



### ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 17. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยวิธีการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิม ในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นเงินลงทุน 4 ประเภท 1. เงินลงทุนเพื่อค้า 2. เงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด 3. เงินลงทุนเพื่อขาย 4. เงินลงทุนทั่วไป ขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายขณะลงทุนโดยฝ่ายบริหารจะเป็นผู้กำหนดจัดประเภทที่เหมาะสม และทบทวนการจัดประเภทเป็นระยะ ๆ

การจัดทำรายงานทางการเงินที่สำคัญงานตามรายงานนี้เป็นการรายงานข้อมูลตามงบการเงินรวม ดังนั้น คำว่า “บริษัทฯ” ในรายงานนี้ หมายถึง บริษัทและบริษัทย่อย หรือ กลุ่มบริษัท

### 17.1 งบการเงิน

#### 17.1.1 ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินเฉพาะ และงบการเงินรวมของบริษัทฯ

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	รอบบัญชี	ชื่อผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท	รอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	นายชัยศิริ เรืองฤทธิ์ชัย	4526	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ บีเอส จำกัด
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท	รอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	นายชัยศิริ เรืองฤทธิ์ชัย	4526	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ บีเอส จำกัด
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท	รอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางสาวดุชนันท์ ชัยสุวรรณ	10235	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

#### 17.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีประจำปี 2559 2560 และ 2561

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลดำเนินการงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลดำเนินการงานรวมและผลการดำเนินงาน

เฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร  
ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ  
และบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลดำเนินการงานรวมและผลการดำเนินงาน  
เฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควร  
ในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 17.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัท

### 17.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	284.04	6.25	164.64	3.37	52.97	0.88
เงินลงทุนระยะสั้น	12.15	0.27	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	355.70	7.83	344.26	7.04	691.23	11.42
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น					488.03	8.06
ส่วนของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	11.66	0.26	15.34	0.31	18.97	0.31
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	785.88	17.29	825.46	16.87	692.25	11.44
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	18.13	0.40	6.29	0.13	2.38	0.04
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>1,467.56</b>	<b>32.29</b>	<b>1,355.99</b>	<b>27.72</b>	<b>1,945.83</b>	<b>32.15</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน	10.00	0.22	10.78	0.22	3.90	0.06
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	220.51	4.85	214.89	4.39	199.45	3.29
เงินลงทุนในบริษัทร่วม					233.51	3.86
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	38.11	0.84	27.16	0.56	4.84	0.08
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	2,421.83	53.29	2,436.01	49.80	2,821.04	46.60
ค่าความนิยม	210.79	4.64	210.79	4.31	224.99	3.72
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	131.62	2.90	161.48	3.30	148.54	2.45
สินทรัพย์ที่ไม่มีเงินได้รอการตัดบัญชี	1.24	0.0	1.23	0.03	19.57	0.32
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	43.00	0.95	473.71	9.68	451.45	7.46
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>3,077.10</b>	<b>67.71</b>	<b>3,536.05</b>	<b>72.28</b>	<b>4,107.29</b>	<b>67.85</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>4,544.66</b>	<b>100.00</b>	<b>4,892.04</b>	<b>100.00</b>	<b>6,053.12</b>	<b>100.00</b>

(หน่วย: ล้านบาท)	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	782.48	17.22	992.15	20.28	1,731.82	28.61
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	177.22	3.90	253.55	5.18	457.91	7.56
ส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	140.61	3.09	149.60	3.06	204.80	3.38
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	64.78	1.43	65.97	1.35	69.40	1.15
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	1.43	0.03	1.97	0.04	4.80	0.08
ประมาณการหนี้สินสำหรับการรับประกันสินค้าและบริการ	5.98	0.13	3.36	0.07	5.41	0.09
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.56	0.08				
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>1,176.06</b>	<b>25.88</b>	<b>1,466.60</b>	<b>29.98</b>	<b>2,474.14</b>	<b>40.87</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	336.65	8.70	592.11	12.10	715.03	11.81
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	166.30	4.30	168.74	3.45	131.58	2.17
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	47.26	1.22	76.98	1.57	90.22	1.49
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	16.49	0.43	21.45	0.44	24.12	0.40
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	12.87	0.33	14.09	0.13	2.13	0.04
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>579.57</b>	<b>14.98</b>	<b>873.37</b>	<b>17.70</b>	<b>963.08</b>	<b>15.91</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>1,554.93</b>	<b>40.19</b>	<b>2,343.96</b>	<b>47.68</b>	<b>3,437.22</b>	<b>56.78</b>

