



### 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 “บริษัท” ในรายงานนี้ หมายถึง บริษัทและบริษัทย่อย หรือ กลุ่มบริษัท

### 17.1 งบการเงิน

#### 17.1.1 ชื่อผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินเฉพาะ และงบการเงินรวมของบริษัท

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

| งบการเงิน                           | รอบบัญชี                                 | ชื่อผู้สอบบัญชีรับอนุญาต  | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ | บริษัทผู้สอบบัญชี                          |
|-------------------------------------|--|---------------------------|-----------------------------|--|
| งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท | รอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 | นายชัยศิริ เรืองฤทธิ์ชัย  | 4526                        | บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์กรุ๊ปเอบีเอส จำกัด |
| งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท | รอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 | นางสาวดุชนิษฐ์ ยิ้มสุวรรณ | 10235                       | บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด   |
| งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท | รอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 | นางสาวดุชนิษฐ์ ยิ้มสุวรรณ | 10235                       | บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด   |

#### 17.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีประจำปี 2560 2561 และ 2562

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทและบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลดำเนินการงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทและบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลดำเนินการงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะ

กิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินในรอบปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ดังนี้

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัท แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทและบริษัทย่อยและของเฉพาะบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลดำเนินการงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

## 17.2 ตารางสรุปงบการเงินรวมของบริษัท

### 17.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

| (หน่วย: ล้านบาท)   | 2560            | ร้อยละ        | 2561            | ร้อยละ        | 2562            | ร้อยละ        |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>  |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด                                       | 164.64          | 3.37          | 52.97           | 0.88          | 216.29          | 4.37          |
| เงินลงทุนระยะสั้น  | -               |               | -               |               | -               |               |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ                                  | 344.26          | 7.04          | 691.23          | 11.45         | 354.27          | 7.16          |
| เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น                                   |                 |               | 488.03          | 8.08          |                 |               |
| ส่วนของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ | 15.34           | 0.31          | 18.97           | 0.31          | 19.26           | 0.39          |
| สินค้าคงเหลือ - สุทธิ  | 825.46          | 16.87         | 692.25          | 11.46         | 490.99          | 9.92          |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น   | 6.29            | 0.13          | 2.38            | 0.04          | 1.32            | 0.03          |
| <b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>   | <b>1,355.99</b> | <b>27.72</b>  | <b>1,945.83</b> | <b>32.23</b>  | <b>1,082.13</b> | <b>21.86</b>  |
| <b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>   |                 |               |                 |               |                 |               |
| เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพัน   | 10.78           | 0.22          | 3.90            | 0.06          | 3.90            | 0.08          |
| ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ                                   | 214.89          | 4.39          | 199.45          | 3.30          | 180.19          | 3.64          |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม  |                 |               | 233.51          | 3.87          | 350.21          | 7.07          |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ                                 | 27.16           | 0.56          | 4.84            | 0.08          | 4.84            | 0.10          |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ                                       | 2,436.01        | 49.80         | 2,821.04        | 46.72         | 2,512.17        | 50.74         |
| ค่าความนิยม  | 210.79          | 4.31          | 224.99          | 3.73          | 220.77          | 4.46          |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ  | 161.48          | 3.30          | 148.55          | 2.46          | 119.10          | 2.41          |
| สินทรัพย์ที่ไม่มีเงินได้รอการตัดบัญชี                                | 1.23            | 0.03          | 4.59            | 0.08          | 4.50            | 0.09          |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น  | 473.71          | 9.68          | 451.45          | 7.46          | 447.49          | 9.04          |
| <b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>                                      | <b>3,536.05</b> | <b>72.28</b>  | <b>4,092.31</b> | <b>67.77</b>  | <b>3,868.46</b> | <b>78.14</b>  |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>  | <b>4,892.04</b> | <b>100.00</b> | <b>6,038.14</b> | <b>100.00</b> | <b>4,950.59</b> | <b>100.00</b> |

