

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสำคัญทางการเงินที่สำคัญ**13.1 ตารางสรุปข้อมูลทางการเงินรวมและงบการเงินรวม**

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบแสดงฐานะทางการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	291.92	15.36	45.14	2.59	30.31	1.58
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	340.86	17.94	300.64	17.23	413.99	21.55
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระและลูกหนี้เงินประกันผลงาน	253.94	13.36	326.23	18.70	493.25	25.68
งานระหว่างก่อสร้าง	32.03	1.69	-	-	-	-
สินค้าคงเหลือ	282.06	14.84	360.56	20.67	273.29	14.23
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45.36	2.39	29.01	1.66	32.73	1.70
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,246.17	65.58	1,061.58	60.85	1,243.57	64.74
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	18.07	0.95	11.66	0.67	9.15	0.48
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	613.68	32.29	631.36	36.19	617.80	32.16
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8.34	0.44	4.75	0.27	7.66	0.40
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	3.40	0.18	5.40	0.31	7.61	0.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	10.70	0.56	29.88	1.71	34.99	1.82
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	654.19	34.42	683.05	39.15	677.21	35.26
รวมสินทรัพย์	1,900.36	100.00	1,744.63	100.00	1,920.78	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่สถาบันการเงิน	87.05	4.58	132.32	7.58	381.03	19.84
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	105.00	5.47
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	235.56	12.40	182.27	10.45	177.58	9.25
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	56.21	2.96	-	-	-	-
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	87.25	4.59	29.65	1.70	33.54	1.75
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระในหนึ่งปี	8.73	0.46	9.12	0.52	6.37	0.33
สำรองเพื่อผลขาดทุนจากสัญญารับจ้างผลิต	-	-	0.30	0.02	21.00	1.09
หนี้สินจากสัญญาตราสารอนุพันธ์	0.01	0.00	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	2.57	0.14	10.93	0.63	5.29	0.28
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25.26	1.33	17.23	0.99	31.15	1.62
รวมหนี้สินหมุนเวียน	502.64	26.45	381.82	21.89	760.96	39.62

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบแสดงฐานะทางการเงินรวม					
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17.17	0.90	8.05	0.146	7.85	0.41
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11.85	0.62	10.84	0.62	32.91	1.71
หนี้สินภายใต้เงินได้จากการค้าบัญชี	-	-	0.04	0.00	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	29.01	1.53	18.93	1.09	40.76	2.12
รวมหนี้สิน	531.65	27.98	400.75	22.97	801.72	41.74
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
ณ 31 ธันวาคม 2560: 756.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 0.50 บาท	378.00					
ณ 31 ธันวาคม 2561: 756.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 0.50 บาท			378.00			
ณ 31 ธันวาคม 2562: 756.00 ล้านบาท มูลค่าที่ตราไว้เท่ากับหุ้นละ 0.50 บาท					378.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว - สุทธิ	378.00	19.89	378.00	21.67	378.00	19.68
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	495.77	26.09	495.77	28.42	495.77	25.81
กำไรสะสม	-	-	-	-	-	-
จัดสรรแล้ว	39.00	2.05	39.00	2.24	39.00	2.03
ยังไม่ได้จัดสรร	294.32	15.49	269.66	15.46	45.93	2.39
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	160.22	8.43	160.22	9.18	160.22	8.34
รวมส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,367.31	71.95	1,342.65	76.96	1,118.92	58.25
ส่วนของผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.40	0.07	1.22	0.07	0.14	0.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,368.71	72.02	1,343.88	77.03	1,119.06	58.26
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,900.36	100.00	1,744.63	100.00	1,920.78	100.00

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม					
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการรับจ้างผลิต	1,414.31	97.36	1,236.79	95.67	1,409.01	97.78
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	0.49	0.03	0.70	0.05	0.38	0.03
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.93	0.20	13.18	1.02	8.95	0.62
อื่นๆ	34.95	2.41	42.11	3.26	22.65	1.57
รวมรายได้	1,452.68	100.00	1,292.78	100.00	1,440.99	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต	1,312.37	90.34	1,200.11	92.83	1,524.45	105.79
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	136.88	9.42	112.81	8.73	97.57	6.77
รวมค่าใช้จ่าย	1,449.25	99.76	1,312.93	101.56	1,622.02	112.56
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.43	0.24	(20.14)	(1.56)	(181.03)	(12.56)
กำไรจ่ายทางการเงิน	(8.85)	(0.61)	(6.65)	(0.51)	(15.52)	(1.08)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.42)	(0.37)	(26.79)	(2.07)	(196.55)	(13.64)
ผลประโยชน์ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(4.74)	(0.33)	1.96	0.15	(2.25)	(0.16)
กำไรสุทธิ	(10.16)	(0.70)	(24.84)	(1.92)	(198.80)	(13.80)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	(10.16)	(0.70)	(24.84)	(1.92)	(198.80)	(13.80)
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(9.99)	(0.69)	(24.66)	(1.91)	(197.72)	(13.72)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0.17)	(0.01)	(0.18)	(0.01)	1.08	0.07
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	(10.16)	(0.70)	(24.84)	(1.92)	(198.80)	(13.79)
กำไรต่อหุ้น ¹						
กำไรต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น)	(0.01)		(0.03)		(0.26)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก-มูลค่าที่ตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น (ล้านหุ้น)	756.00		756.00		756.00	