(หน่วย: ล้านบาท)	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)</b>						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	600.00	13.20	600.00	12.26	600.00	9.91
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	600.00	13.20	600.00	12.26	600.00	9.91
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,346.39	29.63	1,346.39	27.52	1,346.39	22.24
กำไรสะสม						
สำรองตามกฎหมาย	60.00	1.32	60.00	1.23	60.00	0.99
ยังไม่ได้จัดสรร	449.36	9.89	498.18	10.18	557.34	9.21
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	51.14	1.13	55.02	1.12	52.16	0.86
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>2,506.89</b>	<b>55.16</b>	<b>2,559.59</b>	<b>52.32</b>	<b>2,615.89</b>	<b>43.22</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.01	0.00	0.01		0.01	
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>2,506.90</b>	<b>55.16</b>	<b>2,559.60</b>	<b>52.32</b>	<b>2,615.90</b>	<b>43.22</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>4,544.66</b>	<b>100.00</b>	<b>4,903.56</b>	<b>100.00</b>	<b>6,053.12</b>	<b>100.00</b>

### 17.2.2 งบกำไรขาดทุน

งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
รายได้	2,508.62	100.00	2,514.77	100.00	3,121.28	100.00
ต้นทุนขาย	(1,970.91)	(78.57)	(2,076.90)	(82.59)	(2,660.49)	(85.24)
กำไรขั้นต้น	537.71	21.43	437.87	17.41	460.79	14.76
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(30.16)	(1.20)	(20.33)	(0.81)	(21.74)	(0.70)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(147.70)	(5.89)	(175.73)	(6.99)	(198.86)	(6.37)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	0.15	0.01	0.21	0.01	0.07	-
รายได้อื่น	14.97	0.60	42.82	1.70	62.34	2.00
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม					(7.84)	(0.25)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	374.97	14.95	284.84	11.33	294.77	9.44
ต้นทุนทางการเงิน	(42.48)	(1.69)	(54.98)	(2.19)	(89.36)	(2.86)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	332.49	13.26	229.86	9.14	205.41	6.58
ภาษีเงินได้	(24.53)	(0.98)	(13.19)	(0.52)	(26.24)	(0.84)
กำไรสุทธิสำหรับปี	307.96	12.28	216.67	8.62	179.16	5.74

#### การแบ่งปันกำไร

##### ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

กำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	307.95	216.67	179.16
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.01	-	-
กำไรสุทธิสำหรับปี	307.96	216.67	179.16

### 17.2.3 งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	2559	2560	2561
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	145.72	19.50	1,018.68
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(405.12)	(120.39)	(1,215.13)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	387.32	(18.51)	84.78
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	127.92	(119.40)	(111.67)

#### 17.2.4 รายการอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตรา	หน่วย	2559	2560	2561
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.25	0.93	0.79
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.55	0.34	0.30
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.14	(0.03)	0.53
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	24.91	18.53	9.48
ระยะเวลาเก็บเงินหนี้เฉลี่ย	วัน	14.45	19.43	37.96
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	15.55	16.85	26.27
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	23.15	21.37	13.70
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	16.67	15.52	18.97
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	21.60	23.20	18.98
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	วัน	16.01	17.59	32.68
<b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	21.43	17.41	14.76
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	12.28	8.62	5.74
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	-	-	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	47.32	(18.61)	5.81
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	12.20	8.47	5.63
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	12.78	8.55	6.92
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	7.32	4.59	3.27
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	22.17	16.80	15.12
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.60	0.54	0.57
<b>อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.81	0.92	1.31
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	4.38	0.66	14.99
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.08	(0.07)	0.42
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	0.39	0.78	0.67

