

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงิน

ก) สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ	ผู้สอบบัญชีและความเห็นโดยผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี และความเห็น โดยผู้สอบบัญชี	<p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็นผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวม และฐานะการเงิน เฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 30.4 ในระหว่างปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น จากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนเงินประมาณ 37.88 ล้านบาท เนื่องจากไม่สามารถส่งมอบงาน ให้แก่คู่สัญญา ได้ตามที่กำหนดในสัญญา และจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรอง ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสุดท้ายบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลเสียหายที่มีสาระสำคัญจากค่าปรับงานล่าช้า เกินกว่าที่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้าใน งบการเงิน ทั้งนี้</p> <p>ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ในเรื่องนี้</p>
งบตรวจสอบ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี และความเห็น โดยผู้สอบบัญชี	<p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็นผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวม และฐานะการเงิน เฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม</p>

	<p>มาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28.5 ในระหว่างปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนเงินประมาณ 9.91 ล้านบาท เนื่องจากไม่สามารถส่งมอบงาน ให้แก่คู่สัญญาได้ตามที่กำหนดในสัญญา และจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรองฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสุดท้ายบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลเสียหายที่มีสาระสำคัญจากค่าปรับงานล่าช้า ทั้งนี้ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ในเรื่องนี้</p>
<b>งบตรวจสอบ</b>	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
<b>ผู้สอบบัญชีและความเห็นโดยผู้สอบบัญชี</b>	<p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็นผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29.6 ในระหว่างปี 2560 บริษัทฯ ได้รับหนังสือขอให้คืนเงินค่าจ้างทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ย และค่าปรับจากลูกหนี้การค้า รายหนึ่งซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจเกี่ยวกับการปฏิบัติงานตามสัญญา และอาจจะต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายตามที่ถูกค่าชี้แจงมา จำนวนเงินประมาณ 56.05 ล้านบาท ปัจจุบันบริษัทฯ ได้ยื่นร้องต่อศาลแพ่ง และอยู่ระหว่างดำเนินคดี โดยฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าบริษัทฯ จะไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายดังกล่าว เกินกว่าที่ได้บันทึกไว้แล้ว ทั้งนี้ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้</p>

## ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	177.68	16.9%	109.66	12.81%	185.66	16.46%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	171.19	16.28%	162.90	19.03%	162.62	14.42%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	114.88	10.92%	93.93	10.97%	108.79	9.65%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทร่วม	-	-	-	-	5.07	0.45%

มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	278.29	26.46%	157.82	18.44%	263.78	23.39%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>742.04</b>	<b>70.56%</b>	<b>524.32</b>	<b>61.26%</b>	<b>725.92</b>	<b>64.37%</b>
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน กับสถาบันการเงิน	34.97	3.33%	35.29	4.12%	35.62	3.16%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	--	--	--	--	0.11	0.01%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	217.84	20.72%	222.47	25.99%	259.55	23.01%
ที่ดินเพื่อโครงการในอนาคต	10.5	1.00%	10.50	1.23%	42.00	3.72%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	8.00	0.76%	23.31	2.72%	21.10	1.87%
ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	14.92	1.42%	25.87	3.02%	27.78	2.46%
เงินประกันผลงาน	6.83	0.65%	1.37	0.16%	1.72	0.15%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14.93	1.42%	10.89	1.27%	11.97	1.06%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.56	0.14%	1.86	0.22%	2.00	0.18%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>309.55</b>	<b>29.44%</b>	<b>331.57</b>	<b>38.74%</b>	<b>401.85</b>	<b>35.63%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>1,051.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>855.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,127.77</b>	<b>100.00%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	95.82	100.00%	26.33	3.08%	39.57	3.51%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	246.26	23.42%	161.76	18.90%	234.53	20.80%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินถึงกำหนด ชำระภายใน 1 ปี	2.40	0.23%	2.22	0.26%	1.86	0.17%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	7.88	0.75%	3.45	0.40%	--	--
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	--	--	--	--	--	--
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	21.37	2.03%	11.83	1.38%	52.97	4.70%
ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า	8.79	0.84%	3.00	0.35%	--	--
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>382.52</b>	<b>36.38%</b>	<b>208.60</b>	<b>24.37%</b>	<b>328.93</b>	<b>29.17%</b>

<b>สรุปรายการ</b>	<b>งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)</b>
-------------------	---------------------------------

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	5.74	0.55%	3.52	0.41%	2.26	0.20%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	8.91	0.85%	5.46	0.64%	--	--
เจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	--	--	11.69	1.37%	6.82	0.60%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	--	--	--	--	16.80	1.49%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	19.31	1.83%	18.51	2.16%	25.66	2.28%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>33.96</b>	<b>3.23%</b>	<b>39.18</b>	<b>4.58%</b>	<b>51.54</b>	<b>4.57%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>416.48</b>	<b>39.61%</b>	<b>247.78</b>	<b>28.95%</b>	<b>380.47</b>	<b>33.74%</b>
ทุนจดทะเบียน	240.00	22.82%	240.00	28.04%	240.00	21.28%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	240.00	22.82%	240.00	28.04%	240.00	21.28%
ส่วนลดมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุน ในบริษัทย่อย - สุทธิ	19.39	1.84%	19.39	2.27%	19.39	1.72%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ - สุทธิ	203.36	19.34%	203.36	23.76%	203.36	18.03%
สำรองตามกฎหมาย	20.50	1.95%	20.66	2.41%	24.00	2.13%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	152.77	14.53%	123.77	14.46%	193.01	17.11%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.91)	(0.09)%	0.93	0.11%	67.54	5.99%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>635.11</b>	<b>60.39%</b>	<b>608.11</b>	<b>71.05%</b>	<b>747.30</b>	<b>66.26%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>635.11</b>	<b>60.39%</b>	<b>608.11</b>	<b>71.05%</b>	<b>747.30</b>	<b>66.26%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>1,051.59</b>	<b>100.00%</b>	<b>855.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,127.77</b>	<b>100.00%</b>