| (หน่วย: ล้านบาท)   | 2560            | ร้อยละ       | 2561            | ร้อยละ       | 2562            | ร้อยละ       |
|--|-----------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|--------------|
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                                   |                 |              |                 |              |                 |              |
| <b>หนี้สินหมุนเวียน</b>  |                 |              |                 |              |                 |              |
| เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน               | 992.15          | 20.28        | 1,731.82        | 28.68        | 675.21          | 13.64        |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น  | 253.55          | 5.18         | 437.36          | 7.24         | 212.53          | 4.29         |
| ส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี     | 149.60          | 3.06         | 204.80          | 3.39         | 284.53          | 5.75         |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ | 65.97           | 1.35         | 69.40           | 1.15         | 69.33           | 1.40         |
| ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย   | 1.97            | 0.04         | 4.80            | 0.08         | 3.83            | 0.08         |
| ประมาณการหนี้สินสำหรับการรับประกันสินค้าและบริการ                    | 3.36            | 0.07         | 5.41            | 0.09         | 2.18            | 0.04         |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น   |                 |              |                 |              |                 |              |
| <b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>   | <b>1,466.60</b> | <b>29.98</b> | <b>2,453.59</b> | <b>40.63</b> | <b>1,247.61</b> | <b>25.20</b> |
| <b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>   |                 |              |                 |              |                 |              |
| เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน                                    | 592.11          | 12.10        | 715.02          | 11.84        | 821.44          | 16.59        |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ                                   | 168.74          | 3.45         | 131.58          | 2.18         | 71.82           | 1.45         |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี   | 76.98           | 1.57         | 75.24           | 1.25         | 80.41           | 1.62         |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน  | 21.45           | 0.44         | 24.12           | 0.40         | 16.22           | 0.33         |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น  | 14.09           | 0.13         | 22.69           | 0.38         | 19.51           | 0.39         |
| <b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>  | <b>873.37</b>   | <b>17.70</b> | <b>968.65</b>   | <b>16.04</b> | <b>1,009.39</b> | <b>20.39</b> |
| <b>รวมหนี้สิน</b>  | <b>2,343.96</b> | <b>47.68</b> | <b>3,422.24</b> | <b>56.68</b> | <b>2,257.00</b> | <b>45.59</b> |

| (หน่วย: ล้านบาท)                         | 2560            | ร้อยละ        | 2561            | ร้อยละ        | 2562            | ร้อยละ        |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)</b> |                 |               |                 |               |                 |               |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                 |                 |               |                 |               |                 |               |
| ทุนเรือนหุ้น                             |                 |               |                 |               |                 |               |
| ทุนจดทะเบียน                             | 600.00          | 12.26         | 600.00          | 9.94          | 600.00          | 12.12         |
| ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว                | 600.00          | 12.26         | 600.00          | 9.94          | 600.00          | 12.12         |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ                  | 1,346.39        | 27.52         | 1,346.39        | 22.30         | 1,346.39        | 27.20         |
| กำไรสะสม                                 |                 |               |                 |               |                 |               |
| สำรองตามกฎหมาย                           | 60.00           | 1.23          | 60.00           | 0.99          | 60.00           | 1.21          |
| ยังไม่ได้จัดสรร                          | 498.18          | 10.18         | 557.34          | 9.23          | 637.21          | 12.87         |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น       | 55.02           | 1.12          | 52.16           | 0.86          | 49.98           | 1.01          |
| <b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>              | <b>2,559.59</b> | <b>52.32</b>  | <b>2,615.89</b> | <b>43.32</b>  | <b>2,693.58</b> | <b>54.41</b>  |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม           | 0.01            |               | 0.01            |               | 0.01            |               |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>              | <b>2,559.60</b> | <b>52.32</b>  | <b>2,615.90</b> | <b>43.32</b>  | <b>2,693.59</b> | <b>54.41</b>  |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>    | <b>4,903.56</b> | <b>100.00</b> | <b>6,038.14</b> | <b>100.00</b> | <b>4,950.59</b> | <b>100.00</b> |

