้จากการขายและบริการรวมตามลำดับ ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.23 ร้อยละ 22.59 และ 22.84 ตามลำดับ



- **ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นจากธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน**

ต้นทุนขายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ประกอบด้วย ค่าวัตถุดิบ ค่าเสื่อมราคา ค่าแรง และค่าซ่อมแซม เป็นหลัก สำหรับปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนขาย 295.06 ล้านบาท 342.24 ล้านบาท และ 359.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.17 ร้อยละ 77.68 และ ร้อยละ 79.78 ของรายได้จากการขายไฟฟ้ารวมตามลำดับ ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.83 ร้อยละ 22.32 และร้อยละ 20.22 ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นเป็นผลจากฤดูฝนที่ยาวนานกว่าปกติในปี 2561 ประกอบกับการครบรอบการซ่อมบำรุงรักษาเครื่องจักรครั้งใหญ่ของโรงไฟฟ้าชีวมวลและโรงไฟฟ้าชีวมวล

สำหรับปี 2562 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นเป็นผลจากการปรับปรุงประมาณการตัดค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นในโรงไฟฟ้าแสงอาทิตย์ ประกอบกับราคาวัตถุดิบที่สูงขึ้นในโรงไฟฟ้าชีวมวลและโรงไฟฟ้าชีวมวล

สำหรับปี 2563 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นเป็นผลจากราคาวัตถุดิบของโรงไฟฟ้าชีวมวลและโรงไฟฟ้าชีวมวลที่เพิ่มขึ้น อีกทั้งโรงไฟฟ้าชีวมวลไม่สามารถผลิตได้เต็มกำลังการผลิตเนื่องจากขาดแคลนวัตถุดิบจากสภาวะภัยแล้ง แต่ยังคงต้องรับรู้ต้นทุนคงที่ที่เกิดขึ้น

- **ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นจากธุรกิจจำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว**

ต้นทุนขายธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว ประกอบด้วย ค่าวัตถุดิบ ค่าขนส่ง และค่าเสื่อมราคา เป็นหลัก ต้นทุนดังกล่าวเป็นส่วนของบริษัทย่อย ปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนขายธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลวจำนวน 1,791.66 ล้านบาท และ 1,717.24 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 92.13 และ ร้อยละ 92.06 ของรายได้ดังกล่าว ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.87 และ ร้อยละ 7.94 ตามลำดับ

สำหรับปี 2563 มีต้นทุนขายธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลวจำนวน 1,000.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.70 ของรายได้ดังกล่าว ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นเพียงร้อยละ 6.30 เนื่องจากรัฐบาลมีการปรับลดราคาขาย LPG ตั้งแต่เดือนมีนาคม 2563

- **ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้นจากธุรกิจก่อสร้าง**

ต้นทุนขายธุรกิจก่อสร้าง ประกอบด้วย ค่าอุปกรณ์ ค่าแรง และค่าเสื่อมราคา เป็นหลัก ต้นทุนดังกล่าวเป็นส่วนของบริษัทย่อย ปี 2561 มีต้นทุนขายธุรกิจก่อสร้างจำนวน 5.14 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 33.25 ของรายได้จากธุรกิจก่อสร้าง ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 66.75 ซึ่งมาจากการงานก่อสร้างสถานีก๊าซ NGV

สำหรับปี 2562 และ ปี 2563 มีต้นทุนขายธุรกิจก่อสร้างจำนวน 247.36 ล้านบาท และ 816.28 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.76 และ ร้อยละ 86.67 ของรายได้จากธุรกิจก่อสร้าง ส่งผลให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 15.24 และ ร้อยละ 13.33 ตามลำดับ ซึ่งยอดที่ลดลงเป็นผลมาจากการงานก่อสร้างคลังน้ำมันที่มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ประมาณร้อยละ 12.50



ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ค่าคอมมิชชั่น ค่าบริการหลังการขาย และค่ารับรอง เป็นต้น ในระหว่างปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย 27.15 ล้านบาท 32.38 ล้านบาท และ 16.59 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.07 ร้อยละ 1.32 และ ร้อยละ 1.33 ของรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ

สำหรับปี 2561 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 107.62 จากปี 2560 การเพิ่มดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากระหว่างไตรมาสที่ 4 ปี 2560 บริษัท ได้เข้าลงทุนในบริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว (LPG) จึงทำให้มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยดังกล่าวในปี 2561 เต็มปี

สำหรับปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.26 จากปี 2561 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทให้ความสำคัญกับการให้บริการหลังการขายเพิ่มขึ้น เพื่อใช้เป็นกลยุทธ์ในการแข่งขันกับบริษัทคู่แข่ง จึงทำให้ค่าบริการหลังการขายมีการปรับตัวสูงขึ้นกว่าปีก่อน

สำหรับปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการขายปรับตัวลดลงร้อยละ 48.75 จากปี 2562 ตามรายได้จากการขายและบริการที่ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย เงินเดือนและค่าใช้จ่ายพนักงาน ค่าสาธารณูปโภค ค่าวิชาชีพ และค่าใช้จ่ายสำนักงาน สำหรับปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 157.11 ล้านบาท 218.44 ล้านบาท และ 210.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.26 ร้อยละ 3.31 และ 7.87 ของรายได้รวมตามลำดับ

สำหรับปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 19.45 จากปีก่อน โดยยอดที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากระหว่างไตรมาสที่ 4 ปี 2560 บริษัท ได้เข้าลงทุนในบริษัท บิ๊กแก๊ส เทคโนโลยี จำกัด ซึ่งเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว (LPG) จึงทำให้มีการรับรู้ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยดังกล่าว แต่อย่างไรก็ตามเมื่อเทียบอัตราร้อยละต่อรายได้รวม จะเห็นค่าใช้จ่ายในการบริหารมีอัตราลดลงจากปีก่อน ทั้งนี้เป็นผลมาจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น และมีการปันผลประโยชน์พนักงานของแผนกที่เกี่ยวข้องกับการเข้าลงทุนในโรงไฟฟ้าเข้าในโครงการดังกล่าว

สำหรับปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.04 จากปีก่อน เนื่องจากในปี 2562 ไม่มีการปันผลประโยชน์พนักงานเข้าโครงการการพัฒนาโรงไฟฟ้า และมีการตัดจำหน่ายโครงการที่ไม่มีการพัฒนาต่อ

สำหรับปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงร้อยละ 3.78 เป็นผลจากการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อรองรับกับสภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัวจากสถานการณ์โควิด 19 ที่มีการแพร่ระบาด

ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์และค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์

สำหรับปี 2563 บริษัทมีขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ จำนวน 247.67 ล้านบาท และ ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ จำนวน 772.60 ล้านบาท เป็นผลมาจากการคำนวณมูลค่าเงินลงทุนด้วยวิธีกระแสเงินสดคิดลดที่คาดว่าจะได้รับมีมูลค่าน้อยกว่ามูลค่าทางบัญชีจากเงินลงทุนในกลุ่มโรงไฟฟ้าชีวภาพและชีวมวลที่ประสบปัญหาขาดแคลนวัตถุดิบในการผลิตและต้นทุนการผลิตที่เพิ่มสูงขึ้นจากสภาวะภัยแล้งของประเทศและสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 บริษัทจึงได้พิจารณาตั้งสำรองดังกล่าวขึ้นตามหลักความระมัดระวัง



ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจากหุ้นกู้ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน สำหรับปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 96.03 ล้านบาท 126.40 ล้านบาท และ 112.13 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ คิดเป็นอัตราส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 3.22 ร้อยละ 1.91 และร้อยละ 4.20 ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 ค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับตัวลดลงร้อยละ 3.66 จากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงถึงแม้ว่าหนี้สินทางการเงินของกลุ่มบริษัทจะเพิ่มสูงขึ้นกว่าปีก่อน