## หมายเหตุ :

1) ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2563 เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2563 มีมติเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2562 ในอัตรา 0.05 บาทต่อหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 960 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 48.00 ล้านบาท

2) บริษัทนำหุ้นสามัญทั้งสิ้นจำนวน 960 ล้านหุ้น เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ mai เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2559

สรุปรายการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%

รายได้ตามสัญญา	1,193.03	87.56%	808.02	80.49%	1,214.38	86.94%
รายได้จากการให้บริการ	169.48	12.44%	195.86	19.51%	182.37	13.06%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,362.51</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,003.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,396.75</b>	<b>100.00%</b>
ต้นทุนงานตามสัญญา	1,048.83	76.98%	767.93	76.50%	1037.42	74.27%
ต้นทุนการให้บริการ	121.00	8.88%	127.62	12.71%	130.42	9.34%
<b>รวมต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>1,169.83</b>	<b>85.86%</b>	<b>895.55</b>	<b>89.21%</b>	<b>1,167.84</b>	<b>83.61%</b>
กำไรขั้นต้น	192.68	14.14%	108.33	10.79%	228.91	16.39%
กลับรายการค่าปรับจากงานล่าช้า	--	--	--	--		
รายได้อื่น	7.45	0.55%	14.86	1.48%	12.68	0.91%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	200.13	14.69%	123.19	12.27%	241.59	17.30%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	70.27	5.16%	65.37	6.51%	86.66	6.20%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	72.85	5.35%	50.49	5.03%	54.74	3.92%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัท ร่วม					0.24	0.02%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร</b>	<b>143.12</b>	<b>10.50%</b>	<b>115.86</b>	<b>11.54%</b>	<b>141.64</b>	<b>10.14%</b>
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>57.01</b>	<b>4.18%</b>	<b>7.32</b>	<b>0.73%</b>	<b>99.95</b>	<b>7.16%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	5.10	0.37%	3.52	0.35%	2.07	0.15%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>51.91</b>	<b>3.81%</b>	<b>3.80</b>	<b>0.38%</b>	<b>97.88</b>	<b>7.01%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	8.72	0.64%	3.07	0.31%	15.35	1.10%
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>43.19</b>	<b>3.17%</b>	<b>0.73</b>	<b>0.07%</b>	<b>82.53</b>	<b>5.91%</b>

## หมายเหตุ :

1) งบการเงินงวดบัญชีปี 2560-2562 ได้ใช้นโยบายการบัญชี ดังนี้

ก. รายได้ตามสัญญา รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion)

ข. รายได้จากการให้บริการ รับรู้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าแล้วเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

สรุปรายการ งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	51.91	3.80	97.88
<b>รายการปรับกำไรสุทธิเป็นเงินสด</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	25.23	28.02	28.74
(กลับรายการ) ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	8.23	(0.28)	(2.07)
ตัดหนี้สูญ	0.00	0.00	0.00
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	0.00	0.00	0.00
ตัดจำหน่ายภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	0.00	0.00	0.00
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	3.97	4.54	8.89
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน	2.90	(1.64)	4.52
ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า	0.00	0.00	0.00
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00
กลับรายการค่าปรับงานล่าช้า	0.00	(5.79)	(3.00)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.24
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.13	(1.50)	0.00
ดอกเบี้ยรับ	(1.16)	(1.16)	(1.06)
ต้นทุนทางการเงิน	5.10	3.46	1.90
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	96.31	29.45	136.03
<b>การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	37.34	11.67	0.29
มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	(191.84)	120.47	(105.96)
สินค้าคงเหลือ	9.19	20.95	(14.86)
เงินประกันผลงาน	(2.15)	5.46	(0.35)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.38)	(0.87)	(0.14)
<b>การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	58.45	(89.89)	65.34
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(13.01)	(9.54)	41.14

เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(6.09)	87.70	121.47
รับเงินจากการขอเงินคืนภาษีเงินได้	3.08	5.50	8.45
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1.37)	(0.50)	(1.73)
จ่ายค่าภาษีเงินได้	(25.34)	(15.90)	(26.54)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>(29.72)</b>	<b>76.80</b>	<b>101.65</b>

สรุปรายการ งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :</b>			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(0.92)	0.00	0.00
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค่าประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(19.09)	(0.33)	(0.33)
เงินสดจ่ายเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	(0.34)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(56.42)	(28.41)	(8.51)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.94	2.47	0.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5.01)	(4.81)	(1.95)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	2.07	1.11	1.01
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน</b>	<b>(77.51)</b>	<b>(29.97)</b>	<b>(10.12)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น (ลดลง)	45.00	(69.50)	13.24
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13.12	0.00	0.00
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	(5.06)

เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(8.12)	(7.88)	(8.91)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2.41)	(2.40)	(2.33)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลงจากการคืนทุน	0.00	0.00	0.00
รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	--	--	--
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้น	--	--	--
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน	(6.17)	(3.48)	(1.90)
จ่ายเงินปันผล	(30.69)	(31.57)	(9.96)
เงินปันผลจ่ายแก่ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	--	--
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) ในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>10.73</b>	<b>(114.83)</b>	<b>(14.93)</b>
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(1.14)	(0.02)	(0.60)
<b>เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(97.64)</b>	<b>(68.02)</b>	<b>76.00</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นงวด	275.32	177.68	109.66
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือสิ้นงวด	177.68	109.66	185.66

## (ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
		ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.94	2.51	2.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.91	1.31	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.09)	0.26	0.38
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.08	6.66	10.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	44.58	54.08	35.25



อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	7.34	5.89	8.70
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	49.08	61.17	41.36
Cash Cycle	วัน	(4.50)	(7.09)	(6.11)
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.14%	10.79%	16.39%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	3.64%	(0.75)%	6.25%
อัตรากำไรสุทธิ	%	3.15%	0.07%	5.91%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	6.86%	0.12%	12.18%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	4.34%	0.08%	8.32%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	34.41%	13.06%	43.92%
อัตรากาารหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.38	1.07	1.42
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.66	0.41	0.51
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(3.12)	23.68	57.45
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	(0.27)	0.98	3.03
อัตรากาารจ่ายเงินปันผล	%	39.07%*	314.82%*	42.05%*

หมายเหตุ : - อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากกำไรสุทธิของกิจการหารด้วยรายได้รวมของกิจการในแต่ละปี

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 5 เมษายน 2561 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลประจำปี 2560 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 960 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.033 บาท คิดเป็นเงินปันผลสำหรับปี 2560 จำนวน 31.68 ล้านบาท

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 5 มีนาคม 2562 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลประจำปี 2561 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 960 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.0104 บาท คิดเป็นเงินปันผลสำหรับปี 2561 จำนวน 9.984 ล้านบาท

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2563 เมื่อวันที่ 3 มีนาคม 2563 มีมติเห็นชอบให้นำเสนอที่ประชุมสามัญประจำปี 2563 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2562 ให้แก่ผู้ถือหุ้น 960 ล้านหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท หรือเท่ากับ 48.00 ล้านบาท

• อัตราการจ่ายปันผลปี 2560 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2560 จำนวน 31.68 ล้านบาท หารด้วยกำไรสุทธิประจำปี 2560 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 81.08 ล้านบาท

- อัตราการจ่ายปันผลปี 2561 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2561 จำนวน 9.984 ล้านบาท หารด้วยกำไรสุทธิประจำปี 2561 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 3.17 ล้านบาท
- อัตราการจ่ายปันผลปี 2562 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2562 จำนวน 48.00 ล้านบาท หารด้วยกำไรสุทธิประจำปี 2562 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 114.15 ล้านบาท

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 1.1 ผลการดำเนินงาน

#### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจผลิต ประกอบ ซ่อมสร้าง และจัดจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ (Steam Boiler) ระบบเผาไหม้ (Combustion System) ที่มีคุณภาพสูง ได้รับการรับรองคุณภาพตามมาตรฐานสากล ตลอดจนเป็นผู้ให้บริการงานต่างๆ เกี่ยวกับเครื่องกำเนิดไอน้ำ ระบบเผาไหม้ และวิศวกรรมพลังงานความร้อน (Thermal Energy Engineering) อย่างครบวงจร บริษัทมีกลุ่มลูกค้าทั้งในประเทศและส่งออกจำหน่าย หรือให้บริการยังต่างประเทศ ปัจจุบัน บริษัทมีบริษัทย่อย 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เจตาแบค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (GTI), บริษัท เยอรมัน-ไทย บอยเลอร์ เอ็นจิเนียริง โคออปอเรทีฟ จำกัด (GE) และ บริษัท เจตาแบค เวียดนาม จำกัด (GTV) โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 99.99 ร้อยละ 99.99 และร้อยละ 100.00 ตามลำดับ

เครื่องกำเนิดไอน้ำเป็นเครื่องจักรที่เปลี่ยนพลังงานดิบให้เป็นพลังงานสะอาดที่ปลอดภัย และควบคุมได้ สามารถนำพลังงานจากไอน้ำไปใช้ในกระบวนการผลิตของโรงงานอุตสาหกรรมแทบทุกประเภทและผลิตกระแสไฟฟ้า ความต้องการพลังงานทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นั้นหมายถึง ความต้องการใช้เครื่องกำเนิดไอน้ำทั่วโลกเพิ่มขึ้นด้วย โดยตลาดเครื่องกำเนิดไอน้ำทั่วโลก นับว่ามีขนาดใหญ่มาก กลุ่มลูกค้าสำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม ธุรกิจโรงแรมขนาดใหญ่ ธุรกิจโรงพยาบาล เป็นต้น ในปีที่ผ่านมา บริษัท ได้ลูกค้าเพิ่มจากโรงไฟฟ้าที่ใช้ชีวมวลและขยะอุตสาหกรรมเป็นเชื้อเพลิง ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องดื่มทั้งในและต่างประเทศ ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ และลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร

หากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จากการดำเนินธุรกิจ ภายใต้งบการเงินรวมเท่ากับ 1362.51 ล้านบาท 1,003.88 ล้านบาท และ 1,396.75 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีลักษณะรายได้แยกเป็น 2 ประเภท คือ 1) รายได้ตามสัญญา และ 2) รายได้จากการให้บริการ โดยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเท่ากับ 1,193.03 ล้านบาท 808.01 ล้านบาท และ 1,214.38 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 169.48 ล้านบาท 195.86 ล้านบาท และ 182.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจะพบว่าในช่วง 3 ปีดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญาเฉลี่ยร้อยละ 85 ของรายได้จากการดำเนินงาน และมีรายได้จากการให้บริการเฉลี่ยร้อยละ 15 ของรายได้จากการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 43.19 ล้านบาท 0.73 ล้านบาท และ 82.53 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.15 ร้อยละ 0.07 และร้อยละ 5.91 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ได้ดังนี้

#### การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

##### รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ คือ รายได้ตามสัญญา และรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายในการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยรายได้ตามสัญญาหรือ

รายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้จะถูกบันทึกบัญชีรายได้ตาม วิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริงกับต้นทุนประมาณการทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในงานรับจ้างผลิตตามสัญญาแต่ละโครงการ อ้างอิงตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า สำหรับรายได้ จากการให้บริการจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

### ตารางสรุปโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานและรายได้รวม

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	1,193.03	87.56%	808.01	80.49%	1,214.38	86.94%
รายได้จากการให้บริการ	169.48	12.44%	195.86	19.51%	182.37	13.06%
รายได้จากการดำเนินงาน-สุทธิ	1,362.51	100.00%	1,003.88	100.00%	1,396.75	100%
รายได้อื่น	7.45		14.86		12.68	
รายได้รวม-สุทธิ	1,369.96		1,018.74		1,409.43	

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในงวดบัญชีปี 2560 เท่ากับ 1,362.51 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 1,003.88 ล้านบาท และงวดบัญชีปี 2562 เท่ากับ 1,396.75 ล้านบาท ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของรายได้แยกตามลักษณะการรับรู้รายได้ ดังนี้

#### รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย

GTV โดยทำการผลิตและจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ และอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ของเครื่องกำเนิดไอน้ำ อาทิ Pressure Vessel,

Economizer, Superheater wet scrubber , Dustfilter , Electrostatic, Precipitator เป็นต้น รวมถึงรายได้จากการรับเหมาโครงการ

พิเศษที่ดำเนินการโดยวิศวกร และผู้เชี่ยวชาญ ที่มีความสามารถเฉพาะทาง โดยรายได้ตามสัญญาในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1,193.03 ล้านบาท 808.01 ล้านบาท และ 1,214.38 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ ร้อยละ 87.56 ร้อยละ 80.49 และร้อยละ 86.94 ตามลำดับ

ทั้งนี้ หากแบ่งรายได้ตามสัญญาตามประเภทลูกค้า พบว่าในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญาจากลูกค้าภายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 92.44 ร้อยละ 91.47 และร้อยละ 87.87 ตามลำดับ และจากลูกค้าต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 7.56 ร้อยละ 8.53 และร้อยละ 12.13 ตามลำดับ

ในปี 2562 บริษัทรับงานโครงการขนาดใหญ่ มูลค่าระหว่าง 100-500 ล้านบาทหลายโครงการ เช่นโครงการผลิตไฟฟ้าชีวมวล และไฟฟ้าจากขยะอุตสาหกรรม นับเป็นความสำเร็จอีกก้าวหนึ่งของบริษัท

ทั้งนี้ปัจจุบันบริษัทมีมูลค่างานคงค้างอยู่ประมาณ 573 ล้านบาท

นอกจากนี้ ในปี 2562 บริษัทย่อย GTV มีอัตราการเติบโตของรายได้และกำไรสุทธิเกินกว่า 100% เมื่อเทียบกับยอดรายได้และกำไรสุทธิของปี 2561 เนื่องจากเริ่มรับงานโครงการทั้งจากบริษัทสัญชาติไทย เช่น กลุ่มบริษัท เจริญโภคภัณฑ์ และกลุ่มบริษัทข้ามชาติเช่น Nestle และ Vinfast

ในปี 2563 บริษัทมุ่งเน้นการเติบโตทางธุรกิจ ของ GTV อย่างต่อเนื่อง เนื่องจากอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจของประเทศเวียดนาม อยู่ในระดับสูง นอกจากนี้บริษัทมีแผนลงทุนสร้างโรงงานในประเทศเวียดนาม เพื่อเพิ่มศักยภาพในการขยายตัวของธุรกิจ

### **รายได้จากการให้บริการ**

รายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการบริการหลังการขาย การซ่อมแซม บำรุงรักษาผลิตภัณฑ์

รายได้จากค่าเช่าเครื่องและรับจ้างตรวจสอบประเมินเครื่องกำเนิดไอน้ำ เป็นต้น โดยรายได้จากการให้บริการในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 เท่ากับ 169.48 ล้านบาท 195.86 ล้านบาท และ 182.37 ล้านบาท ตามลำดับ

ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีรายได้จากการให้บริการอย่างต่อเนื่อง สัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้จากการดำเนินงานในปี 2560 เป็นร้อยละ 12.44 ในปี 2561 เป็นร้อยละ 19.51 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 13.06 ทั้งนี้บริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) จากงานบริการ ทั้งกับลูกค้าที่ซื้อสินค้ากับบริษัท และลูกค้าอื่นที่ต้องการให้บริษัทเข้าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเครื่องกำเนิดไอน้ำให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

นอกจากนี้เพื่อเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการให้บริการลูกค้า บริษัทได้เปิดสาขาในจังหวัดสุราษฎร์ธานีในปี 2562 ทำให้บริษัทมีสาขารวมทั้งสิ้น 8 สาขา

### **รายได้อื่น**

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 7.45 ล้านบาท 14.86 ล้านบาท และ 12.68 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นในปี 2562 ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 1 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.5 ล้านบาท กลับรายการสำรองค่าปรับงานล่าช้า 3 ล้านบาท กลับรายการสำรองหนี้ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อเก็บเงินได้ 2 ล้านบาท และจำหน่ายเศษเหล็ก 1.9 ล้านบาท

### **ต้นทุนและกำไรขั้นต้น**

**ต้นทุน**

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนรวมเท่ากับ 1,169.83 ล้านบาท 895.55 ล้านบาท และ 1,167.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 85.86 ร้อยละ 89.21 และ ร้อยละ 83.61 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ

ประกอบด้วยต้นทุนงานตามสัญญา และต้นทุนการให้บริการ รายละเอียดของต้นทุนแยกตามประเภทธุรกิจมี ดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนจากการดำเนินงาน และอัตราต้นทุนต่อรายได้ แยกตามประเภท	งบตรวจสอบ					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ
ต้นทุนงานตามสัญญา	1,048.83	87.91%	767.93	95.04%	1,037.42	85.43%
ต้นทุนการให้บริการ	121.00	71.39%	127.62	65.16%	130.42	71.51%
รวมต้นทุน	1,169.83		895.55		1,167.84	

**ต้นทุนงานตามสัญญา**

ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อวัตถุดิบ และอุปกรณ์ประกอบอื่นๆ สำหรับนำมาใช้ในการผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำชนิดต่างๆ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยวัตถุดิบหลักที่มีมูลค่าการสั่งซื้อมากที่สุดเฉลี่ยในแต่ละปี คือ แผ่นเหล็ก ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้าง

ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนอื่น คือ ค่าแรงในการผลิต ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานหล่อขึ้นรูปอุปกรณ์บางส่วน

และผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานติดตั้ง โดยมีวิศวกรผู้เชี่ยวชาญของบริษัทเป็นผู้ควบคุมงานของผู้รับเหมาช่วงทุกโครงการ

และค่าใช้จ่ายในการผลิต (Overhead) โดยสัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ตามสัญญาในปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 87.91 ร้อยละ 95.04 และร้อยละ 85.43 ตามลำดับ สัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ในปี 2562 ดีขึ้น โดยลดลงเหลือร้อยละ 85.43 เกิดจากนโยบายควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เป็นไปอย่างรัดกุมมากขึ้น

**ต้นทุนการให้บริการ**

สำหรับต้นทุนการให้บริการเกิดจากการดูแล ซ่อมแซมเครื่องกำเนิดไอน้ำ รวมถึงการเปลี่ยนอะไหล่บางชิ้นของเครื่องกำเนิดไอน้ำหรืออุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง บริษัทและบริษัทย่อยมีสัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการปี 2560 เท่ากับร้อยละ 71.39 ในปี 2561 ร้อยละ 65.16 ในปี 2562 ร้อยละ 71.51 ตามลำดับ

**กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น**

กำไรขั้นต้น และ % ต่อรายได้ แยกตามประเภทงาน	งบตรวจสอบ					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้
กำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญา	144.20	12.09%	40.09	4.96%	176.95	14.57%

กำไรขั้นต้นจากงานให้บริการ	48.48	28.61%	68.24	34.84%	51.96	28.51%
<b>กำไรขั้นต้นรวม</b>	<b>192.68</b>		<b>108.33</b>		<b>228.91</b>	
<b>อัตรากำไรขั้นต้น (%)</b>	<b>14.14%</b>		<b>10.79%</b>		<b>16.39%</b>	

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 192.68 ล้านบาท 108.33 ล้านบาท และ 228.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 14.14 ร้อยละ 10.79 และร้อยละ 16.39 ตามลำดับ โดยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาเท่ากับ 144.20 ล้านบาท 40.09 ล้านบาท และ 176.95 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเท่ากับ 48.48 ล้านบาท 68.24 ล้านบาท และ 51.96 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นในปี 2562 สูงขึ้นกว่าปีก่อนหน้าทั้งสองปี เป็นผลจากนโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายต้นทุนงานตามสัญญาที่รัดกุมมากขึ้น