### 17.2.2 งบกำไรขาดทุน

| งบการเงินรวม<br>(หน่วย: ล้านบาท)       | 2560       | ร้อยละ  | 2561       | ร้อยละ  | 2562       | ร้อยละ  |
|--|------------|---------|------------|---------|------------|---------|
| รายได้                                 | 2,514.77   | 100.00  | 3,121.28   | 100.00  | 2,972.28   | 100.00  |
| ต้นทุนขาย                              | (2,076.90) | (82.59) | (2,660.49) | (85.24) | (2,585.49) | (86.99) |
| กำไรขั้นต้น                            | 437.87     | 17.41   | 460.79     | 14.76   | 386.78     | 13.01   |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย                     | (20.33)    | (0.81)  | (21.74)    | (0.70)  | (20.88)    | (0.70)  |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร                  | (175.73)   | (6.99)  | (198.86)   | (6.37)  | (207.52)   | (6.98)  |
| กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน                 | 0.21       | 0.01    | -          | -       | (2.67)     | (0.09)  |
| รายได้อื่น                             | 42.82      | 1.70    | 62.34      | 2.00    | 147.51     | 4.96    |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม |            |         | (7.84)     | (0.25)  | 16.08      | 0.54    |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | 284.84     | 11.33   | 294.77     | 9.44    | 319.29     | 10.74   |
| ต้นทุนทางการเงิน                       | (54.98)    | (2.19)  | (89.36)    | (2.86)  | (88.79)    | (2.99)  |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้                    | 229.86     | 9.14    | 205.41     | 6.58    | 230.51     | 7.76    |
| ภาษีเงินได้                            | (13.19)    | (0.52)  | (26.24)    | (0.84)  | (34.61)    | (1.16)  |
| กำไรสุทธิสำหรับปี                      | 216.67     | 8.62    | 179.16     | 5.74    | 195.90     | 6.59    |

#### การแบ่งปันกำไร

##### ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

|  |        |        |        |
|--|--------|--------|--------|
| กำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่         | 216.67 | 179.16 | 195.90 |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | -      | -      | -      |
| กำไรสุทธิสำหรับปี                            | 216.67 | 179.16 | 195.90 |

### 17.2.3 งบกระแสเงินสด

| (หน่วย: ล้านบาท)                                     | 2560     | 2561       | 2562       |
|--|----------|------------|------------|
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน                  | 19.50    | 1,018.68   | 700.09     |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน                       | (120.39) | (1,215.13) | 616.17     |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน                   | (18.51)  | 84.78      | (1,152.95) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (119.40) | (111.67)   | 163.32     |

#### 17.2.4 รายการอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| อัตรา  | หน่วย  | 2560    | 2561  | 2562  |
|--|--------|---------|-------|-------|
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)</b>                      |        |         |       |       |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง   | เท่า   | 0.93    | 0.79  | 0.87  |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว                                       | เท่า   | 0.34    | 0.30  | 0.46  |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด                                    | เท่า   | (0.03)  | 0.53  | 0.38  |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า                                  | เท่า   | 18.53   | 9.48  | 6.95  |
| ระยะเวลาเก็บเงินหนี้เฉลี่ย                                       | วัน    | 19.43   | 37.96 | 51.77 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ                                  | เท่า   | 16.85   | 26.27 | 40.97 |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย  | วัน    | 21.37   | 13.70 | 8.79  |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้                                       | เท่า   | 15.52   | 18.97 | 7.96  |
| ระยะเวลารับหนี้  | วัน    | 23.20   | 18.98 | 45.24 |
| วงจรเงินสด (Cash Cycle)  | วัน    | 17.59   | 32.68 | 15.31 |
| <b>อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>      |        |         |       |       |
| อัตรากำไรขั้นต้น   | ร้อยละ | 17.41   | 14.76 | 13.10 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน   | ร้อยละ | 8.62    | 5.74  | 5.33  |
| อัตรากำไรอื่น  | ร้อยละ | -       | -     | 4.65  |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร                                      | เท่า   | (18.61) | 5.81  | 4.42  |
| อัตรากำไรสุทธิ   | ร้อยละ | 8.47    | 5.63  | 6.28  |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น  | ร้อยละ | 8.55    | 6.92  | 7.38  |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b> |        |         |       |       |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์  | ร้อยละ | 4.59    | 3.27  | 3.57  |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร                                    | ร้อยละ | 16.80   | 15.12 | 15.23 |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์  | เท่า   | 0.54    | 0.57  | 0.57  |
| <b>อัตราส่วนนโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</b>        |        |         |       |       |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น                             | เท่า   | 0.92    | 1.31  | 0.84  |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย                                  | เท่า   | 0.66    | 14.99 | 9.21  |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน                                | เท่า   | (0.07)  | 0.42  | 1.56  |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล  | ร้อยละ | 78.00   | 66.97 | 61.23 |

