



บริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน)
Eastern Technical Engineering Public Co.,Ltd.

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบ

งบการเงิน	ชื่อผู้สอบ บัญชีรับ อนุญาต	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพร์วอเดอริเฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพร์วอเดอริเฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพร์วอเดอริเฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีของปี 2559 – 2561 โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และ บริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และ บริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัท นูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และ บริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

13.1.2.1 งบการเงินรวมปี 2559 – 2561

■ งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 61	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	72.62	3.46	74.23	3.26	61.36	2.89
ส่วนของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปี	134.37	6.41	5.52	0.24	38.43	1.81
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	604.11	28.80	793.42	34.79	738.66	34.74
สินค้าคงเหลือ	40.30	1.92	64.02	2.81	85.48	4.02
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการ	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	42.49	2.03	8.14	0.36	3.91	0.18
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	893.90	42.61	945.33	41.46	927.84	43.64
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	97.01	4.62	210.28	9.22	129.91	6.11
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,045.70	49.85	1,063.35	46.63	1,021.26	48.03
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3.37	0.16	4.20	0.18	7.10	0.33
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	3.96	0.19	4.11	0.18	3.57	0.17
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	53.77	2.56	53.05	2.33	36.55	1.72
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,203.81	57.39	1,334.99	58.54	1,198.39	56.36
รวมสินทรัพย์	2,097.71	100.00	2,280.32	100.00	2,126.23	100.00
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	791.30	37.72	284.62	12.48	317.11	14.91
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	3.62	0.16	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	540.48	25.77	310.70	13.63	275.92	12.98

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.42	0.16	3.73	0.16	3.67	0.17
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	220.18	10.50	70.68	3.10	674.26	31.71
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.23	0.01	-	-	1.60	0.08
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.10	0.72	18.90	0.83	25.91	1.22
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,570.71	74.88	692.25	30.36	1,298.46	61.07
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	4.97	0.24	4.98	0.22	3.15	0.15
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	248.57	11.85	674.34	29.56	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12.51	0.60	17.50	0.77	16.37	0.77
ประมาณการต้นทุนการรีดถอน	7.07	0.34	7.31	0.32	7.57	0.36
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	0.40	0.02	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	273.12	13.02	704.53	30.89	27.10	1.27
รวมหนี้สิน	1,843.84	87.90	1,396.78	61.25	1,325.56	62.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	280.00	13.35	280.00	12.28	280.00	13.17
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	210.00	10.01	280.00	12.28	280.00	13.17
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4.40	0.21	507.73	22.27	507.73	23.88
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	3.20	0.15	5.52	0.24	5.52	0.26
ยังไม่จัดสรร	35.59	1.70	86.73	3.80	1.94	0.09
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	253.19	12.07	879.98	38.59	795.20	37.40
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.68	0.03	3.56	0.16	5.47	0.26
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	253.87	12.10	883.54	38.75	800.67	37.66
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,097.71	100.00	2,280.32	100.00	2,126.23	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากบริการบริหารจัดการ	818.35	57.78	755.10	47.62	769.52	45.96
รายได้จากบริการงานวิศวกรรม	593.33	41.89	698.24	44.04	680.44	40.64
รายได้ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	-	-	126.91	8.00	127.66	7.62
รายได้จากการขายสินค้า	-	-	-	-	94.96	5.67
รายได้อื่น	4.73	0.33	5.33	0.34	1.73	0.11
รวมรายได้	1,416.41	100.00	1,585.58	100.00	1,674.31	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนบริการบริหารจัดการ	762.24	53.81	692.56	43.67	709.14	42.35
ต้นทุนบริการงานวิศวกรรม	451.51	31.88	574.92	36.25	708.84	42.34
ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	3.69	0.26	68.24	4.30	66.11	3.95
ต้นทุนขายสินค้า	-	-	-	-	81.81	4.89
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.99	0.71	3.36	0.21	3.68	0.22
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	108.51	7.66	111.43	7.02	116.87	6.98
รวมค่าใช้จ่าย	1,335.94	94.32	1,450.53	91.45	1,686.45	100.72
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	80.47	5.68	135.05	8.55	(12.13)	(0.72)
ต้นทุนทางการเงิน	44.03	3.11	58.74	3.70	55.47	3.31
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	36.45	2.57	76.33	4.85	(67.60)	(4.04)
ภาษีเงินได้	5.17	0.36	6.23	0.39	4.08	0.24
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	31.28	2.21	70.04	4.46	(71.68)	(4.28)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(0.29)	-0.02	-	-	5.61	0.33
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	30.99	2.19	70.04	4.46	(66.07)	(3.95)
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	280.00		280.00		280.00	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.112		0.250		(0.256)	
การปรับฐานจำนวนหุ้นสามัญหลังเสนอขาย IPO (Fully Diluted)	560.00		560.00		560.00	
กำไรต่อหุ้น - Fully Diluted (บาท/หุ้น)	0.056		0.125		(0.128)	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	36.45	76.34	(67.60)
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิ			
ได้มาจาก (ใช้ไป) ใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	14.27	50.23	49.29
ค่าตัดจำหน่าย	0.33	0.28	0.55
หนี้สูญรับคืน	(6.60)	(10.23)	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.03	0.05	3.85
หนี้สงสัยจะสูญจากโครงการที่เกินกำหนด	-	-	56.85
ค่าปรับจากสัญญาก่อสร้าง	-	-	18.88
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	3.17	4.99	5.88
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	1.69	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(2.48)	(1.58)	(1.36)
ดอกเบี้ยจ่าย	44.03	58.74	55.47
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	(2.42)	(0.09)	0.21
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	88.47	178.73	122.02
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(220.85)	(178.40)	(2.05)
สินค้าคงเหลือ	2.05	(23.72)	(21.46)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(37.85)	34.35	4.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	33.02	(7.46)	7.39
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	229.30	(34.76)	(54.63)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(2.52)	3.72	7.00
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	91.62	(27.54)	62.49
รับดอกเบี้ย	2.48	1.58	1.36
จ่ายดอกเบี้ย	(47.46)	(54.93)	(54.23)
จ่ายภาษีเงินได้	9.23	8.67	5.37

