

# 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

## 13.1 งบการเงิน

### ก) สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ	ผู้สอบบัญชีและความเห็นโดยผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
ผู้สอบบัญชี และความเห็น โดยผู้สอบบัญชี	<p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็นผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวม และฐานะการเงิน เฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและ กระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29.4 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนเงินประมาณ 50.47 ล้านบาท เนื่องจากไม่สามารถส่งมอบงานให้แก่คู่สัญญาได้ตามที่กำหนดในสัญญา และจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรอง ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่า ผลสุดท้ายบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลเสียหายที่มีสาระสำคัญจากค่าปรับงานล่าช้า</p> <p>ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีดังกล่าวข้างต้นแต่อย่างใด</p>
งบตรวจสอบ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี และความเห็น โดยผู้สอบบัญชี	<p>บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด ซึ่งนายวิชัย รุจิตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4054 เป็นผู้สอบบัญชีได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้แสดงฐานะการเงินรวม และฐานะการเงิน เฉพาะกิจการของบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท เจตาแบค จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและ กระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 30.4 ในระหว่างปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น จากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนเงินประมาณ 37.88 ล้านบาท เนื่องจากไม่สามารถส่งมอบงานให้แก่คู่สัญญา ได้ตามที่กำหนดในสัญญา และจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรอง ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสุดท้ายบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลเสียหายที่มีสาระสำคัญจากค่าปรับงานล่าช้า เกินกว่าที่ได้บันทึกประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้าใน งบการเงิน ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ในเรื่องนี้</p>

งบตรวจสอบ	ผู้สอบบัญชีและความเห็นโดยผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบ	งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชีและความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	<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 และกระแสเงินสดรวมและ กระแสเงินสด เฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม มาตรฐานการรายงานทางการเงิน แต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น</p> <p>ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 28.5 ในระหว่างปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น จากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนเงินประมาณ 9.91 ล้านบาท เนื่องจากไม่สามารถส่งมอบงานให้แก่คู่สัญญา ได้ตามที่กำหนดในสัญญา และจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรอง ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสุดท้ายบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลเสียหายที่มีสาระสำคัญ จากค่าปรับงานล่าช้า ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข ในเรื่องนี้</p>

ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62		31 ธ.ค. 63	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	109.66	12.81%	185.66	16.46%	47.99	4.58%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	162.90	19.03%	162.62	14.42%	155.07	14.78%
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	93.93	10.97%	108.79	9.65%	110.40	10.52%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทร่วม	-	-	5.07	0.45%	-	-
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	157.82	18.44%	263.78	23.39%	283.12	26.99%
เงินลงทุนชั่วคราว					24.00	2.29%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>524.32</b>	<b>61.26%</b>	<b>725.92</b>	<b>64.37%</b>	<b>620.58</b>	<b>59.16%</b>
เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน กับสถาบันการเงิน	35.29	4.12%	35.62	3.16%	30.23	2.90%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	--	--	0.11	0.01%	0.57	0.05%
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	222.47	25.99%	259.55	23.01%	249.90	23.82%
ที่ดินเพื่อโครงการในอนาคต	10.50	1.23%	42.00	3.72%	42.00	4.00%
สินทรัพย์สิทธิการใช้					50.78	4.84%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	23.31	2.72%	21.10	1.87%	18.13	1.73%
ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	25.87	3.02%	27.78	2.46%	18.92	1.80%
เงินประกันผลงาน	1.37	0.16%	1.72	0.15%	1.03	0.10%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	10.89	1.27%	11.97	1.06%	14.77	1.41%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.86	0.22%	2.00	0.18%	2.02	0.19%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>331.57</b>	<b>38.74%</b>	<b>401.85</b>	<b>35.63%</b>	<b>428.37</b>	<b>40.84%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>855.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,127.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,048.94</b>	<b>100.00%</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น จากสถาบันการเงิน	26.33	3.08%	39.57	3.51%	--	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	161.76	18.90%	234.53	20.80%	193.72	18.47%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินถึงกำหนด ชำระภายใน 1 ปี	2.22	0.26%	1.86	0.17%	4.00	0.38%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	3.45	0.40%	--	--	--	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	--	--	--	--	0.23	0.02%
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	11.83	1.38%	52.97	4.70%	17.26	1.65%
ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า	3.00	0.35%	--	--	--	-
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>208.60</b>	<b>24.37%</b>	<b>328.93</b>	<b>29.17%</b>	<b>215.21</b>	<b>20.52%</b>

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62		31 ธ.ค. 63	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ	3.52	0.41%	2.26	0.20%	47.70	4.55%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	5.46	0.64%	--	--	-	-
เจ้าหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	11.69	1.37%	6.82	0.60%	3.73	0.35%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	--	--	16.80	1.49%	16.80	1.60%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	18.51	2.16%	25.66	2.28%	39.62	3.78%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>39.18</b>	<b>4.58%</b>	<b>51.54</b>	<b>4.57%</b>	<b>107.85</b>	<b>10.28%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>247.78</b>	<b>28.95%</b>	<b>380.47</b>	<b>33.74%</b>	<b>323.06</b>	<b>30.80%</b>
ทุนจดทะเบียน	240.00	28.04%	240.00	21.28%	240.00	22.88%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	240.00	28.04%	240.00	21.28%	240.00	22.88%
ส่วนลดมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุน ในบริษัทย่อย - สุทธิ	19.39	2.27%	19.39	1.72%	19.39	1.85%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ - สุทธิ	203.36	23.76%	203.36	18.03%	203.36	19.39%
สำรองตามกฎหมาย	20.66	2.41%	24.00	2.13%	24.00	2.29%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	123.77	14.46%	193.01	17.11%	178.94	17.05%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.93	0.11%	67.54	5.99%	60.19	5.74%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่</b>	<b>608.11</b>	<b>71.05%</b>	<b>747.30</b>	<b>66.26%</b>	<b>725.88</b>	<b>69.20%</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>608.11</b>	<b>71.05%</b>	<b>747.30</b>	<b>66.26%</b>	<b>725.88</b>	<b>69.20%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>855.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,127.77</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,048.94</b>	<b>100.00%</b>

#### หมายเหตุ

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2564 เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2563 มีมติเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2563 ในอัตรา 0.02 บาทต่อหุ้น ให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 960 ล้านหุ้น รวมเป็นเงินปันผลทั้งสิ้น 19.20 ล้านบาท
- บริษัทนำหุ้นสามัญทั้งสิ้นจำนวน 960 ล้านหุ้น เข้าเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนเพื่อซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ mai เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2559

สรุปรายการ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ตามสัญญา	808.02	80.49%	1,214.38	86.94%	924.19	82.64%
รายได้จากการให้บริการ	195.86	19.51%	182.37	13.06%	194.21	17.36%
<b>รวมรายได้</b>	<b>1,003.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,396.75</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,118.40</b>	<b>100.00%</b>
ต้นทุนงานตามสัญญา	767.93	76.50%	1037.42	74.27%	815.19	72.89%
ต้นทุนการให้บริการ	127.62	12.71%	130.42	9.34%	128.72	11.51%
<b>รวมต้นทุนขายและบริการ</b>	<b>895.55</b>	<b>89.21%</b>	<b>1,167.84</b>	<b>83.61%</b>	<b>943.91</b>	<b>84.40%</b>
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>108.33</b>	<b>10.79%</b>	<b>228.91</b>	<b>16.39%</b>	<b>174.49</b>	<b>15.60%</b>
กลับรายการค่าปรับจากงานล่าช้า	--	--				
รายได้อื่น	14.86	1.48%	12.68	0.91%	5.70	0.51%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>	<b>123.19</b>	<b>12.27%</b>	<b>241.59</b>	<b>17.30%</b>	<b>180.19</b>	<b>16.11%</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	65.37	6.51%	86.66	6.20%	72.23	6.46%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	50.49	5.03%	54.74	3.92%	64.03	5.72%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม			0.24	0.02%	-0.46	-0.04%
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร</b>	<b>115.86</b>	<b>11.54%</b>	<b>141.64</b>	<b>10.14%</b>	<b>135.80</b>	<b>12.14%</b>
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>7.32</b>	<b>0.73%</b>	<b>99.95</b>	<b>7.16%</b>	<b>44.39</b>	<b>4.00%</b>
ต้นทุนทางการเงิน	3.52	0.35%	2.07	0.15%	3.41	0.30%
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>3.80</b>	<b>0.38%</b>	<b>97.88</b>	<b>7.01%</b>	<b>40.97</b>	<b>3.66%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.07	0.31%	15.35	1.10%	7.19	0.64%
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>0.73</b>	<b>0.07%</b>	<b>82.53</b>	<b>5.91%</b>	<b>33.78</b>	<b>3.02%</b>

หมายเหตุ :

งบการเงินงวดบัญชีปี 2561-2563 ได้ขึ้นนโยบายการบัญชี ดังนี้

ก. รายได้ตามสัญญา รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion)

ข. รายได้จากการให้บริการ รับรู้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าแล้วเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