หมายเหตุ: 1 จำนวนจากกำไรขาดทุนรวมเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หาดด้วยจำนวนหุ้นสามัญ (มูลค่าตราไว้ 0.50 บาทต่อหุ้น) เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักในแต่ละงวด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบกระแสเงินสดรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(5.42)	(26.79)	(196.55)
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	83.00	76.29	67.00
ตัดจำหน่ายรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	24.87	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค่า	(0.22)	-	-
การปรับลดสินค้าคงเหลือเป็นมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ	5.11	(0.18)	(0.52)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(0.15)	(1.39)	(0.51)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน (โอนกลับ)	2.91	3.34	9.00
ค่าตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	0.28	0.72	0.91
สำรองเพื่อผลขาดทุนจากสัญญารับรู้จ้างผลิต	-	-	20.69
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(1.26)	(0.46)	1.23
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (โอนกลับ)	2.57	8.37	(5.37)
ดอกเบี้ยรับ	(0.49)	(0.70)	(0.38)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1.65	1.84	11.36
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	112.85	61.04	(93.14)
สินทรัพย์การดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	239.04	(33.14)	(281.63)
สินค้าคงเหลือ	(83.32)	(46.29)	87.80
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(3.51)	(2.62)	(3.40)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.93	2.62	(1.04)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2.66	(108.09)	(4.66)
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	(22.59)	(57.60)	3.89
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	-	(0.28)
จ่ายหนี้สินจากสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	(25.66)	-	-
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(5.77)	(4.34)	(0.54)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	9.30	(7.68)	13.93
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	225.91	(196.10)	(279.07)
จ่ายดอกเบี้ย	(1.65)	(1.73)	(11.38)
จ่ายภาษีเงินได้	(9.44)	(6.94)	(8.41)
เงินสดรับจากการขอคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	2.43	3.63	2.96
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	217.25	(201.15)	(295.90)

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	งบกระแสเงินสดรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1.11	6.41	2.51
ซื้อเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	(90.00)	-	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อค้า	190.85	-	-
ซื้อเครื่องจักร และอุปกรณ์	(66.61)	(89.68)	(46.32)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2.30)	(0.99)	(5.45)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.19	1.40	1.93
ดอกเบี้ยรับ	0.51	0.70	0.38
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	33.75	(82.16)	(46.95)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	87.05	45.26	248.71
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	-	-	105.00
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(100.00)	-	-
ชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(8.41)	(8.73)	(10.56)
จ่ายเงินปันผล	(52.92)	-	(15.12)
จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(0.27)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(74.55)	36.53	328.03
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	176.45	(246.78)	(14.82)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	115.47	291.92	45.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	291.92	45.14	30.32

13.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.48	2.78	1.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.76	1.76	1.23
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.43	-0.44	-0.49
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.22	3.52	3.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	111.76	93.36	106.76
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ¹ (เท่า)	4.77	3.56	4.81
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	75.43	101.19	74.84
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.45	5.74	8.47
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	62.11	54.66	42.49
Cash Cycle (วัน)	121.09	140.69	139.12
อัตราส่วนหมุนเวียนเงินรับล่วงหน้า ² (เท่า)	14.35	21.16	44.59
ระยะเวลาได้รับเงินรับล่วงหน้าเฉลี่ย (วัน)	25.08	17.01	8.07
Modified Cash Cycle ³ (วัน)	96.01	122.88	131.04
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	7.21	2.97	-8.19
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	0.24	-1.57	-12.56
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	2.64	4.33	2.22
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	6,333.49	998.50	163.46
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	-0.70	-1.94	-13.80
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	-0.73	-1.83	-16.15
EBITDA Margin (ร้อยละ)	5.95	-1.56	-7.91
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	-0.52	-1.36	-10.85
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	11.75	-3.99	-21.10
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.74	0.71	0.49
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.39	0.30	0.72
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	131.71	-115.95	-26.00
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.98	-1.97	-3.60
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	N.A.	N.A.	N.A.

หมายเหตุ: ¹ อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ คำนวณจาก ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต / (งานระหว่างก่อสร้างเฉลี่ย + สินค้าคงเหลือเฉลี่ย)

² อัตราส่วนหมุนเวียนเงินรับล่วงหน้า คำนวณจาก รายได้จากการรับจ้างผลิต / รายได้รับล่วงหน้าเฉลี่ย

³ ด้วยลักษณะการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่มีรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าจำนวนมากซึ่งแตกต่างจากธุรกิจอื่นโดยทั่วไป ดังนั้นเพื่อให้วงจรเงินสด (Cash Cycle) สามารถสะท้อนระยะเวลาได้รับและจ่ายเงินที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมดในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท Modified Cash Cycle ซึ่งคำนวณจากสูตร ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย + ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้ - ระยะเวลาได้รับเงินล่วงหน้าเฉลี่ย จึงถูกนำเสนอเพิ่มเติมเพื่อเป็นข้อมูลประกอบการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

14. การวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (MD&A)

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัทภายใต้การดำเนินงานของเบสท์เทค เริ่มจากการดำเนินธุรกิจการค้าจำหน่ายวัสดุ และอุปกรณ์โลหะสำหรับอุตสาหกรรมประเภทต่างๆ มาเป็นธุรกิจให้บริการผลิตงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) และธุรกิจให้บริการแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมหนักขนาดใหญ่ทั้งในประเทศและต่างประเทศ ในปี 2559 กลุ่มบริษัทได้ขยายขอบเขตการดำเนินธุรกิจไปสู่งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) โดยเริ่มจากการรับงาน EPC (Engineering, Procurement & Construction) ให้กับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm)