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	55.86	(72.22)	14.99

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(2.95)	15.59	47.46
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(721.21)	(263.33)	(13.91)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(3.02)	(1.10)	(3.01)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	3.16	-	0.29
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(724.02)	(248.84)	30.84
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร (ลดลง) เพิ่มขึ้น	140.34	(483.07)	1,258.19
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	(1,234.23)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	442.09	318.90	
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(9.50)	(42.62)	(70.77)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	3.62	(3.62)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	70.00	588.00	-
เงินสดรับจากเพิ่มทุน - บริษัทย่อย	0.27	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย	-	(17.92)	-
เงินปันผลจ่าย	-	(16.80)	(16.80)
เงินปันผลจ่าย - บริษัทย่อย	(0.00)	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	643.20	350.11	(67.23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(24.96)	29.06	(21.40)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	66.63	41.67	70.72
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	41.67	70.72	49.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	72.62	74.23	61.36
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(30.96)	(3.51)	(12.03)
	41.67	70.72	49.33

13.1.1 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.57	1.37	0.71
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.88	2.26	2.18
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	126.89	161.40	167.17
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	29.46	25.61	20.19
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	12.39	14.25	18.08
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.72	3.14	5.14
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	98.22	116.30	70.94
วงจรเงินสด (วัน)	41.05	59.35	114.31
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	13.76	15.47	9.78
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.70	8.52	(0.72)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.19	4.43	(4.40)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.25	12.40	(8.56)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.02	6.17	(0.55)
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.92	0.72	0.76
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	7.26	1.59	1.66

14.การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยบริษัท 1. บูรพา เทคโนโลยี - เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) 2.บริษัท อีทีอี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“ETEM”) 3.บริษัท ซีน 168 จำกัด (“SYN”) (ชื่อเดิม บริษัท ไทย สปีดี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“TSDM”) 4.บริษัท อีทีจี เอนเนอร์จี จำกัด (“ETG”) และ 5.บริษัท โกลว์ เทคดิง แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“GTS”)

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการในลักษณะของโครงการแบบครบวงจรโดยปัจจุบันประกอบด้วย 4 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้