## 18. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 18.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้จัดขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองโดยทั่วไปภายใต้พระราชบัญญัติการบัญชี พ.ศ. 2543 ซึ่งหมายถึงมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกภายใต้พระราชบัญญัติวิชาชีพบัญชี พ.ศ. 2547 และข้อกำหนดของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์ ว่าด้วยวิธีการจัดทำและนำเสนอรายงานทางการเงินภายใต้พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ งบการเงินรวม และงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้จัดทำขึ้นโดยใช้เกณฑ์ราคาทุนเดิม ในการวัดมูลค่าขององค์ประกอบของงบการเงิน ยกเว้นเงินลงทุน 4 ประเภท 1.เงินลงทุนเพื่อค้า 2.เงินลงทุนที่ถือจนครบกำหนด 3.เงินลงทุนเพื่อขาย 4.เงินลงทุนทั่วไป ขึ้นอยู่กับจุดมุ่งหมายขณะลงทุน โดยฝ่ายบริหารจะเป็นผู้กำหนดจัดประเภทที่เหมาะสม และทบทวนการจัดประเภทเป็นระยะ ๆ การจัดทำรายงานทางการเงินที่สำคัญงานตามรายงานนี้เป็นการรายงานข้อมูลตามงบการเงินรวม ดังนั้น คำว่า “บริษัทฯ” ในรายงานนี้หมายถึง บริษัทและบริษัทย่อย หรือ กลุ่มบริษัท

### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (ล้านบาท)	2560	2561	% การเปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและบริการ	2,504.0	3,121.3	24.7%
EBITDA	476.5	512.9	7.6%
กำไรสุทธิ	216.7	179.1	(17.3%)
อัตรากำไร EBITDA (%)	19.0%	16.4%	
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.7%	5.7%	

#### 1. รายได้รวม

- รายได้รวมจากการขายและบริการสำหรับปี 2561 เพิ่มขึ้น 617 ล้านบาท จากปี 2560 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 24.7
- สาเหตุหลักที่ส่งผลต่อการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติมาจากยอดขายของธุรกิจก๊าซธรรมชาติอัดสำหรับอุตสาหกรรม (iCNG) และโครงการรถโดยสารปรับอากาศ NGV ซึ่งเติบโตอย่างก้าวกระโดดในรอบปีที่ผ่านมา

#### 2. กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย

- กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เพิ่มขึ้นราว 36.5 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 477 ล้านบาท สำหรับปี 2560 เป็น 507 ล้านบาท ในปี 2561 จากการเติบโตของธุรกิจก๊าซธรรมชาติอัดสำหรับอุตสาหกรรม (iCNG) นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจดังกล่าวยังคงมีแนวโน้มการเติบโตในอัตราที่สูงต่อไป



- อัตราทำกำไร EBITDA ปี 2561 ปรับตัวลดลงเป็นร้อยละ 16.4 สาเหตุมาจากการบันทึกการขายธุรกิจโดยสารปรับอากาศ NGV ที่มีอัตราทำกำไร EBITDA ที่ต่ำกว่าธุรกิจเดิม

### 3. กำไรสุทธิ

- กำไรสุทธิในปี 2561 ปรับตัวลดลงจากปี 2560 รวม 37 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17.3
- ปี 2561 ทางบริษัทได้เล็งเห็นถึงโอกาสทางการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ซึ่งรวมมูลค่าการลงทุนถึง 1,215.1 ล้านบาท การลงทุนดังกล่าวปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนรวม 120.4 ล้านบาท ดังนั้น ถึงแม้ในปีที่ผ่านมาทางบริษัทสามารถผลักดันการเติบโตของธุรกิจหลักได้อย่างมั่นคง ซึ่งส่งผลให้ EBITDA ปรับตัวสูงขึ้นถึงร้อยละ 7.6 แต่กำไรสุทธิจากการดำเนินงานได้รับแรงกดดันชั่วคราวจากการกู้ยืมเพื่อลงทุน และ รายการค่าเสื่อมและค่าจัดจำหน่าย โดยในปี 2561 ดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.5 และ ค่าเสื่อมและค่าจัดจำหน่าย ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.8