14.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามโครงสร้างรายได้

รายได้รวมของกลุ่มบริษัทจำแนกได้ 3 ประเภทคือ รายได้จากการรับจ้างผลิต กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน และรายได้อื่น ดังตารางนี้

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัท สำหรับปี 2560 ถึงปี 2562

รายได้รวม	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการรับจ้างผลิต	1,414.31	97.36	1,236.79	96.62	1,409.01	97.78
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.93	0.20	13.18	1.02	8.95	0.62
รายได้อื่น	35.44	2.44	30.04	2.35	23.03	1.60
รายได้รวม	1,452.68	100.00	1,280.01	100.00	1,440.99	100.00

ในปี 2562 รายได้ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 160.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 12.58 เป็นการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการรับจ้างผลิตซึ่งเป็นธุรกิจหลักของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2562 รายได้จากการรับจ้างผลิตจำนวน 1,409.01 ล้านบาท มาจากกลุ่มลูกค้าธุรกิจด้านโรงงานพลังงานไฟฟ้า คิดเป็นร้อยละ 54.02 ธุรกิจเหมืองแร่ 18.74 และรายได้จากธุรกิจอื่นๆ เช่นธุรกิจด้านการสื่อสาร ซ่อมมาขายไปและอื่นๆ คิดเป็นร้อยละ 27.24 ของรายได้รวม

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2562 ลดลงจากปี 2561 ประมาณ 4.23 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีรายรับที่เป็นเงินตราต่างประเทศลดลง และมีการบริหารจัดการความเสี่ยงที่เหมาะสม

1) รายได้จากการรับจ้างผลิต

รายได้จากการรับจ้างผลิตในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 97.36 ร้อยละ 96.62 และร้อยละ 97.78 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้จากการรับจ้างผลิตประกอบด้วยรายได้จากงาน 4 ประเภท ได้แก่ งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) และงานอื่นๆ (Others) รายละเอียดแสดงได้ ดังนี้

โครงสร้างของรายได้จากการรับจ้างผลิตสำหรับปี 2560 2561 และ 2562

รายได้จากการรับจ้างผลิต	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization)	182.15	12.88	125.00	10.11	-	-
2) งานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication)	1,127.48	79.72	1,045.14	84.50	1,031.10	73.18
3) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor)	104.68	7.40	48.59	3.93	54.84	3.89
4) งานอื่นๆ (Others)	-	-	18.06	1.46	323.07	22.93
รวม	1,414.31	100.00	1,236.79	100.00	1,409.01	100.00

ในปี 2562 รายได้จากการรับจ้างผลิตส่วนใหญ่มาจากการแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) คิดเป็นร้อยละ 73.18 ของรายได้จากการรับจ้างผลิต ในขณะที่ปี 2560 และปี 2561 กลุ่มบริษัทมีรายได้หลักจากงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) คิดเป็นร้อยละ 79.72 และร้อยละ 84.50 ของรายได้จากการรับจ้างผลิตตามลำดับ และจากธุรกิจที่ได้จัดตั้งขึ้นมาใหม่คืองานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 7.40 ร้อยละ 3.93 และร้อยละ 3.89 ของรายได้จากการรับจ้างผลิตในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ

1.1) รายได้จากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization)

รายได้จากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) เริ่มได้รับอีกครั้งในปี 2560 โดยในไตรมาสสุดท้ายปี 2560 กลุ่มบริษัทได้รับงานโครงการแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) สำหรับโครงสร้างโรงงานบดแร่และแยกแร่ในประเทศออสเตรเลีย ทำให้มีรายได้จากงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ในปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 182.15 ล้านบาท และ 125 ล้านบาทตามลำดับ สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากงานแปรรูปและประกอบชิ้นงานขนาดใหญ่

1.2) รายได้จากงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication)

ปัจจุบันรายได้จากงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เป็นรายได้หลักของกลุ่มบริษัท โดยในปี 2560 ถึงปี 2562 มีสัดส่วนต่อรายได้รวมเฉลี่ยร้อยละ 70-85 ส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ โดยลักษณะงานดังกล่าวประกอบด้วยงานระบบท่อ งานโครงสร้างเหล็ก งานแปรรูปและประกอบถังทนแรงดันและถังบรรจุ ตัวอย่างของงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เช่น งานระบบท่อของโรงไฟฟ้าบ้านโป่ง งานแปรรูปและประกอบถังทนแรงดันและถังบรรจุของโรงไฟฟ้าศรีราชา โรงไฟฟ้าบางปะกง โรงไฟฟ้าที่ประเทศฮังการี รวมทั้งงานระบบท่อของโรงไฟฟ้าแม่เมาะ โรงไฟฟ้าที่ประเทศออสเตรเลีย ประเทศญี่ปุ่น ประเทศนิวซีแลนด์ งานโครงสร้างเหล็กของโรงไฟฟ้ากัลฟ์ SPP3 และงานโครงสร้างเหล็กของโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศปากีสถาน ประเทศเม็กซิโก ประเทศสหรัฐอเมริกา และประเทศบาห์เรน เป็นต้น

1.3) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor)

กลุ่มบริษัทได้เริ่มดำเนินการธุรกิจงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) ในปี 2559 และมีรายได้จากธุรกิจนี้ประมาณร้อยละ 3.8-7.4 โดยในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจรเท่ากับ 54.84 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.89 ของรายได้จากการรับจ้างผลิต โดยเป็นรายได้จากงานโครงการก่อสร้างสถานีไฟฟ้านาน และสถานีไฟฟ้าปัตตานี

