



บริษัท บูรพา เทคนิคอล 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	ชื่อผู้สอบบัญชี รับอนุญาต	ผู้สอบบัญชี รับอนุญาต เลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	พิสิฐ ทางธนกุล	4095	บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชีของปี 2560 – 2562 โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	รายงานของผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และ บริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวม ของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2562 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตาม ที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และ บริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวม ของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวม และกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตาม ที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

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

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

13.1.2.1 งบการเงินรวมปี 2560-2562

■ งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.23	3.26	61.36	2.89	63.58	2.90
ส่วนของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปี	5.52	0.24	38.43	1.81	46.65	2.13
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	793.42	34.79	738.66	34.74	779.20	35.57
สินค้าคงเหลือ	64.02	2.81	85.48	4.02	98.57	4.50
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8.14	0.36	3.91	0.18	7.69	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	945.33	41.46	927.84	43.64	995.68	45.46
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกัน	210.28	9.22	129.91	6.11	133.71	6.10
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1,063.35	46.63	1,021.26	48.03	984.38	44.94
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4.20	0.18	7.10	0.33	10.96	0.50
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.11	0.18	3.57	0.17	4.99	0.23
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	53.05	2.33	36.55	1.72	60.59	2.77
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,334.99	58.54	1,198.39	56.36	1,194.64	54.54
รวมสินทรัพย์	2,280.32	100.00	2,126.23	100.00	2,190.32	100.00
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	284.62	12.48	317.11	14.91	433.12	19.77
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	3.62	0.16	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	310.70	13.63	275.92	12.98	257.82	11.77
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.73	0.16	3.67	0.17	2.14	0.10
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	70.68	3.10	674.26	31.71	69.97	3.19
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	1.60	0.08	2.57	0.12
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.90	0.83	25.91	1.22	28.23	1.29
รวมหนี้สินหมุนเวียน	692.25	30.36	1,298.46	61.07	793.85	36.24

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	4.98	0.22	3.15	0.15	1.02	0.05
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	674.34	29.56	-	-	533.39	24.35
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	17.50	0.77	16.37	0.77	25.38	1.16
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอน	7.31	0.32	7.57	0.36	9.67	0.44
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.40	0.02	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	704.53	30.89	27.10	1.27	569.46	26.00
รวมหนี้สิน	1,396.78	61.25	1,325.56	62.34	1,363.31	62.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	280.00	12.28	280.00	13.17	280.00	12.78
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	280.00	12.28	280.00	13.17	280.00	12.78
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	507.73	22.27	507.73	23.88	507.73	23.18
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	5.52	0.24	5.52	0.26	8.39	0.38
ยังไม่จัดสรร	86.73	3.80	1.94	0.09	24.73	1.13
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	879.98	38.59	795.20	37.40	820.85	37.48
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.56	0.16	5.47	0.26	6.15	0.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	883.54	38.75	800.67	37.66	827.00	37.76
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	2,280.32	100.00	2,126.23	100.00	2,190.32	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 60		31 ธ.ค. 61		31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากบริการบริหารจัดการ	755.10	47.62	769.52	45.96	859.94	46.60
รายได้จากบริการงานวิศวกรรม	698.24	44.04	680.44	40.64	705.87	38.25
รายได้ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	126.91	8.00	127.66	7.62	130.33	7.06
รายได้จากการขายสินค้า	-	-	94.96	5.67	143.13	7.76
รายได้อื่น	5.33	0.34	1.73	0.10	6.00	0.33
รวมรายได้	1,585.59	100.00	1,674.31	100.00	1,845.27	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนบริการบริหารจัดการ	692.56	43.68	709.14	42.35	789.34	42.78
ต้นทุนบริการงานวิศวกรรม	574.92	36.26	651.99	38.94	648.98	35.17
ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	68.25	4.30	66.11	3.95	68.49	3.71
ต้นทุนขายสินค้า	-	-	81.81	4.89	123.96	6.72
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.36	0.21	3.68	0.22	6.53	0.35
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	111.43	7.03	116.87	6.98	116.07	6.29
หนี้สงสัยจะสูญจากโครงการที่เกินกำหนด	-	-	56.85	3.40	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,450.51	91.48	1,686.45	100.72	1,753.37	95.02
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	135.08	8.52	(12.13)	(0.72)	91.91	4.98
ต้นทุนทางการเงิน	58.74	3.70	55.47	3.31	51.92	2.81
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	76.34	4.81	(67.60)	(4.04)	39.98	2.17
ภาษีเงินได้	6.29	0.40	4.08	0.24	8.09	0.44
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	70.04	4.42	(71.68)	(4.28)	31.89	1.73
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	5.61	0.33	(1.63)	(0.09)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	70.04	4.42	(66.07)	(3.95)	30.25	1.64
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.13		(0.13)		0.05	

■ งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	76.34	(67.60)	39.98
<u>รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสดสุทธิได้มา</u> <u>จาก (ใช้ไป) ใน</u> จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	50.23	49.29	46.95
ค่าตัดจำหน่าย	0.28	0.55	0.96
หนี้สูญรับคืน	(10.23)	-	0.78
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.05	3.85	-
หนี้สงสัยจะสูญจากโครงการที่เกินกำหนด	-	56.85	-
ค่าปรับจากสัญญาก่อสร้าง	-	18.88	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	4.99	5.88	7.60
ขาดทุนจากสินค้าล้าสมัย	-	-	3.28
ดอกเบี้ยรับ	(1.58)	(1.36)	(1.26)
ดอกเบี้ยจ่าย	58.74	55.47	51.92
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	(0.09)	0.21	0.25
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	178.73	122.02	150.48
สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(178.40)	(2.05)	(49.04)
สินค้าคงเหลือ	(23.72)	(21.46)	(16.37)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	34.35	4.23	(4.17)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(7.46)	7.39	(11.66)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(34.76)	(54.63)	(15.90)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.72	7.00	2.18
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(0.64)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(27.54)	62.49	54.89
รับดอกเบี้ย	1.58	1.36	1.25
จ่ายดอกเบี้ย	(54.93)	(54.23)	(51.83)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 62
จ่ายภาษีเงินได้	8.67	5.37	(20.13)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(72.22)	14.99	(15.81)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	15.59	47.46	(12.02)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(263.33)	(13.91)	(11.65)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.10)	(3.01)	(4.66)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	0.29	1.57
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(248.84)	30.84	(26.76)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร (ลดลง) เพิ่มขึ้น	(483.07)	1,258.19	916.80
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(1,234.23)	(807.76)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	318.90	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(42.62)	(70.77)	(70.89)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อยและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	3.62	(3.62)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	588.00	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทย่อย	(17.92)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(16.80)	(16.80)	-
เงินปันผลจ่าย - บริษัทย่อย	-	-	(0.33)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	350.11	(67.23)	37.82
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	29.06	(21.40)	(4.75)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	41.67	70.72	49.33
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	70.72	49.33	44.57
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	74.23	61.36	63.58
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(3.51)	(12.03)	(19.01)
	70.72	49.33	44.57

13.1.1 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 62
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.37	0.71	1.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.26	2.18	2.42
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	161.40	167.17	150.61
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	25.61	20.19	17.72
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	14.25	18.08	20.60
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	3.14	5.14	6.11
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	116.30	70.94	59.73
วงจรเงินสด (วัน)	59.35	114.31	111.47
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	15.47	9.78	11.34
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	8.52	(0.72)	4.98
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.43	(4.29)	1.73
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.96	(9.01)	3.88
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	6.17	(0.55)	4.26
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.72	0.76	0.85
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.59	1.67	1.66

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยบริษัท 1. บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) 2. บริษัท อีทีอี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“ETEM”) 3. บริษัท ซีน 168 จำกัด (“SYN”) 4. บริษัท เอนเนอร์จี พอร์ ออลส์ จำกัด (“EFA”) (ชื่อเดิม บริษัท อีทีจี เอนเนอร์จี จำกัด (“ETG”)) 5. และบริษัท โกลว์ เทรตติ้ง แอนด์ เซอร์วิส จำกัด (“GTS”)

กลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการในลักษณะของโครงการแบบครบวงจรโดยปัจจุบันประกอบด้วย 4 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้

1. ธุรกิจบริการบริหารจัดการ (Management Service หรือ “MS”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ETEM
2. ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (Engineering Service หรือ “EN”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย SYN
3. ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Energy หรือ “SE”) ดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ETEM
4. ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์รักษาความปลอดภัย (Trading หรือ “TD”) ดำเนินการโดยบริษัทย่อย GTS

กำไรขาดทุน

รายได้จากการดำเนินงานและอัตรากำไรขั้นต้น

ผลดำเนินงานรวม (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
รายได้จากการดำเนินงาน	1,580.25	1,672.58	1,839.27
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	1,335.73	1,509.05	1,630.77
กำไรขั้นต้น	244.52	163.53	208.51
อัตรากำไรขั้นต้น	15.47%	9.78%	11.34%

