



บริษัท บูรพา เทคนิคอล เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)

Eastern Technical Engineering Public Co.,Ltd.

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ

งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี รับอนุญาต	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอเอส จำกัด
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอเอส จำกัด
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอเอส จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีของปี 2558 – 2560 โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และ บริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงิน รวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงิน สดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตาม ที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และ บริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงิน รวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงิน สดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตาม ที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมนี้แสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการ ดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และ บริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อยทั้งสองแห่งเป็นบุคคลเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ การรวมธุรกิจจึงถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน งบการเงิน เปรียบเทียบจึงได้ถูกจัดทำขึ้นให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวม

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
	ธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เพื่อแสดงงบแสดงฐานะทางการเงินเสมือนรวมบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเสมือนรวมบริษัท และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเสมือนรวมบริษัท และงบกระแสเงินสดเสมือนรวมบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินเสมือนรวมบริษัท
ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสำหรับงวดบัญชีปี 2556, 2557 และ 2558	ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนของบริษัทฯ ได้ถูกรวบรวมตามหลักเกณฑ์และสมมติฐานที่ใช้ในการรวบรวม ซึ่งได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนข้อ 3 ในสาระสำคัญ

หมายเหตุ: ผู้สอบบัญชีเป็นผู้รับผิดชอบในการแสดงความเห็นต่อการรวบรวมข้อมูลเพื่อจัดทำงบการเงินรวมเสมือน ตามหลักเกณฑ์และสมมติฐานซึ่งได้อธิบายไว้ในหมายเหตุของงบการเงินรวมเสมือน ผู้สอบบัญชีมิได้เป็นผู้แสดงความเห็นต่องบการเงินสำหรับปี พ.ศ. 2556 ซึ่งได้ถูกรวบรวมเข้าในการจัดทำงบการเงินรวมเสมือน

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

13.1.2.1 งบการเงินรวมปี 2558 – 2560

■ งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	98.15	9.84	72.62	3.46	74.23	3.26
ส่วนของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปี	125.80	12.61	134.37	6.41	5.52	0.24
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	377.39	37.83	604.11	28.80	793.42	34.79
สินค้าคงเหลือ	42.34	4.24	40.30	1.92	64.02	2.81
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการ	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4.64	0.47	42.49	2.03	8.14	0.36
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	648.32	64.98	893.90	42.61	945.33	41.46
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	102.64	10.29	97.01	4.62	210.28	9.22
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	141.50	14.18	1,045.70	49.85	1,063.35	46.63
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.63	0.06	3.37	0.16	4.20	0.18
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.93	0.49	3.96	0.19	4.11	0.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	99.70	9.99	53.77	2.56	53.05	2.33
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	349.40	35.02	1,203.81	57.39	1,334.99	58.54
รวมสินทรัพย์	997.72	100.00	2,097.71	100.00	2,280.32	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	655.08	65.66	791.30	37.72	284.62	12.48
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	3.62	0.16
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	114.74	11.50	540.48	25.77	310.70	13.63
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.78	0.48	3.42	0.16	3.73	0.16
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.58	0.36	220.18	10.50	70.68	3.10
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.51	0.05	0.23	0.01	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.26	1.73	15.10	0.72	18.90	0.83
รวมหนี้สินหมุนเวียน	795.95	79.78	1,570.71	74.88	692.25	30.36
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	7.58	0.76	4.97	0.24	4.98	0.22
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	32.59	3.27	248.57	11.85	674.34	29.56
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.99	0.90	12.51	0.60	17.50	0.77
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอน	-	-	7.07	0.34	7.31	0.32
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	0.40	0.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	49.16	4.93	273.12	13.02	704.53	30.89
รวมหนี้สิน	845.11	84.71	1,843.84	87.90	1,396.78	61.25
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	180.00	18.04	280.00	13.35	280.00	12.28
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	140.00	14.03	210.00	10.01	280.00	12.28
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4.40	0.44	4.40	0.21	507.73	22.27
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	1.98	0.20	3.20	0.15	5.52	0.24
ยังไม่จัดสรร	5.91	0.59	35.59	1.70	86.73	3.80
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	152.29	15.26	253.19	12.07	879.98	38.59
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.32	0.03	0.68	0.03	3.56	0.16
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	152.61	15.29	253.87	12.10	883.54	38.75
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	997.72	100.00	2,097.71	100.00	2,280.32	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากบริการบริหารจัดการ	788.00	49.42	818.35	57.78	755.10	47.62
รายได้จากบริการงานวิศวกรรม	798.33	50.07	593.33	41.89	698.24	44.04
รายได้ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	-	-	-	-	126.91	8.00
รายได้อื่น ¹	8.14	0.51	4.73	0.33	5.33	0.34
รวมรายได้	1,594.47	100.00	1,416.41	100.00	1,585.58	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนบริการบริหารจัดการ	727.36	45.62	762.24	53.81	692.56	43.67
ต้นทุนบริการงานวิศวกรรม	643.58	40.36	451.51	31.88	574.92	36.25
ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	-	-	3.69	0.26	68.24	4.30
ค่าใช้จ่ายในการขาย	8.79	0.55	9.99	0.71	3.36	0.21
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	93.37	5.86	108.51	7.66	111.43	7.02
รวมค่าใช้จ่าย	1,473.10	92.39	1,335.94	94.32	1,450.53	91.45
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	121.37	7.61	80.47	5.68	135.05	8.55
ต้นทุนทางการเงิน	41.77	2.62	44.03	3.11	58.74	3.70
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	79.60	4.99	36.45	2.57	76.33	4.85
ภาษีเงินได้	14.97	0.94	5.17	0.36	6.23	0.39
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	64.63	4.05	31.28	2.21	70.04	4.46
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	(0.29)	-0.02	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	64.63	4.05	30.99	2.19	70.04	4.46
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น) ²	280.00		280.00		280.00	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.231		0.112		0.250	
การปรับฐานจำนวนหุ้นสามัญหลังเสนอขาย IPO (Fully Diluted)	560.00		560.00		560.00	
กำไรต่อหุ้น - Fully Diluted (บาท/หุ้น)	0.115		0.056		0.125	

