

## 2.2.4 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 1. การวิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะการเงิน

#### 1.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจในการให้บริการจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (Integrated Operation and Maintenance หรือ IOM) พร้อมทั้งการบริการให้คำปรึกษา ออกแบบ ก่อสร้าง และติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ต่างๆ ตามความต้องการของลูกค้า เพื่อสนับสนุนธุรกิจบริหารจัดการน้ำแบบครบวงจร ซึ่งบริษัทฯ ยังมีผลิตภัณฑ์ที่ครอบคลุมในการบริหารจัดการน้ำใน 3 ผลิตภัณฑ์ ได้แก่ 1) ระบบบำบัดน้ำเสีย 2) ระบบน้ำประปา และ 3) อุโมงค์ระบายน้ำ โดยปัจจุบัน บริษัทฯ ให้บริการแก่กลุ่มลูกค้าทั้งหน่วยงานราชการ เช่น สำนักงานการระบายน้ำ กรุงเทพมหานคร และการปราบปรามครหหลวง เป็นต้น และหน่วยงานเอกชนในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น ธุรกิจค้าปลีก ธุรกิจถุงมือยาง และธุรกิจปิโตรเคมี เป็นต้น

ในปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรก ปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวม 432.40 ล้านบาท 532.69 ล้านบาท 533.59 ล้านบาท และ 142.11 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นมาจากบริษัทฯ สามารถดำเนินงานประมุลงาน และได้รับงานสัญญาของหน่วยงานกรุงเทพมหานครในงานโครงการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) ในโครงการโรงบำบัดน้ำเสีย 2 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการเดินระบบ บำรุงรักษา และบริหารจัดการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 2) โครงการเดินระบบ บำรุงรักษา และบริหารจัดการ โรงควบคุมคุณภาพดินแดง ระยะที่ 4 และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ 1 โครงการ ได้แก่ โครงการเดินระบบ บำรุงรักษา และบริหารจัดการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่อำเภอพระยา ระยะที่ 3 ประกอบกับบริษัทฯ ได้มุ่งเน้นขยายงานใหม่ไปยังกลุ่มลูกค้าหน่วยงานลูกค้าอื่นๆ และลูกค้าหน่วยงานเอกชนในหลากหลายอุตสาหกรรม เพื่อเพิ่มฐานลูกค้าให้มีความหลากหลายและลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่ง รวมไปถึงการขยายงานด้านการให้บริการงานด้านวิศวกรรมและจัดหาอุปกรณ์มากขึ้นเพื่อให้การบริการของบริษัทฯ ครบวงจรและเป็นโอกาสในการขยายงานในด้าน IOM กับกลุ่มลูกค้าต่อไป โดยรายได้หลักของบริษัทฯ ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 มาจากการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) เป็นสัดส่วนหลัก คิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 76.06 ถึงร้อยละ 95.05 ของรายได้รวม และรายได้จากการบริการด้านวิศวกรรมและจัดหาอุปกรณ์ คิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 3.12 ถึงร้อยละ 29.51 ของรายได้รวม

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 59.17 ล้านบาท 91.22 ล้านบาท 100.68 ล้านบาท และ 27.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.83 ร้อยละ 17.24 ร้อยละ 18.98 และร้อยละ 19.16 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เติบโตของสอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้รวม โดยบริษัทฯ มีความสามารถในการทำอัตรากำไรขั้นต้นได้ดีขึ้นจากการบริหารจัดการบริหารจัดการต้นทุนโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ประกอบกับในช่วงตั้งแต่ปี 2564 บริษัทฯ มีงานซ่อมบำรุงในโครงการของกรุงเทพมหานครน้อยลง

กำไรสุทธิของบริษัทฯ ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 เท่ากับ 18.30 ล้านบาท 43.43 ล้านบาท 52.35 ล้านบาท และ 13.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 4.23 ร้อยละ 8.16 ร้อยละ 9.82 และร้อยละ 9.41 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ดีขึ้นเนื่องจากการบริหารจัดการกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพประกอบกับการบริหารจัดการด้านค่าใช้จ่ายในการบริหารและขายที่รัดกุม ทำให้ในช่วงตั้งแต่ปี 2563 บริษัทฯ สามารถรักษาอัตรากำไรสุทธิได้ดีอยู่ในช่วงร้อยละ 8.16 ถึงร้อยละ 9.82

## 1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

### • รายได้

ณ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายละเอียดโครงสร้างรายได้จำแนกตามประเภทรายได้ดังต่อไปนี้