รายได้จากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทสำหรับปี 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับ 1,580.25 ล้านบาท 1,672.58 ล้านบาท และ 1,839.27 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้มีแนวโน้มสูงขึ้นซึ่งสะท้อนภาพการเติบโตของกลุ่มบริษัท

อัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับร้อยละ 15.47 ร้อยละ 9.78 และร้อยละ 11.34 ตามลำดับ ในปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทลดลงเหลือร้อยละ 9.78 เนื่องจากการปรับประมาณการต้นทุนของธุรกิจบริการงานวิศวกรรม ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว อย่างไรก็ตามในปี 2562 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 11.34

หากพิจารณาผลดำเนินงานแยกธุรกิจ สามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

ธุรกิจบริการบริหารจัดการ	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
รายได้	755.10	769.52	859.94
ต้นทุน	692.56	709.14	789.34
กำไรขั้นต้น	62.54	60.38	70.61
อัตรากำไรขั้นต้น	8.28%	7.85%	8.21%

ในปี 2561 กำไรลดลง (2.16) ล้านบาท เนื่องจากในไตรมาส 3/2561 บริษัทมีการทำสัญญากับลูกค้ารายใหญ่ โดยตามเงื่อนไขสัญญากำหนดให้กลุ่มบริษัทต้องจัดการฝึกอบรม และจัดหาเครื่องแบบพร้อมอุปกรณ์การปฏิบัติงานด้านความปลอดภัยให้กับพนักงาน ดังนั้น บริษัทจึงมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดขึ้นในไตรมาส 3/2561 กว่า (5.4) ล้านบาท

ในขณะที่ ปี 2562 มูลค่ากำไรขั้นต้น เพิ่มขึ้น 10.23 ล้านบาท เหตุผลหลักเกิดจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น 90.42 ล้านบาท จากการขยายฐานลูกค้า

ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
รายได้	698.24	680.44	705.87
ต้นทุน	574.92	651.99	648.98
กำไรขั้นต้น	123.32	28.45	56.89
อัตรากำไรขั้นต้น	17.66%	4.18%	8.06%

ในปี 2561 ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม(EN) กำไรลดลงกว่า (94.87) ล้านบาท มีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้ 1. ต้นทุนจากโครงการเกินกำหนดระยะเวลาสัญญา ประกอบด้วยต้นทุนค่าปรับตามสัญญาจำนวน (18.90) ล้านบาท และต้นทุนโครงการเพิ่มจำนวน (3.86) ล้านบาท นอกจากนั้นบริษัทได้ปรับประมาณการต้นทุนเนื่องจากบริษัทจำเป็นต้องเร่งงานโครงการ ส่งผลให้กำไรลดลง (8.40) ล้านบาท 2. โครงการวิศวกรรมบางส่วนที่รับรู้กำไรตามขั้นความสำเร็จไปแล้วในปี 2560 ซึ่งในปี 2561 เหลือเนื้องานให้รับรู้ขั้นความสำเร็จอีกเพียงเล็กน้อย โดยมีมูลค่ากำไรที่ลดลงประมาณ (53.23) ล้านบาท

ในปี 2562 กำไรเพิ่มขึ้น 28.44 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้กำไรงานโครงการด้วยอัตราปกติ ไม่มีการปรับประมาณการต้นทุนเพื่อการเร่งรัดงาน และจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น 25.43 ล้านบาท

ธุรกิจพลังงานทดแทน	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
(หน่วย : ล้านบาท)			
รายได้	126.91	127.66	130.33
ต้นทุน	68.25	66.11	68.49
กำไรขั้นต้น	<u>58.67</u>	<u>61.55</u>	<u>61.84</u>
อัตรากำไรขั้นต้น	46.23%	48.21%	47.45%

รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์สำหรับปี 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับ 126.91 ล้านบาท 127.66 ล้านบาท และ 130.33 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายได้เพิ่มสูงขึ้นเล็กน้อย จากการรักษาประสิทธิภาพการผลิตกระแสไฟฟ้า และ รักษาอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับเดิม

ธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์	งบการเงินรวม	
	ปี 2561	ปี 2562
(หน่วย : ล้านบาท)		
รายได้	94.96	143.13
ต้นทุน	81.81	123.96
กำไรขั้นต้น	<u>13.15</u>	<u>19.17</u>
อัตรากำไรขั้นต้น	13.85%	13.39%