หมายเหตุ : ¹ รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ค่าสินไหมทดแทน รายได้จากการขายสินค้า กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการให้เชารถยนต์ เป็นต้น

- ปี 2560 รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเสร็จเท่ากับ 0.43 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.58 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน 0.08 ล้านบาท กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 2.34 ล้านบาท และอื่นๆ รวม 0.90 ล้านบาท
 - ปี 2559 รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเสร็จเท่ากับ 0.85 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 2.48 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน 2.32 ล้านบาท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.58 ล้านบาท และอื่นๆ รวม 0.67 ล้านบาท
 - ปี 2558 รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเสร็จเท่ากับ 0.32 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 4.44 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน 3.08 ล้านบาท และอื่นๆ รวม 0.29 ล้านบาท
- จำนวนหุ้นสามัญคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบได้

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	79.60	36.45	76.34
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิ			
ได้มาจาก (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	9.32	14.27	50.23
ค่าตัดจำหน่าย	0.25	0.33	0.28
หนี้สูญรับคืน	-	(6.60)	(10.23)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	0.03	0.05
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3.44	3.17	4.99
ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	0.12	-	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	1.69	-
ดอกเบี้ยรับ	(4.44)	(2.48)	(1.58)
ดอกเบี้ยจ่าย	41.77	44.03	58.74
หนี้สงสัยจะสูญ	4.00	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	(2.96)	(2.42)	(0.09)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	131.10	88.47	178.73
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	3.28	(220.85)	(178.40)
สินค้าคงเหลือ	27.73	2.05	(23.72)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3.05	(37.85)	34.35
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.30	33.02	(7.46)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(108.46)	229.30	(34.76)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.21	(2.52)	3.72
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	70.21	91.62	(27.54)
รับดอกเบี้ย	10.29	2.48	1.58
จ่ายดอกเบี้ย	(41.50)	(47.46)	(54.93)
จ่ายภาษีเงินได้	(24.69)	9.23	8.67
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	14.31	55.86	(72.22)