สำหรับปี 2562 ค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.63 จากปี 2561 โดยมีสาเหตุมาจากการออกตั๋วแลกเงิน หุ้นกู้ และเงินกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในโครงการระบบขนส่งน้ำมันทางท่อของบริษัทฯ

สำหรับปี 2563 ค่าใช้จ่ายทางการเงินปรับตัวลดลงร้อยละ 11.29 จากปี 2562 โดยมีสาเหตุหลักจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมบางส่วนให้กับสถาบันการเงิน

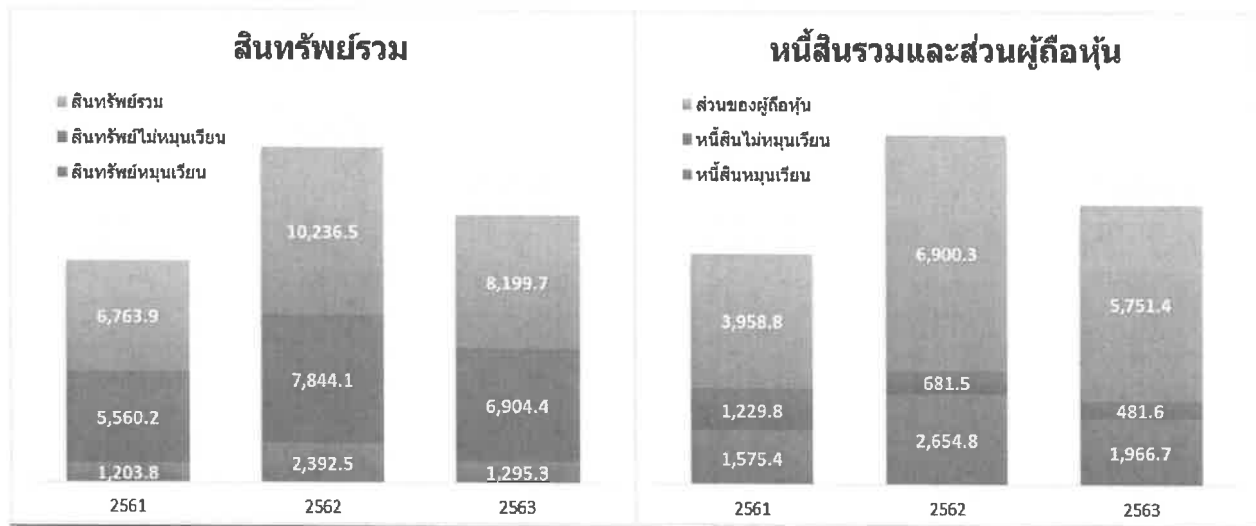
กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) สำหรับปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 84.64 ล้านบาท 3,128.78 ล้านบาท และขาดทุนสุทธิ 1,005.36 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.84 ร้อยละ 47.45 และขาดทุนสุทธิร้อยละ 37.63 ของรายได้รวมตามลำดับ

สำหรับปี 2561 กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 95.89 มีสาเหตุหลักมาจากความสามารถในการทำกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นของกลุ่มธุรกิจออกแบบ จำหน่าย ติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม และธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว ประกอบกับการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับปี 2562 กำไรสุทธิปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3,596.57 มีสาเหตุหลักมาจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด

สำหรับปี 2563 มีผลขาดทุนสุทธิ 1,005.36 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ส่งผลให้เกิดการชะลอตัวของเศรษฐกิจภายในประเทศ ประกอบกับมีผลขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์และการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ในกลุ่มโรงไฟฟ้าชีวภาพและชีวมวล

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัทสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมจำนวน 6,763.94 ล้านบาท 10,236.55 ล้านบาท และ 8,199.74 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์รายการสำคัญดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 1,203.77 ล้านบาท 2,392.47 ล้านบาท และ 1,295.33 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.80 ร้อยละ 23.37 และร้อยละ 15.80 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และสินค้าคงเหลือ

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวน 634.05 ล้านบาท 516.00 ล้านบาท และ 755.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.37 ร้อยละ 5.04 และร้อยละ 9.22 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าในช่วงเวลาดังกล่าวเป็นไปในทิศทางเดียวกันกับยอดขายของบริษัทฯและบริษัทย่อย

โดยในปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 73.34 วันและ 66.17 วัน และ 81.61 วัน ตามลำดับ

ตารางสรุปอายุลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ

(หน่วย: ล้านบาท)

ระยะเวลาคงค้าง (งบการเงินรวม)	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563	
	ลูกหนี้การค้า	ลูกหนี้การค้า	ลูกหนี้การค้า	ลูกหนี้การค้า	ลูกหนี้การค้า	ลูกหนี้การค้า
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	226.79	35.77	165.51	32.07	509.16	67.37
ไม่เกิน 3 เดือน	185.65	29.28	69.33	13.44	81.10	10.73
มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	46.31	7.30	2.16	0.42	1.02	0.14
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	77.13	12.17	70.12	13.59	8.88	1.17
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	10.08	1.59	163.32	31.65	108.25	14.32
รวม	545.96	86.11	470.44	91.17	708.41	93.73
ลูกหนี้อื่นๆ	99.47	15.69	57.55	11.15	65.34	8.65
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(11.38)	(1.79)	(11.99)	(2.32)	(17.98)	(2.38)
รวม-สุทธิ	634.05	100.00	516.00	100.00	755.78	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย เพิ่มสูงขึ้นจากปี 2560 ทั้งนี้เป็นไปตามรายได้จากการขายและบริการรวมที่เพิ่มสูงขึ้น ของธุรกิจออกแบบ จำหน่าย ติดตั้งระบบจ่ายไฟฟ้า และตรวจวัดจัดการสภาพแวดล้อม และธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่จัดอยู่ในกลุ่มที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และกลุ่มที่เกินกำหนดชำระแล้วมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน ในส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่เพิ่มขึ้นเกิดจากกลุ่มธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลวที่มีการเปลี่ยนนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพื่อให้เหมาะสมยิ่งขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อยในกลุ่มที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน และกลุ่มที่เกินชำระมากกว่า 12 เดือน เพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน ทั้งนี้เป็นผลมาจากการดำเนินงานโครงการกับหน่วยงานราชการที่รองบประมาณจากกรมพัฒนาพลังงานทดแทนและอนุรักษ์พลังงาน (พพ.) ซึ่งคาดว่าจะได้รับชำระในปี 2563

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลูกหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อยในกลุ่มยังไม่ถึงกำหนดชำระเพิ่มสูงขึ้นจากปีก่อน เป็นผลมาจากโครงการงานก่อสร้างคลังน้ำมันที่รับรู้รายได้และเรียกเก็บเงินจากลูกค้าในช่วงปลายปี 2563

- ลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้จากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 1,240 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้จากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ซึ่งบริษัทได้รับชำระค่าหุ้นดังกล่าวเรียบร้อยแล้วในปี 2563

- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวน 278.83 ล้านบาท และ 198.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.72 และ ร้อยละ 2.42 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เป็นผลมาจากส่วนของรายได้ที่รับรู้สะสมที่เกินกว่าจำนวนเงินที่เรียกเก็บจากลูกค้าจนถึงปัจจุบันของงานก่อสร้างคลังน้ำมันในบริษัทย่อย



- **สินค้าคงเหลือ**

สินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อยประกอบด้วยรายการที่สำคัญ ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2561		31 ธ.ค. 2562		31 ธ.ค. 2563	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
สินค้าสำเร็จรูป	71.89	39.81	68.73	45.82	35.90	38.83
งานระหว่างทำ	64.65	35.80	29.84	19.89	23.22	25.11
วัตถุดิบ	40.80	22.59	51.44	34.29	33.34	36.06
สินการระหว่างทาง	3.26	1.81	-	-	-	-
รวม	180.61	100.00	150.01	100.00	92.46	100.00