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

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 ETEM

4.ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์รักษาความปลอดภัย(Trading หรือ “TD”) ดำเนินการโดยบริษัทย่อย GTS

กำไรขาดทุน

รายได้จากการดำเนินงานและอัตรากำไรขั้นต้น

ผลดำเนินงานรวม	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
รายได้จากการดำเนินงาน	1,411.68	1,580.25	1,672.58
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	1,217.44	1,335.73	1,509.05
กำไรขั้นต้น	194.24	244.52	163.53
อัตรากำไรขั้นต้น	13.76%	15.47%	9.78%

รายได้จากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2559 ถึงปี 2561 เท่ากับ 1,411.68 ล้านบาท 1,580.25 ล้านบาท และ 1,672.58 ล้านบาท โดยในปี 2560 กลุ่มกิจการสามารถรับรู้รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ที่สร้างเสร็จ และในปี 2561 เริ่มรับรู้รายได้จากการขายสินค้า

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 ถึงปี 2561 เท่ากับ ร้อยละ 13.76 ร้อยละ 15.47 และร้อยละ 9.78 ตามลำดับ ในปี 2560 การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น เกิดจากการรับงานที่มีศักยภาพมาอย่างต่อเนื่องและธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นธุรกิจใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจเดิม จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมสูงขึ้น ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทในปี 2561 ลดลงเหลือเพียงร้อยละ 9.78 เนื่องจากการปรับประมาณการต้นทุนของธุรกิจบริการงานวิศวกรรม

หากพิจารณาผลดำเนินงานแยกธุรกิจ สามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

ธุรกิจบริการบริหารจัดการ	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
รายได้	818.35	755.10	769.52
ต้นทุน	762.24	692.56	709.14
กำไรขั้นต้น	56.11	62.54	60.38
อัตรากำไรขั้นต้น	6.86%	8.28%	7.85%

ในปี 2560 บริษัทได้ปรับนโยบายในการคัดกรองและเลือกรับงานที่มีศักยภาพมากขึ้นตลอดปีที่ผ่านมา ส่งผลให้มูลค่ากำไรเพิ่มสูงที่สุดเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ในขณะที่รายได้ลดลง ในขณะที่ปี 2561 กำไรลดลง (2.16) ล้านบาท มีสาเหตุหลัก คือ ไตรมาส 3/2561 บริษัทมีการเริ่มต่อสัญญารอบใหม่ของลูกค้ารายใหญ่ โดยมีเงื่อนไขให้กลุ่มบริษัทต้องจัดการฝึกอบรม และจัดหาเครื่องแบบพร้อมอุปกรณ์การปฏิบัติงานด้านความปลอดภัยให้กับพนักงาน ดังนั้น บริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดขึ้นในไตรมาส 3/2561 กว่า (5.4) ล้านบาท

ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
รายได้	593.33	698.24	680.44
ต้นทุน	451.51	574.92	651.99
กำไรขั้นต้น	141.82	123.32	28.45
อัตรากำไรขั้นต้น	23.90%	17.66%	4.18%

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

ในปี 2561 ธุรกิจบริการด้านวิศวกรรม(EN) กำไรลดลงกว่า (94.87) ล้านบาท มีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

1. ต้นทุนจากโครงการเกินกำหนดระยะเวลาสัญญา ประกอบด้วยต้นทุนค่าปรับตามสัญญาจำนวน (18.90) ล้านบาท และต้นทุนโครงการเพิ่มจำนวน (3.86) ล้านบาท นอกจากนั้นบริษัทได้ปรับประมาณการต้นทุนเนื่องจากบริษัทจำเป็นต้องเร่งงานโครงการ ส่งผลให้กำไรลดลง (8.40) ล้านบาท
2. โครงการวิศวกรรมไฟฟ้าบางส่วนที่รับรู้กำไรตามขั้นความสำเร็จไปแล้วในปี 2560 ซึ่งในปี 2561 เหลือเนื้องานให้รับรู้ขั้นความสำเร็จอีกเพียงเล็กน้อย โดยมีมูลค่ากำไรที่ลดลงประมาณ (53.23) ล้านบาท