■ งบกระแสเงินสด(ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(90.09)	(2.95)	15.59
เงินลงทุนชั่วคราว ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(74.11)	(721.21)	(263.33)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.37)	(3.02)	(1.10)
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมแก่กรรมการ	(20.80)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(30.05)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	43.86	3.16	-
เงินสดรับจากการชำระคืนเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ	74.99	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(96.57)	(724.02)	(248.84)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร (ลดลง) เพิ่มขึ้น	121.02	140.34	(483.07)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	33.51	442.09	318.90
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(12.74)	(9.50)	(42.62)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	3.62
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	16.00	70.00	588.00
เงินสดรับจากเพิ่มทุน - บริษัทย่อย	14.00	0.27	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย	-	-	(17.92)
เงินปันผลจ่าย	-	-	(16.80)
เงินปันผลจ่าย - บริษัทย่อย	(8.27)	(0.00)	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	163.52	643.20	350.11
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	81.26	(24.96)	29.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	(14.63)	66.63	41.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	66.63	41.67	70.72
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	98.15	72.62	74.23
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(31.52)	(30.96)	(3.51)
	66.63	41.67	70.72

13.1.1 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง ^{1/}	0.81	0.57	1.37
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	3.88	2.88	2.26
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	94.00	126.89	161.40
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	24.36	29.46	25.61
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	14.98	12.39	14.25
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	8.07	3.72	3.14
ระยะเวลารับหนี้	45.22	98.22	116.30
วงจรเงินสด	63.77	41.05	59.35
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น	13.58	13.76	15.47
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	7.65	5.70	8.52
อัตรากำไรสุทธิ	4.05	2.19	4.43
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	51.93	15.25	12.40
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	6.81	2.02	6.17
อัตราการใช้สินทรัพย์	1.68	0.92	0.72
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{2/}	5.54	7.26	1.59

หมายเหตุ : ^{1/} หากนำเงินลงทุนชั่วคราวและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนมาหักออกจากหนี้สินหมุนเวียน ตามสูตรการคำนวณอัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน/(หนี้สินหมุนเวียน - เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่จะครบกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี)

จะได้อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2558, 2559 และปี 2560 เท่ากับ 0.97, 0.62 และ 1.38 เท่า ตามลำดับหากนำเงินลงทุนและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันมาหักออกจากหนี้สิน ตามสูตรการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = (หนี้สิน-เงินลงทุน-เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน)/ส่วนของผู้ถือหุ้นจะได้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2558, 2559 และปี 2560 เท่ากับ 4.04, 6.35 และ 1.34 เท่า ตามลำดับ

14.การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัท นูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยบริษัท 1.นูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) 2.บริษัท อีทีอี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“ETEM”) 3.บริษัท ไทย สปีดี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“TSDM”) 4.บริษัท อีทีจี เอนเนอร์จี จำกัด (“ETG”) 5.และบริษัท โกลว์ เทคดิง แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“GTS”)

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการในลักษณะของโครงการแบบครบวงจรโดยปัจจุบันประกอบด้วย 3 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้

1.ธุรกิจบริการบริหารจัดการ (Management Service หรือ “MS”) ประกอบด้วย งานบริหารจัดการบุคลากร (Manpower Management หรือ “MM”) และงานบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing หรือ “BPO”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ETEM และงานบริหารจัดการรถเช่าพร้อมพนักงานขับรถ ดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ TSDM

2.ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (Engineering Service หรือ “EN”) ประกอบด้วย งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (Electrical Power Engineering System หรือ “EE”) และงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม (Telecommunication Engineering System หรือ “TL”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ

3.ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Energy หรือ “SE”) ดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ETEM

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทย่อย TSDM ซึ่งประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการรถเช่าพร้อมพนักงานขับรถ ปัจจุบันมีการให้บริการเฉพาะรถเช่าแก่บริษัทฯ เท่านั้น

ในปี 2558 ถึงปี 2560 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจากการดำเนินงาน 1,586.33 ล้านบาท 1,411.68 ล้านบาท และ 1,580.25 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตลดลงร้อยละ (11.01) และเติบโตร้อยละ 11.94 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังกล่าวเกิดจากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) ลดลงในปี 2559 เนื่องจาก การตัดสินใจของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับการใช้เงินลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2560 นอกจากนี้ในเดือนกุมภาพันธ์ปี 2560 บริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้มีเงินหมุนเวียนและสามารถชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทำให้ดอกเบี้ยของธุรกิจเดิมลดลงและปลดเงินที่ติดภาระค้ำประกันได้บางส่วน