สรุปรายการ งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.80	97.88	40.97
<b>รายการปรับกำไรสุทธิเป็นเงินสด</b>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	28.02	28.74	34.46
(กลับรายการ) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.28)	(2.07)	0.47
ตัดหนี้สูญ	0.00	0.00	-
ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	0.00	0.00	-
ตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	0.00	0.00	0.62
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	4.54	8.89	5.27
ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน	(1.64)	4.52	(1.04)
ประมาณการหนี้สินจากค่าปรับงานล่าช้า	0.00	0.00	-
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย	0.00	0.00	-
กลับรายการค่าปรับงานล่าช้า	(5.79)	(3.00)	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.24	(0.46)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(1.50)	0.00	0.56
ดอกเบี้ยรับ	(1.16)	(1.06)	(0.62)
ต้นทุนทางการเงิน	3.46	1.90	3.48
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	29.45	136.03	83.71
<b>การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง :</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	11.67	0.29	7.86
มูลค่างานบริการเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	120.47	(105.96)	(19.34)
สินค้าคงเหลือ	20.95	(14.86)	(1.61)
เงินประกันผลงาน	5.46	(0.35)	0.69
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.87)	(0.14)	0.02
<b>การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :</b>			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(89.89)	65.34	(44.19)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(9.54)	41.14	(35.70)
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	87.70	121.47	(8.58)
รับเงินจากการขอเงินคืนภาษีเงินได้	5.51	8.45	15.93
เงินสดจ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(0.50)	(1.73)	(0.34)
จ่ายค่าภาษีเงินได้	(15.90)	(26.54)	(15.50)
ดอกเบี้ยจ่าย	0.00	0.00	(2.15)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>76.80</b>	<b>101.65</b>	<b>(10.65)</b>

สรุปรายการ งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน :</b>			
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.33)	(0.33)	5.39
เงินสดจ่ายเงินลงทุน	0.00	0.00	
<b>เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม</b>	0.00	(0.34)	0.00
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวร	(28.41)	(8.51)	(16.07)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	2.47	0.00	0.01
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(4.81)	(1.95)	(1.48)
เงินสดรับจากดอกเบี้ย	1.11	1.01	0.70
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น	0.00	0.00	(24.00)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุน</b>	<b>(29.97)</b>	<b>(10.12)</b>	<b>(35.45)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน :</b>			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(69.50)	13.24	(39.56)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00	0.00
<b>เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน</b>	0.00	(5.06)	5.06
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(7.88)	(8.91)	0.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2.40)	(2.33)	(4.13)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	0.00	0.00	(3.66)
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยลดลงจากการคืนทุน	0.00	0.00	0.00
รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	--	--	--
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้น	--	--	-
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงิน	(3.48)	(1.90)	(1.32)
จ่ายเงินปันผล	(31.57)	(9.96)	(47.83)
<b>เงินปันผลจ่ายแก่ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>-</b>
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) ในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(114.83)</b>	<b>(14.93)</b>	<b>(91.44)</b>
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	(0.02)	(0.60)	(0.13)
<b>เงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(68.02)</b>	<b>76.00</b>	<b>(137.68)</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นงวด	177.68	109.66	185.66
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือสิ้นงวด	109.66	185.66	48.00

**(ค) ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ**

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท

**อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)**

อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.51	2.21	2.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.31	1.06	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.26	0.38	(0.04)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.66	10.21	8.66
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	54.08	35.25	41.58
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	5.89	8.70	6.62
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	61.17	41.36	54.41
Cash Cycle	วัน	(7.09)	(6.11)	(12.84)
อัตรากำไรขั้นต้น	%	10.79%	16.39%	15.60%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(0.75)%	6.25%	3.46%
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.07%	5.91%	3.02%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	0.12%	12.18%	4.59%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.08%	8.32%	3.10%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	13.06%	43.92%	23.25%
อัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.07	1.42	1.03
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.41	0.51	0.45
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	23.68	57.45	(0.01)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.98	3.03	(0.14)
อัตรากำไรจ่ายปันผล	%	314.82%*	42.05%*	142.57%*

**หมายเหตุ :** - อัตรากำไรสุทธิ คำนวณจากกำไรสุทธิของกิจการหารด้วยรายได้รวมของกิจการในแต่ละปี

- ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เมื่อวันที่ 23 เมษายน 2562 มีมติอนุมัติจ่ายปันผลประจำปี 2561 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 960 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.0104 บาท คิดเป็นเงินปันผลสำหรับปี 2561 จำนวน 9.984 ล้านบาท
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 3/2563 เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2563 มีมติอนุมัติให้จ่ายปันผลระหว่างกาล จากกำไรสุทธิของปี 2562 ให้แก่ผู้ถือหุ้น 960 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.05 บาท หรือเท่ากับ 48.00 ล้านบาท
- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2564 มีมติเสนอให้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 พิจารณาอนุมัติจ่ายปันผลประจำปี 2563 ให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม 960 ล้านบาท ในอัตราหุ้นละ 0.02 บาท คิดเป็นเงินปันผลสำหรับปี 2563 จำนวน 19.2 ล้านบาท
  - อัตรากำไรจ่ายปันผลปี 2561 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2561 จำนวน 9.984 ล้านบาท หารด้วยกำไรสุทธิประจำปี 2561 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 3.17 ล้านบาท
  - อัตรากำไรจ่ายปันผลปี 2562 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2562 จำนวน 48.00 ล้านบาท หารด้วยกำไรสุทธิประจำปี 2562 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 114.15 ล้านบาท
  - อัตรากำไรจ่ายปันผลปี 2563 คำนวณจากเงินปันผลประจำปี 2563 จำนวน 19.2 ล้านบาท หารด้วยกำไรสุทธิประจำปี 2563 (งบเฉพาะกิจการ) จำนวน 33.67 ล้านบาท

# 14. การวิเคราะห์ และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

## 1.1 ผลการดำเนินงาน

### ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจผลิต ประกอบ ติดตั้ง และ จัดจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำ (Steam Boiler) ระบบเผาไหม้ (Combustion System) ที่ใช้ในโรงงานอุตสาหกรรมเกือบทุกประเภท ตลอดจนเป็นผู้ให้บริการงานต่างๆ เกี่ยวกับเครื่องกำเนิดไอน้ำ ระบบเผาไหม้ และวิศวกรรมพลังงานความร้อน (Thermal Energy Engineering) อย่างครบวงจร บริษัทมีกลุ่มลูกค้าทั้งในประเทศและส่งออกไปจำหน่าย หรือให้บริการยังต่างประเทศ ปัจจุบัน บริษัทมีบริษัทย่อย 3 บริษัท ได้แก่ บริษัท เจตาแบค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (GTI), บริษัท เยอรมัน-ไทย บอยเลอร์ เอ็นจิเนียริง โคออปเปอร์เรชั่น จำกัด (GE) และ บริษัท เจตาแบค เวียดนาม จำกัด (GTV) โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นที่ร้อยละ 99.99 ร้อยละ 99.99 และร้อยละ 100.00 ตามลำดับ

เครื่องกำเนิดไอน้ำเป็นเครื่องจักรที่เปลี่ยนพลังงานดิบให้เป็นพลังงานสะอาดที่ปลอดภัย และควบคุมได้ สามารถนำพลังงานจากไอน้ำไปใช้ในขบวนการผลิตของโรงงานอุตสาหกรรมแทบทุกประเภทและผลิตกระแสไฟฟ้า กลุ่มลูกค้าสำคัญของบริษัทและบริษัทย่อย ได้แก่ กลุ่มโรงงานอุตสาหกรรม ธุรกิจโรงแรมขนาดใหญ่ ธุรกิจโรงพยาบาล บริษัทได้ขยายฐานลูกค้าเพิ่มได้แก่โรงไฟฟ้าที่ใช้ชีวมวลและขยะอุตสาหกรรมเป็นเชื้อเพลิง ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมเครื่องดื่มทั้งในและต่างประเทศ ลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมยานยนต์ และลูกค้าในกลุ่มอุตสาหกรรมอาหาร

### ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมในประเทศ ในปี 2563

สำนักงานเศรษฐกิจอุตสาหกรรม คาดว่าภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมไทยปี 2563 เมื่อพิจารณาจากดัชนีผลผลิตอุตสาหกรรม (MPI) จะหดตัวร้อยละ 8.0 โดยอุตสาหกรรมสำคัญที่หดตัวในปี 2563 อาทิ รถยนต์ เป็นการลดลงของตลาดในประเทศและตลาดส่งออก เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ในหลายประเทศทั่วโลก ส่วนปัจจัยในประเทศมีการหยุดการผลิตชั่วคราวช่วงเดือนเมษายน-พฤษภาคม 2563 ตามมาตรการลดการแพร่ระบาด การส่งออกในปี 2563ได้รับผลกระทบจากการ

แพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด-19 ทำให้กิจกรรมทางเศรษฐกิจลดลงไป โดยเฉพาะภาคการท่องเที่ยว ทำให้การเดินทางของผู้คนที่เป็นการเดินทางระหว่างประเทศและในประเทศลดลง ผลจากการหดตัวของภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรมไทยปี 2563 ทำให้ภาคอุตสาหกรรมชะลอการลงทุนและชะลอโครงการขยายกำลังการผลิต ส่งผลโดยตรงกับปริมาณการสั่งซื้อ Boiler ที่ลดลง ทำให้รายได้ตามสัญญาลดลงร้อยละ 23 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้านี้ อย่างไรก็ตามบริษัทและบริษัทย่อยได้วางกลยุทธ์การตลาดในปี 2563 ที่เน้นการขยายขอบเขตธุรกิจในเชิง Boiler Solution ได้แก่การให้บริการครบวงจรแก่ลูกค้า ทั้งการเสนอการปรับปรุงระบบงานเดิมให้มีประสิทธิภาพดีขึ้น หรือนำเสนอวิธีการ และจำหน่ายอุปกรณ์ในการประหยัดพลังงาน กลยุทธ์ดังกล่าวนี้ทำให้บริษัทสามารถรักษารายได้ตามสัญญาได้ระดับหนึ่งท่ามกลางภาวะที่ธุรกิจชะลอการขยายตัวและการลงทุนใหม่ นอกจากนี้นโยบายที่เน้นการให้บริการทำให้รายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 27

โดยรวมสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด -19 ส่งผลกระทบไม่รุนแรงต่อการดำเนินธุรกิจของบริษัท โดยบริษัทยังสามารถประกอบธุรกิจการขยาย การผลิตได้ตามปกติ ผลประกอบการยังจัดว่าดี มีกำไร มีสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้ และสามารถจ่ายปันผลได้ทุกปี

ปี 2563 บริษัทได้ทยอยส่งมอบงานเครื่องกำเนิดไอน้ำแบบท่อน้ำ ชนิดความดันสูง ไอน้ำร้อนยิ่งยวด ( Superheated Temperature) มูลค่าโครงการ EUR 2.6 million ให้กับ บริษัท AVOS GmbH Germany เพื่อนำไปติดตั้งที่โรงงานของลูกค้าในประเทศสิงคโปร์ ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทรับรู้รายได้จากโครงการไปแล้ว 86% แต่เนื่องจากมีงานเพิ่มอีก EUR 0.3 million ทำให้กำหนดเสร็จสิ้นงานทั้งโครงการเลื่อนไปเป็นประมาณมีนาคม 2564

ในเดือนธันวาคม 2563 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อเครื่องกำเนิดไอน้ำแบบท่อน้ำขนาด 100 TPH สำหรับโครงการ Bangkok Cogeneration SPP Replacement, Rayong, Thailand (BCC2) มูลค่าโครงการมากกว่า 100 ล้านบาท จากบริษัท Thai Jurong Engineering Limited (บริษัทในเครือ Jurong

Engineering Limited ประเทศสิงคโปร์) โดยมีกำหนดส่งมอบสินค้า ณ จังหวัดระยอง ภายในไตรมาส 4 ของปี 2564

สำหรับข้อสังเกตของผู้สอบบัญชีเกี่ยวกับหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้นจากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนประมาณ 50.47 ล้านบาทนั้น เกิดขึ้นจากความล่าช้าในการทดสอบระบบ เพื่อส่งมอบงานของโครงการขนาดใหญ่โครงการหนึ่งที่ใช้เทคโนโลยีจากต่างประเทศ และมีเงื่อนไขให้ผู้เชี่ยวชาญจากต่างประเทศต้องเดินทางมาตรวจสอบ แต่เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด -19 ทำให้ผู้เชี่ยวชาญไม่สามารถเดินทางมาตรวจสอบได้ หลังจากรอสถานการณ์ระยะหนึ่งและได้ประเมินแล้วว่าโอกาสที่ผู้เชี่ยวชาญจะเดินทางมาคงเป็นไปได้ยาก บริษัทจึงเจรจากับลูกค้า ขอดำเนินการตรวจสอบเอง และได้ตรวจสอบไปแล้ว 2 สายงานจากทั้งหมด 3 สายงาน และกำลังตรวจสอบงานที่ 3 อยู่ บริษัทได้ดำเนินการเจรจาเรื่องค่าปรับกับลูกค้ามาโดยตลอด และคาดว่าจะไม่ได้รับผลเสียหายที่มีสาระสำคัญจากค่าปรับนี้

สำหรับปี 2564 สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด -19 ที่ยังคงดำรงอยู่ในประเทศและต่างประเทศ ยังส่งผลกระทบต่อธุรกิจของบริษัทในด้านรายได้ เนื่องจาก ภาคอุตสาหกรรมส่วนใหญ่ยังไม่ฟื้นตัว บริษัทได้วางกลยุทธ์เน้นลูกค้าในภาคธุรกิจที่ได้รับผลกระทบน้อย จากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด -19 เช่น อุตสาหกรรมอาหาร เครื่องดื่ม และยา โรงงานผลิตไฟฟ้า อุตสาหกรรมปิโตรเคมี เป็นต้น นอกจากนี้บริษัทจะยังคงดำเนินนโยบายเน้นการให้บริการซ่อมบำรุง และการขยายธุรกิจแบบ Boiler Solution เพื่อเพิ่มรายได้ในปี 2564 บริษัทยังคงนโยบายลดต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพื่อเพิ่มกำไรอย่างต่อเนื่อง

โดยสรุปภาพรวมของผลการดำเนินงานในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม จากการดำเนินงานธุรกิจ ภายใต้งบการเงินรวมเท่ากับ 1,003.88 ล้านบาท 1,396.75 ล้านบาท และ 1,118.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีลักษณะรายได้แยกเป็น 2 ประเภท คือ 1) รายได้ตามสัญญา และ 2) รายได้จากบริการ โดยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ตามสัญญา เท่ากับ 808.01 ล้านบาท 1,214.38 ล้านบาท และ 924.19 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 195.86 ล้านบาท 182.37 ล้านบาท และ 194.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยจะพบว่าในช่วง 3 ปีดังกล่าวบริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้

ได้ตามสัญญาเฉลี่ยร้อยละ 84 ของรายได้จากการดำเนินงาน และมีรายได้จากการให้บริการเฉลี่ยร้อยละ 16 ของรายได้จากการดำเนินงาน

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 0.73 ล้านบาท 82.53 ล้านบาท และ 33.78 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.07 ร้อยละ 5.91 และร้อยละ 3.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ได้ดังนี้

## การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### รายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานธุรกิจ 2 ลักษณะ คือ รายได้ตามสัญญา และรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายในการรับรู้รายได้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยรายได้ตามสัญญาหรือ รายได้จาก การรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้จะถูกบันทึก รับรู้รายได้ตาม วิธีอัตราส่วนของงานที่ทำสำเร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริงกับต้นทุนประมาณการทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในงานรับจ้างผลิตตามสัญญาแต่ละโครงการ อ้างอิงตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า

สำหรับรายได้ จากการให้บริการจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการแก่ลูกค้าเสร็จสิ้นแล้ว หรือรับรู้ตามระยะเวลาของสัญญาการให้บริการ

บริษัทเป็นผู้ประกอบการเพียงรายเดียวในธุรกิจประเภทนี้ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คู่แข่งที่สำคัญส่วนใหญ่เป็นบริษัทข้ามชาติจากประเทศ เยอรมันนี ญี่ปุ่น และจีน ในขณะที่คู่แข่งในประเทศมีเพียง 3-4 ราย มีเพียงรายเดียวที่มีขนาดธุรกิจใกล้เคียงกับบริษัท นอกนั้นเป็นบริษัทขนาดเล็ก ทำให้การจัดหาข้อมูลอุตสาหกรรมเพื่อวิเคราะห์เป็นไปโดยยาก บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายมุ่งเน้นการรักษาสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าเดิม โดยการนำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ใช้เทคโนโลยีที่มีประสิทธิภาพสูง ทันสมัย บริการที่มีคุณภาพและเชื่อถือได้ ด้วยราคาที่เหมาะสม ทำให้สามารถรักษาลูกค้าเดิมได้ตลอดมา สำหรับลูกค้าใหม่ บริษัทเน้นลูกค้าที่มีเครดิตดี มีชื่อเสียงในตลาด

โดยฝ่ายขายจะเป็นผู้ติดต่อลูกค้าใหม่ผ่าน network ในวงการธุรกิจ ผ่านการแนะนำจากลูกค้าเก่า หรือจากงานแสดงสินค้า และเทคโนโลยีที่บริษัทเข้าร่วมอย่างสม่ำเสมอ นอกจากนี้บริษัทยังมีการประชาสัมพันธ์สินค้าและบริการอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้เข้าถึงกลุ่มธุรกิจต่างๆ

#### ตารางสรุปโครงสร้างรายได้จากการดำเนินงานและรายได้รวม

งบการเงินรวม	งบตรวจสอบ					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	808.01	80.49%	1,214.38	86.94%	924.19	82.64%
รายได้จากการให้บริการ	195.86	19.51%	182.37	13.06%	194.21	17.36%
<b>รายได้จากการดำเนินงาน-สุทธิ</b>	<b>1,003.88</b>	<b>100.00%</b>	<b>1,396.75</b>	<b>100%</b>	<b>1,118.40</b>	<b>100%</b>
รายได้อื่น	14.86		12.68		5.70	
<b>รายได้รวม-สุทธิ</b>	<b>1,018.74</b>		<b>1,409.43</b>		<b>1,124.10</b>	

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินงานสุทธิในงวดบัญชีปี 2561 เท่ากับ 1,003.88 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2562 เท่ากับ 1,396.75 ล้านบาท และงวดบัญชีปี 2563 เท่ากับ 1,118.40 ล้านบาท ทั้งนี้สามารถอธิบายรายละเอียดของรายได้แยกตามลักษณะการรับรู้รายได้ ดังนี้