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 143.12 ล้านบาท 115.86 ล้านบาท และ 141.40 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 10.50 ร้อยละ 11.54 และร้อยละ 10.12 ตามลำดับ โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญ ดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 70.27 ล้านบาท 65.37 ล้านบาท และ 86.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.16 ร้อยละ 6.51 และร้อยละ 6.20 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ทั้งนี้ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ผลตอบแทนพนักงานขาย โบนัส และสวัสดิการพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายรายการอื่น อาทิ ค่าลิขสิทธิ์ที่บริษัทต้องจ่ายให้กับเจ้าของลิขสิทธิ์เพื่อให้รับรองแบบทางวิศวกรรมของเครื่องกำเนิดไอน้ำ (เฉพาะโครงการที่ใช้แบบจากเจ้าของเทคโนโลยี) ค่านายหน้าบุคคลภายนอก ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะและค่าเดินทางของทีมงานฝ่ายขาย เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 72.85 ล้านบาท 50.49 ล้านบาท และ 54.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.35 ร้อยละ 5.03 และร้อยละ 3.92 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทร่วมมีค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม สำหรับปี 2562 เท่ากับ 0.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.02

ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เกิดจากรายการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน โบนัสและสวัสดิการพนักงาน รายการค่าเสื่อมราคายานพาหนะและ อาคารสำนักงาน ค่าตัดจำหน่ายทรัพย์สินไม่มีตัวตน ค่าเช่าทรัพย์สิน และค่าสาธารณูปโภค

### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 5.10 ล้านบาท 3.52 ล้านบาท และ 2.07 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เป็นวงเงินหมุนเวียนเพื่อการพาณิชย์ เช่น ค่าธรรมเนียม L/C ดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญา ทรัสต์รีซีท ดอกเบี้ยเงินผ่อนเจ้าหนี้เช่าซื้อ และดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามเงินกู้ยืม ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 8.72 ล้านบาท 3.07 ล้านบาท และ 15.35 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ภาษีเงินได้นิติบุคคลมียอดสูงขึ้นในปี 2562 เกิดจากรายได้งานตามสัญญาส่วนใหญ่เป็นงานที่ไม่ได้รับการส่งเสริมจาก BOI จึงไม่ได้รับสิทธิพิเศษทางภาษี

### กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 43.19 ล้านบาท 0.73 ล้านบาท และ 82.53 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 3.17 ร้อยละ 0.07 และร้อยละ 5.91 ของรายได้รวม ตามลำดับ

กำไรสุทธิในปี 2562 เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยยะ เนื่องจากกำไรจากการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่ที่ให้ผลตอบแทนดีและการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

### กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนเกินทุนจากการตีราคาทรัพย์สินที่ดินเดิมและที่ดินเพื่อโครงการในอนาคตเพิ่มขึ้นจำนวน 84 ล้านบาท ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้สำรองภาษีเงินได้ของกำไรขาดทุนจากรายการนี้ไว้เป็นจำนวน 16.8 ล้านบาท อันเป็นผลให้กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีเท่ากับ 66.6 ล้านบาท

## 1.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1,051.59 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 855.89 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1,127.77 ล้านบาท

โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

### สินทรัพย์หมุนเวียน



ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 742.04 ล้านบาท 524.32 ล้านบาท และ 725.92 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

#### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 177.68 ล้านบาท 109.66 ล้านบาท และ 185.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 16.90 ร้อยละ 12.81 และร้อยละ 16.46 ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าว ประกอบด้วย เงินสด เงินสดย่อย และเงินฝากธนาคารทั้งในรูปแบบเงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากกระแสรายวัน

#### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 171.19 ล้านบาท 162.90 ล้านบาท และ 162.62 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 16.28 ร้อยละ 19.03 และร้อยละ 14.42 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562
ลูกหนี้การค้า*	147.42	154.18	119.34
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(5.20)	(4.92)	(2.86)
<b>รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ</b>	<b>142.22</b>	<b>149.26</b>	<b>116.48</b>
ลูกหนี้อื่น-สุทธิ	28.97	13.64	46.13
<b>รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ</b>	<b>171.19</b>	<b>162.90</b>	<b>162.62</b>

หมายเหตุ : \*ลูกหนี้การค้า หมายถึง ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น และลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 142.22 ล้านบาท 149.26 ล้านบาท และ 116.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.08 ร้อยละ 91.63 และร้อยละ 71.63 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยรายการลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า และลูกหนี้กรมสรรพากร โดยบริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 44 วัน 54 วัน และ 35 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เท่ากับ 51.25 ล้านบาท 122.82 ล้านบาท และ 70.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.76 ร้อยละ 79.66 และร้อยละ 59.43 ของลูกหนี้การค้าทั่วไป

ก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 96.17 ล้านบาท 31.36 ล้านบาท และ 48.41 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 65.24 ร้อยละ 20.34 และร้อยละ 40.57 บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายให้เครดิตเทอมประมาณ 30-60 วัน ยกเว้นเป็นกรณีโครงการพิเศษที่มีมูลค่าสูง ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะพิจารณาให้เครดิตเทอมกับลูกค้า

แต่ละรายแตกต่างกัน โดยบริษัทจะพิจารณาจากฐานะทางการเงินของลูกค้า รวมถึงประวัติการชำระเงิน

