

บริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน)

คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของฝ่ายบริหาร

1. ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับ 871 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดยส่วนใหญ่มาจากรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการที่ลดลง

ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 146 ล้านบาท ทำให้กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดอยู่ที่จำนวน 460 ล้านบาท

กำไรสุทธิสำหรับงวดจำนวน 292 ล้านบาท เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 289 ล้านบาท และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานถูกบันทึกอยู่ที่ 0.40 บาทต่อหุ้น

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

สำหรับงวด 12 เดือน

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธ.ค. 2564		31 ธ.ค. 2563		เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	6,293.12	99%	6,810.90	99%	-8%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	51.16	1%	49.25	1%	4%
รายได้จากการขายสินค้า	2.76	0%	9.26	0%	-70%
รวมรายได้	6,347.04	100%	6,869.41	100%	-8%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(5,455.82)	86%	(5,952.71)	87%	-9%
หัก ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	(12.70)	0%	(19.94)	0%	-36%
หัก ต้นทุนจากการขายสินค้า	(7.34)	0%	(6.49)	0%	13%
รวมต้นทุน	(5,475.86)	86%	(5,979.15)	87%	-8%
กำไรขั้นต้น	871.18	14%	890.27	13%	-2%
<u>บวก</u> รายได้อื่น	99.55	2%	114.74	2%	-13%
<u>บวก</u> กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	165.62	3%	0.00	0%	100%
<u>บวก</u> กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน	308.65	5%	0.00	0%	100%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,135.94)	18%	(1,012.75)	15%	12%
<u>บวก</u> กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	65.14	1%	365.32	5%	-82%
หัก ขาดทุนจากการยกหนี้	(65.85)	1%	0.00	0%	100%
<u>บวก</u> ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากกิจการร่วมค้า	222.63	4%	92.99	1%	139%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	531.00	8%	450.57	7%	18%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(115.63)	2%	(201.35)	3%	-43%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	415.37	7%	249.22	4%	67%
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(122.93)	2%	(126.38)	2%	-3%
กำไรสำหรับงวด	292.44	4.6%	122.84	1.8%	138%

กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น					
การวัดมูลค่าใหม่ของภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	21.02	0%	14.97	0%	40%
บวก/(หัก) ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	146.47	2%	(23.41)	0%	726%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	459.93	7%	114.40	2%	302%
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	289.13		128.66		
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.31		(5.82)		
	292.44		122.84		
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.40		0.14		

2.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

2.1.1 รายได้

รายได้รวมถูกบันทึกอยู่ที่ 6,347 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีที่ผ่านมา

รายได้	31 ธ.ค. 2564	31 ธ.ค. 2563	เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ (EPC)	6,293.12	6,810.90	-8%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	51.16	49.25	4%
รายได้จากการขายสินค้า	2.76	9.26	-70%
รวมรายได้	6,347.04	6,869.41	-8%

- **ธุรกิจ EPC**

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการลดลงร้อยละ 8 อยู่ที่ 6,293 ล้านบาท เป็นผลกระทบจาก Covid-19 ที่ได้ส่งผลกระทบต่อธุรกิจทั่วโลก รวมถึงประเทศไทย เป็นสาเหตุให้กลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมีและโรงไฟฟ้ามีการชะลอการลงทุน นอกจากนี้มาตรการปิดพื้นที่ (lockdown) ของรัฐบาลประเทศมาเลเซียและประเทศเวียดนามส่งผลกระทบต่อความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการในทั้งสองประเทศ โดยเฉพาะในช่วง ไตรมาสที่ 2 และ ไตรมาสที่ 3 ปี 2564

- **ธุรกิจ โรงไฟฟ้า**

รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 อยู่ที่ 51 ล้านบาท

- **ธุรกิจ โรงเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด-White Pellets**

รายได้จากการขายสินค้าสำหรับงวด 12 เดือน ลดลงร้อยละ 70 อยู่ที่ 3 ล้านบาท

2.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบกำไรขั้นต้น

31 ธ.ค. 2564	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น
งานก่อสร้างและให้บริการ	6,293.12	(5,455.82)	837.30
งานบริหารงานโรงไฟฟ้า	51.16	(12.70)	38.46
การขายสินค้า	2.76	(7.34)	(4.58)
รวมรายได้	6,347.04	(5,475.86)	871.18

กำไรขั้นต้นประกอบด้วยงานก่อสร้างและให้บริการจำนวน 837 ล้านบาท งานบริหารงานโรงไฟฟ้าจำนวน 38 ล้านบาท และการขายสินค้า (White Pellet) จำนวน -5 ล้านบาท ขาดทุนขั้นต้นจากการขายสินค้าเกิดจากการส่งสินค้าตัวอย่าง White Pellet ไปยังบริษัทสาธารณูปโภคในประเทศญี่ปุ่น

อัตรากำไรขั้นต้นโดยรวมสำหรับงวดนี้อยู่ที่ร้อยละ 14 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13 ในช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา สาเหตุการเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการกลับรายการต้นทุนของโครงการที่เสร็จสมบูรณ์แล้ว ซึ่งบริษัทฯ ไม่มีการให้หลักประกันกับทางเจ้าของโครงการอีกต่อไป

2.1.3 รายได้อื่น กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุน และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน

- รายได้อื่นลดลงร้อยละ 13 อยู่ที่ 100 ล้านบาท มาจากการลดลงของดอกเบี้ยรับ
- กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยถูกบันทึกที่จำนวน 166 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการขาย GNE-Tsuno และ BNE
- กำไรจากการเปลี่ยนแปลงประเภทเงินลงทุนถูกบันทึกที่จำนวน 307 ล้านบาท เนื่องจากกำไรจากการขาย HATIECO
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนอยู่ที่ 65 ล้านบาท สาเหตุมาจากการอ่อนค่าของสกุลเงินบาทระหว่างงวด

2.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และขาดทุนจากการยกหนี้

- ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นร้อยละ 12 อยู่ที่ 1,136 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการนำเสนอผลงานและการจัดประเภทใหม่ของค่าธรรมเนียมทางกฎหมายจากต้นทุนการก่อสร้างและบริการเป็นค่าใช้จ่ายในการบริหาร และสำหรับงวด 12 เดือน ปี 2564 บริษัทฯ บันทึกค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 276 ล้านบาท (จากมาตรฐานรายงานทางการเงินของไทย ฉบับที่ 9)
- ขาดทุนจากการยกหนี้จำนวน 66 ล้านบาท เนื่องจากการขาย GNE-Tsuno

2.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมทุนจากการลงทุนใน TTGP เพิ่มขึ้นร้อยละ 139 อยู่ที่ 223 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้าในประเทศเมียนมาร์ได้เดินเครื่องเต็มกำลังการผลิต นอกจากนี้ระหว่างช่วงไตรมาสที่ 3 ปี 2564

TTGP ได้รับเงินเคลมประกันจำนวน 60 ล้านบาท เนื่องจากได้ค้นพบอุปกรณ์ชำรุดในช่วงที่โรงไฟฟ้ามีการหยุดดำเนินการบางส่วนเพื่อซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2563

2.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดลดลงร้อยละ 43 อยู่ที่ 116 ล้านบาท เนื่องมาจากการชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 2,400 ล้านบาท ในเดือนพฤษภาคม 2563 และ 1,075 ล้านบาท ในเดือนมกราคม 2564 ซึ่งมีส่วนช่วยลดต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับงวดลดลง 3 ล้านบาท เป็น 123 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 63	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	9,471.49	10,341.79	(870.30)	(8.42%)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	4,173.70	3,514.33	659.37	18.76%
รวมสินทรัพย์	13,645.19	13,856.12	(210.93)	(1.52%)

ณ 31 ธันวาคม 2564 สินทรัพย์รวมอยู่ที่ 13,645 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา สินทรัพย์หมุนเวียนรวม ลดลง 870 ล้านบาทหรือร้อยละ 8 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลง 904 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายคืนหุ้นกู้ จำนวน 1,075 ล้านบาท ในเดือนมกราคม 2564.
- ลูกหนี้การค้า – ลูกค้าทั่วไป เพิ่มขึ้น 353 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการออกใบแจ้งหนี้ให้กับลูกค้าจากโครงการในประเทศและต่างประเทศ มีผลทำให้สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา – ลูกค้าทั่วไป ลดลง 474 ล้านบาท
- ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีสำหรับเงินให้กู้ยืมแก่กิจการอื่น ลดลง 147 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทตามระยะเวลาของรายการจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปี
- ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย เพิ่มขึ้น 158 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 659 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 261 ล้านบาท เนื่องจากการจัดประเภทตามระยะเวลาของรายการจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปี
- เงินให้กู้ยืมจากกิจการอื่น เพิ่มขึ้น 255 ล้านบาท ซึ่งเป็นการย้ายมาจากเงินให้กู้ยืมในส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีและการประเมินมูลค่าใหม่ของอัตราแลกเปลี่ยนไทยบาทเทียบกับดอลลาร์สหรัฐฯ
- เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 225 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งกำไรจาก Ahlone Power Plant

- สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น เพิ่มขึ้น 557 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในบริษัท Idemitsu Green Energy Vietnam Co.,Ltd. จำนวน 546 ล้านบาท และกลุ่มบริษัทฯ ได้มีการลงทุนในบริษัท Medical Devices And Biomaterial Plant Joint Stock Company จำนวน 11 ล้านบาท
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลง 339 ล้านบาท เนื่องจากการขายกิจการของ GNE-Tsuno BNE และ HATIECO ซึ่งทำให้มีการตัดสินทรัพย์ของ GNE-Tsuno จำนวน 177 ล้านบาท BNE จำนวน 30 ล้านบาท และ HATIECO จำนวน 132 ล้านบาท
- สิทธิการใช้สินทรัพย์ ลดลง 131 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้ยุติสัญญาเช่าที่ดินบางพื้นที่เพื่อลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ

3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หน่วย : ล้านบาท	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 63	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)	%เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	10,354.46	9,588.12	766.35	7.99%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	354.95	1,764.95	(1,410.00)	(79.89%)
รวมหนี้สิน	10,709.42	11,353.06	(643.65)	(5.67%)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	2,935.78	2,503.06	432.72	17.29%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	13,645.19	13,856.12	(210.93)	(1.52%)

ณ 31 ธันวาคม 2564 หนี้สินรวมอยู่ที่ 10,709 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา หนี้สินหมุนเวียนรวม เพิ่มขึ้น 766 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 อันเป็นผลมาจากรายการดังต่อไปนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 660 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการใช้วงเงินกู้ยืม และสินเชื่อเพื่อการนำเข้า สำหรับการนำเข้าเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อที่จะสนับสนุน โครงการก่อสร้าง
- เจ้าหนี้การค้า – ผู้ค้าทั่วไป ลดลง 224 ล้านบาท
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย ลดลง 709 ล้านบาท เนื่องจากการกลับรายการของต้นทุนโครงการก่อสร้างที่แล้วเสร็จจากที่กล่าวไปข้างต้นและการเรียกเก็บเงินจากผู้ค้าซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการต่างประเทศ
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง เพิ่มขึ้น 834 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการรับเงินชั่วคราวจาก Vietnam National Chemical Group ผู้ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการ Rock Salt ตามคำพิพากษาของศาลเวียดนาม และได้รับเงินจ่ายล่วงหน้าจากโครงการใหม่ๆ

หนี้สินไม่หมุนเวียนรวม ลดลง 1,410 ล้านบาท หรือร้อยละ 80 อันเป็นผลมาจากการดังต่อไปนี้

- หนี้สินตามสัญญาเช่า ลดลง 133 ล้านบาท จากการยุติสัญญาเช่าตึกในบางพื้นที่เพื่อลดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ
- จัดประเภทตามระยะเวลาของรายการหุ้นกู้จำนวน 1,099 ล้านบาท จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินหนึ่งปีเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี
- รายได้รอการรับรู้ ลดลง 126 ล้านบาท เป็นรายได้จากเงินอุดหนุนจากรัฐบาลให้กับ BNE สำหรับคาร์บอนเครดิต ซึ่งรายการนี้ได้ถูกตัดออกไปจากการขายกิจการของ BNE

ส่วนของผู้ถือหุ้น อยู่ที่ 2,936 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17 ยอดคงเหลือของผู้ถือหุ้น ณ ต้นปีเป็นจำนวน 2,585 ล้านบาท และได้มีการปรับยอดจากปีที่ผ่านมา -82 ล้านบาท ทำให้ผลจากการเปลี่ยนแปลงของยอดคงเหลือ ณ ต้นปีอยู่ที่ 2,503 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับงวดประกอบด้วย 1) ดอกเบี้ยจ่ายสำหรับงวดของหุ้นกู้ด้อยสิทธิ -44 ล้านบาท 2) การเปลี่ยนแปลงในสัดส่วนของการลงทุนในบริษัทย่อย -42 ล้านบาท 3) การเพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจากการขายบริษัทย่อย 60 ล้านบาท 4) เปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นสินทรัพย์ทางการเงิน 1 ล้านบาท 5) กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด 460 ล้านบาท ดังนั้นส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 2,936 ล้านบาท

4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 63	Favorable/Unfavorable
4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น	13.73%	12.96%	Favorable
4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ	4.61%	1.79%	Favorable
4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	4.59	2.24	Favorable
4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.40	0.14	Favorable

4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 63	Favorable/Unfavorable
4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.91	1.08	Unfavorable
4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	3.65	4.54	Favorable
4.2.3. อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.02	1.39	Favorable

4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 63	Favorable/Unfavorable
4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	4.77	4.06	Favorable
4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	2.14%	0.89%	Favorable
4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	9.96%	4.91%	Favorable

5. รายงานการวิเคราะห์กระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค. 64	31 ธ.ค. 63	เพิ่มขึ้น/(ลดลง)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(209.21)	(404.20)	(195.00)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(136.29)	(408.86)	(272.57)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(527.91)	(2,342.88)	(1,814.97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(873.41)	(3,155.95)	(2,282.54)
ยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นงวด	1,777.18	4,959.66	(3,182.48)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(30.94)	(26.53)	(4.41)
ยอดเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	872.83	1,777.18	(904.35)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวด คงเหลือ 873 ล้านบาท ลดลง 904 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันกับปีที่ผ่านมา การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดจากการรวมเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน 209 ล้านบาท เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 136 ล้านบาท และเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 528 ล้านบาท โดยทั้งหมดมีรายละเอียดดังนี้

5.1 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงาน 209 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- ลูกหนี้การค้า 574 ล้านบาท
- + สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา 236 ล้านบาท
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย 750 ล้านบาท
- + เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง 779 ล้านบาท

5.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 136 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินสดรับเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง 116 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้อง 129 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายค่าหุ้นเพิ่มทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 113 ล้านบาท

5.3 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 528 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 658 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายชำระคืนหุ้นกู้ 1,075 ล้านบาท

5.4 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 31 ล้านบาท