## 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 “บริษัท” ในรายงานนี้หมายถึง บริษัทและบริษัทย่อย หรือ กลุ่มบริษัท

### ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

| ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ (ล้านบาท) | 2561    | 2562    | % การเปลี่ยนแปลง |
|------------------------------------|---------|---------|------------------|
| รายได้จากการขายและบริการ           | 3,121.3 | 2,972.3 | (4.8%)           |
| EBITDA                             | 513.3   | 529.4   | 3.1%             |
| กำไรสุทธิ                          | 179.1   | 195.9   | 9.3%             |
| อัตรากำไร EBITDA (%)               | 16.4%   | 17.8%   |                  |
| อัตรากำไรสุทธิ (%)                 | 5.7%    | 6.6%    |                  |

#### 1. รายได้รวม

- รายได้จากการขายและบริการสำหรับปี 2562 ลดลง 149.0 ล้านบาท จากปี 2561 หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 4.8
- สาเหตุหลักมาจากการดำเนินการส่งมอบรถโดยสารปรับอากาศเชื้อเพลิง NGV แก่ ขสมก. ที่ดำเนินการต่อเนื่องมาจากปี 2561 จนถึงปี 2562 โดยได้ส่งมอบรถจำนวน 300 คัน และ 189 คัน ตามลำดับ รวมทั้งสิ้น 489 คัน กล่าวคือรายได้ของบริษัทที่ลดลงนี้ส่งผลมาจากจำนวนการส่งมอบรถที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ อย่างไรก็ตามรายได้จากธุรกิจหลักอย่างธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติ ไม่มีการลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

#### 2. กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย

- กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษีนิติบุคคล ค่าเสื่อม และค่าตัดจำหน่าย (EBITDA) เพิ่มขึ้นราว 16.1 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.1 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 513.3 ล้านบาท สำหรับปี 2561 เป็น 529.4 ล้านบาท ในปี 2562 โดยมีปัจจัยมาจากรายได้อื่นๆ ที่เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายทรัพย์สินและสิทธิที่เกี่ยวข้องในกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ยี่ห้อ Mitsubishi ประกอบกับการรับรู้ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ราว 16.1 ล้านบาท



ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรพิเศษจากการประเมินมูลค่าหุ้น และการรับรู้รายได้การขายไฟฟ้าใน 4Q2019 ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ณ เมืองมินบู ส่งผลให้ EDITDA เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

- อัตราทำกำไร EBITDA ปี 2562 เพิ่มขึ้นร้อยละ 17.8 จากเดิมร้อยละ 16.4 สาเหตุมาจากการบันทึกการขายรายได้อื่นๆ และกำไรพิเศษที่เพิ่มขึ้น กล่าวคือกำไรที่เพิ่มขึ้นมากกว่ารายได้ที่ลดลง เป็นผลให้อัตราทำกำไร EBITDA เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 17.8 อย่างมีนัยสำคัญ