1.4) งานอื่นๆ (Others)

รายได้งานอื่นๆในปี 2562 มีจำนวน 323.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.93 ของรายได้รวม โดยในระหว่างปีที่ผ่านมา กลุ่มบริษัทได้รับงานที่ไม่ใช่งานหลักของธุรกิจ เช่น การจัดหาวัสดุ งานติดตั้งประกอบ งานที่ปรึกษาด้านวิศวกรรม งานก่อสร้างโรงงานและอื่นๆ เป็นต้น

2) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากรายได้หลักบางส่วนของบริษัทในช่วงหลายปีที่ผ่านมาจากการดำเนินธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กและ โครงสร้างเหล็ก (Steel Fabrication) ให้แก่ลูกค้าต่างประเทศ พร้อมทั้งมีการนำเข้าวัตถุดิบบางชนิดจากต่างประเทศ ดังนั้น รายรับและรายจ่ายบางส่วนเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทอาจเกิดผลกำไรหรือขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่เกิดรายการ เมื่อเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่มีการชำระราคาจริง หรือเทียบกับอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดบัญชี ตามแนวโน้มการเปลี่ยนแปลงของค่าเงินบาท อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทติดตามสถานการณ์การเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนอย่างสม่ำเสมอ โดยมีการบริหารความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในแบบ Natural Hedge เป็นการบริหารรายรับและรายจ่ายที่อยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศ และบางส่วนจะมีการเข้าทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า (Forward Contract) เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนที่จะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน

ทั้งนี้ กำไรหรือ(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2562 เท่ากับ 8.95 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งทางกลุ่มบริษัทได้มีการบริหารความเสี่ยงด้วยการทำ Natural Hedging บางส่วนและมีการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้าสำหรับโครงการที่มีขนาดใหญ่และมีรายรับเป็นเงินตราสกุลดอลลาร์สหรัฐ

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสัญญาซื้อขายเงินดอลลาร์สหรัฐล่วงหน้าคงค้างอยู่เท่ากับ 1.49 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และ 9.68 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ตามลำดับ

3) รายได้อื่น

ในปี 2562 รายได้อื่นของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 23.03 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.60 ของรายได้รวม ซึ่งลดลงจากปีก่อนร้อยละ 23.34 โดยรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2562 ส่วนใหญ่มาจากรายได้จากส่วนลดรับคืนจากการซื้อวัตถุดิบเหล็ก กำไรจากการขายสินทรัพย์ และรายได้จากการให้เช่าเครื่องมือเครื่องใช้ เป็นต้น ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้ที่มาจากงานตามปกติ

2. การวิเคราะห์ต้นทุน และกำไรขั้นต้น

โครงสร้างของรายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้นจากการรับจ้างผลิต สำหรับปี 2560 ถึงปี 2562 ดังนี้

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการรับจ้างผลิต	1,414.31	100.00	1,236.79	100.00	1,409.01	100.00
ต้นทุนจากการรับจ้างผลิต	1,312.37	92.79	1,200.11	97.03	1,524.45	108.19
กำไรขั้นต้น	101.94	7.21	36.68	2.97	(115.44)	(8.19)

กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการรับจ้างผลิตในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 92.79 ร้อยละ 97.03 และร้อยละ 108.19 ของรายได้จากการรับจ้างผลิตตามลำดับ

อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในแต่ละงวดอาจมีความแตกต่างกันขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย โดยปัจจัยที่เป็นสาเหตุสำคัญ คือ

1) ประเภทของงานที่แตกต่างกันไปในแต่ละงวด โดยงานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่สูงกว่างานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) เนื่องจากความซับซ้อนของงานสูงกว่าและการแข่งขันในอุตสาหกรรมที่ต่ำกว่า

2) ปริมาณงานส่วนเพิ่ม (Variation Orders) ในแต่ละช่วงเวลา โดยงานส่วนเพิ่ม (Variation Orders) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่สูงกว่างานผลิตตามสัญญา เนื่องจากงานส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นจะเป็นค่าแรงเพื่อแก้ไขงานตามคำสั่งของลูกค้า และมักจะมีค่าแรงค่อนข้างสูง ส่งผลให้กลุ่มบริษัทสามารถคิดราคาได้สูงกว่างานปกติ และ

3) งานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) จะมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำสุดเมื่อเทียบกับธุรกิจให้บริการแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็กและโครงสร้างเหล็ก (Steel Fabrication) เนื่องจากต้นทุนส่วนใหญ่ของงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าครบวงจรมาจากการจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำ

ทั้งนี้ ปัจจัยที่มีผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นในแต่ละงวดมากที่สุด คือ ประเภทของงานและปริมาณงานส่วนเพิ่ม (Variation Orders) และผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซาลงในปี 2562 ทำให้การกำหนดราคาขายหรือปรับเพิ่มขึ้นของสินค้าทำได้ยากขึ้น ขณะที่ผู้ขายวัตถุดิบมีการปรับราคาวัตถุดิบเพิ่มขึ้น ประกอบกับลักษณะงานของกลุ่มบริษัทจำเป็นต้องใช้แรงงานช่วยในการสร้างชิ้นงาน จึงทำให้มีต้นทุนวัตถุดิบและค่าแรงงานเพิ่มขึ้น ส่งผลให้แต่ละงานของบริษัทได้รับผลกระทบ กำไรขั้นต้นจึงลดลง นอกจากนั้น การรับรู้ต้นทุนที่เกิดขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ ส่งผลให้บริษัทต้องรับรู้ต้นทุนทั้งจำนวน ขณะที่รายได้ยังคงรับรู้ตามอัตราของงานสำเร็จที่ฝ่ายวิศวกรรมของบริษัทได้ประเมินไว้ ทำให้สัดส่วนอาจไม่สอดคล้องกัน ส่งผลให้ปี 2562 ที่ผ่านมามีผลขาดทุนขั้นต้นดังกล่าว