กำไรขาดทุน

รายได้จากการดำเนินงานและอัตรากำไรขั้นต้น

ผลดำเนินงานรวม	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้จากการดำเนินงาน	1,586.33	1,411.68	1,580.25
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	1,370.94	1,217.44	1,335.73
กำไรขั้นต้น	215.39	194.24	244.53
อัตรากำไรขั้นต้น	13.58%	13.76%	15.47%

รายได้จากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2558 ถึงปี 2560 เท่ากับ 1,586.33 ล้านบาท 1,411.68 ล้านบาท และ 1,580.25 ล้านบาท โดยในปี 2559 รายได้ลดลง (174.65) ล้านบาท เนื่องจากชะลอการลงทุนในธุรกิจบริการงานวิศวกรรม เพื่อหมุนเวียนเงินสำหรับการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ในขณะที่ปี 2560 กลุ่มกิจการสามารถรับรู้รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่สร้างเสร็จ เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้มีรายได้เพิ่มขึ้น 168.58 ล้านบาท จากปี 2559

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 ถึงปี 2560 เท่ากับร้อยละ 13.58 ร้อยละ 13.76 และร้อยละ 15.47 ตามลำดับ ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เนื่องจาก บริษัทได้เน้นการรับงานที่มีศักยภาพมาอย่างต่อเนื่องและธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นธุรกิจใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจเดิม จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมสูงขึ้น

หากพิจารณาผลดำเนินงานแยกธุรกิจ สามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

ธุรกิจบริการบริหารจัดการ	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้	788.00	818.35	755.10
ต้นทุน	727.36	762.24	692.56
กำไรขั้นต้น	60.64	56.12	62.54
อัตรากำไรขั้นต้น	7.70%	6.86%	8.28%

ในปี 2559 ธุรกิจบริการบริหารจัดการมีมูลค่ากำไรลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 มีกลุ่มลูกค้าที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่น้อยกว่าปกติเล็กน้อยอยู่บางกลุ่ม แต่เป็นกลุ่มบริษัทที่มีกำลังซื้อค่อนข้างสูงและเป็นสัญญาต่อเนื่อง ทำให้บริษัทสามารถมีรายได้ที่ต่อเนื่องได้

นอกจากนี้ ในปี 2560 บริษัทได้ปรับนโยบายในการคัดกรองและเลือกรับงานที่มีศักยภาพมากขึ้นตลอดปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มูลค่ากำไรเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับ 2 ปีก่อน ในขณะที่รายได้ลดลง

ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้	798.33	593.33	698.24
ต้นทุน	643.58	451.51	574.92
กำไรขั้นต้น	154.75	141.82	123.32
อัตรากำไรขั้นต้น	19.38%	23.90%	17.66%

ในปี 2559 รายได้ธุรกิจบริการงานวิศวกรรมลดลง เนื่องจากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพื่อซื้อวัสดุ อุปกรณ์มาลงทุนเพื่อเริ่มต้นโครงการพลังงานทดแทนจากแสงอาทิตย์ในปี 2559 ซึ่งต้องใช้เงินทุนสูงทำให้กลุ่มบริษัทจึงทำให้มีการชะลอการลงทุนในธุรกิจบริการงานวิศวกรรมทำให้รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรมลดลง อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากการรับรู้รายได้จากงานในนโยบายการคัดกรองลูกค้า

สำหรับปี 2560 รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรมเพิ่มขึ้น 104.62 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้เริ่มขยายงานบริการวิศวกรรมก่อสร้างให้สูงขึ้น และมีการรับรู้รายได้ของงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าโครงการใหญ่ อย่างไรก็ตามอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจบริการงานวิศวกรรมลดลงจากร้อยละ 23.90 เป็นร้อยละ 17.66 เนื่องจากรายได้งานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมลดลง ซึ่งเป็นกลุ่มงานที่มีการแข่งขันสูงและอัตรากำไรที่สูงเช่นกัน จึงส่งผลต่ออัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมให้ลดลง ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้เริ่มมีการรับรู้รายได้จากกลุ่มงานบริการวิศวกรรมก่อสร้างซึ่งเป็นกลุ่มงานใหม่ของบริษัท และคาดว่าจะสามารถสร้างกำไรให้กับบริษัทได้เพิ่มขึ้นต่อไป