### 3. กำไรสุทธิ

- กำไรสุทธิในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 รว 16.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.3 เนื่องจากบริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายสินทรัพย์และทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องในกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ รวมถึงการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการรับรู้กำไรพิเศษจากการประเมินมูลค่าหุ้น และการรับรู้รายได้การขายไฟฟ้าในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ณ เมืองมินบู ในไตรมาสสุดท้ายของปีงบประมาณ จึงส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ
- อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 5.7 เป็นร้อยละ 6.6 ในปี 2562 สาเหตุมาจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากการจำหน่ายกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์และกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมที่กล่าวไว้ในข้างต้น จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

#### 18.1.1 ผลประกอบการทางการเงิน

##### 18.1.1.1 โครงสร้างรายได้

| โครงสร้างรายได้ (ล้านบาท)                   | 2561    | 2562    | % การเปลี่ยนแปลง |
|---|---------|---------|------------------|
| ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ | 1,718.6 | 1,690.8 | (1.6%)           |
| ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่                | 1,186.5 | 1,063.5 | (10.4%)          |
| ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน                      | 57.5    | 59.5    | 3.4%             |
| ธุรกิจขนส่งและอื่นๆ                         | 158.7   | 158.5   | (0.1%)           |
| รายได้จากการขายและบริการสุทธิ               | 3,121.3 | 2,972.3 | (4.8%)           |

#### (1) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ

- รายได้จากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติสำหรับปี 2562 ปรับตัวลดลง 27.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นลดลงร้อยละ 1.6 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากการลดงานกลุ่มธุรกิจออกแบบ ผลิต ติดตั้ง รับเหมา และซ่อมบำรุงอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับก๊าซธรรมชาติ (EPC & Maintenance) ทั้งนี้บริษัทสามารถคงความสามารถในการทำรายได้ในส่วนของธุรกิจก๊าซธรรมชาติอัดสำหรับอุตสาหกรรม (iCNG) อย่างสม่ำเสมอ และด้วยการได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าภาคอุตสาหกรรมมาอย่างยาวนาน จึงสามารถขับเคลื่อนรายได้ให้บริษัทอย่างมั่นคง นอกจากนี้ยังมีธุรกิจใหม่อย่าง iLNG ที่พร้อมจะเติบโตในอนาคตอีกด้วย

(2) ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่

- ในปี 2562 ยอดขายจากธุรกิจจำหน่ายยานยนต์และอะไหล่ปรับตัวลดลงร้อยละ 10.4 โดยสาเหตุหลักมาจากกรณีโดยสารปรับอากาศเชื้อเพลิง NGV จำนวนทั้งสิ้น 489 คัน ที่ได้ดำเนินการส่งมอบเรียบร้อยแล้วในปี 2561 จำนวน 300 คัน และส่งมอบส่วนที่เหลือจำนวน 189 คันเรียบร้อยแล้วในไตรมาส 1 ของปี 2562 ส่งผลให้รายได้ในส่วนของธุรกิจจำหน่ายยานยนต์และอะไหล่ลดลงจากปีก่อน

(3) ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.4 จากปีก่อนหน้า อันเนื่องมาจากการควบรวมการดูแลรักษาผลโซลาร์อย่างมีประสิทธิภาพสม่ำเสมอตลอดทั้งปีของกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ของบริษัททั้งสองแห่ง ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 1.267 MW ที่จังหวัดกาฬสินธุ์ และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บางภาษี ขนาด 5.00 MW ณ จังหวัดนครปฐม รวมทั้งสิ้น ขนาด 6.267 MW

