

วันที่ 12 พฤษภาคม 2565

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ภาษาไทย และ ภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 มีกำไรสุทธิเท่ากับ 14.65 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 รายละเอียดตามเอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นาย ชีรภัทร์ เพ็ชรปรี)

ประธานเจ้าหน้าที่การเงิน

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน)

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**  
**ผลประกอบการสำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565**  
**บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)**

**1. ภาพรวมธุรกิจ**

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ” หรือ “CV”) จัดตั้งเมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2556 เพื่อลงทุนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยกลุ่มวิศวกรที่มีความเชี่ยวชาญด้านงานวิศวกรรมออกแบบและก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน (EPC turnkey)

**ลักษณะการประกอบธุรกิจ**

ธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ สามารถจำแนกออกเป็น 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่

**(1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า**

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน โดยมุ่งเน้นพัฒนาและกระจายการลงทุนในโรงไฟฟ้าที่ใช้เทคโนโลยีจากพลังงานหมุนเวียนหลากหลายประเภท ได้แก่ ชีวมวล ชยะ ก๊าซชีวภาพ พลังงานแสงอาทิตย์ และพลังงานลม เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานพลังงานหมุนเวียนที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว จำนวน 5 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 33.56 เมกะวัตต์ (กำลังการผลิตตามสัดส่วนการถือหุ้น/สิทธิในการถือหุ้นรวม 22.53 เมกะวัตต์) แบ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 3 โครงการ ดำเนินการภายใต้ CV CPL และ RTB (บริษัทร่วม) โครงการโรงไฟฟ้าชยะ จำนวน 1 โครงการ ดำเนินการภายใต้ CPX และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม ดำเนินการภายใต้ SPP

ในเดือนมีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯทำสัญญาขายหุ้นในบริษัท รุ่งทิวา ไบโอมแอส จำกัด กับบริษัทแห่งหนึ่ง และได้รับชำระเงินค่าหุ้นล่วงหน้าแล้วจำนวน 64.75 ล้านบาท

**(2) ธุรกิจด้านวิศวกรรม**

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้านวิศวกรรมก่อสร้างโรงไฟฟ้ามายาวนานกว่า 15 ปี มุ่งเน้นงานให้บริการงานก่อสร้างโรงไฟฟ้ากลุ่มพลังงานจากเชื้อเพลิงชีวมวล ชยะ และชีวภาพ และงานก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐานทั่วไป โดยดำเนินงานให้บริการงานด้านการออกแบบ จัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และก่อสร้าง (Engineering Procurement and Construction: EPC) แบบครบวงจร ให้แก่ โรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ และลูกค้าทั่วไป โดยดำเนินกิจการภายใต้ SBC และ SBE ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 และร้อยละ 100 ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯได้จัดตั้งบริษัท แอลบี โมดูลา คอร์ปอเรชั่น จำกัด และมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 70 ซึ่งประกอบกิจการ จัดหาและจัดจำหน่ายเครื่องจักร และอุปกรณ์

(3) **ธุรกิจขายสินค้าและอื่นๆ**

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจซื้อขายเชื้อเพลิงชีวมวลให้แก่ลูกค้าโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ โดยดำเนินกิจการภายใต้ CVR ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 และบริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการเดินเครื่องและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance: O&M) ให้แก่ลูกค้าโรงไฟฟ้าทั่วไป มุ่งเน้นให้บริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้ากลุ่มพลังงานจากพลังงานหมุนเวียน โดยดำเนินกิจการภายใต้ CVO ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีทีมวิศวกรและผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์ในการปฏิบัติงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาที่พร้อมให้บริการอย่างครบวงจร

**2. ผลการดำเนินงาน**

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลัก 3 ธุรกิจหลัก ได้แก่ (1) ธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า (2) ธุรกิจด้านวิศวกรรม และ (3) ธุรกิจขายสินค้าและอื่นๆ

**2.1 รายได้รวม**

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 620.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 253.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 69.37 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 ซึ่งมีรายได้รวม 366.10 ล้านบาท โดยสรุปรายได้ของแต่ละธุรกิจได้ดังนี้

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 มีรายได้เท่ากับ 139.92 ล้านบาท และ 150.50 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 10.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.56 เนื่องจากมีการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมเพิ่มขึ้น 1 โครงการ เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2564 ดังนั้นเมื่อเปรียบเทียบสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 จะมีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว จำนวน 4 โครงการ และ 5 โครงการตามลำดับ