#### รายได้ตามสัญญา

รายได้ตามสัญญาหรือรายได้จากการรับจ้างผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำและระบบเผาไหม้ภายใต้การดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย GTV โดยทำการผลิตและจำหน่ายเครื่องกำเนิดไอน้ำและอุปกรณ์ประกอบต่างๆ ของเครื่องกำเนิดไอน้ำ อาทิ Pressure Vessel, Economizer, Superheater wet scrubber, Dustfilter, Electrostatic, Precipitator เป็นต้น รวมถึงรายได้จากการรับเหมาโครงการ พิเศษที่ดำเนินการโดยวิศวกร และผู้เชี่ยวชาญ ที่มีความสามารถเฉพาะทาง ซึ่งเป็นงานที่เกิดขึ้นเป็นครั้งคราวในแต่ละปี ขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้า โดยรายได้ตามสัญญาในงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 808.01 ล้านบาท 1,214.38 ล้านบาท และ 924.19 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ ร้อยละ 80.49 ร้อยละ 86.94 และร้อยละ 82.64 ตามลำดับ รายได้ตามสัญญาลดลงในปี 2563 เนื่องจากการชะลอคำสั่งซื้อจากลูกค้า การชะลอโครงการขยายงานการผลิตตามภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาทั้งในและต่างประเทศ ทำให้งานโครงการ

ขนาดใหญ่มูลค่าสูงมีจำนวนน้อย บริษัทและบริษัทย่อยได้วางกลยุทธ์การตลาดในปี 2563 ที่เน้นการขยายขอบเขตธุรกิจในเชิง Boiler Solution ได้แก่การให้บริการครบวงจรแก่ลูกค้า ทั้งการเสนอการปรับปรุงระบบงานเดิมให้มีประสิทธิภาพดีขึ้น หรือนำเสนอวิธีการ และอุปกรณ์ในการประหยัดพลังงาน กลยุทธ์ดังกล่าวนี้ทำให้บริษัทสามารถรักษารายได้ตามสัญญาได้ระดับหนึ่งท่ามกลางภาวะที่ธุรกิจชะลอการขยายตัวและการลงทุนใหม่

ทั้งนี้ หากแบ่งรายได้ตามสัญญาตามประเภทลูกค้า พบว่าในงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้ตามสัญญา จากลูกค้าภายในประเทศ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 91.47 ร้อยละ 87.87 และร้อยละ 74.38 ตามลำดับ และจากลูกค้าต่างประเทศคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้ตามสัญญาเท่ากับร้อยละ 8.53 ร้อยละ 12.13 และร้อยละ 25.62 ตามลำดับ

สัดส่วนที่เพิ่มขึ้นของรายได้จากลูกค้าต่างประเทศนี้เป็นไปตามกลยุทธ์ที่บริษัทได้วางไว้ในการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม โดยมุ่งหวังให้มีการขยายฐานลูกค้าใหม่ในตลาดต่างประเทศในยุโรปและอเมริกาผ่านบริษัทเหล่านี้ และการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ทำให้บริษัทได้รับคำสั่งซื้อเพิ่มขึ้นเนื่องจากข้อตกลงที่ต้องให้บริษัทเป็นผู้ผลิต Boiler ในประเภทที่ตกลงกันไว้ ในปี 2563 บริษัทย่อย GTV ซึ่งบริษัทถือหุ้น 100% มีอัตราการเติบโตของรายได้ 17% เมื่อเทียบกับยอดรายได้ของปี 2561

เนื่องจากยังมีงานโครงการทั้งจากบริษัทสัญชาติไทย เช่น กลุ่มบริษัท เจริญโภคภัณฑ์ และกลุ่มบริษัทข้ามชาติเช่น Nestle และ Vinfast เข้ามาอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามกำไรสุทธิลดลงจาก 5% เป็น 2% จากสถานการณ์การแข่งขันสูงกับผู้ประกอบการท้องถิ่นที่มีต้นทุนต่ำกว่า และใช้นโยบายเรื่องราคาในการแข่งขัน ในปี 2564 คาดว่าผลกระทบจากการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ยังคงมีผลต่อการชะลอตัวของธุรกิจ GTV อย่างต่อเนื่อง GTV ดำเนินนโยบายใช้เงินส่วนในประเทศเพิ่มขึ้นเพื่อลดต้นทุนและขยายขอบเขตการทำธุรกิจเพิ่มขึ้นเพื่อเพิ่มยอดขายนอกจากนี้ บริษัทได้ชะลอแผนลงทุนสร้างโรงงานในประเทศเวียดนามเพื่อประเมินสถานการณ์ต่อไปอีกระยะ

สำหรับบริษัทร่วม Schneider Energy System GmbH (SES) ซึ่งบริษัทถือหุ้นร้อยละ 40 โดยมีมูลค่าลงทุน 346,500 บาท และ Schneider -Kessel GmbH ถือหุ้นอยู่ร้อยละ 60 นั้น ในปี 2563 SES สามารถทำรายได้เพิ่มขึ้นถึง 95% จาก รายได้ 2.4 ล้านบาทในปี 2562 เป็น 51 ล้านบาท กำไรเพิ่มขึ้นเป็น 1.4 ล้านบาท จากขาดทุน 0.8 ล้านบาทในปี 2562 ทั้งนี้ในปี 2563 บริษัทได้รับคำสั่งซื้อมูลค่ากว่า 10 ล้านบาทจาก SES โดยที่ข้อจำกัดของการทำธุรกิจกับ SES คือการที่ลูกค้าบางประเภทต้องการให้ผู้ผลิตสินค้ามาจากกลุ่มยุโรปเท่านั้น

ในปี 2564 SES คาดว่าธุรกิจจะซบเซาต่อเนื่อง และลูกค้ายังชะลอคำสั่งซื้อจนถึงปลายปี SES จึงวางนโยบายมุ่งเน้นการให้บริการบำรุงรักษา การเพิ่มประสิทธิภาพของระบบงาน และการให้บริการงานนอกแบบติดตั้ง

## รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ ได้แก่ รายได้จากการบริการหลังการขาย การซ่อมแซม บำรุงรักษาผลิตภัณฑ์ รายได้จากค่าเช่าเครื่องและรับจ้างตรวจสอบประเมินเครื่องกำเนิดไอน้ำ เป็นต้น โดยรายได้จากการให้บริการในงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 เท่ากับ 195.86 ล้านบาท 182.37 ล้านบาท และ 194.21 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีรายได้จากการให้บริการอย่างต่อเนื่องและเพิ่มขึ้นประมาณ 12 ล้านบาทในปีที่ผ่านมาภาวะที่อุตสาหกรรมการผลิตหรือโรงงานลดกำลังการผลิต ลดค่าใช้จ่าย ทั้งนี้เนื่องจากนโยบายการเน้นการซ่อมบำรุงเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพให้กับลูกค้า และ นโยบายเพิ่มพูนรายได้จากการให้บริการ โดยได้ขยายธุรกิจจำหน่ายเคมีภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการทำบริการให้กับลูกค้าด้วย

สัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้จากการดำเนินงานในปี 2561 เป็นร้อยละ 19.51 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 13.06 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 17.36 ทั้งนี้บริษัทให้ความสำคัญกับการสร้างรายได้ต่อเนื่อง (Recurring Income) จากงานบริการ ทั้งกับลูกค้าที่ซื้อสินค้ากับบริษัทและลูกค้าอื่นที่ต้องการให้บริษัทเข้าซ่อมแซมและบำรุงรักษาเครื่องกำเนิดไอน้ำให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

## รายได้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเท่ากับ 14.86 ล้านบาท 12.68 ล้านบาท และ 5.70 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่นในปี 2563 ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 0.7 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 1 ล้านบาท และจำหน่ายเศษเหล็ก 1.4 ล้านบาท

## ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

### ต้นทุน

ในงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนรวมเท่ากับ 895.55 ล้านบาท 1,167.84 ล้านบาท และ 943.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 89.21 ร้อยละ 83.61 และ ร้อยละ 84.40 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ประกอบด้วยต้นทุนงานตามสัญญา และต้นทุนการให้บริการ รายละเอียดของต้นทุนแยกตามประเภทธุรกิจมี ดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนจากการดำเนินงาน และอัตราต้นทุนต่อรายได้ แยกตามประเภท	งบตรวจสอบ					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ	ล้านบาท	อัตราต้นทุน ร้อยละ
ต้นทุนงานตามสัญญา	767.93	95.04%	1,037.42	85.43%	815.19	88.21%
ต้นทุนการให้บริการ	127.62	65.16%	130.42	71.51%	128.71	66.28%
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>895.55</b>		<b>1,167.84</b>		<b>943.90</b>	