สินค้าคงเหลือของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบไปด้วย สินค้าสำเร็จรูปประเภท แบตเตอรี่ UPS และ Rectifier ซึ่งเป็นอุปกรณ์สำหรับงานโครงการของหน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน ก๊าซปิโตรเลียมเหลว และวัตถุดิบของโรงไฟฟ้าชีวมวลที่

บริษัทมีอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ณ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 17.04 เท่า 16.64 เท่า และ 12.15 เท่า ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 21.42 วัน 21.93 วันและ 30.04 วัน ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 5,560.17 ล้านบาท 7,844.07 ล้านบาท และ 6,904.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 82.20 ร้อยละ 76.63 และร้อยละ 84.20 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนใหญ่มาจากรายการ เงินลงทุนในการร่วมค้า ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สินทรัพย์ไม่มีตัวตน ค่าความนิยม และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินทรัพย์

- **เงินลงทุนในการร่วมค้า**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในการร่วมค้า 3,724.94 ล้านบาท และ 3,704.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.39 และ ร้อยละ 45.18 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ มาจากการขายหุ้นสามัญของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ร้อยละ 43 ให้กับบริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้า จำกัด (มหาชน) ซึ่งการขายดังกล่าวทำให้เกิดการเปลี่ยนแปลงอำนาจควบคุมส่งผลให้ต้องเปลี่ยนแปลงสถานะเงินลงทุนจากเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้าที่ต้องวัดมูลค่ายุติธรรม

- **ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิรวมจำนวน 3,421.65 ล้านบาท 3,067.33 ล้านบาท และ 2,384.21 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.59 ร้อยละ 29.96 และร้อยละ 29.08 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่ดิน อาคารและ อุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน มาจากการสร้างโรงไฟฟ้าชีวภาพจำนวน 2 แห่ง รวม 5.6 เมกะวัตต์ ที่จังหวัดสุพรรณบุรี การซื้อที่ดิน และงานระหว่างก่อสร้างของโครงการท่อน้ำมันทางภาคตะวันออกเฉียงเหนือ



ณ 31 ธันวาคม 2562 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจากปีก่อน มาจากการเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุนในบริษัทย่อย เป็นการร่วมค้าของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN") ส่งผลให้บริษัทต้องตัดการรับรู้งบการเงินของ TPN ออกจากงบการเงินของกลุ่มบริษัท

ณ 31 ธันวาคม 2563 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงจากปีก่อน เป็นผลจากการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ของกลุ่มโรงไฟฟ้าชีวภาพและชีวมวล

- **สินทรัพย์ไม่มีตัวตน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิรวมจำนวน 271.83 ล้านบาท 254.80 ล้านบาท และ 2.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.02 ร้อยละ 2.49 และร้อยละ 0.03 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เนื่องจากการตัดจำหน่ายสิทธิบัตร

- **ค่าความนิยม**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีค่าความนิยม จำนวน 1,342.99 ล้านบาท 569.38 ล้านบาท และ 569.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 19.86 ร้อยละ 5.56 และร้อยละ 6.94 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ยอดที่เพิ่มขึ้นในปี 2561 มาจากการที่บริษัทบิกแก๊สได้เข้าลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัท เจเอ็น เอ็นเนอร์จี้ คอร์ปอเรชั่น จำกัด ในไตรมาสที่ 1 ปี 2561 อย่างไรก็ตาม ค่าความนิยม ณ 31 ธันวาคม 2562 ลดลง เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นการร่วมค้าของบริษัท ไทย ไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด ("TPN")

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 2,805.15 ล้านบาท 3,336.28 ล้านบาท และ 2,448.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 41.47 ร้อยละ 32.59 และร้อยละ 29.86 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งประกอบไปด้วยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินที่เกิดจากสัญญา และเงินกู้ยืมระยะยาว

- **เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 495.92 ล้านบาท 688.45 ล้านบาท และ 386.59 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.33 ร้อยละ 6.73 และร้อยละ 4.72 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ยอดที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 เป็นผลจากการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นเพื่อนำมาใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท และยอดที่ลดลงในปี 2563 เป็นผลมาจากการจ่ายชำระคืนเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าว