ธุรกิจพลังงานทดแทน	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
(หน่วย : ล้านบาท)			
รายได้	-	126.91	127.66
ต้นทุน	3.69	68.25	66.11
กำไรขั้นต้น	(3.69)	58.67	61.55
อัตรากำไรขั้นต้น		46.23%	48.21%

รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์เพิ่มขึ้น 126.91 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มกิจการเริ่มรับรู้รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งเป็นธุรกิจใหม่ของกลุ่มกิจการตั้งแต่เดือนมกราคม 2560 โดยมีกำลังการผลิตไฟฟ้าที่ 16.47 MW และมีอัตรากำไรขั้นต้นในอัตราร้อยละ 46.23 ซึ่งเป็นอัตรากำไรที่มีศักยภาพสูงที่สุดในกลุ่มธุรกิจของบริษัท

ในปี 2561 ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ มีกำไรสูงขึ้น 2.88 สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของค่าที่ปรึกษา โดยในปี 2560 เป็นปีแรกที่ขายไฟฟ้า จึงมีการจ้างทีมที่ปรึกษา ในขณะที่ปี 2561 ไม่มีรายการค่าใช้จ่ายดังกล่าว

ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์	งบการเงินรวม
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2561
รายได้	94.96
ต้นทุน	81.81
กำไรขั้นต้น	13.15
อัตรากำไรขั้นต้น	13.85%

ธุรกิจจำหน่ายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ด้านความปลอดภัยเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2561 โดยมีรายได้ 94.96 ล้านบาทและกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 13.85

ผลดำเนินงาน	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
รายได้จากการดำเนินงาน	1,411.68	1,580.25	1,672.58
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	1,217.44	1,335.73	1,509.05
กำไรขั้นต้น	194.24	244.53	163.53
รายได้อื่น	4.73	5.33	1.73
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9.99	3.36	3.68
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	108.51	111.43	116.87
หนี้สงสัยจะสูญจากโครงการที่เกินกำหนด	-	-	56.85
ต้นทุนทางการเงิน-ธุรกิจเดิม	44.03	23.05	20.06
ต้นทุนทางการเงิน-ธุรกิจพลังงาน	-	35.69	35.41
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5.17	6.29	4.08
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	0.29	-	5.61
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	30.99	70.04	(66.07)

ในปี 2560 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 2.34 ล้านบาท ส่งผลให้รายได้อื่นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย ส่วนปี 2561 รายได้อื่นลดลง (3.60) ล้านบาท เนื่องจากเดิมในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการนำเข้าแผงโซลาร์ของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในปี 2560 ในขณะที่ปี 2561 ไม่มีรายการดังกล่าวแต่อย่างใด

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง (6.63) ล้านบาท เป็นผลจากกลุ่มบริษัทมีนโยบายในการควบคุมค่าใช้จ่ายดังกล่าวให้มีความรัดกุมขึ้น ในขณะที่ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 0.32 ล้านบาท เนื่องจากเข้ารอบการประกวดราคาของธุรกิจบริการด้านบริหารจัดการ

ปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 2.92 ล้านบาท เนื่องจากในปี พ.ศ.2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการเข้าตลาดหลักทรัพย์เป็นมูลค่าที่เพิ่มขึ้นมา และปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 5.44 ล้านบาท มีสาเหตุหลักเกิดจาก 1. เดิมในปี พ.ศ.2560 บริษัทได้รับหนี้สูญรับคืนมูลค่า 3.62 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในปี 2560 ลดลง ซึ่งการดำเนินการสำหรับปี 2561 ไม่มีรายการดังกล่าวแต่อย่างใด 2. ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 4.25 ล้านบาท

ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ 56.85 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