18.1.1.2 โครงสร้างต้นทุน

| โครงสร้างต้นทุน (ล้านบาท)                   | 2561           | 2562           | %การเปลี่ยนแปลง |
|---|----------------|----------------|-----------------|
| ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ | 1,404.4        | 1,425.1        | 14.7%           |
| ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่                | 1,092.7        | 997.5          | (8.7%)          |
| ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน                      | 21.1           | 21.5           | 1.8%            |
| ธุรกิจขนส่งและอื่นๆ                         | 142.3          | 141.4          | (0.0%)          |
| <b>ต้นทุนการขายและบริการสุทธิ</b>           | <b>2,660.5</b> | <b>2,585.5</b> | <b>2.8%</b>     |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร                 | 220.6          | 228.4          | 3.5%            |
| <b>รวม</b>                                  | <b>2,881.1</b> | <b>2,813.9</b> | <b>(2.3%)</b>   |
| ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่าย                   | 218.10         | 210.1          | (3.7%)          |

(1) ธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติ

- ต้นทุนจากธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับผลิตภัณฑ์ก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้นราว 20.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.7 ในขณะที่รายได้ปรับตัวลดลง สาเหตุการเพิ่มขึ้นของต้นทุนเป็นผลมาจากเปิดให้บริการของสถานีบริการก๊าซธรรมชาติและน้ำมันซึ่งมีต้นทุนการดำเนินงานที่สูง

(2) ธุรกิจจำหน่ายรถยนต์และอะไหล่

- ต้นทุนธุรกิจจำหน่ายยานยนต์และอะไหล่ปรับตัวลดลงราว 95.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.7 ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนของรถโดยสารปรับอากาศเชื้อเพลิง NGV ที่ได้ดำเนินการส่งมอบเรียบร้อยแล้วในปี 2561 จำนวน 300 คัน และส่งมอบส่วนที่เหลือจำนวน 189 คันในปี 2562 จึงทำให้สัดส่วนของต้นทุนในธุรกิจยานยนต์และอะไหล่ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า

(3) ธุรกิจพลังงานหมุนเวียน

- ในปี 2562 ต้นทุนจากการจำหน่ายไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.8 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงรักษาแผงโซลาร์เซลล์อย่างต่อเนื่อง เพื่อให้การผลิตไฟฟ้ามีประสิทธิภาพสูงสุด ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น

(4) ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารปรับตัวเพิ่มขึ้น 7.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.5 เป็นผลมาจากการขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ เนื่องจากบริษัทมีเจตจำนงที่จะไม่ต่อสัญญาบริหารสถานีก๊าซธรรมชาติ ประกอบกับการลงทุนเพื่อเพิ่มบุคลากรที่มีประสิทธิภาพเพื่อรองรับธุรกิจและโครงการใหม่ๆ ของบริษัทในการขับเคลื่อนการเติบโตในอนาคต

18.1.1.3 รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ

| รายการที่ไม่เกี่ยวข้องกับการดำเนินการ (ล้านบาท) | 2561  | 2562  | %การเปลี่ยนแปลง |
|---|-------|-------|-----------------|
| รายได้อื่นๆ                                     | 62.3  | 147.5 | 136.6%          |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม          | (7.8) | 16.1  | 305.2%          |
| กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน                 | 0.1   | (2.7) | (4,150%)        |

(1) รายได้อื่นๆ

- รายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นเป็น 85.2 ล้านบาท หรือคิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 136.6 เป็นผลกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินและสิทธิที่เกี่ยวข้องในกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ ยี่ห้อ Mitsubishi

(2) ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 16.1 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการรับรู้มูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิที่สูงกว่าราคาทุนที่จ่ายซื้อ รวมถึงการรับรู้กำไรในไตรมาส 4/2562

(3) กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

- ในปี 2562 บริษัทขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยเป็นการขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากลูกหนี้การค้า

#### 18.1.1.4 ต้นทุนทางการเงิน และรายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้

| ต้นทุนทางการเงิน และรายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้ (ล้านบาท) | 2561 | 2562  | %การเปลี่ยนแปลง |
|---|------|-------|-----------------|
| ต้นทุนทางการเงิน  | 89.4 | 88.8  | (0.6%)          |
| กำไร / (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน                          | 0.1  | (2.7) | (4,150%)        |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้                                       | 26.2 | 34.6  | 31.9%           |