ธุรกิจพลังงานทดแทน	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้			126.91
ต้นทุน		3.69	68.25
กำไรขั้นต้น	-	(3.69)	58.67
อัตรากำไรขั้นต้น			46.23%

รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น 126.91 ล้านบาท เนื่องกลุ่มกิจการเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ของกลุ่มกิจการตั้งแต่เดือนมกราคม 2560 โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าที่ 16.47 MW และมีอัตรากำไรขั้นต้นในอัตราร้อยละ 46.23 ซึ่งเป็นอัตรากำไรที่มีศักยภาพสูงที่สุดในกลุ่มธุรกิจของบริษัท

ผลดำเนินงาน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
รายได้จากการดำเนินงาน	1,586.33	1,411.68	1,580.25
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	1,370.94	1,217.44	1,335.73
กำไรขั้นต้น	215.39	194.24	244.53
รายได้อื่น	8.14	4.73	5.33
ค่าใช้จ่ายในการขาย	8.79	9.99	3.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	93.36	108.51	111.43
ต้นทุนทางการเงิน-ธุรกิจเดิม	41.77	44.03	23.05
ต้นทุนทางการเงิน-ธุรกิจพลังงาน	-	-	35.69
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	14.97	5.17	6.29
(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	-	0.29	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	64.63	30.99	70.04

รายได้อื่นลดลงในปี 2559 เนื่องจาก ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการนำเข้าวัสดุเพื่อดำเนินการก่อสร้างสินทรัพย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์มูลค่า 1.58 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับลดลง 1.96 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2560 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 2.34 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 1.20 ล้านบาทในปี 2559 เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมเพื่อขยายธุรกิจ ในขณะที่ปี 60 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง (6.63) ล้านบาท เป็นผลจากกลุ่มบริษัทมีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่ายดังกล่าวให้มีความรัดกุมขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 15.15 ล้านบาทในปี 2559 เนื่องจาก มีค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และเป็นค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ต้นทุนทางการเงินของธุรกิจเดิมลดลง (20.98) ล้านบาท เนื่องจากบริษัทนำเงินที่ได้จากการเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ ไปชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ต้นทุนทางการเงินธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น 35.69 ล้านบาท เนื่องจากโครงการดังกล่าว บริษัทได้ใช้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นหลักและเริ่มดำเนินธุรกิจในปี 2560

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง (9.81) ล้านบาทในปี 2559 เนื่องจากกำไรที่ลดลง ในขณะที่ปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรเพิ่มขึ้นแต่ค่าใช้จ่ายทางภาษีเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากได้รับสิทธิประโยชน์จากบัตรส่งเสริมการลงทุนความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไร	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	51.93	15.25	12.40
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	13.58	13.76	15.47
EBIT Margin (%)	7.65	5.70	8.52
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.05	2.19	4.43

อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงทั้งปี 2559 และปี 2560 เนื่องจากการเพิ่มทุนในปี 2559 และทุนที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าตลาดหลักทรัพย์ในปี 2560

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นในปี 2560 เนื่องจากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นธุรกิจใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจเดิม จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมสูงขึ้น

อัตรากำไรสุทธิลดลงในปี 2559 และเพิ่มขึ้นในปี 2560 สอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้น แสดงถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้สอดคล้องกับเป้าหมายของรายได้และอัตรากำไรของกลุ่มบริษัท

งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม					
	ปี 2558	ร้อยละ	ปี 2559	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	648.32	64.98	893.90	42.61	945.33	41.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	349.40	35.02	1,203.81	57.39	1,334.99	58.54
รวมสินทรัพย์	997.72	100.00	2,097.71	100.00	2,280.32	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	795.95	79.78	1,570.71	74.88	692.25	30.36
หนี้สินไม่หมุนเวียน	49.15	4.93	273.12	13.02	704.53	30.90
รวมหนี้สิน	845.11	84.70	1,843.84	87.90	1,396.78	61.25
ส่วนของผู้ถือหุ้น	152.61	15.30	253.87	12.10	883.54	38.75

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2558 ถึงปี 2560 เท่ากับ 997.72 ล้านบาท 2,097.71 ล้านบาท และ 2,280.32 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 มีสินทรัพย์หมุนเวียนคิดเป็นร้อยละ 64.98 จากสินทรัพย์ทั้งหมด แต่ในปี 2559 และปี 2560 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน เนื่องจากการลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งสามารถรับรู้รายได้ตลอดระยะเวลา 25 ปี