ในเดือนพฤศจิกายน พ.ศ. 2558 บริษัทได้รับการว่าจ้างให้ดำเนินการติดตั้งระบบสายส่งไฟฟ้า ซึ่งมีมูลค่าโครงการทั้งสิ้น 125.00 ล้านบาท โดยมีกำหนดแล้วเสร็จตามสัญญาว่าจ้างในเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ.2561 อย่างไรก็ตาม ระหว่างติดตั้งงานดังกล่าว พื้นที่ดำเนินการได้รับผลกระทบจากเหตุอุทกภัยอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการปฏิบัติงาน บริษัทจึงได้รับการอนุมัติขยายระยะเวลาเสร็จสิ้นโครงการซึ่งอนุมัติโดยมติคณะรัฐมนตรี เรื่องมาตรการการให้ความช่วยเหลือผู้ประกอบการก่อสร้างที่ได้รับผลกระทบอันเนื่องมาจากเหตุอุทกภัย ทั้งนี้ บริษัทได้ดำเนินการเร่งรัดงานก่อสร้างอย่างต่อเนื่อง แต่ยังไม่สามารถปฏิบัติงานให้แล้วเสร็จได้ จนถึงปัจจุบันซึ่งถึงกำหนดเสร็จสิ้นโครงการตามที่ได้รับอนุมัติขยายระยะเวลาแล้ว แม้ว่าบริษัทจะมีเจตจำนงที่จะรับผิดชอบงานโครงการดังกล่าวให้แล้วเสร็จ ปัจจุบันบริษัทได้ตกลงกับลูกค้าเพื่อหยุดการดำเนินงานในโครงการดังกล่าวแล้ว และ อยู่ในระหว่างการเจรจากับลูกค้าเกี่ยวกับจำนวนงานที่จะรับชำระ ซึ่งยังมีความไม่แน่นอนสูง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 บริษัทได้ประเมินผลกระทบจากการปฏิบัติงานที่เกินกำหนดระยะเวลาสัญญาว่าจ้าง ซึ่งมีลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจำนวน 56.85 ล้านบาท บริษัทพิจารณาว่าการปฏิบัติงานล่าช้ากว่ากำหนดระยะเวลาสัญญาว่าจ้างมีผลกระทบโดยตรงกับการเรียกชำระเงิน บริษัทจึงตั้งค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญสำหรับลูกหนี้ดังกล่าวทั้งจำนวน

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 ต้นทุนทางการเงินของธุรกิจเดิมลดลง (20.98) ล้านบาท เนื่องจากบริษัทนำเงินที่ได้จากการเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯไปชำระเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินในเดือน 3/2560 ส่งผลให้ต้นทุนทางการเงินในธุรกิจเดิมเริ่มลดลงอย่างมีนัยสำคัญตั้งแต่ไตรมาส 2/2560 เป็นต้นมาจนถึงปัจจุบัน

ในปี 2561 ต้นทุนทางการเงินธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ลดลงเล็กน้อยโดยมีมูลค่า (0.28) ล้านบาท เป็นผลจากการทยอยชำระหนี้สินระยะยาวจากโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรเพิ่มสูงขึ้นแต่ค่าใช้จ่ายทางภาษีเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย เนื่องจากได้รับสิทธิประโยชน์จากบัตรส่งเสริมการลงทุน ในขณะที่ปี 2561 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ลดลง

ความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไร	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	15.25	12.40	(8.56)
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	13.76	15.47	9.78
EBIT Margin (%)	5.70	8.52	(0.72)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.19	4.43	(4.40)

อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงทั้งปี 2560 และปี 2561 เนื่องจากทุนที่เพิ่มขึ้นจากการเข้าตลาดหลักทรัพย์ในปี 2560 และผลขาดทุนในปี 2561

อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้นในปี 2560 เนื่องจากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์เป็นธุรกิจใหม่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจเดิม จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในภาพรวมสูงขึ้น ในขณะที่อัตรากำไรลดลงในปี 2561 เนื่องจากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม

อัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในปี 2560 สอดคล้องกับอัตรากำไรขั้นต้น แสดงถึงการควบคุมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้สอดคล้องกับเป้าหมายของรายได้และอัตรากำไรของกลุ่มบริษัท ส่วนปี 2561 อัตรากำไรสุทธิติดลบเนื่องจากผลขาดทุน

งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2559	ร้อยละ	ปี 2560	ร้อยละ	ปี 2561	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	893.90	42.61	945.33	41.46	927.84	43.64
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,203.81	57.39	1,334.99	58.54	1,198.39	56.36
รวมสินทรัพย์	2,097.71	100.00	2,280.32	100.00	2,126.23	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	1,570.71	74.88	692.25	30.36	1,298.46	61.07
หนี้สินไม่หมุนเวียน	273.12	13.02	704.53	30.90	27.10	1.27
รวมหนี้สิน	1,843.84	87.90	1,396.78	61.25	1,325.56	62.34
ส่วนของผู้ถือหุ้น	253.87	12.10	883.54	38.75	800.67	37.66

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2559 ถึงปี 2561 เท่ากับ 2,097.71 ล้านบาท 2,280.32 ล้านบาท และ 2,126.23 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมอยู่ในระดับเดิม และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งสามารถรับรู้รายได้ตลอดระยะเวลา 25 ปี

ในปี 2560 สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น 182.61 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมซึ่งสอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น ส่วนปี 2561 มีสินทรัพย์ลดลง (154.09) ล้านบาท เนื่องจากเหตุผลหลักดังต่อไปนี้ 1. เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลง (47.46) ล้านบาท เนื่องจากผู้ให้สินเชื่อเปลี่ยนเงื่อนไขการค้ำประกันจากเดิมติดภาระค้ำตามวงเงินสินเชื่อที่ได้รับอนุมัติ เป็นติดภาระค้ำตามการใช้สินเชื่อจริง และบางส่วนให้สินเชื่อแบบไม่ค้ำประกันเป็นเงินฝากธนาคาร 2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง (54.76) ล้านบาท มีสาเหตุหลักจาก หนี้สงสัยจะสูญ (56.85) ล้านบาท จากโครงการก่อสร้างเกินกำหนด 3. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ลดลง (42.09) ล้านบาท เนื่องจากค่าเสื่อมราคา

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก	198.06	182.29	276.54
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.42)	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	193.64	182.29	276.54
ลูกหนี้อื่น	410.48	611.13	462.12
รวมทั้งสิ้น	604.11	793.42	738.66

ลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	122.54	125.44	129.62
เกินกำหนดชำระ :			-
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	54.38	44.50	141.33
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	16.72	0.99	3.28
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	11.34	2.30
เกินกว่า 12 เดือน	4.42	0.02	0.00
	198.06	182.29	276.54
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.42)	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	193.64	182.29	276.54

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

สาเหตุหลักเกิดจากการชำระเงินล่าช้าจากกระบวนการอนุมัติการจ่ายเงินของลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการที่มีขั้นตอนในการเบิกจ่ายหลายขั้นตอน

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกินกว่า 365 วัน โดยกลุ่มบริษัทจะตั้งสำรองทั้งหมดร้อยละ 100 ตามนโยบายบัญชีของกลุ่มบริษัท

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุระหว่าง 6 – 12 เดือน จำนวน 11.34 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากกระบวนการตรวจสอบเอกสารวางบิลระหว่างบริษัทและลูกค้า นอกจากนี้ในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 56.85 ล้านบาทจาก ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บของธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (รายละเอียดตามคำอธิบายรายการส่วนงบกำไรขาดทุน)

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
วัตถุดิบ	34.07	39.35	65.20
งานระหว่างทำ	-	13.73	1.30
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญาก่อสร้าง	6.23	10.94	18.99
รวมสินค้าคงเหลือ	40.30	64.02	85.48

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 2561 เท่ากับ 40.30 ล้านบาท 64.02 ล้านบาท และ 85.48 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเตรียมวัตถุดิบสำหรับงานบริการด้านวิศวกรรมและธุรกิจจัดหาและจำหน่ายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ด้านความปลอดภัย

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีหนี้สิน ณ 31 ธันวาคม 2559 ถึงปี 2561 เท่ากับ 1,843.84 ล้านบาท 1,396.78 ล้านบาท และ 1,325.56 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินลดลง (447.06) ล้านบาท เป็นผลมาจากการนำเงินจากการเข้าตลาดชำระหนี้สินทั้งเงินกู้จากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้การค้าของธุรกิจเดิมและต้นทุนก่อสร้างค้างจ่ายของธุรกิจใหม่ ในขณะที่เบิกเงินกู้ยืมระยะยาวของโครงการพลังงานมาใช้ ตามขั้นตอนการก่อสร้างที่แล้วเสร็จ ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมที่อัตราดอกเบี้ยต่ำกว่ามูลค่าหนี้สินเดิมของกลุ่มบริษัท ในปี 2561 เงินกู้ยืม

ระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง ส่วนใหญ่เกิดจากการชำระเงินกู้ยืมตามกำหนดการปกติสำหรับโครงการลงทุนในพลังงานแสงอาทิตย์

โครงสร้างเงินทุน	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	791.30	284.62	317.11
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	468.75	745.03	674.26
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	8.39	8.72	6.82
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	3.62	-
รวมหนี้สินที่มีดอกเบี้ย	1,268.44	1,041.99	998.19
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	540.48	310.70	275.92
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15.10	18.89	25.91
หนี้สินอื่น	19.81	25.20	25.55
รวมหนี้สินที่ไม่มีดอกเบี้ย	575.39	354.79	327.37
รวมหนี้สิน	1,843.84	1,396.78	1,325.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น	253.87	883.54	800.67
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	7.26	1.59	1.66

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2559 ถึงปี 2561 เท่ากับ 253.87 ล้านบาท 883.54 ล้านบาท และ 800.67 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 629.67 ล้านบาท จากส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการนำบริษัทเข้าตลาดหลักทรัพย์ ในขณะที่ปี 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง (82.87) ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี จำนวน (66.07) ล้านบาท และการประกาศจ่ายปันผล (16.80) ล้านบาทจากผลดำเนินงานปี 2560

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) โดยจะคำนวณจากหนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึง 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 7.26 เท่า 1.59 เท่า และ 1.66 เท่า ตามลำดับ

ในปี 2560 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเหลือเพียง 1.58 เท่า เนื่องจากการลดลงของหนี้สิน จากการชำระหนี้ระยะสั้นและการลดลงของเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโครงการพลังงานและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้น จากการนำบริษัทเข้าตลาด และในปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

โครงสร้างเงินทุนที่เป็นหนี้สินที่มีดอกเบี้ยในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินที่ไม่มีดอกเบี้ย เป็นลักษณะปกติของการประกอบธุรกิจแบบงานโครงการ โดยสถาบันการเงินพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มบริษัท และการมีฐานลูกค้าหลักที่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	55.86	(72.22)	14.99
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(724.02)	(248.84)	30.84
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	643.20	350.11	(67.23)
กระแสเงินสดสุทธิ	(24.96)	29.06	(21.40)

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 เกิดจากการที่กลุ่มบริษัทเบิกเงินกู้ระยะยาว จากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายชำระโครงการก่อสร้างของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้กลุ่มบริษัท ยังได้รับกระแสเงินสดจากการเข้าตลาดหลักทรัพย์

ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดลดลง (21.40) ล้านบาท เนื่องจากกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน 14.99 ล้านบาท เนื่องจากการขอคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย และการรับเงินมัดจำรับล่วงหน้า สำหรับกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุน 30.84 ล้านบาท เกิดจาก การลดลงของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน ส่วนกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน (67.23) สาเหตุหลักมาจากการชำระหนี้สินระยะยาวของโครงการก่อสร้างของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ และการประกาศจ่ายปันผล (16.80) ล้านบาทจากผลดำเนินงานปี 2560

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.57	1.37	0.71
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	127	161	167
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	12	14	18
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	(วัน)	98	116	71
วงจรเงินสด	(วัน)	41	59	114

ในปี 2560 วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 59 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้น จากลูกหนี้การค้าของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม ซึ่งเกิดจากการรับรู้รายได้ในช่วงไตรมาส 3 และ 4 ของปี 2560 ส่วนปี 2561 วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 114 วัน เนื่องจากการลดลงของระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า ซึ่งมูลค่าเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2560 รวมจำนวนเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างของโครงการก่อสร้างของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมูลค่าเจ้าหนี้ ณ วันสิ้นปี 2561 เป็นมูลค่าเจ้าหนี้การค้าปกติของกลุ่มบริษัท