#### 1) โครงสร้างรายได้จำแนกตามประเภทรายได้

รายได้ของบริษัทฯ จำแนกตามประเภทรายได้ สามารถแบ่งออกเป็น 3 ลักษณะ ได้แก่ 1) รายได้จากบริการ ซึ่งเกิดจากการให้บริการจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) และการให้บริการงานวิศวกรรมและจัดหาอุปกรณ์ ได้แก่ การออกแบบให้คำปรึกษา การก่อสร้างพื้นที่ในการติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ต่างๆ และการจัดซื้อ ติดตั้งเครื่องจักรอุปกรณ์ต่างๆ และ 2) รายได้จากการขาย ซึ่งเกิดจากการขายสินค้าให้กับหน่วยงานเอกชนรายหนึ่ง และ 3) รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยตามสัญญา ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ และยอดรับคืนเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ จำแนกตามประเภทรายได้ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 สามารถแสดงได้ตามตารางต่อไปนี้

รายได้จำแนกตามประเภทรายได้	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1) รายได้จากการบริการ</b>	<b>424.48</b>	<b>98.17</b>	<b>529.05</b>	<b>99.32</b>	<b>530.47</b>	<b>99.42</b>	<b>112.09</b>	<b>99.26</b>	<b>141.84</b>	<b>99.80</b>
1.1) รายได้จากการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM)	411.00	95.05	500.87	94.03	372.99	69.91	91.90	81.38	108.09	76.06
- รายได้จากระบบบำบัดน้ำเสีย	325.38	75.25	410.41	77.04	322.76	60.49	81.06	71.78	90.46	63.65
- รายได้จากระบบอุโมงค์ระบายน้ำ	80.87	18.70	69.99	13.14	36.62	6.86	6.50	5.76	12.77	8.99
- รายได้จากระบบประปา	4.75	1.10	20.47	3.85	13.61	2.56	4.34	3.84	4.86	3.42
1.2) รายได้จากการบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์	13.48	3.12	28.18	5.29	157.48	29.51	20.19	17.88	33.75	23.74
- รายได้จากระบบบำบัดน้ำเสีย	13.48	3.12	12.31	2.31	130.20	24.40	17.39	15.40	31.47	22.14
- รายได้จากระบบประปา	-	-	15.87	2.98	27.28	5.11	2.80	2.48	2.28	1.60
<b>2) รายได้จากการขาย</b>	<b>3.26</b>	<b>0.75</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>รวมรายได้จากการบริการและการขาย</b>	<b>427.74</b>	<b>98.92</b>	<b>529.05</b>	<b>99.32</b>	<b>530.47</b>	<b>99.42</b>	<b>112.09</b>	<b>99.26</b>	<b>141.84</b>	<b>99.80</b>
<b>3) รายได้อื่น</b>	<b>4.66</b>	<b>1.08</b>	<b>3.64</b>	<b>0.68</b>	<b>3.12</b>	<b>0.58</b>	<b>0.84</b>	<b>0.74</b>	<b>0.27</b>	<b>0.20</b>
<b>รายได้รวม</b>	<b>432.40</b>	<b>100.00</b>	<b>532.69</b>	<b>100.00</b>	<b>533.59</b>	<b>100.00</b>	<b>112.93</b>	<b>100.00</b>	<b>142.11</b>	<b>100.00</b>

#### 1.1) รายได้จากการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM)

รายได้จากการบริการของบริษัทฯ ส่วนใหญ่มีสัดส่วนหลักมาจากการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) โดยในปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 411.00 ล้านบาท 500.87 ล้านบาท 372.99 ล้านบาท และ 108.09 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 95.05 ร้อยละ 94.03 ร้อยละ 69.91 และร้อยละ 76.06 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยมีรายได้ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาระบบบำบัดน้ำเสียคิดเป็นสัดส่วนหลักที่ร้อยละ 60.49 ถึงร้อยละ 77.04 ของรายได้รวม รายได้จาก

ระบบอุโมงค์ระบายน้ำคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.86 ถึงร้อยละ 18.70 ของรายได้รวม และรายได้จากระบบประปาคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.10 ถึงร้อยละ 3.84 ของรายได้รวม

ในปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินงานบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) จำนวน 23 โครงการ รวมรายได้เท่ากับ 500.87 ล้านบาท โดยมาจากโครงการขนาดใหญ่ที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่จำนวน 6 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ 2) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง 3) โครงการอุโมงค์ระบายน้ำ 4) โครงการโรงงานถลุงมือ จังหวัดสงขลา 5) โครงการหังคำปลีก และ 6) โครงการการประปาสามเสน รวมรายได้ 477.93 ล้านบาท บริษัทฯ รับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 89.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.87 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ใน 2 โครงการขนาดใหญ่ ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ซึ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการบริหารจัดการ และบำรุงรักษาโรงควบคุมคุณภาพน้ำของกรุงเทพมหานคร และ 2) โครงการการประปาสามเสน เป็นโครงการที่ดำเนินการกำจัดตะกอนบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้แก่การประปานครหลวง รวมจำนวน 99.22 ล้านบาท

สำหรับการดำเนินงานในโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ บริษัทฯ ได้ดำเนินการระยะที่ 3 เสร็จสิ้นในเดือนสิงหาคม 2562 ทำให้ในปี 2562 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวเพียง 8 เดือน โดยในปี 2563 บริษัทฯ ได้ชนะการประมูลงานและได้รับให้ดูแลโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ต่อเนื่องในระยะที่ 4 (สัญญาปี 2563 ถึง 2567) ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการในโครงการดังกล่าวตั้งแต่ เดือนมกราคม 2563 ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวได้เป็นระยะเวลาเต็มปี

นอกจากนี้บริษัทฯ ได้รับรู้รายได้ที่ได้รับจากสัญญาใหม่โครงการการประปาสามเสน ซึ่งเริ่มดำเนินการในเดือนธันวาคม ปี 2562 ทำให้สามารถรับรู้รายได้เต็มปีในปี 2563 เช่นกัน แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้จากงานโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ ซึ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการบริหารจัดการ และบำรุงรักษาอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่แม่น้ำเจ้าพระยา ระยะที่ 2 ให้แก่กรุงเทพมหานคร ลดลงจากปี 2562 จำนวน 10.88 ล้านบาท เนื่องจาก รายได้จากงานซ่อมบำรุงตามแผนงานลดลง และปริมาณน้ำฝนที่ลดลงในปี 2563 ทำให้กรุงเทพมหานครมีการระบายน้ำออกลดลงส่งผลให้รายได้จากโครงการอุโมงค์ระบายน้ำลดลงจากปี 2562

ในปี 2564 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินงานบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) จำนวน 24 โครงการ และมีรายได้เท่ากับ 372.99 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 127.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 25.53 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการขนาดใหญ่ของกรุงเทพมหานครที่บริษัทฯ ดำเนินงานอยู่อีก 2 โครงการอยู่ระหว่างการสิ้นสุดสัญญาและการประมูลงานใหม่ในระหว่างปี 2564 ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และ 2) โครงการอุโมงค์ระบายน้ำ ซึ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการบริหารจัดการ และบำรุงรักษาโรงควบคุมคุณภาพน้ำ และอุโมงค์ระบายน้ำของกรุงเทพมหานคร ทำให้รายได้ลดลงจำนวน 76.78 ล้านบาท สำหรับโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการในระยะที่ 3 เสร็จสิ้นในเดือนมีนาคม 2564 โดยบริษัทฯ ได้ชนะการประมูลงานและได้รับให้ดูแลโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดงต่อเนื่องในระยะที่ 4 (สัญญาปี 2564 ถึง 2569) เริ่มดำเนินโครงการในเดือนมิถุนายน 2564 ทำให้มีรอยต่อการดำเนินโครงการในปี 2564 ทั้งหมด 3 เดือน ในส่วนงานโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการระยะที่ 2 เสร็จสิ้นในเดือนเมษายน 2564 โดยบริษัทฯ ได้ชนะการประมูลงานและได้รับให้ดูแลโครงการอุโมงค์ระบายน้ำต่อเนื่องใน ระยะที่ 3 (สัญญาปี 2564 ถึง 2569) และได้เริ่มดำเนินโครงการในเดือนกันยายน 2564 ทำให้มีรอยต่อการดำเนินโครงการในปี 2564 ทั้งหมด 5 เดือน นอกจากนี้ ในปี 2564 บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) ให้กับโครงการของหังคำปลีก เสร็จสิ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 ทำให้รายได้ที่รับรู้จากโครงการดังกล่าวปรับตัวลดลงจำนวน 13.03 ล้านบาท

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินงานบริหารจัดการเงินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) จำนวน 20 โครงการ และมีรายได้เท่ากับ 108.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 16.19 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 17.62 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร เพิ่มขึ้นจำนวน 19.67 ล้านบาท เช่น โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง โครงการอุโมงค์ระบายน้ำ และโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ เพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับรู้รายได้จากงานซ่อมแซมตามแผนการดำเนินงาน เป็นต้น อย่างไรก็ตาม รายได้บางส่วนลดลงจากโครงการห้างค้าปลีก จำนวน 3.09 ล้านบาท เนื่องจาก โครงการดำเนินงานเสร็จสิ้นแล้วตั้งแต่เดือนกุมภาพันธ์ 2564