##### (1) ต้นทุนทางการเงิน

- ต้นทุนทางการเงินในปี 2562 ลดลงร้อยละ 0.6 จากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุมาจากหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ลดลงจากปีก่อนหน้าอันเนื่องมาจากการส่งมอบโครงการรถโดยสารปรับอากาศ NGV ที่เหลือ 189 คัน จาก 489 คัน ที่ลุล่วงและได้ชำระคืนหนี้สินในส่วนที่มีภาระดอกเบี้ย

##### (2) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

- ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.9 จากปีก่อนหน้า เนื่องจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ของบริษัทที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้บริษัทชำระภาษีในอัตราที่สูงขึ้น

## 18.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

### 18.2.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 4,950.59 ล้านบาท ลดลงจากปีงบประมาณ 2561 เป็นจำนวน 1,087.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.01 โดยมีรายละเอียด ดังต่อไปนี้

#### 18.2.1.1 สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงเหลือ 1,082.13 ล้านบาท ลดลง 863.70 ล้านบาทจากปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 44.39

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าที่ 216.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 52.97 ล้านบาทในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 308.30 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ยี่ห้อ Mitsubishi
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สำหรับปีงบประมาณ 2562 บริษัท มีสินทรัพย์หมุนเวียนในส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นลดลงจากปีงบประมาณ 2561 จาก 691.23 ล้านบาท เหลือ 354.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 48.75 หรือ 336.96 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าในโครงการรถเมล์ NGV 489 คัน
- เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น สำหรับปีงบประมาณ 2562 บริษัท ไม่มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่น จากเดิมสำหรับปีงบประมาณ 2561 บริษัท มีเงินปล่อยกู้ระยะสั้นสู่กิจการอื่นที่ 488.03 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือสุทธิ บริษัท มียอดสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงจากปีงบประมาณก่อนหน้า 201.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.07 จาก 692.25 ล้านบาท เหลืออยู่ที่ 490.99 ล้านบาท แสดงถึงระบบการบริหารจัดการและการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้นในปี 2562

#### 18.2.1.2 สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

- บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจาก 4,092.31 ล้านบาท ลดลง 223.85 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.47 เหลือ 3,868.46 ล้านบาทในปีงบประมาณ 2562 คิดเป็นร้อยละ 78.14 จากสินทรัพย์ทั้งหมด
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ บริษัท มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เท่ากับ 2,821.04 และ 2,512.17 ล้านบาท สำหรับ ณ สิ้นปีงบประมาณ 2561 และ 2562 ตามลำดับ ซึ่งลดลงเป็นมูลค่ากว่า 308.87 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 10.95 ซึ่งเกิดขึ้นมาจากการจำหน่ายกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์

## 18.2.2 การวิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

### 18.2.2.1 หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 และ 2561 บริษัท มีหนี้สินอยู่ที่ 2,257.00 และ 3,422.24 ล้านบาท โดยจาก ณ สิ้นปี 2561 ถึง ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินโดยรวมลดลง 1,165.24 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 34.05 โดยสาเหตุหลักของการลดลงนั้นมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจาก 2,453.59 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 เหลือ 1,247.61 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 1,205.98 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 49.15 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นที่ใช้ในกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ที่ได้จำหน่ายไปในช่วงสิ้นปี 2562

### 18.2.2.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปีงบประมาณ 2562 และ 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีมูลค่า 2,693.59 และ 2,615.90 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเท่ากับ 77.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.97 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิประจำปี 2562 ที่ 195.90 ล้านบาท หักด้วยเงินปันผลจ่ายจากมติการอนุมัติของที่ประชุมผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 22 เมษายน 2562 ที่หุ้นละ 0.10 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมที่ 120.00 ล้านบาท

## 18.2.3 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

สำหรับงวดสิ้นปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีกระแสเงินสดสุทธิจำนวน 163.32 ล้านบาท