#### 18.1.1 ผลประกอบการทางการเงิน

##### 18.1.1.1 โครงสร้างรายได้

โครงสร้างรายได้ (ล้านบาท)	2560	2561	% การเปลี่ยนแปลง
ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ	1,504.2	2,274.7	51.2%
ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่	774.4	630.5	(18.6%)
ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน	41.3	57.5	39.1%
ธุรกิจขนส่งและอื่นๆ	184.0	158.7	(13.8%)
รายได้จากการขายและบริการสุทธิ	2,504	3,121.3	24.7%

##### (1) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ

- รายได้เติบโตอย่างก้าวกระโดดถึง 770 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 51.2 รายได้ในส่วนของธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทนั้นมีการเติบโตอย่างมีนัยสำคัญในรอบปีที่ผ่านมา ทั้งนี้แนวโน้มธุรกิจคาดการณ์ว่าจะยังคงเติบโตได้อย่างต่อเนื่อง สำหรับธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติมีรายได้ถึง 2,275 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 73 ของรายได้รวมในปี 2561 ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 60 ในปี 2560
- สืบเนื่องจากคำสั่งเพิกถอนระบอบการส่งมอบชั่วคราวในโครงการรถโดยสารปรับอากาศที่ใช้เชื้อเพลิง NGV จำนวน 489 คัน ของศาลปกครองสูงสุด ปัจจุบันบริษัทได้มีการส่งมอบรถโดยสารปรับอากาศที่ใช้เชื้อเพลิง NGV จำนวน 300 คัน เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยคิดเป็นรายได้จากการรถและค่าซ่อมในปี 2561 อยู่ที่รวม 556 ล้าน

บาท และลดโดยสารปรับอากาศอีก 189 คันได้ส่งมอบเสร็จเรียบร้อยแล้วในวันที่ 12 มีนาคม 2562 ซึ่งคาดว่าจะรับรู้รายได้ในไตรมาสที่ 1 ปีงบประมาณ 2562

- ท้ายที่สุด ธุรกิจก๊าซธรรมชาติอัดสำหรับอุตสาหกรรม (iCNG) เติบโตถึงกว่าร้อยละ 60 โดยธุรกิจ iCNG คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16 ของรายได้ทั้งหมดของบริษัท เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 12 ของรายได้ในปีก่อนหน้า ซึ่งทำให้ทางบริษัทมั่นใจว่าธุรกิจดังกล่าวจะเป็นปัจจัยขับเคลื่อนรายได้ให้สามารถเติบโตตามเป้าหมายที่วางไว้ ความเชื่อมั่นดังกล่าวมาจากความเป็นผู้นำในด้านเทคโนโลยี iCNG ระดับประเทศ ที่ได้รับความไว้วางใจจากภาคอุตสาหกรรมในประเทศมาอย่างยาวนาน

## (2) ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่

- ในปี 2561 ยอดขายจากธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.6 โดยสาเหตุหลักมาจากยอดขายศูนย์รถยนต์มิตซูบิชิที่ปรับตัวลดลง

## (3) ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน

- ยอดจำหน่ายไฟปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 39.1 ซึ่งหลังจากการเข้าซื้อหุ้นบริษัท VON ผู้ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 1.267 MW ที่จังหวัดกาฬสินธุ์ เมื่อวันที่ 15 มกราคม 2561 โดยโครงการดังกล่าวได้เริ่มจำหน่ายไฟในรูปแบบ PPA โดยมีอายุสัญญา 20.5 ปี ให้กับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคแล้ว เมื่อรวมกับกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ บางภาชี ขนาด 5.00 MW ณ จังหวัดนครปฐม ส่งผลให้บริษัทประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์รวมทั้งสิ้น ขนาด 6.267 MW

### 18.1.1.2 โครงสร้างต้นทุน

โครงสร้างต้นทุน (ล้านบาท)	2560	2561	%การเปลี่ยนแปลง
ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ	1,169.55	1,895.27	62%
ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่	720.74	601.80	(17%)
ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน	14.79	21.15	43%
ธุรกิจขนส่งและอื่นๆ	171.61	142.27	(17%)
<b>ต้นทุนการขายและบริการสุทธิ</b>	<b>2,076.69</b>	<b>2,660.49</b>	<b>28%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	196.00	220.60	12.6%
<b>รวม</b>	<b>2,272.69</b>	<b>2,881.09</b>	<b>12.55%</b>
ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย	191.60	218.10	13.8%