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 315.35 ล้านบาท 466.42 ล้านบาท และ 645.52 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.66 ร้อยละ 4.56 และร้อยละ 7.82 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ยอดที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 และ 2563 เป็นผลจากการซื้อสินค้าและบริการค้างจ่ายของงานก่อสร้างคลังน้ำมัน



- **หนี้สินที่เกิดจากสัญญา**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินที่เกิดจากสัญญาจำนวน 356.45 ล้านบาท และ 136.52 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.48 และร้อยละ 1.67 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เป็นผลจากเงินรับล่วงหน้าของงานก่อสร้างคลังน้ำมัน

- **หุ้นกู้**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯมีหุ้นกู้ จำนวนทั้งสิ้น 744.70 ล้านบาท 398.62 ล้านบาท และ 497.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.01 ร้อยละ 3.89 และร้อยละ 6.06 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ หุ้นกู้ในปี 2561 มาจากการเข้าลงทุนและขยายธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และธุรกิจจำหน่ายและขนส่งผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียมเหลว และยอดหุ้นกู้ที่ลดลงในปี 2562 เป็นผลจากการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ

- **เงินกู้ยืมระยะยาว – รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาว (รวมส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี) จำนวนทั้งสิ้น 689.88 ล้านบาท 657.44 ล้านบาท และ 411.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.20 ร้อยละ 6.43 และร้อยละ 5.01 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะยาวลดลงเนื่องจากการชำระคืนเงินต้นของเงินกู้ตามระยะเวลาที่กำหนด

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3,958.79 ล้านบาท 6,900.27 ล้านบาท และ 5,751.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 58.53 ร้อยละ 67.41 และร้อยละ 70.14 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 344.22 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากผลการดำเนินงาน กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยโดยไม่สูญเสียการควบคุม (การขายหุ้นในบริษัท ไทยไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด) และ การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ PSTC-ESOP และการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ PSTC-W1

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 2,941.48 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมจากผลการดำเนินงาน การใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิ PSTC-W1 และการเพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อชำระค่าตอบแทนสำหรับการรับโอนกิจการทั้งหมดของ BIGGAS

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อน จำนวน 1,148.90 ล้านบาท เป็นผลมาจากผลขาดทุนจากการตั้งด้อยค่าทรัพย์สินและการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 7.01 เท่า 0.48 เท่า และ 0.43 เท่า ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2562 ที่ลดลง เนื่องจากผลกำไรจากการขายหุ้นในบริษัท ไทยไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด และลดลงอย่างต่อเนื่องในปี 2563 เนื่องจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินต้นจากการกู้ยืมทำให้ภาระหนี้สินโดยรวมลดลง

**กระแสเงินสด**

	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดจากกิจกรรมต่าง ๆ			
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	183.00	614.73	(145.41)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(556.56)	(524.65)	1,099.71
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	238.57	(239.38)	(951.30)
เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	135.00	(149.30)	3.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	429.86	294.86	145.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	294.86	145.56	148.56

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 183.00 ล้านบาท 614.73 ล้านบาท และติดลบ 145.41 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นในปี 2562 เป็นผลจากกำไรจากการดำเนินงาน และในปี 2563 มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการจ่ายภาษีเงินได้จากผลกำไรจากการขายหุ้นบริษัท ไทยไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน ในปี 2561 2562 และ 2563 เท่ากับติดลบ 556.56 ล้านบาท ติดลบ 524.65 ล้านบาท และ 1,099.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 และ 2562 บริษัทมีการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย และการซื้อสินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท และในปี 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการขายหุ้นบริษัท ไทยไปป์ไลน์ เน็ตเวิร์ค จำกัด

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 238.57 ล้านบาท ติดลบ 239.38 ล้านบาท และติดลบ 951.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2561 บริษัทมีเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ สำหรับในปี 2562 และ 2563 มีกระแสเงินสดใช้ไปเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาว หุ้นกู้ และจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นของบริษัท