รายได้จากธุรกิจด้านวิศวกรรมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2564 และ 2565 มีรายได้เท่ากับ 213.87 ล้านบาท และ 370.13 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 156.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 73.06 เนื่องจากบริษัทมีโครงการก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องจากปลายปี 2564 ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจด้านวิศวกรรมในปี 2565 รายได้เพิ่มขึ้น

และรายได้จากธุรกิจขายสินค้า สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2565 มีรายได้เท่ากับ 90.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 90.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 100 เนื่องจากเป็นธุรกิจใหม่ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 1 ปี 2565 และได้ทำการขายเชื้อเพลิงชีวมวลให้แก่ลูกค้าโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ

รายได้ตามงบการเงินรวม	สำหรับงวดสามเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม			
	2564		2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายไฟฟ้า</b>	139.92	38.22	150.50	24.27
โรงไฟฟ้าชีวมวล	113.75	31.07	124.64	20.10
โรงไฟฟ้าขยะ	26.17	7.15	25.86	4.17
<b>รายได้จากการขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง</b>	213.87	58.42	370.13	59.69
รายได้จากการขายเครื่องจักร	158.87	43.40	134.20	21.64
รายได้จากการให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง	55.00	15.02	235.93	38.05
<b>รายได้จากการขายสินค้า</b>	-	-	90.31	14.56
รายได้จากการขายเชื้อเพลิง	-	-	90.31	14.56
<b>รายได้จากการให้บริการ</b>	4.27	1.17	3.17	0.51
รายได้จากการให้บริการเดินเครื่องและงานซ่อมบำรุง	4.27	1.17	3.17	0.51
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>358.06</b>	<b>97.80</b>	<b>614.11</b>	<b>99.04</b>
รายได้อื่นๆ <sup>1</sup>	8.04	2.20	5.96	0.96
<b>รายได้รวม</b>	<b>366.10</b>	<b>100.00</b>	<b>620.07</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ: <sup>1</sup> รายได้อื่นๆ ได้แก่ รายได้จากกรให้เช่า/ให้บริการกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ดอกเบี้ยรับจากเงินฝากสถาบันการเงิน/จากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ เป็นต้น

## 2.2 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีงานด้านวิศวกรรมที่ยังมิได้ส่งมอบตามมูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ จำนวนรวม 1,828.60 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ประเภทโครงการ	มูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ (ล้านบาท)
1. โครงการโรงไฟฟ้า	131.94
2. โครงการกลุ่ม General Construction	1,683.80
3. โครงการกลุ่ม Conservation	6.00
4. โครงการกลุ่ม Modular	6.86
<b>รวม</b>	<b>1,828.60</b>

## 2.3 ต้นทุนขายและให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและให้บริการรวม เท่ากับ 517.49 ล้านบาท และ 296.92 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 15.73 และร้อยละ 17.08 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 และ 2565 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 35.39 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 25.29) และ 31.13 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.68) ตามลำดับ โดยมีกำไรขั้นต้นลดลงเท่ากับ 4.26 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 12.04 เนื่องจากในไตรมาส 1 ปี 2565 ต้นทุนเชื้อเพลิงและสารเคมีมีมูลค่าสูงขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับไตรมาส 1 ปี 2564 มีจำนวนลดลง

กำไรขั้นต้นจากธุรกิจด้านวิศวกรรม สำหรับไตรมาส 1 ปี 2564 และ 2565 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 25.24 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.80) และ 50.37 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.61) โดยกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 25.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 99.56 เนื่องจากรายได้จากธุรกิจด้านวิศวกรรมเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 73.06 และอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 11.80% เป็น 13.61% โครงการก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการต่อเนื่องจากช่วงปลายปี 2564 มีสัดส่วนอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่าโครงการในปี 2563

อย่างไรก็ตามสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนเนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจขายไฟฟ้าลดลง ในขณะที่ธุรกิจขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง มีการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นจากต้นทุนขายไฟฟ้า สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนขายและให้บริการ	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2564		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)
ต้นทุนขายไฟฟ้า	104.53	25.29	119.37	20.68
ต้นทุนขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรม ก่อสร้าง	188.63	11.80	319.76	13.61
ต้นทุนให้บริการ	3.76	11.94	2.74	13.29
ต้นทุนขายสินค้า	-	-	75.62	16.27
<b>รวม</b>	<b>296.92</b>	<b>17.08</b>	<b>519.49</b>	<b>15.73</b>