**(1) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ**

- ต้นทุนจากการดำเนินงานปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 62 หรือเพิ่มขึ้น 725.72 ล้านบาท โดยต้นทุนดังกล่าวมาจากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาโดยสารปรับอากาศ NGV ที่ได้ทำการส่งมอบจำนวน 200 คันในช่วงไตรมาส 4 รวมในปี 2561 ส่งมอบรถไปแล้วทั้งสิ้น 300 คัน และรถโดยสารปรับอากาศ NGV อีก 189 คัน ได้ทำการส่งมอบแก่ ขสมก. แล้ว เมื่อเดือนมีนาคม 2562 โดยบริษัทส่งมอบรถโดยสาร จำนวนทั้งหมด 489 คัน ครบตามสัญญา

**(2) ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่**

- ต้นทุนธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่ปรับตัวลดลงร้อยละ 17 จากปีงบประมาณ 2560 หรือลดลงที่ 118.94 ล้านบาท ผันแปรไปตามยอดขายที่ชะลอตัวลง

**(3) ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน**

- ในปี 2561 ต้นทุนจากการจำหน่ายไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 43 หรือราว 6.36 ล้านบาท จากการเข้าถือหุ้นในโรงไฟฟ้าขนาด 1.267 MW ที่จังหวัดกาฬสินธุ์

**(4) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร**

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.6 จากการลงทุนเพื่อเพิ่มบุคลากรที่มีประสิทธิภาพเพื่อรองรับธุรกิจและโครงการใหม่ๆ ของทางบริษัทในการขับเคลื่อนการเติบโตในอนาคต อย่างไรก็ตาม สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมมีสัดส่วนลดลงราวร้อยละ 1.0 เนื่องจากรายได้มีการเติบโตในอัตราที่สูงกว่าต้นทุนดังกล่าว
- อีกสาเหตุหนึ่งในการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่ใช้ในการขายและบริหารในปี 2561 ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาในการลงทุนโครงการต่างๆ เช่น โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศเมียนมา รวมไปถึง ค่าใช้จ่ายที่ปรึกษาด้านกฎหมายในโครงการรถโดยสารปรับอากาศ ที่ใช้เชื้อเพลิง NGV จำนวน 489 คัน

**18.1.1.3 รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ**

รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ (ล้านบาท)	2560	2561	%การเปลี่ยนแปลง
รายได้อื่นๆ	40.0	62.3	55.7%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(7.8)	N/A
กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	0.22	0.07	(68.18%)

(1) รายได้อื่นๆ

- รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นเป็น 62.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 55.7 โดยสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ และ รายได้จากค่าเช่า

(2) ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

- ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัท จำนวน 7.8 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหาร โครงการซึ่งอยู่ระหว่างก่อสร้าง ยังไม่ได้เริ่มดำเนินการ ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ที่เมืองมินบู ประเทศเมียนมา โครงการดังกล่าวเป็นกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 220 MW ซึ่งแบ่งเป็น 4 ระยะ (50 MW ต่อระยะ) โดยระยะที่ 1 คาดว่าจะเริ่มจำหน่ายไฟในปี 2562 ส่วนระยะที่ 2 จะเริ่มทำการผลิต และจำหน่ายไฟฟ้าในรอบปีถัดไป

(3) กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

- ในปี 2561 บริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยเป็นกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเจ้าหนี้การค้า

18.1.1.4 ต้นทุนทางการเงิน และรายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงิน และรายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้ (ล้านบาท)	2560	2561	%การเปลี่ยนแปลง
ต้นทุนทางการเงิน	55.0	89.4	62.5%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13.2	26.2	98.9%