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ค่าใช้จ่ายยานพาหนะ ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าที่ปรึกษาและบริการ ค่าธรรมเนียมและภาษีอื่นๆ ค่าใช้จ่ายประกันภัย และค่าใช้จ่ายอื่นๆ ซึ่งพอสรุปได้ ดังตารางต่อไปนี้

โครงสร้างค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน	63.86	46.65	64.16	56.87	63.58	65.16
ค่าใช้จ่ายสำนักงานและยานพาหนะ	19.86	14.51	19.20	17.02	18.50	18.96
ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าที่ปรึกษาและบริการ	15.17	11.08	23.31	20.66	9.12	9.35
ค่าธรรมเนียม ภาษี และค่าใช้จ่ายอื่นๆ	37.99	27.75	6.14	5.44	6.37	6.53
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	136.88	100.00	112.81	100.00	97.57	100.00

ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัท มีจำนวน 97.57 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 15.24 ล้านบาท จากค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าที่ปรึกษา และบริการ ซึ่งหลักๆ จะลดลงจากการปรับลดค่าที่ปรึกษา กฎหมายและอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทร้อยละ 65.16 เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน

4. กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ สำหรับปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงาน (ล้านบาท)	3.43	(20.14)	(181.02)
ขาดทุนสุทธิ (ล้านบาท)	(10.16)	(24.84)	(198.80)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	0.24	(1.57)	(12.56)
อัตรขาดทุนสุทธิ (ร้อยละ)	(0.70)	(1.94)	(13.80)

ผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท 3 ปีที่ผ่านมาตั้งแต่ปี 2560 -ปี 2562 แสดงผลกำไรจากการดำเนินงาน ก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้เท่ากับ 3.43 ล้านบาท ขาดทุน 20.14 ล้านบาทและขาดทุน 181.02 ตามลำดับ โดยในปี 2562 มีขาดทุนจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นร้อยละ 798.81 จากปี 2561 ซึ่งเป็นผลกระทบจากต้นทุนวัตถุดิบ และค่าแรงที่สูงขึ้นจากปีก่อน อีกทั้งต้องแบกรับค่าใช้จ่ายคงที่ซึ่งไม่สามารถปรับลดลงได้ นอกจากนั้น จากการรับงานของกลุ่มบริษัทในสถานะเศรษฐกิจชะลอตัวและตลาดมีการแข่งขันสูงในปี 2562 ส่งผลให้ไม่สามารถปรับเพิ่มราคาของงานได้ โดยรวมจึงทำให้บางงานของบริษัทมีผลขาดทุนขึ้นต้น

14.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

1. สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1,900.36 ล้านบาท 1,744.63 ล้านบาท และ 1,920.79 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ สินทรัพย์หลักของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ และสินค้าคงเหลือ ซึ่งล้วนแล้วแต่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียนที่จำเป็นสำหรับการดำเนินโครงการของกลุ่มบริษัท การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าสินทรัพย์รวมจึงเป็นผลมาจากมูลค่าของสินทรัพย์หมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับประเภทของงาน และการดำเนินงาน ซึ่งเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละช่วงเวลาตามปริมาณงานที่ดำเนินการผลิตในแต่ละปี

1.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 291.92 ล้านบาท 45.14 ล้านบาท และ 30.32 ล้านบาท ในระหว่างปี 2562 บริษัทใช้จ่ายเงินสำหรับการจัดเตรียมวัตถุดิบเพื่อใช้ในการผลิตและแปรรูปชิ้นงาน และจ่ายค่าใช้จ่ายเพื่อการให้บริการแก่ลูกค้า รวมถึงจ่ายค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เป็นต้น

1.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 340.86 ล้านบาท 300.64 ล้านบาท และ 413.99 ล้านบาทตามลำดับ ลูกหนี้ในปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.70 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้า โดยมีสัดส่วนคิดเป็นประมาณร้อยละ 80 ถึงร้อยละ 91 ของลูกหนี้ทั้งหมด โดยการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี ในแต่ละปีนั้นขึ้นอยู่กับประเภทงานและปริมาณโครงการที่กลุ่มบริษัทดำเนินการอยู่ ประกอบกับมูลค่าของงานที่ดำเนินการผลิตเสร็จและสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ เทียบกับเงินรับล่วงหน้าที่เบสท์เทคได้รับจากลูกค้าสำหรับโครงการนั้นๆ โดยหาก ณ สิ้นปี เบสท์เทคมีปริมาณโครงการที่อยู่ระหว่างการดำเนินการผลิตเป็นมูลค่าสูง ประกอบกับมีมูลค่าของงานที่เรียกเก็บจากลูกค้าตามความคืบหน้าของงาน เป็นมูลค่าสูงกว่าเงินรับล่วงหน้าที่เบสท์เทคได้รับจากลูกค้ารายนั้นๆ เบสท์เทคจะมีมูลค่าลูกหนี้การค้าอยู่ในระดับสูง

สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน โดยเป็นไปตามความคืบหน้าของงานในช่วงเวลาที่รายงาน ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) ที่มีมูลค่าโครงการขนาดกลางและเล็กหลายโครงการ ซึ่งมีจำนวนเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน

ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกตามประเภทและอายุของหนี้ที่ค้างชำระได้ ดังนี้

โครงสร้างลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า						
ยังไม่ได้ถึงกำหนดชำระ	211.26	61.98	149.83	49.84	382.73	92.45
ที่เกินกำหนด:						
ไม่เกิน 3 เดือน	44.82	13.15	74.05	24.63	4.51	1.09
3 - 6 เดือน	13.51	3.96	55.54	18.47	-	-
มากกว่า 6 เดือน	2.37	0.70	8.11	2.70	-	-
รวมลูกหนี้การค้า	271.96	79.79	287.53	95.64	387.24	93.54
ลูกหนี้อื่น						
รวมลูกหนี้อื่น	68.9	20.21	13.11	4.36	26.75	6.46
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	340.86	100.00	300.64	100.00	413.99	100.00

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัททั้งหมดเป็นยอดลูกหนี้ในกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน โดยยอดลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นยอดหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการกำหนดระยะเวลาชำระหนี้ (Credit Term) ประมาณ 30 - 120 วัน นับจากวันเรียกชำระหนี้ สำหรับนโยบายการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญ กลุ่มบริษัทจะพิจารณาจากประวัติการชำระหนี้ เครดิตของลูกหนี้ และการวิเคราะห์อายุลูกหนี้ โดยจะทำการวิเคราะห์และประเมินความสามารถในการชำระหนี้ (Credit) ของลูกค้านแต่ละรายอย่างสม่ำเสมอ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากพิจารณาแล้วไม่พบข้อบ่งชี้ว่ามียอดลูกหนี้รายใดที่อาจไม่ได้รับการชำระหนี้

1.3 รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมียอดรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเท่ากับ 253.94 ล้านบาท 326.22 ล้านบาท และ 432.66 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.46 และร้อยละ 32.63 ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ

รายการรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระนี้เป็นรายการที่บันทึกจากมูลค่าของงานที่รับรู้เป็นรายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ในส่วนที่ยังไม่สามารถเรียกชำระเงินกับลูกค้าได้ เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดชำระเงินค่าบริการผลิตตามสัญญาจ้างผลิต ส่งผลให้ยังไม่สามารถบันทึกเป็นลูกหนี้การค้าได้ จึงต้องบันทึกแสดงเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในแต่ละปีนั้นจะขึ้นอยู่กับผลต่างของรายได้ที่รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) กับยอดรายได้ที่สามารถเรียกชำระเงินกับลูกค้าได้ตามที่กำหนดในสัญญาจ้างผลิต หากยอดรายได้ที่รับรู้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จมีมูลค่าสูงกว่ายอดรายได้ที่สามารถเรียกชำระเงินกับลูกค้า ผลต่างดังกล่าวจะบันทึกเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ณ สิ้นงวดนั้นๆ

1.4 สินค้างเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมีสินค้างเหลือเท่ากับ 314.09 ล้านบาท 360.56 ล้านบาท และ 273.29 ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.80 ในปี 2561 และลดลงร้อยละ 24.20

ในปี 2562 ตามลำดับ ทั้งนี้ สิ้นค้าคงเหลือทั้งหมดเป็นรายการภายใต้การดำเนินงานของเบสท์เทค สิ้นค้าคงเหลือประกอบด้วย

- 1) งานระหว่างก่อสร้าง คือ งานที่อยู่ในระหว่างขั้นตอนการผลิต และยังไม่สามารถรับรู้เป็นต้นทุนการผลิตในงบกำไรขาดทุนได้ เนื่องจากยังไม่เข้าเงื่อนไขการรับรู้รายได้และต้นทุนตามอัตราความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion) จึงต้องบันทึกต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วดังกล่าวเป็นงานระหว่างก่อสร้าง ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของสินทรัพย์ในงบแสดงฐานะทางการเงิน และ
- 2) วัตถุดิบและอะไหล่วัสดุ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เหล็กแผ่น และเหล็กรูปพรรณ ที่ซื้อมาเพื่อใช้ในการงานโครงการตามคำสั่งผลิตของลูกค้า

สิ้นค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รวมสิ้นค้าคงเหลือ	314.09	100.00	360.56	100.00	273.29	100.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 และปี 2561 เบสท์เทคมีงานระหว่างก่อสร้างเท่ากับ 32.03 ล้านบาท และ 52.15 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งงานระหว่างก่อสร้างปี 2560 ส่วนใหญ่มาจากการแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) โครงการก่อสร้างโรงงานบดแร่และแยกแร่ในประเทศออสเตรเลีย โดยประกอบด้วยรายการหลักคือ วัตถุดิบที่อยู่ระหว่างการผลิตของผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) เนื่องจากในช่วงปลายปี เบสท์เทคได้จัดส่งวัตถุดิบให้ผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ตามปริมาณที่ผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ต้องใช้ในการผลิตทั้งจำนวน ในขณะที่ ชิ้นงานที่ผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) ทำเสร็จและส่งกลับมาให้เบสท์เทคในระหว่างปีมีเพียงบางส่วน ส่งผลให้ ณ สิ้นปีมีวัตถุดิบที่อยู่ระหว่างการผลิตของผู้รับเหมางานย่อย (Sub-Contractor) จึงถูกแสดงเป็นรายการงานระหว่างทำมูลค่าสูงในงบแสดงฐานะทางการเงินของกลุ่มบริษัท ส่วนงานระหว่างก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2561 ส่วนใหญ่เป็นงานแปรรูปชิ้นงานเหล็ก (Parts Fabrication) ที่ยังไม่ถึงระยะเวลาส่งมอบ