## 2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 72.63 ล้านบาท และ 31.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.71 และร้อยละ 8.58 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 5.93 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการรับพนักงานเพิ่มในปี 2565 เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ และค่าจ้างบริการและค่ารับเหมาเพิ่มขึ้น 7.58 ล้านบาท เนื่องจากเป็นค่าที่ปรึกษาในการเข้าลงทุนโครงการผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด (Wood Pallet) ของบริษัท รุ่งทิวา โบไอแมส และค่าจ้างบริการสำหรับงานก่อสร้างโรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ และต้นทุนในการจัดจำหน่ายเพิ่มขึ้น 26.51 ล้านบาท เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสินค้าของกลุ่มธุรกิจใหม่ที่เกิดขึ้นในปี 2565 ซึ่งสามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2564		สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	14.77	47.01	20.70	28.50
ค่าธรรมเนียมและค่ารับรอง <sup>1</sup>	3.86	12.29	2.63	3.62
ค่าจ้างบริการและค่ารับเหมา <sup>2</sup>	0.95	3.02	8.52	11.73
ค่าที่ปรึกษาและผลตอบแทนกรรมการ	6.09	19.38	6.19	8.52
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.50	4.77	1.80	2.48
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	-	-	26.51	36.50
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ <sup>3</sup>	4.25	13.53	6.28	8.65
<b>รวม</b>	<b>31.42</b>	<b>100.00</b>	<b>72.63</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ:

1. ค่าธรรมเนียมและค่ารับรอง ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสมทบกองทุนวิสาหกิจชุมชน ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าภาษีอากร ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และภาษีธุรกิจเฉพาะ เป็นต้น
2. ค่าจ้างบริการและค่ารับเหมา ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ค่าจ้างบริการรักษาความปลอดภัย และค่าที่ปรึกษาในโครงการต่างๆ เป็นต้น
3. ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัย ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งเป็นผลจากการแปลงค่างบการเงิน ณ วันสิ้นงวด ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง/ที่พัก และค่าใช้จ่ายซ่อมแซมบำรุงรักษาสำนักงาน เป็นต้น

## 2.5 กำไรสุทธิ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 14.65 ล้านบาท และ 26.38 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเป็นส่วนของกำไรสุทธิบริษัทใหญ่ 14.97 ล้านบาท และ 26.42 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.36 และร้อยละ 7.21 ตามลำดับ

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 11.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.47 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม 2565 และงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ 14.97 ล้านบาท และ 26.42 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 11.45 ล้านบาท คิดเป็น 43.34%

## 3. ฐานะทางการเงิน

### 3.1 สินทรัพย์

ณ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 3,520.73 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1,331.52 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 1,690.08 ล้านบาท และสิทธิในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า จำนวน 86.84 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.82 ร้อยละ 48.00 และ ร้อยละ 2.47 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีของปีก่อน 208.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.29 เนื่องจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 273.99 ล้านบาท สาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกเก็บตามสัญญาของธุรกิจการให้บริการวิศวกรรมก่อสร้างที่รับรู้รายได้และยังไม่ได้เรียกเก็บเงิน

### 3.2 หนี้สิน

ณ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 1,546.62 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นคิดเป็นร้อยละ 42.19 ของหนี้สินรวม และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ 41.20 ของหนี้สินรวม

### 3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,974.11 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีก่อน 16.77 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.86 มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

### 3.4 งบกระแสเงินสด

ณ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด และปลายงวด จำนวน 193.29 ล้านบาท และ 114.30 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน (110.19) ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดรับจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 44.19 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดลดลงจำนวน (154.38) ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากยอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น (272.69) และเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น 131.30 ล้านบาท จากลูกหนี้และเจ้าหนี้กลุ่มธุรกิจด้านวิศวกรรมที่ยังไม่ได้เรียกเก็บตามสัญญา นอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนจำนวน 33.83 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน (4.74) ล้านบาท สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายการ	งบการเงินรวมสำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด 31 มีนาคม	
	ปี 2564	ปี 2565
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	111.46	(110.19)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(35.58)	33.83
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(100.67)	(4.74)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	0.77	2.11
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม</b>	<b>37.29</b>	<b>193.29</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>13.27</b>	<b>114.30</b>

#### 4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2564	สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม 2565
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.88	1.88
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	19.10	12.26
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	8.64	2.36
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	11.78	11.85
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.69	0.78