(1) ต้นทุนทางการเงิน

- ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นร้อยละ 62.5 โดยมีสาเหตุหลัก 3 ประการ คือ 1) เนื่องจากโครงการรถโดยสาร NGV 489 คัน ถูกระงับชั่วคราว จากคำสั่งคุ้มครองชั่วคราวจากศาลปกครอง เป็นระยะเวลา 7-8 เดือน ส่งผลให้ ต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น บริษัทคาดการณ์ว่าต้นทุนทางการเงินนี้จะลดลงสู่ระดับปกติในปี 2562 2) การขยาย การลงทุนธุรกิจสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ โดยในปี 2561 ที่ผ่านมามีการเปิดสถานีใหม่จำนวน 2 สถานี และในปี 2562 บริษัทมีโครงการจะเปิดสถานีเพิ่ม 4 สถานี และ 3) การลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 50 MW จากทั้งหมด 200 MW ณ เมืองมินบู ประเทศเมียนมา ซึ่งคาดว่าจะเริ่มจำหน่ายไฟภายในปี 2562 จากที่กล่าวมาข้างต้น จะเห็นได้ว่าบริษัทได้ขยายการลงทุนสู่ธุรกิจที่หลากหลาย เพื่อรองรับการเติบโตในระยะ ยาว โดยมีมูลค่าการลงทุนกว่า 1,215.1 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 เพิ่มขึ้นราว 1,000 ล้านบาท

(2) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 98.90 ธุรกิจบางส่วนที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอากรครบกำหนดปรับ อัตราภาษีเงินได้ตามเงื่อนไข ส่งผลให้บริษัทชำระภาษีในอัตราที่สูงขึ้น

## 18.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### 18.2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 6,053.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณ 2560 เป็นจำนวน 1,161.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.73 โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

#### 18.2.1.1 สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 1,945.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่า 589.84 ล้านบาทจากปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 44.5

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าที่ 52.97 ล้านบาทลดลงจาก 164.64 ล้านบาทในปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 68 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายต่างๆจากกรณีรถเมล์ NGV 489 คัน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สำหรับปีงบประมาณ 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนในส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปีงบประมาณ 2560 ที่ 344.26 ล้านบาท เป็น 691.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 101 หรือ 346.97 ล้านบาท ซึ่งส่วนหลักมาจากโครงการรถเมล์ NGV 489 คันโดยที่ทางกลุ่มร่วมทำงาน SCN-CHO และขสมก. มีระยะเวลาชำระเงินที่ 30 วันโดย ขสมก. ได้ชำระเงินก่อนเวลาทุกครั้งแต่เนื่องด้วยปริมาณการชำระเงินในแต่ละล็อตมีมูลค่าค่อนข้างสูงจึงส่งผลมาที่ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น
- เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น บริษัทฯ มีเงินปล่อยกู้ระยะสั้นสู่กิจการอื่นที่ 488 ล้านบาทสำหรับปีงบประมาณ 2561 ซึ่งคิดเป็นกว่าร้อยละ 25 ของสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งหมด
- สินค้าคงเหลือสุทธิ บริษัทฯ มียอดสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงจากปีงบประมาณก่อนหน้าที่ 133.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 จาก 825.46 ล้านบาท เหลืออยู่ที่ 692.25 ล้านบาท แสดงถึงระบบการบริหารจัดการและการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นในปี 2561

#### 18.2.1.2 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

- บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจาก 3,536.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่า 571.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 16.15 เป็น 4,107.29 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2561 คิดเป็นร้อยละ 67.85 จากสินทรัพย์ทั้งหมด
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 2,436.00 และ 2,821.04 ล้านบาทสำหรับ ณ สิ้นปีงบประมาณ 2560 และ 2561 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นมูลค่ากว่า 385 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 15.8 ซึ่งเกิดขึ้นมาจากการลงทุนสร้างสถานีในบริษัทลูกที่ได้ทยอยเปิดไปแล้วในปี 2561 และกำลังจะเปิดในปี 2562

## 18.2.2 การวิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

### 18.2.2.1 หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 บริษัทมีหนี้สินอยู่ที่ 3,437.22 และ 2,332.43 ล้านบาท โดยจาก ณ สิ้นปี 2560 ถึง ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯมีมูลค่าหนี้สินโดยรวมเพิ่มขึ้น 1,104.79 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 47.4 โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นนั้นมาจากหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจาก 1,466.60 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เป็น 2,474.14 ล้านบาทเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1,007.54 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 68.7 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนนี้มาจากการถูกระงับชั่วคราวจากศาลปกครองของโครงการรณรงค์ NGV 489 คัน ทำให้จำเป็นต้องมีแหล่งเงินทุนมาสนับสนุนสภาพคล่องให้แก่บริษัท