ในระหว่างปี 2562 ไม่มีงานระหว่างก่อสร้าง เนื่องจากบริษัทได้เริ่มปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ที่ต้องรับรู้ต้นทุนผลิตเข้าเป็นต้นทุนทันที จึงทำให้ไม่มีการบันทึกงานระหว่างก่อสร้างในปี

สำหรับวัตถุดิบและอะไหล่วัสดุ ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 273.29 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 ร้อยละ 11.39 ส่วนหนึ่งมาจากการเบิกวัตถุดิบเข้ากระบวนการผลิตและรับรู้เป็นต้นทุนของงานโครงการ อีกทั้งกลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าคงเหลือ โดยวางแผนสั่งซื้อวัตถุดิบในปริมาณที่จำเป็นสำหรับการผลิตในช่วงเวลานั้นๆ เท่านั้น เพื่อบริหารกระแสเงินสดในการซื้อวัตถุดิบและลดการจัดเก็บวัตถุดิบในปริมาณมาก

1.5 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 613.68 ล้านบาท 631.36 ล้านบาท และ 617.80 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรการ เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.88 และ ลดลงร้อยละ 2.15 ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ ทั้งนี้ สามารถจำแนกรายการ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (สุทธิ) ออกตามประเภทของสินทรัพย์ได้ ดังนี้

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ที่ดิน	55.55	9.05	55.55	8.80	55.55	8.99
ส่วนปรับปรุงที่ดิน	-	-	-	-	31.55	5.11
อาคารสิ่งปลูกสร้าง	280.36	45.69	337.91	53.52	318.24	51.51
เครื่องจักร และอุปกรณ์	122.73	19.99	146.58	23.21	159.36	25.79
เครื่องใช้สำนักงาน	13.35	2.18	9.62	1.53	9.08	1.47
ยานพาหนะ	13.20	2.15	17.42	2.76	9.53	1.55
สินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้าง	128.49	20.94	64.28	10.18	34.49	5.58
มูลค่าสุทธิ	613.68	100.00	631.36	100.00	617.80	100.00

มูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นในช่วง 2-3 ปีที่ผ่านมา ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของเครื่องจักรและอุปกรณ์ ยานพาหนะ และสินทรัพย์ระหว่างติดตั้งและก่อสร้าง โดยกลุ่มบริษัทซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ซึ่งได้แก่ เครื่องตัดเหล็ก นักร้าน เคน เป็นต้น เข้ามาเพิ่มเติมเพื่อขยายกำลังการผลิตและรองรับการเติบโตของการดำเนินงาน อีกทั้ง ยังได้ซื้อยานพาหนะทั้งที่ใช้ในการขนส่งชิ้นงานระหว่างสถานที่ก่อสร้างและที่ใช้ในการดำเนินงานทั่วไป เพื่อทดแทนการเช่ายานพาหนะ ส่งผลให้มูลค่าสุทธิของเครื่องจักรและอุปกรณ์ และยานพาหนะเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามมูลค่าสุทธิของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2562 ลดลงร้อยละ 2.15 จากปีก่อน

1.6 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45.36	29.01	32.73
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	10.7	29.88	32.99

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัยจ่ายล่วงหน้า ภาษีเงินได้นิติบุคคลถูกหัก ณ ที่จ่าย ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่ายล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด สินทรัพย์จากสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศ และหนี้สินจากสัญญาแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นประกอบด้วย เงินมัดจำจ่ายล่วงหน้า และเงินประกันค่าเช่าทรัพย์สิน เป็นต้น

2. โครงสร้างเงินทุน

2.1 หนี้สินรวม

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 531.65 ล้านบาท 400.75 ล้านบาทและ 801.73 ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 24.62 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.05 ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ หนี้สินส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียนที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงาน เช่น เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้า รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เป็นต้น ดังนั้นการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าหนี้สินรวมจึงเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าสินทรัพย์รวมและปริมาณโครงการที่ดำเนินการผลิตในแต่ละปี

1) เจ้าหนี้ตัวแลกเงินและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีเจ้าหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 381 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 105 ล้านบาท เป็นรายการเจ้าหนี้ทรัสต์รีซิสและตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อสนับสนุนการซื้อวัตถุดิบในการดำเนินงาน

2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นรวมเท่ากับ 235.56 ล้านบาท 182.27 ล้านบาท และ 177.58 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีเจ้าหนี้การค้าจากยอดซื้อวัตถุดิบ และค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย เป็นต้น

เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2560		2561		2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์	203.05	86.20	105.57	81.91	157.45	88.66
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย และเจ้าหนี้อื่น	32.51	13.80	76.45	17.89	19.61	11.05
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย และเจ้าหนี้อื่น	-	-	0.26	0.20	0.52	0.29
รวม	235.56	100.00	182.27	100.00	177.58	100.00