และระยะเวลาในการเป็นลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100

จากยอดลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้คงค้าง

เกินกำหนดนานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้คงค้างดังนี้

รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562
<b>ลูกหนี้การค้าทั่วไป</b>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	51.25	122.82	70.93
ไม่เกิน 3 เดือน	84.42	24.60	25.83
3 - 6 เดือน	1.02	0.03	4.35
6 - 12 เดือน	2.26	0.64	13.62
เกินกว่า 12 เดือน	8.47	6.09	4.61
<b>รวม</b>	<b>147.42</b>	<b>154.18</b>	<b>119.34</b>
<b>หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ</b>			
(5.20)	(4.92)	(2.86)	
<b>รวม</b>	<b>142.22</b>	<b>149.26</b>	<b>116.48</b>
<b>ลูกหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-
ไม่เกิน 3 เดือน	-	-	-
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ</b>	<b>142.22</b>	<b>149.26</b>	<b>116.48</b>
<b>ลูกหนี้อื่นๆ</b>	<b>28.97</b>	<b>13.64</b>	<b>46.13</b>
<b>รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น</b>	<b>171.19</b>	<b>162.90</b>	<b>162.62</b>

### สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ปี 2561 ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาสุทธิเท่ากับ

278.29 ล้านบาท 157.82 ล้านบาท และ 263.78 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา หรือมูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บจะแสดงด้วยมูลค่าสุทธิ ที่คาดว่าจะได้รับตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานให้บริการที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในการให้บริการตามสัญญา โดยที่บริษัทหรือบริษัทย่อยยังไม่ได้เบิกจ่ายหนี้เพื่อเรียกเก็บเงิน เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดเรียกเก็บเงิน ตามที่ระบุไว้ในสัญญาของแต่ละโครงการ

### สินค้ำคงเหลือ

รายการสินค้ำคงเหลือ ประกอบด้วย วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง งานระหว่างทำ และสินค้ำระหว่างทาง โดยรายการสินค้ำคงเหลือกว่าร้อยละ 90 ของรายการสินค้ำคงเหลือทั้งหมด เป็นวัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งได้แก่ วัตถุดิบที่บริษัทสั่งซื้อมาเพื่อใช้ในกระบวนการผลิตสินค้า อาทิ เหล็กและท่อสำหรับทำโครงของเครื่องกำเนิดไอน้ำ ท่อไฟ ท่อน้ำ เป็นต้น รวมถึงอะไหล่ที่ใช้สำหรับการซ่อมแซมบำรุงรักษาตามสัญญางานบริการ

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการสินค้ำคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 114.88 ล้านบาท 93.93 ล้านบาท และ 108.79 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 10.92 ร้อยละ 10.97 และร้อยละ 9.65 ตามลำดับ

รายการสินค้ำคงเหลือ (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562
วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง	97.97	92.79	97.42
งานระหว่างทำ	10.07	4.21	5.93
สินค้ำระหว่างทาง	13.17	3.27	11.78
<b>รวม</b>	<b>121.21</b>	<b>100.27</b>	<b>115.13</b>
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้ำลดลง	6.33	6.33	6.33
<b>สินค้ำคงเหลือ-สุทธิ</b>	<b>114.88</b>	<b>93.93</b>	<b>108.79</b>

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 309.55 ล้านบาท 331.57 ล้านบาท และ 401.85 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

#### - เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเป็นจำนวน 34.97 ล้านบาท 35.29 ล้านบาท และ 35.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 3.33 ร้อยละ 4.12 และร้อยละ 3.16 ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันใช้สำหรับเป็นหนังสือค้ำประกันตามสัญญางานและค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์

#### เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในเดือนกรกฎาคม 2562 บริษัทได้ร่วมทุนกับบริษัท Schneider-Kessel GmbH ซึ่งเป็นบริษัทที่เชี่ยวชาญในธุรกิจเกี่ยวกับ Boiler มากกว่าร้อยละ 50 จัดตั้งบริษัท Schneider Energy System GmbH ในเยอรมัน โดยมีทุนจดทะเบียน 25,000 ยูโร และบริษัทถือหุ้นร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียน โดยมีมูลค่าลงทุน 346,500 บาท จุดประสงค์ของการร่วมทุนเพื่อเปิดตลาดใหม่ในยุโรป อเมริกา และขยายฐานลูกค้าในประเทศเหล่านี้ เนื่องจาก Schneider-Kessel GmbH มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญในกลุ่มประเทศเหล่านี้

เนื่องจากเป็นกิจการเปิดใหม่ และเพิ่งเปิดดำเนินการไม่ถึงปี บริษัท Schneider Energy System GmbH จึงมีผลขาดทุน 0.6 ล้านบาท บริษัทได้บันทึกมูลค่าเงินลงทุนไว้ที่ 0.1 ล้านบาท โดยบันทึกมูลค่าตามบัญชีของส่วนได้เสียของบริษัทร่วม

#### - ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิเท่ากับ 217.84 ล้านบาท 222.47 ล้านบาท และ 259.55 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 20.72 ร้อยละ 25.99 และร้อยละ 23.01 ตามลำดับ

บริษัทเปลี่ยนนโยบายเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีสำหรับที่ดิน โดยใช้วิธีราคาใหม่แทนวิธีราคาทุนเดิม วัตถุประสงค์เพื่อสะท้อนมูลค่าที่แท้จริงของที่ดิน ทั้งนี้มีผลตั้งแต่วันที่ 10 กันยายน 2562 เป็นต้นไป