### 18.2.2.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปีงบประมาณ 2561 และ 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทมีมูลค่า 2,615.89 และ 2,559.59 ล้านบาท โดยมีส่วนที่เพิ่มขึ้นเท่ากับ 56.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิประจำปี 2561 ที่ 179.16 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายจากมติการอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 27 เมษายน 2561 ที่หุ้นละ 0.10 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมที่ 120 ล้านบาท และองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นอีกราว 3 ล้านบาท

## 18.2.3 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

สำหรับงวดสิ้นปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดลดลงสุทธิจำนวน 111.67 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560

### 18.2.3.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีงบประมาณ 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 1,018.68 ล้านบาท และ 19.50 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ เท่ากับ 1,018.68 ล้านบาท โดยเริ่มต้นจากเงินสดที่มาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 179.16 ล้านบาท ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดได้แก่ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 218.15 ล้านบาท อีกทั้งมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 685.32 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากวัตถุดิบที่ใช้ในการก่อสร้างสถานีเชื้อเพลิงให้แก่บริษัทลูก โดยมีต้นทุนทางการเงิน 89.36 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ 43.22 ล้านบาทตามลำดับ อีกทั้งมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นทำให้กระแสเงินสดลดลงที่ 346.21 ล้านบาท แต่มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่มูลค่า 187.23 ล้านบาท

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ เท่ากับ 19.50 ล้านบาท โดยเงินสดส่วนหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ จำนวน 216.67 ล้านบาท ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดได้แก่ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 191.63 ล้านบาท โดยมีต้นทุนทางการเงิน

54.98 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับ 4.72 ล้านบาทตามลำดับ ในส่วนของลูกหนี้การค้ามีการเพิ่มขึ้นทำให้กระแสเงินสดลดลงที่ 346.21 ล้านบาท ทั้งนี้มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่มีมูลค่า 46.97 ล้านบาท

#### 18.2.3.2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปีงบประมาณ 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนใช้ไปเท่ากับ 1,215.13 ล้านบาท และ 120.39 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนใช้ไปของบริษัทฯ เท่ากับ 1,215.13 ล้านบาท โดยส่วนหลักได้ใช้ไปในการลงทุนสถานีสำหรับบริษัทย่อย รวมทั้งลงทุนในทรัพย์สิน โรงงานและอุปกรณ์อื่น ๆ เป็นจำนวน 552.86 ล้านบาทและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น 783.04 ล้านบาท

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนใช้ไปของบริษัทฯ เท่ากับ 120.39 ล้านบาท โดยส่วนหลักได้ใช้ไปในการลงทุนซื้อที่ดินของบริษัทย่อย รวมทั้งลงทุนในทรัพย์สิน โรงงาน และอุปกรณ์อื่น ๆ 153.89 ล้านบาท

#### 18.2.3.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีงบประมาณ 2561 และ 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 84.78 ล้านบาท และ (18.51) ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ เท่ากับ 84.78 ล้านบาท โดยส่วนหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จำนวน 1,522.34 ล้านบาทและ 358.01 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวเป็นมูลค่า 1,332.12 ล้านบาทและ 178.09 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการกู้เพื่อมาสนับสนุนสภาพคล่องในโครงการรถเมล์ NGV 489 คัน และลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศเมียนมา อีกทั้งยังมีการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน, เงินปันผลจ่าย, ดอกเบี้ยจ่าย เป็นมูลค่า 72.83 ล้านบาท, 120 ล้านบาท, 90.01 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ เท่ากับ 84.78 ล้านบาท โดยส่วนหลักมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จำนวน 270.00 ล้านบาทและ 259.38 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งเงินกู้ระยะสั้นและระยะยาวเป็นมูลค่า 60.33 ล้านบาทและ 195.05 ล้านบาทตามลำดับ อีกทั้งยังมีการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน, เงินปันผลจ่าย, ดอกเบี้ยจ่าย เป็นมูลค่า 66.13 ล้านบาท, 168 ล้านบาท, 57.95 ล้านบาท ตามลำดับ