

ที่ GEL.CS.004/2566

วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566

เรื่อง คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายบริหารต่องบการเงิน สำหรับปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

เรียน กรรมการและผู้จัดการ  
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เจเนอรัล เอนจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ครั้งที่ 2/2566 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2566 ได้มีมติอนุมัติรับรองงบการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย สำหรับปี 2565 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 ซึ่งผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแล้วโดยมีผลสรุปได้ ดังนี้

### 1. วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

#### งบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานหลังหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 29.07 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการดำเนินงานหลังหักต้นทุนทางการเงินจำนวน 59.66 ล้านบาท ทั้งนี้ จากการขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า จำนวน 36.55 ล้านบาท และ 61.79 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบกับค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 17.27 ล้านบาท ที่เกิดขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ เกิดขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565 จำนวน 85.86 ล้านบาท

#### งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีผลขาดทุนสุทธิ 150.73 ล้านบาท เทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาที่มีผลขาดทุน 106.71 ล้านบาท บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลประกอบการขาดทุนเพิ่มขึ้น จำนวน 44.02 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

#### 1. รายได้จากการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการขายรวมจำนวน 2,771 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาจำนวน 1,109 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 67 เนื่องจากรายได้งานก่อสร้างที่แล้วเสร็จที่รับรู้รายได้ด้วยวิธีการวัดตามระดับความก้าวหน้าของความสำเร็จของงานก่อสร้างเพิ่มขึ้น และรายได้จากการผลิตสินค้าที่ต้องปฏิบัติตามสัญญา เพิ่มขึ้น

#### 2. ต้นทุนขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนขายรวมจำนวน 2,550 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาจำนวน 946 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 59 ซึ่งต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นตามสัดส่วนยอดขาย

#### 3. กำไรขั้นต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นจำนวน 221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาจำนวน 163 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 281 ตามสัดส่วนของยอดขาย

4. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวนเงิน 235 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกัน ของปีก่อนจำนวนเงิน 68 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 41 เนื่องจากการการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของบริษัทกิจการร่วมค้าจำนวน 36 ล้านบาท และค่าธรรมเนียมธนาคารเพิ่มขึ้นจากการขอวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน และค่าใช้จ่ายบริหารอื่นๆเพิ่มขึ้นตามยอดสัดส่วนยอดขาย

5. ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และตั๋วสัญญาใช้เงินจำนวน 75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 9 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 14

6. กำไรจากการจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (MILL-W6)

ปี 2565 บริษัทฯ ได้กำไรจากการจำหน่ายใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ เป็นจำนวนเงิน 6 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนมีกำไรจำนวน 61 ล้านบาท

7. กำไรจากการวัดมูลค่าใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ (MILL-W6)

ปี 2565 บริษัทฯ ได้ขาดทุนจากการวัดมูลค่าราคาตลาดใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ เป็นจำนวนเงิน 6 ล้านบาท ถ้าเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรจากการวัดมูลค่าจำนวน 6 ล้านบาท

8. ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ปี 2565 บริษัทฯ รับรู้ส่วนผลขาดทุนจากบริษัท แมคทริก จำกัด (มหาชน) จำนวน 30 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจาก Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited จำนวน 25 ล้านบาท รวมเป็นรับรู้ส่วนแบ่งผลขาดทุนทั้งสิ้นจำนวน 55 ล้านบาท เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาที่รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท แมคทริก จำกัด (มหาชน) จำนวน 17 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited จำนวน 4 ล้านบาท

9. รายได้อื่นๆ

ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ จำนวน 42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 14 ล้านบาท ตามรายละเอียด

ดังนี้

(หน่วย : พันบาท)

| รายการ                         | ณ 31 ธันวาคม 2565 | ณ 31 ธันวาคม 2564 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| รายได้จากการขายวัสดุสิ้นเปลือง | 19,296            | 7,183             |
| กำไรจากการขายสินทรัพย์         | 4,205             | 635               |
| ดอกเบี้ยรับ                    | 187               | 145               |
| กำไรจากการกลับรายการหนี้สิน    | 7,162             | -                 |
| ค่าบริการอื่น                  | 4,696             | -                 |
| รายได้อื่น                     | 6,322             | 5,763             |
| <b>รวม</b>                     | <b>41,868</b>     | <b>13,726</b>     |

## 10. ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้

ปี 2565 บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีจำนวน 3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมทางภาษีจำนวนเงินที่สูง และบริษัทจะคาดว่าจะไม่ได้ใช้สิทธิในสินทรัพย์ภาษีเงินได้นี้จึงโอนออกจากบัญชีเข้าค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

## 2. วิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

| รายการ               | 31 ธันวาคม 2565 | 31 ธันวาคม 2564 | เพิ่มขึ้น(ลดลง) | ร้อยละ        |
|----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|---------------|
| สินทรัพย์รวม         | 7,065           | 6,544           | 521             | 7.96          |
| หนี้สินรวม           | 3,157           | 2,590           | 567             | 21.89         |
| ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม | <b>3,908</b>    | <b>3,954</b>    | <b>(46)</b>     | <b>(1.16)</b> |

### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 7,065 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 521 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.96 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 69 ล้านบาท
- สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 91 ล้านบาท จากการชะลอการส่งมอบสินค้าบางโครงการและเงื่อนไขทางการค้าบางโครงการที่ต้องผลิตให้ได้ตามจำนวนในเงื่อนไขจึงสามารถส่งมอบงานได้
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนมีจำนวน 382 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 152 ล้านบาท เนื่องจาก มีงานที่ทำสำเร็จแล้วแต่ยังไม่ได้ส่งมอบลูกค้าเพิ่มขึ้น
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 464 ล้านบาท
- เงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไป มีหลักทรัพย์เพื่อขาย (MILL) มูลค่าลดลงจากปีก่อนจำนวนเงิน 237 ล้านบาท เนื่องจาก
  - จากการเปรียบเทียบราคาตลาด หุ้นละ 0.78 บาทต่อหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2565 เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2564 ที่มีราคาหุ้นละ 1.21 บาทต่อหุ้น ทำให้เงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขายลดลงจำนวนเงิน 233 ล้านบาท
  - มีการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขาย จำนวนเงิน 4 ล้านบาท
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้าลดลงจำนวนเงิน 93 ล้านบาท จากการบันทึกส่วนแบ่งผลขาดทุนจำนวน 55 ล้านบาท และการบันทึกค่าเผื่อการค้าในกิจการร่วมค้าจำนวน 36 ล้านบาท
- โอนบัญชีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีจำนวน 63 ล้านบาท ออกจากบัญชีเนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสะสมทางภาษีและบริษัทจะไม่ได้ใช้สิทธิในสินทรัพย์ภาษีเงินได้นี้
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณที่จ่าย เพิ่มขึ้น จำนวน 16 ล้านบาท
- เงินฝากค้ำประกันธนาคารเพิ่มขึ้น 34 ล้านบาท
- ลูกหนี้เงินประกันผลงานเพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท

### หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมจำนวน 3,157 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 567 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เนื่องจาก

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและกิจการอื่นเพิ่มขึ้น 280 ล้านบาท
2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 145 ล้านบาท จากเจ้าหนี้ซื้อวัตถุดิบและเจ้าหนี้ค่าแรงจ้างเหมาเพิ่มขึ้น
3. เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้นจำนวนเงิน 210 ล้านบาท
4. การบันทึกบัญชีหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ลดลงจำนวนเงิน 8 ล้านบาท จากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์
5. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลงจำนวนเงิน 77 ล้านบาท
6. ภาษีขายรอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นอีกจำนวนอีก 17 ล้านบาท
7. หนี้สินภาวะผูกพันผลประโยชน์ลดลง จำนวน 6 ล้านบาท

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯและบริษัทย่อยมีจำนวนเงิน 3,908 ล้านบาท มีจำนวนลดลง 46 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 มีดังนี้

1. ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทประจำปี 2565 เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2565 มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนหุ้นสามัญ ส่งผลให้ ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วเพิ่มขึ้นจำนวน 1,395 ล้านบาท ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นสามัญเพิ่มขึ้น จำนวน 1,019 ล้านบาท
2. จากการบันทึกเงินลงทุนหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไป มีหลักทรัพย์เพื่อขาย (MILL) มูลค่าลดลงจากปีก่อนจำนวนเงิน 233 ล้านบาท จากการเปรียบเทียบราคาตลาด หุ้นละ 0.78 บาทต่อหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2565 เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2564 ที่มีราคาหุ้นละ 1.21 บาทต่อหุ้น
3. จากการลดลงของมูลค่าหลักทรัพย์เพื่อขาย (MILL) ข้างต้น ได้โอนเงินได้กำไรจำนวน 44 ล้านบาท ออกจากบัญชีเนื่องจากบริษัทมีขาดทุนสะสมทางภาษีและจะไม่ได้สิทธิ์ทางภาษีนี้
4. บันทึกผลกำไรจากการจำหน่ายหลักทรัพย์เพื่อขายและเงินลงทุนทั่วไปจำนวนเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 4 ล้านบาท
5. บันทึกผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินลงทุนของ Wisdom Tree Investment (S) PTE. Limited จำนวน 2 ล้านบาท
6. ส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 6 ล้านบาท จากการบันทึกหนี้สินผลประโยชน์พนักงานลดลงจำนวน 6 ล้านบาท
7. บันทึกผลขาดทุนจากบริษัทใหญ่จำนวน 140 ล้านบาท

ขอแสดงความนับถือ  
บริษัท เจเนอรัล เอนจิเนียริง จำกัด (มหาชน)

-ลงนาม-  
(นายวุฒิชัย เศรษฐบุตร์)  
เลขานุการบริษัท