ในปี 2559 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 1,099.99 ล้านบาทจากปี 2558 เป็นผลมาจากการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ตามที่กล่าวข้างต้น รวมถึงการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม นอกจากนี้ในปี 2560 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 182.61 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก	140.48	198.06	182.29
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.94)	(4.42)	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	135.54	193.64	182.29
ลูกหนี้อื่น	241.85	410.48	611.13
รวมทั้งสิ้น	377.39	604.11	793.42

ลูกหนี้การค้า	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	78.67	122.54	125.44
เกินกำหนดชำระ :			
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	52.24	54.38	44.50
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	4.62	16.72	0.99
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	11.34
เกินกว่า 12 เดือน	4.94	4.42	0.02
	140.48	198.06	182.29
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.94)	(4.42)	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	135.54	193.64	182.29

อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทมากกว่าร้อยละ 60 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทมักจะมีอายุไม่เกิน 3 เดือน เนื่องจากธุรกิจบริการบริหารจัดการ มีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าทุกเดือน และธุรกิจบริการงานวิศวกรรมที่กลุ่มบริษัทมีการให้เครดิตเทอมกับลูกค้าประมาณ 30-45 วัน จึงทำให้อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่มักจะไม่เกิน 60 วัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 60 วันขึ้นไป สาเหตุหลักเกิดจากการชำระเงินล่าช้าจากกระบวนการอนุมัติการจ่ายเงินของลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการที่มีขั้นตอนในการเบิกจ่ายหลายขั้นตอน

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกินกว่า 365 วัน โดยกลุ่มบริษัทจะตั้งสำรองทั้งหมดร้อยละ 100 ตามนโยบายบัญชีของกลุ่มบริษัท

ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.42 ล้านบาท โดยเป็นลูกหนี้การค้าจากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทได้หยุดรับงานวิศวกรรมจากลูกหนี้การค้าข้างต้น และกำลังอยู่ในระหว่างกระบวนการติดตามหนี้ต่อไป นอกจากนี้ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุระหว่าง 6 – 12 เดือน จำนวน 11.34 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากกระบวนการตรวจสอบเอกสารวางบิลระหว่างบริษัทและลูกค้า สำหรับลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเกินกว่า 12 เดือน กลุ่มบริษัทได้รับชำระมาในเดือนมกราคม ปี 2561 ดังนั้นกลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้นแต่อย่างใด

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
วัตถุดิบ	35.38	34.07	39.35
งานระหว่างทำ	-	-	13.73
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญาก่อสร้าง	6.97	6.23	10.94
รวมสินค้าคงเหลือ	42.34	40.30	64.02

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 2560 เท่ากับ 42.34 ล้านบาท 40.30 ล้านบาท และ 64.02 ล้านบาท ตามลำดับ มูลค่าสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2559 อยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2558 ในขณะที่ปี 60 มีงานระหว่างทำเพิ่มขึ้นเป็นผลจากการเริ่มดำเนินงานของธุรกิจซื้อขายอุปกรณ์รักษาความปลอดภัยซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ของบริษัทย่อย โดยมีแผนรับรู้รายได้ในไตรมาส 1 ปี 2561

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีหนี้สิน ณ 31 ธันวาคม 2558 ถึงปี 2560 เท่ากับ 845.11 ล้านบาท 1,843.84 ล้านบาท และ 1,396.78 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น 998.73 ล้านบาท โดยมีปัจจัยหลักจากการกู้ยืมเงินของโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์และการบันทึกต้นทุนค้างจ่ายในช่วงสิ้นปี 2559

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินลดลง (447.06) ล้านบาท เป็นผลมาจากการนำเงินจากการเข้าตลาดชำระหนี้สินทั้งเงินกู้จากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าของธุรกิจเดิมและต้นทุนก่อสร้างค้างจ่ายของธุรกิจใหม่ ในขณะที่เบิกเงินกู้ยืมระยะยาวของโครงการพลังงานมาใช้ ตามขั้นตอนการก่อสร้างที่แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ยต่ำกว่ามูลค่าหนี้สินเดิมของกลุ่มบริษัท