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปี 2562 ลดลงจากปีก่อนเล็กน้อยผลจากการลดลงของค่าใช้จ่ายค้ำจ่าย อย่างไรก็ตาม เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ของปี 2562 เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 51.88 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ค่าวัตถุดิบต่างๆ เบสท์เทคจะได้รับเครดิตเทอมในการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้การค้าแตกต่างกันไปตามเจ้าหนี้แต่ละราย โดยเจ้าหนี้วัตถุดิบหลักต่างประเทศจะมีระยะเวลาการชำระหนี้อยู่ที่ 30 - 180 วัน ในกรณีที่ใช้วงเงินหมุนเวียนทรัสต์รีซิส ในขณะที่เจ้าหนี้วัตถุดิบหลักในประเทศบางรายจะให้เบสท์เทคชำระเงินล่วงหน้าบางส่วนทุกการสั่งซื้อ และชำระส่วนที่เหลือเมื่อได้รับวัตถุดิบหลักครบถ้วนทั้งหมด

3) รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมีรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า 87.25 ล้านบาท 29.65 ล้านบาท และ 33.54 ล้านบาทตามลำดับ รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเกิดจากเงินรับล่วงหน้าที่เบสท์เทค ได้รับจากลูกค้าตามสัญญาจ้างผลิต ซึ่งโดยปกติจะกำหนดให้ลูกค้าต้องชำระเงินล่วงหน้าบางส่วนเป็นงวดๆ

ตั้งแต่วันเข้าทำสัญญา และตามความคืบหน้าของงานที่ระบุไว้ในสัญญา เช่น เมื่อสั่งซื้อวัตถุดิบ เป็นต้น โดยมูลค่าของเงินรับล่วงหน้าจะแตกต่างกันตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในแต่ละสัญญาจ้างผลิต ซึ่งเงินรับล่วงหน้าดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินในงบแสดงฐานะทางการเงิน และทยอยรับรู้เป็นรายได้ในงบกำไรขาดทุน ตามร้อยละความสำเร็จของงาน และความคืบหน้าของการผลิต ซึ่งรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าปี 2562 จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปีก่อน

2.2 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	378.00	378.00	378.00
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	378.00	378.00	378.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	495.77	495.77	495.77
กำไรสะสม – จัดสรรแล้ว	39.00	39.00	39.00
กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	294.32	269.66	45.93
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	160.22	160.22	160.22
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,367.31	1,342.65	1,118.92
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	1.40	1.22	0.14
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,368.71	1,343.87	1,119.06

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ลดลงในอัตราร้อยละ 1.81 และร้อยละ 16.73 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 และปี 2561 ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือลดลงอย่างต่อเนื่องสาเหตุมาจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนในปี 2561 และปี 2562

2.3 กระแสเงินสด

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ต้นงวด	115.47	291.92	45.14
กิจกรรมดำเนินงาน			
- กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	112.85	61.04	(196.54)
- การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	104.40	(262.19)	(99.35)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	217.25	(201.15)	(295.89)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	33.76	(82.17)	(46.96)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(74.56)	36.54	328.03
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด – ปลายงวด	291.92	45.14	30.32

กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เพิ่มขึ้น 112.85 ล้านบาท 61.04 ล้านบาท และลดลง 196.54 ล้านบาท ตามลำดับ ในระหว่างปี 2560 กลุ่มบริษัทมีเงินสดคงเหลือจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 217.25 ล้านบาท ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินสดสำหรับกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นในจำนวน 201.15 ล้านบาทและ 295.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงในแต่ละงวดเป็นไปตามการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน เช่น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เป็นต้น

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 217.25 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานลดลงจากการดำเนินโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าแบบครบวงจร (Power Plant EPC Contractor) เสร็จสิ้นในเดือนมีนาคม 2560

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน 33.76 ล้านบาท และใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 82.17 ล้านบาท และ 46.96 ล้านบาท ปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทในแต่ละงวดนั้น เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว ซึ่งเป็นการบริหารจัดการกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัท และรายจ่ายลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัทเป็นหลัก

สำหรับปี 2560 กลุ่มบริษัทมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 74.56 ล้านบาท เป็นผลจากการชำระคืนตั๋วแลกเงินระยะสั้นและการจ่ายเงินปันผล และกลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นโดยการออกตั๋วสัญญาใช้เงินจากบริษัทอื่น และสถาบันการเงินรวมสุทธิจำนวน 36.54 ล้านบาทและ 328.03 ล้านบาท ในปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ

ทั้งนี้ จากการเปลี่ยนแปลงของเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ส่งผลให้ ณ สิ้นปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเท่ากับ 291.92 ล้านบาท 45.14 ล้านบาท และ 30.32 ล้านบาท ตามลำดับ

3. อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม		
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม		
	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.48	2.84	1.63
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.76	1.76	1.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.39	0.30	0.72

จากการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินพบว่า บริษัทมีสภาพคล่องที่เพียงพอต่อการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง โดยไม่ส่งผลทำให้เกิดปัญหาในการบริหารจัดการ โดยพิจารณาจากอัตราส่วนสภาพคล่อง และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว นอกจากนี้ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นจะพบว่า มีอัตราส่วนหนี้สินค่อนข้างต่ำ โดยทางบริษัทไม่ได้มีการกู้ยืมเงินระยะยาวเลย มีแต่การใช้วงเงินสินเชื่อระยะสั้นเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนภายในบริษัท (Working Capital) เท่านั้น