## ต้นทุนงานตามสัญญา

ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อวัตถุดิบ และอุปกรณ์ประกอบอื่นๆ สำหรับนำมาใช้ในการผลิตเครื่องกำเนิดไอน้ำชนิดต่างๆ และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง โดยวัตถุดิบหลักที่มีมูลค่าการสั่งซื้อมากที่สุดเฉลี่ยในแต่ละปี คือ แผ่นเหล็ก ท่อเหล็ก และเหล็กโครงสร้าง ต้นทุนงานตามสัญญาส่วนอื่น คือ ค่าแรงในการผลิต ค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานหล่อขึ้นรูปอุปกรณ์บางส่วน และผู้รับเหมาช่วงสำหรับงานติดตั้ง โดยมีวิศวกรผู้เชี่ยวชาญของบริษัทเป็นผู้ควบคุมงานของผู้รับเหมาช่วงทุกโครงการ และค่าใช้จ่ายในการผลิต (Overhead) โดยสัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้ตามสัญญาในปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 เท่ากับร้อยละ 95.04 ร้อยละ 85.43 และร้อยละ 88.21

สาเหตุที่สัดส่วนต้นทุนงานตามสัญญาต่อรายได้เพิ่มขึ้นเป็น 88.21% ในปี 2563 เนื่องจากการขึ้นราคาของวัตถุดิบ อุปกรณ์นำเข้า ค่าแรงผู้รับเหมาที่เพิ่มขึ้นอันเนื่องมาจากการที่ลูกค้าโรงงานบางรายไม่อนุญาตให้บุคคลภายนอกเข้าโรงงานในช่วงการแพร่ระบาดของโรคของไวรัสโควิด 19 ทำให้บริษัทและผู้รับเหมาไม่สามารถเข้าทำงานได้ตามแผนงานเดิม ทั้งนี้ระยะเวลาในการผลิตและติดตั้งสินค้าแต่ละประเภทแตกต่างกันตามขนาดประเภท ขอบข่ายของงานและเทคโนโลยีที่ใช้ โดยเฉลี่ยใช้เวลาในการผลิตสินค้าทั่วไปที่ 3-6 เดือน หากเป็นโครงการขนาดใหญ่ใช้เทคโนโลยีสูง อาจใช้เวลา 1-2 ปีในการดำเนินการ

เนื่องจาก Boiler เป็นสินค้าที่ต้องพึ่งพิงเทคโนโลยีจากต่างประเทศ โดยเฉพาะการใช้ License และอุปกรณ์ ทำให้ต้นทุนของบริษัทสูงกว่าคู่แข่งจากต่างประเทศ และเสียเปรียบในการแข่งขันโดยเฉพาะในด้านราคา อย่างไรก็ตามบริษัทมีนโยบายลดต้นทุนการผลิตอื่นๆ โดยใช้วัตถุดิบภายในประเทศเพิ่มขึ้นเท่าที่ทำได้ การแสวงหา Supplier รายใหม่ทั้งในและนอกประเทศที่สินค้าราคาถูกกว่าแต่คุณภาพเท่ากัน และการควบคุมการผลิตภายในโรงงานของบริษัทเพื่อให้ได้ประสิทธิภาพสูงสุด

## ต้นทุนการให้บริการ

สำหรับต้นทุนการให้บริการเกิดจากการดูแล ซ่อมแซมเครื่องกำเนิดไอน้ำ รวมถึงการเปลี่ยนอะไหล่บางชิ้นของเครื่องกำเนิดไอน้ำหรืออุปกรณ์ ที่เกี่ยวข้อง บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการปี 2561 เท่ากับร้อยละ 65.16 ในปี 2562 ร้อยละ 71.51 ในปี 2563 ร้อยละ 66.28 ตามลำดับ

สัดส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้ในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 เป็นผลจากการปรับปรุงระบบการทำงานให้มีประสิทธิภาพขึ้น ลดระยะเวลาการทำงานของพนักงานต่อลูกค้าแต่ละรายลง แต่ยังคงรักษามาตรฐานงานเท่าเดิม

## กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น และ % ต่อรายได้ แยกตามประเภทงาน	งบตรวจสอบ					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้	ล้านบาท	% ต่อรายได้
กำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญา	40.09	4.96%	176.95	14.57%	109.00	11.79 %
กำไรขั้นต้นจากงานให้บริการ	68.24	34.84%	51.96	28.51%	65.49	33.72 %
<b>กำไรขั้นต้นรวม</b>	<b>108.33</b>		<b>228.91</b>		<b>174.49</b>	
<b>อัตรากำไรขั้นต้น (%)</b>	<b>10.79%</b>		<b>16.39%</b>		<b>15.60 %</b>	

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 108.33 ล้านบาท 228.91 ล้านบาท และ 174.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 10.79 ร้อยละ 16.39 และร้อยละ 15.60 ตามลำดับ โดยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาเท่ากับ 40.09 ล้านบาท 176.95 ล้านบาท และ 109 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเท่ากับ 68.24 ล้านบาท 51.96 ล้านบาท และ 65.49 ล้านบาท ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นจากงานตามสัญญาในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 เนื่องจากต้นทุนเพิ่มขึ้นจากวัตถุดิบและอุปกรณ์นำเข้าที่ขึ้นราคา และค่าแรงที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการไม่อนุญาตให้บุคคลภายนอกเข้าโรงงานในช่วงการระบอบอย่างรุนแรงของไวรัสโควิด -19 ของลูกค้าบางราย ดังรายละเอียดที่กล่าวไว้ในหัวข้อ ต้นทุนงานตามสัญญา

### ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 115.86 ล้านบาท 141.40 ล้านบาท และ 136.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 11.54 ร้อยละ 10.12 และร้อยละ 12.18 ตามลำดับ โดยมีการเปลี่ยนแปลงในรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญ ดังนี้

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขาย(ต้นทุนในการจัดจำหน่าย) สำหรับงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 65.37 ล้านบาท 86.66 ล้านบาท และ 72.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.51 ร้อยละ 6.20 และร้อยละ 6.46 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ทั้งนี้ค่าใช้จ่าย ใน

การขายส่วนใหญ่คือค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน ผลตอบแทนพนักงานขาย โบนัส และสวัสดิการพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการขายรายการอื่น อาทิ ค่าลิขสิทธิ์ที่บริษัทต้องจ่ายให้กับเจ้าของลิขสิทธิ์เพื่อให้รับรองแบบทางวิศวกรรมของเครื่องกำเนิดไอน้ำ (เฉพาะโครงการที่ใช้แบบจากเจ้าของเทคโนโลยี) ค่านายหน้าบุคคลภายนอก ค่าขนส่ง ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะและค่าเดินทาง ของทีมงานฝ่ายขาย เป็นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 50.49 ล้านบาท 54.74 ล้านบาท และ 64.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.03 ร้อยละ 3.92 และร้อยละ 5.73 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่เกิดจากรายการค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือน โบนัสและสวัสดิการพนักงาน รายการค่าเสื่อมราคายานพาหนะและ อาคารสำนักงาน ค่าตัดจำหน่ายทรัพย์สินไม่มีตัวตน ค่าเช่าทรัพย์สิน และค่าสาธารณูปโภค

บริษัทและบริษัทร่วมมีค่าใช้จ่ายส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม SES สำหรับปี 2562 จำนวน 0.24 ล้านบาท แต่ปี 2563 มีกำไร 0.46 ล้านบาท

### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงิน สำหรับงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 3.52 ล้านบาท 2.07 ล้านบาท และ 3.41 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้เงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เป็นวงเงินหมุนเวียนเพื่อการทำธุรกิจ เช่น ค่าธรรมเนียม L/C ,LG ดอกเบี้ยจากภาระหนี้ตามสัญญา ทรัสต์รีซีท

## กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ สำหรับงวดบัญชีปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 0.73 ล้านบาท 82.53 ล้านบาท และ 33.78 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 0.07 ร้อยละ 5.91 และร้อยละ 3.02 ของรายได้รวม ตามลำดับ

กำไรสุทธิในปี 2563 ลดลงตามการลดลงของรายได้ตามสัญญา อันเป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา การชะลอการลงทุนของอุตสาหกรรมทั้งในต่างประเทศและภายในประเทศ

## กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน 9 ล้านบาท ภาษีเงินได้ของกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ 1.8 ล้านบาท อันเป็นผลให้ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปีเท่ากับ 7.3 ล้านบาท

## 1.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 855.89 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1,127.77 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1,048.94 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563
ลูกหนี้การค้า*	154.18	119.34	138.98
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(4.92)	(2.86)	(2.58)
<b>รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ</b>	<b>149.26</b>	<b>116.48</b>	<b>136.40</b>
ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	13.64	46.13	18.66
<b>รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ</b>	<b>162.90</b>	<b>162.62</b>	<b>155.07</b>

หมายเหตุ : \*ลูกหนี้การค้า หมายถึง ลูกหนี้การค้าบริษัทอื่น และลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง

## สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์หมุนเวียน เท่ากับ 524.32 ล้านบาท 725.92 ล้านบาท และ 620.58 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 ปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 109.66 ล้านบาท 185.66 ล้านบาท และ 47.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 12.81 ร้อยละ 16.46 และร้อยละ 4.57 ตามลำดับ โดยรายการดังกล่าว ประกอบด้วย เงินสด เงินสดย่อย และเงินฝากธนาคารทั้งในรูปแบบเงินฝากออมทรัพย์ เงินฝากกระแสรายวัน