ส่วนของเจ้าของ

กลุ่มบริษัทมีส่วนของเจ้าของ ณ 31 ธันวาคม 2558 ถึงปี 2560 เท่ากับ 152.61 ล้านบาท 253.87 ล้านบาท และ 883.54 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนมูลค่า 70 ล้านบาท และกำไรของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ ในปี 2560 ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้น 629.67 ล้านบาท จากส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

โครงสร้างเงินทุน	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	655.08	791.30	284.62
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	36.17	468.75	745.03
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	12.36	8.39	8.72
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	3.62
รวมหนี้สินที่มีดอกเบี้ย	703.61	1,268.44	1,041.99
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	114.74	540.48	310.70
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.26	15.10	18.89
หนี้สินอื่น	9.49	19.81	25.20
รวมหนี้สินที่ไม่มีดอกเบี้ย	141.50	575.39	354.79
รวมหนี้สิน	845.11	1,843.84	1,396.78
ส่วนของเจ้าของ	152.61	253.87	883.54
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.54	7.26	1.58

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) โดยจะคำนวณจากหนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 5.54 เท่า 7.26 เท่า และ 1.58 เท่า ตามลำดับ

ในปี 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 5.54 เป็น 7.26 เท่า เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวและเจ้าหนี้การค้าก่อสร้างโครงการพลังงาน ในขณะที่ปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเหลือเพียง 1.58 เท่า เนื่องจากการลดลงของหนี้สิน จากการชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นและการลดลงของเจ้าหนี้การค้าก่อสร้างโครงการพลังงานและการเพิ่มขึ้นของส่วนของเจ้าของ จากการนำบริษัทเข้าตลาด

โครงสร้างเงินทุนที่เป็นหนี้สินที่มีดอกเบี้ยในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินที่ไม่มีดอกเบี้ย เป็นลักษณะปกติของการประกอบธุรกิจแบบงานโครงการ โดยสถาบันการเงินพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มบริษัท และการมีฐานลูกค้าหลักที่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	14.31	55.86	(72.22)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(96.57)	(724.02)	(248.84)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	163.53	643.20	350.11
กระแสเงินสดสุทธิ	81.27	(24.96)	29.06

ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 81.27 ล้านบาท เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 14.31 ล้านบาท ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวน 163.52 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งมากกว่าเงินที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับสร้างสำนักงานสาขาที่กรุงเทพฯ และจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทย่อย โดยมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (96.57) ล้านบาท

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิของกลุ่มบริษัทในปี 2559 มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง (24.96) ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 55.86 ล้านบาท และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน 643.20 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจากการก่อสร้างโครงการดังกล่าว ส่งผลให้เกิดกระแสเงินสดจากการลงทุนสุทธิ (724.02) ล้านบาท

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 29.06 ล้านบาท เนื่องจากกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน (72.22) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ในกลุ่มงานวิศวกรรมไฟฟ้า สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (248.84) ล้านบาทและกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน 350.11 ล้านบาท เกิดจากการที่กลุ่มบริษัทเบิกเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายชำระโครงการก่อสร้างของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้รับกระแสเงินสดจากการเข้าตลาดหลักทรัพย์

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.81	0.57	1.37
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	94	127	161
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	15	12	14
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	(วัน)	45	98	116
วงจรเงินสด	(วัน)	64	41	59

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2558 ถึง ปี 2560 เท่ากับ 0.81 เท่า 0.57 เท่า และ 1.37 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงจากปี 2558 เนื่องจากการบันทึกเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ในช่วงสิ้นปี 2559 อย่างไรก็ตามในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเนื่องจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโครงการพลังงานฯ และการนำเงินจากการเข้าตลาดมาชำระหนี้ระยะสั้น ซึ่งนอกจากลดดอกเบี้ยของธุรกิจเดิมยังสามารถปลดภาระเงินค้ำประกันบางส่วน

วงจรเงินสดของกลุ่มบริษัทในปี 2559 เท่ากับ 41 วัน ลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 64 วัน เนื่องจากการบันทึกเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ในช่วงสิ้นปี 2559 ส่งผลให้อัตราส่วนระยะเวลารับชำระหนี้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตามในปี 2560 วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 59 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้นจากลูกหนี้การค้าของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม ซึ่งเกิดจากการรับรู้รายได้ในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ของปี 2560