ธุรกิจจำหน่ายสินค้ากลุ่มอุปกรณ์ด้านความปลอดภัยเริ่มรับรู้รายได้ในปี 2561 โดยมีรายได้ 94.96 ล้านบาทและกำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 13.85 ในปี 2562 มีรายได้เพิ่มขึ้น 48.16 ล้านบาท เป็น 143.13 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ในระดับเดิม

ผลดำเนินงาน	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
(หน่วย : ล้านบาท)			
รายได้จากการดำเนินงาน	1,580.25	1,672.58	1,839.27
ต้นทุนจากการดำเนินงาน	1,335.73	1,509.05	1,630.77
กำไรขั้นต้น	244.53	163.53	208.51
รายได้อื่น	5.33	1.73	6.00
ค่าใช้จ่ายในการขาย	3.36	3.68	6.53
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	111.43	116.87	116.07
หนี้สงสัยจะสูญจากโครงการที่เกินกำหนด	-	56.85	-
ต้นทุนทางการเงิน	58.74	55.47	51.92
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6.29	4.08	8.09
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น	-	5.61	(1.63)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	70.04	(66.07)	30.25

ในปี 2561 รายได้อื่นลดลง (3.60) ล้านบาท เนื่องจากในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเนื่องจากการนำเข้าสินค้าจากต่างประเทศซึ่งรายการดังกล่าวเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวในปี 2560 สำหรับในปี 2562 รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 4.26 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการได้รับเงินชดเชยรายได้ จากเหตุการณ์ความเสียหายในอุปกรณ์ที่ใช้แปลงกระแสไฟฟ้าตั้งแต่ไตรมาส 3/2561

ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 0.32 ล้านบาท เนื่องจากเข้ารอบการประกวดราคาของธุรกิจบริการบริหารจัดการ และปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 2.85 ล้านบาท มาจากค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์โครงการที่จะเกิดขึ้นใหม่

ปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 5.44 ล้านบาท มีสาเหตุหลักเกิดจาก 1. ในปี 2560 บริษัทได้รับหนี้สูญรับคืนมูลค่า 3.62 ล้านบาท ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในปี 2560 ลดลง ซึ่งการดำเนินการสำหรับปี 2561 ไม่มีรายการดังกล่าว 2. ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน 4.25 ล้านบาท และในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 0.80 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มกิจการใช้นโยบายควบคุมงบประมาณอย่างรัดกุม

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 56.85 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

ในไตรมาส 3 พ.ศ. 2561 บริษัทได้ประเมินผลกระทบจากการปฏิบัติงานที่เกินกำหนดระยะเวลาสัญญาว่าจ้าง ซึ่งมีลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจำนวน 56.85 ล้านบาท บริษัทพิจารณาว่าการปฏิบัติงานล่าช้ากว่ากำหนดระยะเวลาสัญญาว่าจ้าง มีผลกระทบโดยตรงกับการเรียกชำระเงิน บริษัทจึงตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ดังกล่าวทั้งจำนวน นอกจากนี้ บริษัทมีต้นทุนจากโครงการที่เกินกำหนดระยะเวลาสัญญาประกอบด้วย ค่าปรับตามสัญญาจำนวน 18.90 ล้านบาท และต้นทุนโครงการเพิ่มเติมจำนวน 3.86 ล้านบาท ซึ่งผลกระทบทั้งสิ้นจากเหตุการณ์ดังกล่าวได้ถูกบันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมในไตรมาส 3 พ.ศ. 2561 ในปี 2562 ไม่มีรายการดังกล่าว

ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับ 58.74 ล้านบาท 55.47 ล้านบาท และ 51.92 ล้านบาท ตามลำดับ มีแนวโน้มลดลง เนื่องจากการทยอยชำระหนี้สินระยะยาวจากโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลง เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ลดลง ในขณะที่ปี 2562 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น เนื่องจากผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น อย่างไรก็ตาม กลุ่มกิจการได้รับสิทธิประโยชน์จากบัตรส่งเสริมการลงทุนของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 4 โครงการ

ความสามารถในการทำกำไร

ความสามารถในการทำกำไร	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.96	(9.01)	3.88
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	15.47	9.78	11.34
EBIT Margin (%)	8.52	(0.72)	4.98
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.43	(4.29)	1.73

อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงในปี 2561 เนื่องจากผลการดำเนินงานขาดทุน ในขณะที่ปี 2562 มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นส่งผลให้อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มสูงขึ้นจาก ร้อยละ (9.01) เป็น ร้อยละ 3.88

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงในปี 2561 และ 2562 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากการทบทวนประมาณการรายได้และต้นทุนของธุรกิจบริการงานวิศวกรรมตั้งแต่ปี 2561 ซึ่งมีการรับรู้ตามขั้นความสำเร็จ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 ใกล้เคียงกับของเดิมในปี 2561

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน และอัตรากำไรสุทธิปี 2561 ติดลบเนื่องจากผลดำเนินงานที่ขาดทุน

งบแสดงฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม					
	ปี 2560	ร้อยละ	ปี 2561	ร้อยละ	ปี 2562	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	945.33	41.46	927.84	43.64	995.68	45.46
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,334.99	58.54	1,198.39	56.36	1,194.64	54.54
รวมสินทรัพย์	2,280.32	100.00	2,126.23	100.00	2,190.32	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	692.25	30.36	1,298.46	61.07	793.85	36.24
หนี้สินไม่หมุนเวียน	704.53	30.90	27.10	1.27	569.46	26.00
รวมหนี้สิน	1,396.78	61.25	1,325.56	62.34	1,363.31	62.24
ส่วนของผู้ถือหุ้น	883.54	38.75	800.67	37.66	827.00	37.76

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับ 2,280.32 ล้านบาท 2,126.23 ล้านบาท และ 2,190.32 ล้านบาท ตามลำดับ และสัดส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์รวมปี 2560 ถึง ปี 2562 อยู่ที่ร้อยละ 41.46 , 43.64 และ 45.46 ตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งสามารถรับรู้รายได้ตลอดระยะเวลา 25 ปี

ในปี 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 ในปี 2562 สินทรัพย์เพิ่มขึ้น 64.09 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
ลูกหนี้การค้า - บุคคลภายนอก	182.29	276.54	406.19
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(0.40)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	182.29	276.54	405.79
ลูกหนี้อื่น	611.13	462.12	373.41
รวมทั้งสิ้น	793.42	738.66	779.20

ลูกหนี้การค้า	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	125.44	129.62	275.94
เกินกำหนดชำระ :			
ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน	44.50	141.33	47.93
เกินกว่า 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.99	3.28	55.73
เกินกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	11.34	2.30	25.98
เกินกว่า 12 เดือน	0.02	0.00	0.60
	182.29	276.54	406.19
หัก ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(0.40)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	182.29	276.54	405.79

อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทมากกว่าร้อยละ 60 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะมีอายุไม่เกิน 3 เดือน เนื่องจากธุรกิจบริการบริหารจัดการ มีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าทุกเดือน และธุรกิจบริการงานวิศวกรรมที่กลุ่มบริษัทมีการให้เครดิตต่อลูกค้าประมาณ 30-45 วัน จึงทำให้อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่จะไม่เกิน 60 วัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 60 วันขึ้นไป สาเหตุหลักเกิดจากการชำระเงินล่าช้าจากกระบวนการอนุมัติการจ่ายเงินของลูกค้าบางหน่วยงานที่มีขั้นตอนในการเบิกจ่ายหลายขั้นตอน

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุระหว่าง 6 – 12 เดือน จำนวน 11.34 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากกระบวนการตรวจสอบเอกสารวางบิลระหว่างบริษัทและลูกค้า ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุระหว่าง 6 – 12 เดือน จำนวน 2.30 ล้านบาท และในปี 2561 กลุ่มบริษัท มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 56.85 ล้านบาทจาก ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บของธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (รายละเอียดตามคำอธิบายรายการส่วนงบกำไรขาดทุน) สำหรับในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุระหว่าง 6 – 12 เดือน จำนวน 25.98 ล้านบาท และมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 0.40 ล้านบาท จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือ	งบการเงินรวม		
(หน่วย : ล้านบาท)	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
วัตถุดิบ	39.35	65.20	59.47
งานระหว่างทำ	13.73	1.30	-
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญาก่อสร้าง	10.94	18.99	39.10
รวมสินค้าคงเหลือ	64.02	85.48	98.57

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ณ 31 ธันวาคม 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับ 64.02 ล้านบาท 85.48 ล้านบาท และ 98.57 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมูลค่าสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเตรียมวัตถุดิบสำหรับงานบริการด้านวิศวกรรม