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 162.90 ล้านบาท 162.62 ล้านบาท และ 155.07 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 19.03 ร้อยละ 14.42 และร้อยละ 14.78 ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัท และบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 149.26 ล้านบาท 116.48 ล้านบาท และ 136.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.63 ร้อยละ 71.63 และร้อยละ 87.97 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยรายการลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าเงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง และลูกหนี้กรมสรรพากร โดยบริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในช่วงปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 54 วัน 35 วัน และ 41 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ เท่ากับ 122.82 ล้านบาท 70.93 ล้านบาท และ 86.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.66 ร้อยละ 59.43 และร้อยละ 62.11 ของ ลูก

หนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 31.36 ล้านบาท 48.41 ล้านบาท และ 42.55 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.34 ร้อยละ 40.57 และร้อยละ 30.62 บริษัทและบริษัทย่อยมีนโยบายให้เครดิตเทอมประมาณ 30-60 วัน ยกเว้นเป็นกรณีโครงการพิเศษที่มีมูลค่าสูง ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยจะพิจารณาให้เครดิตเทอมกับลูกค้าแต่ละรายแตกต่างกัน โดยบริษัทจะพิจารณาจากฐานะทางการเงินของลูกค้า รวมถึงประวัติการชำระเงิน และระยะเวลาในการเป็นคู่ค้า นอกจากนี้ บริษัทและบริษัทย่อยกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้การค้าที่มีอายุหนี้ค้างเกินกำหนดนานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้ ค้างค้างดังนี้

รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563
<b>ลูกหนี้การค้าทั่วไป</b>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	122.82	70.93	86.32
ไม่เกิน 3 เดือน	24.60	25.83	13.32
3 - 6 เดือน	0.03	4.35	2.70
6 - 12 เดือน	0.64	13.62	22.19
เกินกว่า 12 เดือน	6.09	4.61	4.34
<b>รวม</b>	<b>154.18</b>	<b>119.34</b>	<b>128.87</b>
<b>หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ</b>	<b>(4.92)</b>	<b>(2.86)</b>	<b>(2.58)</b>
<b>รวม</b>	<b>149.26</b>	<b>116.48</b>	<b>126.29</b>
<b>ลูกหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้อง</b>			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	4.44
6-12 เดือน	-	-	5.67
<b>รวม</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.11</b>
<b>รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ</b>	<b>149.26</b>	<b>116.48</b>	<b>136.40</b>
<b>ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นๆ</b>	<b>13.64</b>	<b>46.13</b>	<b>18.66</b>
<b>รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น</b>	<b>162.90</b>	<b>162.62</b>	<b>155.07</b>

ลูกหนี้บริษัทอื่นที่เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน จำนวน 13.3 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่รอการรับชำระตามเงื่อนไขการชำระเงินของลูกหนี้ เช่นรอบการวางใบแจ้งหนี้ รอบการออกเช็คเพื่อจ่าย

ลูกหนี้บริษัทอื่นที่เกินกำหนดชำระ 6-12 เดือน จำนวน 22.19 ล้านบาท เป็นรายการลูกหนี้ที่งานอยู่ระหว่างการทดสอบเดินเครื่อง ลูกหนี้รอคืนเงินประกันผลงาน ลูกหนี้ที่บริษัทจะส่งมอบงานภายในมีนาคม 2564 และลูกหนี้ที่นัดชำระในเดือนมีนาคม 2564 ณสิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2564 บริษัทสามารถเรียกเก็บหนี้ได้บางส่วน ทำให้เหลือยอดคงค้างประมาณ 11.4 ล้านบาท

นอกจากนี้ในรายการลูกหนี้ที่มีเพียงรายเดียวที่บริษัทดำเนินการทางกฎหมาย และมีหนี้ค้างชำระเพียง 200,000 บาท

ลูกหนี้บริษัทอื่นที่เกินกำหนดชำระเกินกว่า 12 เดือน มูลค่ารวม 4.34 ล้านบาท ลูกหนี้ส่วนใหญ่มีหนี้ค้างมูลค่าไม่สูงนักเป็นหนี้ที่บริษัทดำเนินการทางกฎหมายและสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้ว มีเพียงลูกหนี้ 2 รายที่มีหนี้ค้างในจำนวนที่สูง รวมกันแล้วประมาณ 3.3 ล้านบาท เป็นบริษัทชั้นนำในประเทศหนึ่งราย และบริษัทข้ามชาติที่มีชื่อเสียงอีกราย

สำหรับลูกหนี้รายบริษัทชั้นนำในประเทศ บริษัทกำลังเจอจาปัญหาด้านเทคนิค คาดว่าจะสามารถตกลงกันได้เพราะเป็นลูกค้าเก่าติดต่อกันมานาน อย่างไรก็ตามก็บริษัทได้สำรองเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้เต็มจำนวนแล้ว ส่วนรายบริษัทข้ามชาติ สาเหตุการค้างชำระเกิดจากการที่บริษัทไม่สามารถเดินทางไปยังโรงงานของลูกค้าที่ประเทศพม่าเพื่อทดสอบการเดินเครื่องได้อันเนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 บริษัทได้เจรจาขอรับชำระโดยจะวางหนังสือค้ำประกันให้แทนซึ่งอยู่ในระหว่างดำเนินการ บริษัทไม่ได้สำรองเผื่อหนี้จะสงสัยจะสูญเพราะลูกค้าตกลงจะชำระให้แล้ว บริษัทคาดว่าจะได้รับชำระหนี้เต็มจำนวนจากทั้งสองรายนี้

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่นปี 2563 จำนวน 18.6 ล้านบาท ประกอบไปด้วย :

ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า 5.2 ล้านบาท ได้แก่ ค่าลิขสิทธิ์ 1.8 ล้านบาท ค่าต่ออายุ ASME รับรองมาตรฐานการผลิต 1.8 ล้านบาท ค่าเบี้ยประกันจ่ายล่วงหน้า ( เบี้ยประกันภัย, ค่าเบี้ยประกันรถ, เบี้ยประกันหมู่) ค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกัน

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า 5 ล้านบาท เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าให้แก่เจ้าหนี้การค้า-ค่าวัสดุ และค่าสินค้าจ่ายล่วงหน้า

เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง 1.6 ล้านบาท เป็นเงินที่จ่ายให้ผู้รับเหมาช่วงก่อนการทำงาน ซึ่งเป็นปกติของการทำธุรกิจ

ลูกหนี้กรมสรรพากร 5.1 ล้านบาท แบ่งเป็นภาษีที่ขอคืนได้จากกรมสรรพากร เกิดเมื่อ ปิดบัญชี ภาษีซื้อ ภาษีขาย แล้วจำนวนภาษีขายน้อยกว่า ภาษีซื้อ ทำให้สามารถขอคืนจากกรมสรรพากรได้ หรือจะนำไปใช้ในเดือนถัดไป เมื่อเกิดกรณี จำนวนภาษีขายมากกว่า จำนวนภาษีซื้อ จำนวน 3.5 ล้านบาท ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ(ภาษีซื้อที่เจ้าหนี้การค้า ยังไม่ออกใบกำกับภาษีต้นฉบับให้ เนื่องจาก เจ้าหนี้บางรายมีนโยบายยังไม่ออกใบกำกับภาษีให้จนกว่าจะได้รับชำระเงิน) 1.4 ล้านบาท ภาษีซื้อที่หักไว้ (เป็นภาษีซื้อที่มีการชำระเงินให้เจ้าหนี้แล้ว แต่ใบกำกับภาษีออกวันที่ข้ามงวดของการยื่นภาษี ทำให้ไม่สามารถเคลมภาษีได้ตรงกับงวดภาษีนั้น) จำนวน 0.2 ล้านบาท

### สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ปี 2562 ปี 25623บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาสุทธิเท่ากับ

157.82 ล้านบาท 263.78 ล้านบาท และ 283.12 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา คือมูลค่างานและบริการที่ทำเสร็จแล้ว แต่ยังไม่เรียกเก็บเงิน จะแสดงด้วยมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานให้บริการที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในการให้บริการตามสัญญา โดยที่บริษัทหรือบริษัทย่อยยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงิน เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดเรียกเก็บเงิน ตามที่ระบุไว้ในสัญญาของแต่ละโครงการ เนื่องจากการทำงานตามสัญญาจะมีการกำหนดรายละเอียดของงานที่ทำเป็นระยะพร้อมกำหนดวันทำงานทำเสร็จเพื่อให้มีการทยอยจ่ายค่างานให้กับบริษัท เช่น งานวางท่อ งานระบบ หากงานเสร็จในแต่ละช่วงก่อนกำหนดการจ่ายเงิน บริษัทยังไม่สามารถส่งใบแจ้งหนี้ได้ จึงบันทึกไว้เป็นสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ซึ่งจะมีจำนวนเพิ่มหรือลดลง ขึ้นกับการทำงานเสร็จในแต่ละช่วงและขึ้นกับกำหนดการชำระเงินของแต่ละสัญญา

### สินค้างเหลือ

รายการสินค้างเหลือ ประกอบด้วย วัตถุประสงค์ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง งานระหว่างทำ และสินค้างระหว่างทาง โดยรายการสินค้างเหลือกว่าร้อยละ 90 ของรายการสินค้าง

เหล็กทั้งหมด เป็นวัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง ซึ่งได้แก่ วัตถุดิบที่บริษัทสั่งซื้อมาเพื่อใช้ในกระบวนการผลิตสินค้า อาทิ เหล็กและท่อสำหรับทำโครงของเครื่องกำเนิดไอน้ำ ท่อไฟ ท่อน้ำ เป็นต้น รวมถึงอะไหล่ที่ใช้สำหรับการซ่อมแซมบำรุงรักษา ตามสัญญางานบริการ

บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง สำหรับสินค้าที่เสื่อมคุณภาพเสียหาย ล้าสมัยและค้ำงาน

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นในการขายบริษัท และบริษัทย่อยมีรายการสินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 93.93 ล้านบาท 108.79 ล้านบาท และ 110.40 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 10.97 ร้อยละ 9.65 และร้อยละ 10.53 ตามลำดับ

รายการสินค้าคงเหลือ (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562	31 ธ.ค. 2563
วัตถุดิบ อะไหล่ และวัสดุสิ้นเปลือง	92.79	97.42	110.84
งานระหว่างทำ	4.21	5.93	5.32
สินค้าระหว่างทาง	3.27	11.78	0.57
<b>รวม</b>	<b>100.27</b>	<b>115.13</b>	<b>116.74</b>
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	6.33	6.33	6.33
<b>สินค้าคงเหลือ-สุทธิ</b>	<b>93.93</b>	<b>108.79</b>	<b>110.40</b>

### สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 331.57 ล้านบาท 401.85 ล้านบาท และ 428.37 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันกับสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เป็นจำนวน 35.29 ล้านบาท 35.62 ล้านบาท และ 30.23 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 4.12 ร้อยละ 3.16 และร้อยละ 2.88 ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันใช้สำหรับค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารพาณิชย์

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ในเดือนกรกฎาคม 2562 บริษัทได้ร่วมทุนกับบริษัท Schneider-Kessel GmbH ซึ่งเป็นบริษัทที่เชี่ยวชาญในธุรกิจเกี่ยวกับ Boiler มากกว่าร้อยละ 50 จัดตั้งบริษัท Schneider Energy System GmbH ในเยอรมัน โดยมีทุนจดทะเบียน 25,000 ยูโร Schneider-Kessel

GmbH ถือหุ้นร้อยละ 60 และ บริษัทถือหุ้นร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียน โดยมีมูลค่าลงทุน 346,500 บาท จุดประสงค์ของการร่วมทุนเพื่อเปิดตลาดใหม่ในยุโรป อเมริกา และขยายฐานลูกค้าในประเทศเหล่านี้ เนื่องจาก Schneider-Kessel GmbH มีประสบการณ์และเชี่ยวชาญในกลุ่มประเทศเหล่านี้

ในปี 2563 เงินลงทุนในบริษัทร่วมมีมูลค่าเพิ่มขึ้นเกิดจากการที่ SES มีกำไรประมาณ 1.4 ล้านบาท ทำให้สินทรัพย์สุทธิเพิ่มขึ้นบริษัทจึงมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียในบริษัทร่วม จำนวน 0.46 ล้านบาท

### ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 222.47 ล้านบาท 259.55 ล้านบาท และ 249.90 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 25.99 ร้อยละ 23.01 และร้อยละ 23.82 ตามลำดับ

ในปีนี้ บริษัทได้ซื้ออาคารสำเร็จรูป ลักษณะน็อคดาวน์ มูลค่า 5.2 ล้านบาท ติดตั้งที่บริเวณใกล้ท่าเรือจุกเสม็ด อำเภอสัตหีบ จังหวัดชลบุรี เพื่อใช้เป็นสถานที่ประกอบงานโครงการเครื่อง

กำเนิดไอน้ำแบบท่อน้ำ ชนิดความดันสูง ไอน้ำร้อนยิ่งยวด ( Superheated Temperature) มูลค่าโครงการ EUR 2.6 million ให้กับ บริษัท AVOS GmbH Germany เพื่อนำไปติดตั้งที่โรงงานของลูกค้าในประเทศสิงคโปร์ ทั้งนี้บริษัทจะนำอาคารสำเร็จรูปนี้ไปติดตั้งที่โรงงานในจังหวัดระยองเพื่อใช้งานต่อไป

### สินทรัพย์สิทธิการใช้

บริษัทใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า ซึ่งกำหนดหลักการของการรับรู้รายการ การวัดมูลค่า การแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลของสัญญาเช่า และกำหนดให้ผู้เช่ารับรู้สินทรัพย์และหนี้สินสำหรับสัญญาเช่าทุกรายการที่มีระยะเวลาในการเช่ามากกว่า 12 เดือน

ในการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าเป็นครั้งแรกในปี นี้ กลุ่มบริษัทรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่าสำหรับสัญญาเช่าที่เคยจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 17 เป็นสิทธิการใช้ทรัพย์สิน โดยมีมูลค่าเท่ากับหนี้สินตามสัญญาเช่า ปรับปรุงด้วยจำนวนเงินที่ต้องจ่ายชำระตามสัญญาเช่าที่จ่ายล่วงหน้าหรือค้างจ่ายซึ่งเกี่ยวข้องกับสัญญาเช่าที่รับรู้ในงบก่อนวันที่นำมาปฏิบัติใช้ครั้งแรก หนี้สินตามสัญญาเช่าดังกล่าววัดมูลค่าด้วยมูลค่าปัจจุบันของจำนวนเงินที่ต้องจ่ายชำระตามสัญญาเช่าที่ยังไม่ได้จ่ายชำระ คิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมส่วนเพิ่มของกลุ่มบริษัท อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมส่วนเพิ่มดังกล่าวที่นำมาคำนวณหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 อยู่ระหว่างร้อยละ 3.00 ถึงร้อยละ 7.40 (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมจากหมายเหตุประกอบงบการเงิน หัวข้อ 3.12 )

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์สิทธิการใช้และหนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 อยู่ 54 ล้านบาท เมื่อรวมส่วนเพิ่มขึ้นในระหว่างปี 1.3 ล้านบาท และหักลบค่าเสื่อมราคาสำหรับปี 4.5 ล้านบาท บริษัทจึงมีสินทรัพย์สิทธิการใช้-สุทธิ 50.7 ล้านบาท

สัญญาเช่าส่วนใหญ่เป็นการเช่าอาคารสำนักงานที่ทำการ จำนวน 2 แห่งของบริษัท บนถนนศรีนครินทร์ กรุงเทพมหานคร ซึ่งผู้ให้เช่ามีบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและ ผู้ถือหุ้นใหญ่อีกรายของบริษัท และสัญญาเช่าที่ดินโรงงานกับบริษัทย่อยในจังหวัดระยอง (โปรดศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อรายการระหว่างกัน)

### สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ประกอบด้วยค่าลิขสิทธิ์ ซอฟต์แวร์ และค่าสิทธิ ซึ่งจะมีรายการ

ซื้อระหว่างปี และรายการตัดจำหน่ายระหว่างปี ทำให้มีค่าสุทธิของปี 2563 เท่ากับ 18 ล้านบาท

### สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ส่วนใหญ่ประกอบด้วยค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง 1.2 ล้านบาท ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน 4.9 ล้านบาท และประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน 7.9 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเท่ากับ 247.78 ล้านบาท 380.47 ล้านบาท และ 323.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 28.95 ร้อยละ 33.74 และร้อยละ 30.80 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการหนี้สินที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

### หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียน เท่ากับ 208.60 ล้านบาท 328.93 ล้านบาท และ 215.21 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้-

### เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 161.76 ล้านบาท 234.53 ล้านบาท และ 193.72 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 18.90 ร้อยละ 20.80 และร้อยละ 18.47 ตามลำดับ โดยแบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 110.03 ล้านบาท 158.29 ล้านบาท และ 127.04 ล้านบาท และเจ้าหนี้หมุนเวียนหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 51.73 ล้านบาท 76.23 ล้านบาท และ 66.68 ล้านบาท

### เจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น ได้แก่

เจ้าหนี้ค่าทรัพย์สิน ค่าลิขสิทธิ์ 7.4 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย 9.8 ล้านบาท ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย ค่านายหน้าพนักงาน ค้างจ่าย 3.7 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายนำเข้า-ส่งออก ค้างจ่าย 1.0 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายพนักงานที่หน้างาน ค้างจ่าย 1.0 ล้านบาท ค่าไฟฟ้า/โทรศัพท์ ค้างจ่าย 1.7 ล้านบาท

ภาษีหัก ณ ที่จ่ายรอส่ง 1.3 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายผลตอบแทนผู้บริหารและพนักงานค้างจ่าย 19 ล้านบาท เป็น Incentive และ Bonus ที่จ่ายให้พนักงานและผู้บริหารเพื่อสร้างแรงจูงใจในการทำงานและเพื่อตอบแทนกับผลงานที่เกินเป้าหมาย

ประมาณการหนี้สินจากการรับประกันงาน 24 ล้านบาท บริษัทมีนโยบายตั้งค่าเป็นสัดส่วนจำนวนหนึ่งต่อมูลค่างานทุกงาน เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซม (ถ้ามี) ในระยะรับประกันผลงาน ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้ำส่วนใหญ่ของบริษัทและบริษัทย่อย คือ เจ้าหนี้การค้ำค่าเหล็ก และท่อ เป็นต้น โดยหากพิจารณาระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้ำจะพบว่า บริษัทและบริษัทย่อย มีระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้ำเฉลี่ยในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 61 วัน 41 วัน และ 54 วัน ตามลำดับ

### หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

จำนวน 17 ล้านบาท เป็นเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญา ซึ่งปกติเมื่อทำสัญญาแล้ว ลูกค้ามักจ่ายล่วงหน้าในอัตรา 10-30% เพื่อเป็นค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานช่วงต้นให้กับบริษัท

### หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินไม่หมุนเวียน เท่ากับ 39.18 ล้านบาท 51.55 ล้านบาท และ 107.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังต่อไปนี้

### หนี้สินตามสัญญาเช่า

ในปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่าเป็นครั้งแรก ซึ่งกำหนดให้มีการรับรู้หนี้สินตามสัญญาเช่า ทำให้มีการบันทึกมูลค่าตามบัญชีของหนี้สินตามสัญญาเช่าสุทธิที่ 47.6 ล้านบาท (ดูรายละเอียดมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เพิ่มเติมได้ในหัวข้อ สินทรัพย์สิทธิการใช้)

### หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

จำนวน 16.8 ล้านบาท เป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของส่วนเกินราคาหุ้นจากการตีราคาที่ดิน

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 608.11 ล้านบาท 747.30 ล้านบาท และ

725.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 71.05 ร้อยละ 66.26 และร้อยละ 69.20 ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ มีดังนี้

### ส่วนลดมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย

ในปี 2551 บริษัทซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย 2 แห่งจากผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นกลุ่มเดียวกันของบริษัท คือ บริษัท เจตาแบค อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด (GTI) และ บริษัท เยอรมัน-ไทย บอยเลอร์ เอ็นจิเนียริง โคออปอเรทีฟ จำกัด (GE) โดยมีส่วนต่างระหว่างราคาซื้อของเงินลงทุนกับมูลค่าสุทธิทางบัญชีของเงินลงทุนในวันที่ซื้อ จำนวน 19 ล้านบาท

บริษัทบันทึกส่วนต่างของราคาหุ้นที่ต่ำกว่าราคาตามบัญชีส่วนลดมูลค่าจากการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย นี้ไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น

### กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 123.77 ล้านบาท 193.00 ล้านบาท และ 178.94 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 14.46 ร้อยละ 17.11 และร้อยละ 17.06 ตามลำดับ

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

ทั้งนี้ ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2564 มีมตินำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติการจ่ายปันผล สำหรับปี 2563 ให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 960 ล้านบาท ในอัตราปันผลเป็นเงินสดหุ้นละ 0.02 บาท คิดเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 19.2 ล้านบาท ตามนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทที่กำหนดไว้ไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิประจำปีหลังหักสำรองต่างๆ ทั้งนี้การจ่ายปันผลจริงขึ้นอยู่กับการอนุมัติของผู้ถือหุ้นในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564

### องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2563 มูลค่า 60.19 ล้านบาท เกิดจากมูลค่าส่วนเกินทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ที่ดิน 67.2 ล้านบาท หักขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย 7.2 ล้านบาท และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินของการดำเนินงานในต่างประเทศ 0.1 ล้านบาท

## สภาพคล่องและความเพียงพอของทุน

อัตราส่วนสภาพคล่อง Liquidity Ratio	2563	2562	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง	2.8	2.21	2.5
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	1.06	1.06	1.31

ปี 2563 สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี แม้ว่ายอดเงินสดลดลงจากการชำระคืนหนี้เงินกู้กับสถาบันการเงินและหนี้เงินกู้กับบริษัทย่อย เพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย บริษัทมีเงินหมุนเวียนจากการทำธุรกิจในระดับเพียงพออย่างสม่ำเสมอ อันเป็นผลให้ไม่มีการใช้เงินกู้จากธนาคารตลอดปี ยกเว้นบริษัทร่วม GTV ซึ่งมีการกู้เงินระยะสั้นจากธนาคารในบางช่วงเพื่อทำงานโครงการ

บริษัทและบริษัทย่อยมีที่มาของแหล่งเงินทุนจากเงินรับจากการดำเนินงาน เงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จำนวน 47.6 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อน 137.7 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

งกระแสเงินสดรวม	2563	2562	2561
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(10.6)	100.6	76.8
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(35.4)	(10.1)	29.9
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(91.4)	(14.9)	(114.8)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	(0.1)	(0.5)	0.01
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(137.6)	76.0	(68)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือต้นปี	185.6	109.6	177.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือปลายปี	47.9	185.6	109.6

การเปลี่ยนแปลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 แยกตามกิจกรรมต่าง ๆ ดังนี้

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 10.6 ล้านบาท เกิดจากผลการดำเนินงานของปีปัจจุบัน
- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 35.4 ล้านบาท เกิดจากการชำระคืนเงินกู้ให้กับบริษัทย่อยสองแห่ง GTI และ GE จำนวน 24.0 ล้านบาท และจ่ายเงินสดซื้อทรัพย์สินถาวร

เช่นอาคารสำเร็จรูป Knock Down เครื่องมือ เครื่องจักร บริษัทใช้เงินสดที่มีอยู่ในการชำระหนี้เงินกู้และซื้อทรัพย์สิน เนื่องจากมีเงินสดเหลือในบัญชีจำนวนค่อนข้างสูง

- เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 91.4 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน 39.5 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทสามารถบริหารสภาพคล่องได้ดีและไม่มีความจำเป็นต้องกู้ยืมมาก และมาจากการจ่ายปันผล 47.8 ล้านบาท

## อัตราส่วนความเพียงพอของทุน

อัตราส่วนทางการเงิน	2563	2562	2561
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.45	0.51	0.41

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น จัดว่าอยู่ในระดับต่ำ แสดงถึงฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่งของบริษัทและบริษัทย่อย

บริษัทและบริษัทย่อยสามารถบริหารสภาพคล่องได้เป็นอย่างดี มีเงินทุนหมุนเวียนจากการดำเนินงานเพียงพอ ทำให้มีการกู้ยืมเงินจากธนาคารน้อยมาก นอกจากนี้ยังมีวงเงินสินเชื่อรวมจากธนาคาร 795 ล้านบาท ซึ่งเป็นวงเงินเบิกเกินบัญชี 35 ล้านบาท ทรัสต์รีซีที 230 ล้านบาท ตั๋วสัญญาใช้เงิน 30 ล้านบาท และหนังสือสัญญาค้ำประกัน 500 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งเงินทุนสำรองมากพอสำหรับการดำเนินธุรกิจและรองรับการขยายตัวในอนาคตได้

### ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายในหน้า

ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นภายในหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีดังนี้

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารพาณิชย์หลายแห่งออกหนังสือค้ำประกันสัญญาการให้บริการที่มีต่อบริษัทฯ และบริษัทย่อย จำนวนเงินประมาณ 151.07 ล้านบาท และ 0.15 ล้านดอลลาร์สหรัฐ 0.53 ล้านยูโร (2562 : 145.94 ล้านบาท 0.02 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 0.53 ล้านยูโร)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการออกเลตเตอร์ออฟเครดิต ที่เปิดแต่ยังไม่ใช้ จำนวนเงินประมาณ 0.86 ล้านยูโรและ 0.74 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีภาวะผูกพันจากสัญญาเช่าอาคารและบริการหลายสัญญา ซึ่งจะต้องจ่ายค่าบริการตามสัญญารวม เดือนละ 1.00 ล้านบาท และ 0.93 ล้านบาท ตามลำดับ อายุของสัญญา 1-5 ปี

บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากค่าปรับงานล่าช้า จำนวนเงินประมาณ 50.47 ล้านบาท และ 37.88 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากไม่สามารถส่งมอบงานให้แก่คู่สัญญาได้ตามที่กำหนดในสัญญา และจะต้องมีค่าปรับงานล่าช้าตามสัญญา ปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาต่อรอง ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าผลสุดท้ายบริษัทฯ จะไม่ได้รับผลเสียหายที่มีสาระสำคัญจากค่าปรับงานล่าช้า

### รายการระหว่างกัน

สำหรับปี 2563 บริษัทมีรายการกู้ยืมเงินและให้เงินกู้ แก่บริษัทย่อยและบริษัทร่วมตามข้อมูลที่เปิดเผยในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 4 ทั้งนี้บริษัทได้คืนเงินกู้ยืมกับบริษัทย่อยครบหมดแล้ว และได้รับชำระเงินให้กู้ยืมคืนจากบริษัทร่วม (Schneider Energy Systems GmbH) ครบหมดแล้วเช่นกัน

บริษัทถือหุ้น ร้อยละ 99 ในบริษัทย่อย (GTI,GE) และถือหุ้น ร้อยละ 40 ใน Schneider Energy Systems GmbH ผู้ถือหุ้นอีก 60% คือ บริษัท Schneider-Kessel GmbH ดังนั้นจึงไม่มีบุคคลที่อาจมีความขัดแย้งถือหุ้นในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมรวมกันเกินกว่าร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงของบริษัทดังกล่าว

ปัจจุบันบริษัทเยอรมัน-ไทย บอยเลอร์ เอ็นจิเนียริง โคออปเปอเรชั่น หยุดประกอบธุรกิจหลักชั่วคราว คงเหลือเพียงการให้เช่าที่ดินและอาคารทั้งหมดให้กับบริษัทฯ