### 18.2.3.1 กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีงบประมาณ 2562 และ 2561 บริษัท มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 700.09 ล้านบาท และ 1,018.68 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัท เท่ากับ 700.09 ล้านบาท โดยเริ่มต้นจากเงินสดที่มาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท จำนวน 195.90 ล้านบาท ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดได้แก่ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 210.11 ล้านบาท ในส่วนของต้นทุนทางการเงินและดอกเบี้ยรับ 88.79 ล้านบาท และลดลงเป็น 28.97 ล้านบาท ตามลำดับ อีกทั้งมีการปรับปรุงส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 16.08 ล้านบาท และกำไรจากการจำหน่ายที่ดินจำนวน 91.63 ล้านบาท ทั้งนี้มีกระแสเงินสดลดลงจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินจากการดำเนินงานเมื่อเทียบกับปี 2561

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัท เท่ากับ 1,018.68 ล้านบาท โดยเริ่มต้นจากเงินสดที่มาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัท จำนวน 179.16 ล้านบาท ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสดได้แก่ ค่าเสื่อมและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 218.56 ล้านบาท อีกทั้งมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากการลดลงของสินค้าคงเหลือจำนวน 685.32 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่มาจากวัตถุดิบที่ใช้ในการก่อสร้างสถานีเชื้อเพลิงให้แก่บริษัทลูก และมีการปรับปรุงในส่วนของต้นทุนทางการเงินและดอกเบี้ยรับ 89.36 ล้านบาท และลดลงเป็น 43.23 ล้านบาท ตามลำดับ อีกทั้งมีการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นทำให้กระแสเงินสดลดลงที่ 346.21 ล้านบาท แต่มีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นที่มูลค่า 187.23 ล้านบาท

### 18.2.3.2 กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปีงบประมาณ 2562 และ 2561 บริษัท มีกระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ 616.17 ล้านบาท และ (1,215.13) ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุนของบริษัท เท่ากับ 616.17 ล้านบาท โดยส่วนหลักได้มาจากรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่ผู้ดำเนินงานอื่นเป็นจำนวน 518.48 ล้านบาทและได้รับเงินสดจากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 303.61 ล้านบาท

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

### 18.2.3.3 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีงบประมาณ 2562 และ 2561 บริษัท มีกระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ ล้าน (1,152.95) บาท และ 84.78 ล้านบาทตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัท เท่ากับ 1,152.95 ล้านบาท โดยกระแสเงินสดส่วนหลักมาจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน ที่จำนวน 1,194.00 ล้านบาทและ 400.00 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทได้มีการชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งเงินกู้ ระยะสั้นและระยะยาวเป็นมูลค่า 2,250.92 ล้านบาทและ 214.33 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการคืนตัว สัญญาใช้เงินในกิจการตัวแทนจำหน่ายรถยนต์ที่ได้มีการจำหน่ายไปเมื่อสิ้นปี 2562 อีกทั้งยังมีการจ่ายชำระหนี้ตาม สัญญาเช่าทางการเงิน เงินปันผลจ่าย และดอกเบี้ยจ่าย เป็นมูลค่า 69.53 ล้านบาท 120 ล้านบาท และ 89.49 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปีงบประมาณสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของ บริษัท เท่ากับ 84.78 ล้านบาท โดยส่วนหลักมาจากการเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินที่จำนวน 1,522.34 ล้านบาทและ 358.01 ล้านบาทตามลำดับ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการชำระเงินกู้จากสถาบันการเงินทั้งเงินกู้ ระยะสั้นและระยะยาวเป็นมูลค่า 1,332.12 ล้านบาทและ 178.09 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการกู้เพื่อมา สนับสนุนสภาพคล่องในโครงการรถเมล์ NGV 489 คัน อีกทั้งยังมีการจ่ายชำระหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน เงินปัน ผลจ่าย และดอกเบี้ยจ่าย เป็นมูลค่า 72.83 ล้านบาท 120 ล้านบาท และ 90.01 ล้านบาท ตามลำดับ