หนี้สิน

กลุ่มบริษัทมีหนี้สิน ณ 31 ธันวาคม 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับ 1,396.78 ล้านบาท 1,325.56 ล้านบาท และ 1,363.31 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2561 หนี้สินลดลง (71.22) ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง จากการชำระเงินกู้ยืมตามกำหนดการปกติสำหรับโครงการลงทุนในพลังงานแสงอาทิตย์ ในปี 2562 หนี้สินเพิ่มขึ้น 37.75 ล้านบาท จากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพื่อนำไปจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้า รวมถึงภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และประมาณการต้นทุนการรื้อถอนที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงส่งผลให้ประมาณการหนี้สินในงบการเงินในระยะยาวเพิ่มสูงขึ้น

โครงสร้างเงินทุน	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น	284.62	317.11	433.12
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	745.03	674.26	603.36
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	8.72	6.82	3.16
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3.62	-	-
รวมหนี้สินที่มีดอกเบี้ย	1,041.99	998.19	1,039.64
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	310.70	275.92	257.82
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18.89	25.91	30.80
หนี้สินอื่น	25.20	25.55	35.04
รวมหนี้สินที่ไม่มีดอกเบี้ย	354.79	327.37	323.67
รวมหนี้สิน	1,396.78	1,325.56	1,363.31
ส่วนของเจ้าของ	883.54	800.67	827.00
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.59	1.67	1.66

ส่วนของเจ้าของ

กลุ่มบริษัทมีส่วนของเจ้าของ ณ 31 ธันวาคม 2560 ถึงปี 2562 เท่ากับ 883.54 ล้านบาท 800.67 ล้านบาท และ 827.00 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2561 ส่วนของเจ้าของลดลง (82.87) ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน (66.07) ล้านบาท และ การประกาศจ่ายปันผล (16.80) ล้านบาทจากผลดำเนินงานปี 2560 ในขณะที่ปี 2562 ส่วนของเจ้าของเพิ่มขึ้น 26.34 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากผลการดำเนินงานที่เป็นบวก โดยมีกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 30.25 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E ratio) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ถึง 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1.59 เท่า 1.67 เท่า และ 1.66 ตามลำดับ ซึ่งในปี 2562 กลุ่มบริษัทยังคงสัดส่วนโครงสร้างเงินทุนอยู่ในระดับเดิม

โครงสร้างเงินทุนที่เป็นหนี้สินที่มีดอกเบี้ยในสัดส่วนที่มากกว่าหนี้สินที่ไม่มีดอกเบี้ย เป็นลักษณะปกติของการประกอบธุรกิจแบบงานโครงการ โดยสถาบันการเงินพิจารณาความสามารถในการชำระหนี้ของกลุ่มบริษัท และการมีฐานลูกค้าหลักที่เป็นหน่วยงานราชการและรัฐวิสาหกิจซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	(72.22)	14.99	(15.81)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	(248.84)	30.84	(26.76)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	350.11	(67.23)	37.82
กระแสเงินสดสุทธิ	29.06	(21.40)	(4.75)

ในปี 2560 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 29.06 ล้านบาท เนื่องจากกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน (72.22) ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ในกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม สำหรับกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน (248.84) ล้านบาท และกระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน 350.11 ล้านบาท เกิดจากการที่กลุ่มบริษัทเบิกเงินกู้ระยะยาว จากสถาบันการเงินเพื่อจ่ายชำระโครงการก่อสร้างของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังได้รับกระแสเงินสดจากการเข้าตลาดหลักทรัพย์

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

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดลดลง (4.75) ล้านบาท เหตุผลหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า สินค้าคงเหลือ และเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน รวมถึงการลดลงของหนี้สินระยะยาวของโครงการก่อสร้างของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.37	0.71	1.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	161	167	151
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	14	18	21
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	(วัน)	116	71	60
วงจรเงินสด	(วัน)	59	114	111

ในปี 2561 วงจรเงินสดเพิ่มขึ้นเป็น 114 วัน เนื่องจากการลดลงของระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า ซึ่งมูลค่าเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2560 รวมจำนวนเจ้าหนี้การค้าก่อสร้างของโครงการก่อสร้างของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งมูลค่าเจ้าหนี้ ณ สิ้นปี 2561 เป็นมูลค่าเจ้าหนี้การค้าปกติของกลุ่มบริษัท ในปี 2562 วงจรเงินสดลดลงเป็น 111 วัน เนื่องจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง จาก 167 วันในปี 2561 เป็น 151 วันในปี 2562