บริษัทและบริษัทย่อยได้บันทึกมูลค่าของที่ดินและที่ดินเพื่อโครงการในอนาคตในราคาที่เหมาะสมโดยวิธีราคาตลาด ทำให้มีส่วนเกินทุนจากการตีราคาที่ดินและที่ดินเพื่อโครงการในอนาคตเพิ่มขึ้นจำนวนเงินรวม 84.01 ล้านบาท

บริษัท และบริษัทย่อยได้บันทึกการตีราคาสินทรัพย์เพิ่มขึ้นไว้ในบัญชี “ส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์” ซึ่งแสดงไว้เป็นส่วนหนึ่งใน “องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น” ในงบแสดงฐานะการเงิน

#### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 416.48 ล้านบาท 247.78 ล้านบาท และ 380.47 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 39.61 ร้อยละ 28.95 และร้อยละ 33.74 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

### **หนี้สินหมุนเวียน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 382.52 ล้านบาท 208.60 ล้านบาท และ 328.93 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

#### **- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 95.82 ล้านบาท 26.33 ล้านบาท และ 39.57 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 9.11 ร้อยละ 3.08 และร้อยละ 3.51 ตามลำดับ

#### **- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 246.26 ล้านบาท 161.76 ล้านบาท และ 234.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 23.42 ร้อยละ 18.90 และร้อยละ 20.80 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 194.32 ล้านบาท 110.03 ล้านบาท และ 158.29 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 51.94 ล้านบาท 51.73 ล้านบาท และ 76.23 ล้านบาท รายการเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย คือ เจ้าหนี้การค้าค่าหลัก และท่อ เป็นต้น โดยหากพิจารณาระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าจะพบว่า บริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 49 วัน 61 วัน และ 41 วัน ตามลำดับ

#### **- หนี้สินไม่หมุนเวียน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 33.96 ล้านบาท 39.18 ล้านบาท และ 51.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

#### **- หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิ เท่ากับ 5.74 ล้านบาท 3.52 ล้านบาท และ 2.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 0.55 ร้อยละ 0.41 และร้อยละ 0.20 ตามลำดับ หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ได้แก่ สัญญาเช่าซื้อรถยนต์ สัญญาเช่าซื้อเครื่องจักร ที่ใช้ในบริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาการผ่อนชำระ 48-60 งวด งวดละเท่าๆ กัน และจะทยอยหมดภาระภายในปี 2565

#### - ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 635.11 ล้านบาท 608.11 ล้านบาท และ 747.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 60.39 ร้อยละ 71.05 และร้อยละ 66.26 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

#### - ส่วนลดมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนลดมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 19 ล้านบาท

#### กำไรสะสม สรรองตามกฎหมาย

ในปี 2562 บริษัทได้สำรองทุนในอัตราร้อยละ 10 มูลค่า 24 ล้านบาท ครบถ้วนตามกฎหมายแล้ว

#### กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 154.78 ล้านบาท 123.77 ล้านบาท และ 193.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 14.72 ร้อยละ 14.46 และร้อยละ 17.11 ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2560 จำนวน 31.68 ล้านบาท และในปี 2562 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2561 จำนวน 9.984 ล้านบาท

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2563 มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563

พิจารณาอนุมัติการจ่ายปันผล สำหรับปี 2562 ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 960 ล้านหุ้น ในอัตรปันผลเป็นเงินสดหุ้นละ 0.05 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 48.00 ล้านบาท ตามนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังหักสำรองต่างๆ

#### องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2562 มูลค่า 67.5 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากมูลค่าของที่ดินที่เพิ่มขึ้นจากการประเมินราคาที่ดินใหม่สุทธิจากสำรวจหนี้สิน  
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี

### อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 0.66 เท่า 0.41 เท่า และ  
0.51 เท่า ตามลำดับ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จัดว่าอยู่ในระดับต่ำ แสดงถึงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัท

### สภาพคล่อง

บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 742.04 ล้านบาท 524.32  
ล้านบาท และ 725.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 70.56 ร้อยละ 61.26 และร้อยละ  
64.37 ตามลำดับ

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 382.52 ล้านบาท 208.60  
ล้านบาท และ 328.93 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 36.38 ร้อยละ 24.37 และร้อยละ  
29.17 ตามลำดับ

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ  
วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1.94 เท่า 2.51 เท่า และ 2.21 เท่า ตามลำดับ  
และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.91 เท่า 1.31 เท่า และ 1.06 เท่า ตามลำดับ

### กระแสเงินสด

สำหรับงวดปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมการดำเนินงาน เท่ากับ  
(29.72) ล้านบาท 76.80 ล้านบาท และ 101.65 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในงวดปี  
2562 มาจากการดำเนินงานเป็นสำคัญ

สำหรับงวดปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมการลงทุน เท่ากับ (77.51)  
ล้านบาท (29.97) ล้านบาท และ (10.12) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2562 มีการลงทุนซื้อสินทรัพย์ถาวรและสินทรัพย์ไม่มี  
ตัวตน

สำหรับงวดปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มา/(ใช้ไป) จากกิจกรรมการจัดหาเงิน  
เท่ากับ 10.74 ล้านบาท (114.83) ล้านบาท และ (14.93) ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2561 บริษัทมีการชำระการคืนหนี้ให้แก่เจ้าหนี้

สถาบันการเงินตามเงื่อนไข รวมถึงการจ่ายเงินปันผลประจำปี และปี 2562 บริษัทจ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน