

วันที่ 10 พฤศจิกายน 2566

เรื่อง คำอธิบายและวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566

เรียน กรรมการและผู้จัดการตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

สิ่งที่ส่งมาด้วย

คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับผลการดำเนินงานสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ภาษาไทย และ ภาษาอังกฤษ ฉบับละ 1 ชุด

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ขอนำส่งงบการเงินสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแล้วต่อตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 มีขาดทุนสุทธิเท่ากับ 179.63 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ขออธิบายถึงสาเหตุของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 รายละเอียดตามเอกสารแนบ

จึงเรียนมาเพื่อทราบ

ขอแสดงความนับถือ

(นาย เศรษฐศิริ ศักดิ์สิทธิ์เสวีกุล)

ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

บริษัท โคลเวอร์ เพาเวอร์ จำกัด จำกัด (มหาชน)

**คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ**  
**ผลประกอบการสำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2566**  
**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 และ ก๊าซชีวภาพ เป็นต้น โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียนที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 4 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 23.66 เมกะวัตต์ แบ่งเป็นโครงการโรงไฟฟ้าชีวมวลจำนวน 2 โครงการ ดำเนินการภายใต้ CV และ CPL โครงการโรงไฟฟ้าชยะ จำนวน 1 โครงการ ดำเนินการภายใต้ CPX และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม ดำเนินการภายใต้ SPP

**(2) ธุรกิจด้านวิศวกรรม**

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจด้านวิศวกรรมก่อสร้างโรงไฟฟ้ามายาวนานกว่า 15 ปี มุ่งเน้นงานให้บริการงานก่อสร้างโรงไฟฟ้ากลุ่มพลังงานจากเชื้อเพลิงชีวมวล ชยะ และชีวภาพ และงานก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐานทั่วไป โดยดำเนินงานให้บริการงานด้านการออกแบบ จัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และก่อสร้าง (Engineering Procurement and Construction: EPC) แบบครบวงจร ให้แก่ โรงไฟฟ้าของกลุ่มบริษัทฯ และลูกค้าทั่วไป โดยดำเนินกิจการภายใต้ SBC SBE และ LBM ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทางตรงร้อยละ 100 และถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 100 และ 70 ตามลำดับ

**(3) ธุรกิจเชื้อเพลิง**

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจซื้อขายเชื้อเพลิงชีวมวลให้แก่ลูกค้าโรงไฟฟ้าทั้งในและต่างประเทศ โดยดำเนินกิจการภายใต้ CVR ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 และ DKC ซึ่งดำเนินธุรกิจโรงงานผลิตเชื้อเพลิงชีวมวลอัดเม็ด (Wood Pellets) ที่ประเทศเวียดนาม โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นทางอ้อมร้อยละ 60

**(4) ธุรกิจอื่น**

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจให้บริการเดินเครื่องและบำรุงรักษา (Operation and Maintenance: O&M) ให้แก่ลูกค้าโรงไฟฟ้าทั่วไป มุ่งเน้นให้บริการเดินเครื่องและบำรุงโรงไฟฟ้ากลุ่มพลังงานจากพลังงานหมุนเวียน โดยดำเนินกิจการภายใต้ CVO ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นร้อยละ 100 ทั้งนี้ บริษัทฯ มีที่วิศวกรและผู้เชี่ยวชาญที่มีประสบการณ์ในการปฏิบัติงานเดินเครื่องและบำรุงรักษาที่พร้อมให้บริการอย่างครบวงจร

## 2. ผลการดำเนินงาน

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

### 2.1 รายได้รวม

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้รวมเท่ากับ 876.44 ล้านบาท ลดลงจำนวน 661.89 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 43.03 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2565 ซึ่งมีรายได้รวม 1,538.33 ล้านบาท โดยสรุปรายได้ของแต่ละธุรกิจได้ดังนี้

รายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีรายได้เท่ากับ 435.11 ล้านบาท และ 415.50 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้น 19.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.72 เนื่องจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

รายได้จากธุรกิจด้านวิศวกรรมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีรายได้เท่ากับ 390.57 ล้านบาท และ 984.73 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 594.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.34 เนื่องจากบริษัทมีโครงการก่อสร้างอาคารและโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็นโครงการต่อเนื่องจากปลายปี 2565 ส่งผลให้รายได้ของธุรกิจด้านวิศวกรรมในปี 2566 รายได้ลดลง

รายได้จากธุรกิจเชื้อเพลิง สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีรายได้เท่ากับ 44.58 ล้านบาท และ 90.55 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 45.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.77 เนื่องจากแผนการขาย wood pellet มีช่วงเวลาแตกต่างกัน

รายได้อื่น สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566 และ 2565 มีรายได้เท่ากับ 6.18 ล้านบาท และ 42.70 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงเป็นจำนวน 36.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.53 เนื่องจากไตรมาส 2 ปี 2565 บริษัทมีกำไรจากขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมแห่งหนึ่งโดยได้รับชำระค่าหุ้นแล้วทั้งจำนวน

รายได้ตามงบการเงินรวม	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากการขายไฟฟ้า</b>	415.50	27.01	435.11	49.64
โรงไฟฟ้าชีวมวล	331.34	21.54	334.82	38.20
โรงไฟฟ้าขยะ	75.99	4.94	71.56	8.16
โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม	8.17	0.83	28.73	3.28
<b>รายได้จากการขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง</b>	984.73	64.01	390.57	44.56
รายได้จากการขายเครื่องจักรและอุปกรณ์	342.06	22.23	285.48	32.57
รายได้จากการให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง	642.67	41.78	105.09	11.99
<b>รายได้จากการขายสินค้า</b>	90.55	5.89	44.58	5.09
รายได้จากการขายเชื้อเพลิง	90.55	5.89	44.58	5.09
<b>รายได้จากการให้บริการ</b>	4.84	0.32	-	-
รายได้จากการให้บริการเดินเครื่องและงานซ่อมบำรุง	4.84	0.32	-	-
<b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>	<b>1,495.62</b>	<b>97.23</b>	<b>870.26</b>	<b>99.29</b>

รายได้ตามงบการเงินรวม	สำหรับงวดเก้าเดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน			
	2565		2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้อื่นๆ <sup>1</sup>	42.70	2.77	6.18	0.71
<b>รายได้รวม</b>	<b>1,538.32</b>	<b>100.00</b>	<b>876.44</b>	<b>100.00</b>

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

## 2.2 งานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ

ณ วันที่ 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัทฯ มีงานด้านวิศวกรรมที่ยังไม่ได้ส่งมอบตามมูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ จำนวนรวม 1,555.94 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

ประเภทโครงการ	มูลค่าสัญญาคงเหลือที่คาดว่าจะรับรู้รายได้ (ล้านบาท)
1. โครงการกลุ่ม General Construction	1,527.91
2. โครงการกลุ่มโรงไฟฟ้า	28.03
<b>รวม</b>	<b>1,555.94</b>

## 2.3 ต้นทุนขายและให้บริการ และอัตรากำไรขั้นต้น

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีต้นทุนขายและให้บริการรวม เท่ากับ 782.59 ล้านบาท และ 1,286.89 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 10.14 และร้อยละ 13.95 ของรายได้จากการดำเนินงาน ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นจากรูรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 และ 2565 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 88.47 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.33) และ 75.73 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 18.23) ตามลำดับ โดยมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเท่ากับ 12.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 16.83 เนื่องจากการดำเนินงานที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น

กำไรขั้นต้นจากรูรกิจด้านวิศวกรรม สำหรับไตรมาส 3 ปี 2566 และ 2565 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 34.59 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.86) และ 117.58 ล้านบาท (อัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.94) โดยกำไรขั้นต้นลดลงเท่ากับ 82.90 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 70.58 จากรายได้จากรูรกิจด้านวิศวกรรมลดลงคิดเป็นร้อยละ 60.34 เนื่องจากเป็นโครงการต่อเนื่องจากปลายปี 2565 แต่อัตรากำไรขั้นต้นกลุ่ม General Construction ใกล้เคียงกับไตรมาส 3 ปี 2565

อัตรากำไรขั้นต้นของรูรกิจขายไฟฟ้า และรูรกิจขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรมก่อสร้าง สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ต้นทุนขายและให้บริการ	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2565		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)
ต้นทุนขายไฟฟ้า	339.77	18.23	346.63	20.33
ต้นทุนขายเครื่องจักรและให้บริการวิศวกรรม ก่อสร้าง	867.15	11.94	355.98	8.86
ต้นทุนให้บริการ	4.10	15.29	-	-
ต้นทุนขายสินค้า	75.87	16.21	79.39	(78.08)
<b>รวม</b>	<b>1,286.89</b>	<b>13.96</b>	<b>782.01</b>	<b>10.14</b>

## 2.4 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 177.67 ล้านบาท และ 164.59 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.27 และร้อยละ 10.70 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น 5.60 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทฯ มีการรับพนักงานเพิ่มในปี 2566 เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ และค่าที่ปรึกษาลดลง 6.01 ล้านบาท เนื่องจากไตรมาส 1 ปี 2565 มีค่าที่ปรึกษาในการลงทุนธุรกิจ และต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลง 23.31 ล้านบาท เนื่องจากเป็นค่าใช้จ่ายในการจัดจำหน่ายสินค้าของกลุ่มธุรกิจเชื้อเพลิงที่เกิดขึ้นในปี 2565 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เพิ่มขึ้น 34.99 ล้านบาทจากขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 4.04 ล้านบาท หนี้สงสัยจะสูญ 14.50 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการหยุดดำเนินการผลิต 17.15 ล้านบาท ซึ่งสามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

งบการเงินรวม ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2565		สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	69.11	41.99	74.71	42.05
ค่าธรรมเนียมและค่ารับรอง <sup>1</sup>	8.52	5.18	8.21	4.62
ค่าที่ปรึกษา <sup>2</sup>	30.33	18.43	24.32	13.69
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	6.05	3.68	8.17	4.60
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	26.51	16.10	3.20	1.80
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ <sup>3</sup>	24.07	14.62	59.06	33.24
<b>รวม</b>	<b>164.59</b>	<b>100.00</b>	<b>177.67</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ:

- ค่าธรรมเนียมและค่ารับรอง ส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสมทบกองทุนวิชาชีพชุมชน ค่าธรรมเนียมธนาคาร ค่าภาษีอากร ภาษีโรงเรือนและที่ดิน และภาษีธุรกิจเฉพาะ เป็นต้น
- ค่าที่ปรึกษาส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้า และค่าที่ปรึกษาในโครงการต่างๆ เป็นต้น
- ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ค่าเบี้ยประกันภัย ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศซึ่งเป็นผลจากการแปลงค่าทางการเงิน ณ วันสิ้นสุดงวด ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง/ที่พัก และค่าใช้จ่ายซ่อมแซมบำรุงรักษาสถานงาน เป็นต้น

## 2.5 กำไรสุทธิ

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566 และงวดเดียวกันของปีก่อน กลุ่มบริษัทมีกำไร(ขาดทุน)สุทธิเท่ากับ (179.63) ล้านบาท และ 38.23 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิเท่ากับร้อยละ (20.48) และร้อยละ 2.49 ตามลำดับ

สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566 กลุ่มบริษัท มีกำไรสุทธิลดลงจำนวน 217.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 569.84 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ทั้งนี้ กำไร(ขาดทุน)สุทธิส่วนของบริษัทใหญ่สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน 2566 และงวดเดียวกันของปีก่อน เท่ากับ (151.02) ล้านบาท และ 44.85 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจำนวน 195.87 ล้านบาท คิดเป็น 436.73%

## 3. ฐานะทางการเงิน

### 3.1 สินทรัพย์

ณ 30 กันยายน 2566 บริษัท มีสินทรัพย์รวมจำนวน 4,623.24 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หลักรายการสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหมุนเวียนจำนวน 1,642.61 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 1,631.94 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 577.72 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าเงินลงทุน 247.49 ล้านบาท เงินฝากสถาบันที่ใช้เป็นหลักประกัน 97.51 ล้านบาท ค่าความนิยมจำนวน 95.16 ล้านบาท และสิทธิในการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้า จำนวน 79.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 35.53 ร้อยละ 35.30 ร้อยละ 12.50 ร้อยละ 5.35 ร้อยละ 2.11 ร้อยละ 2.06 และร้อยละ 1.72 ต่อสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนของสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปีของปีก่อน 176.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.96 สาเหตุหลักจากเงินจ่ายล่วงหน้าเงินลงทุนเพิ่มขึ้น 237.49 ล้านบาท

### 3.2 หนี้สิน

ณ 30 กันยายน 2566 บริษัท มีหนี้สินรวมจำนวน 2,779.30 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นคิดเป็นร้อยละ 21.01 ของหนี้สินรวม หนี้กู้ระยะยาวคิดเป็นร้อยละ 31.45 ของหนี้สินรวม และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน คิดเป็นร้อยละ 35.54 ของหนี้สินรวม

### 3.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 30 กันยายน 2566 บริษัท มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 1,843.94 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก ณ สิ้นปีก่อน 176.54 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.74 มีสาเหตุหลักจากผลการดำเนินงานตามปกติของกิจการ

### 3.4 งบกระแสเงินสด

ณ 30 กันยายน 2566 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด และปลายงวด จำนวน 55.08 ล้านบาท และ 21.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานจำนวน 157.90 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจาก กระแสเงินสดรับจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน 23.57 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 134.33 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของเงินทุนหมุนเวียนสุทธิซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากยอด งานระหว่างก่อสร้างลดลง 50.33 ล้านบาท และเจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่นเพิ่มขึ้น 77.94 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิจาก กิจกรรมลงทุนจำนวน (327.98) ล้านบาท และมีกระแสเงินสดสุทธิจาก กิจกรรมจัดหาเงิน 137.17 ล้านบาท สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายการ	งบการเงินรวมสำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุด 30 กันยายน	
	ปี 2565	ปี 2566
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	(526.42)	157.90
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(213.91)	(327.98)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	595.78	137.17
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	0.88	(1.17)
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม</b>	<b>193.29</b>	<b>55.08</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน</b>	<b>49.62</b>	<b>21.00</b>

### 4. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินรวม	
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2565	สำหรับงวดเก้าเดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2566
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.81	1.81
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	13.98	10.14
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	0.65	(20.49)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	0.63	N/A
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.20	1.51