## 1.2) รายได้จากบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์

รายได้จากการบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ ในปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 13.48 ล้านบาท 28.18 ล้านบาท 157.48 ล้านบาท และ 33.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.12 ร้อยละ 5.29 ร้อยละ 29.51 และร้อยละ 23.74 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ ได้มีการให้บริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ จำนวน 7 โครงการ รวมรายได้เท่ากับ 28.18 ล้านบาท โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 14.70 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 109.05 เป็นผลมาจากการได้รับสัญญาเพิ่มเติมในโครงการขนาดกลางระยะสั้น (ระยะเวลาไม่เกิน 18 เดือน) จำนวน 3 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการประปาธนบุรี Filter Press เป็นโครงการที่บริษัทฯ ติดตั้งเครื่องบีบอัดตะกอน (Filter Press) พร้อมอุปกรณ์ประกอบให้แก่การประปานครหลวง ได้รับสัญญาตั้งแต่เดือนตุลาคม ปี 2563 ถึงเดือนตุลาคม ปี 2564 2) โครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) ดำเนินโครงการก่อสร้างระบบประปา ได้รับสัญญาตั้งแต่เดือนพฤษภาคม 2563 ถึงมีนาคม 2564 และ 3) โครงการท่าอากาศยานไทย ดำเนินงานรื้อถอน และติดตั้งเครื่องสูบน้ำรวมรายได้ เท่ากับ 25.43 ล้านบาท ได้รับสัญญาตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2563 ถึง เดือนมกราคม ปี 2564

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากการให้บริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ เท่ากับ 157.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 129.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 458.84 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากงานสัญญาโครงการขนาดใหญ่ซึ่งเป็นงานสัญญาต่อเนื่องมาจากปี 2563 ได้แก่ 1) โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ ได้รับสัญญาตั้งแต่เดือนธันวาคม 2563 ถึงมีนาคม 2565 2) โครงการมินบุรี ได้รับสัญญาตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2563 ถึงตุลาคม 2565 และ 3) โครงการการประปาธนบุรี Filter Press ได้รับสัญญาตั้งแต่เดือนตุลาคม 2563 ถึงมกราคม 2565 โดยในปี 2564 บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้ได้มากเนื่องจากโครงการดังกล่าวอยู่ในช่วงต้นการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องสำหรับงานติดตั้งเครื่องจักรค่อนข้างมาก

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินงานบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ จำนวน 3 โครงการ และมีรายได้เท่ากับ 33.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 13.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 67.16 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการหลักที่มีรายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 30.32 ล้านบาท ได้แก่ 1) โครงการมินบุรี 2) โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และ 3) โครงการโรงพยาบาลเกื้อการุณย์ เนื่องจากในช่วงต้นปี 2564 มีการแพร่ของสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่รุนแรงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าไปดำเนินการดังกล่าว และมีการชะลอการทำงานโครงการออกไป โดยในช่วงงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ สามารถเข้าไปดำเนินการดังกล่าวได้ตามแผนงาน ทำให้รับรู้รายได้ในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มากกว่างวดสามเดือนแรกปี 2564

### 1.3) รายได้อื่น

รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยตามสัญญา ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ และยอดรับคืนเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยในปี 2562 ถึง 2564 และและในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 4.66 ล้านบาท 3.64 ล้านบาท 3.12 ล้านบาท และ 0.27 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.08 ร้อยละ 0.68 ร้อยละ 0.58 และร้อยละ 0.20 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้อื่นลดลง เท่ากับ 1.02 ล้านบาทจากปี 2562 เนื่องจากการปรับตัวลดลงของดอกเบี้ยตามสัญญา ดอกเบี้ยรับลดลงจากการปรับตัวลดลงของอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ และได้รับยอดรับคืนเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพลดลง

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้อื่นลดลง เท่ากับ 0.52 ล้านบาทจากปี 2563 เนื่องจากดอกเบี้ยตามสัญญาลดลงจำนวน 1.47 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ ได้รับเงินช่วยเหลือผู้ประกอบการจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 จำนวน 1.20 ล้านบาท

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้อื่นลดลงเท่ากับ 0.57 ล้านบาท จากงวดสามเดือนแรกปี 2564 เนื่องจากดอกเบี้ยตามสัญญาลดลงจำนวน 0.75 ล้านบาท และบริษัทฯ มีรายได้จากการขายทรัพย์สิน ได้แก่ รถยนต์ของบริษัทฯ จำนวน 0.21 ล้านบาท

### 2) โครงสร้างรายได้จำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์

รายได้ของบริษัทฯ จำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์ สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) รายได้จากระบบบำบัดน้ำเสีย 2) รายได้จากระบบอุโมงค์ระบายน้ำ และ 3) รายได้จากระบบประปา โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ ตามการแบ่งประเภทดังกล่าว สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 สามารถแสดงได้ตามตารางต่อไปนี้

รายได้จำแนกตามประเภทผลิตภัณฑ์	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>1) รายได้จากระบบบำบัดน้ำเสีย</b>	<b>342.12</b>	<b>79.98</b>	<b>422.72</b>	<b>79.90</b>	<b>452.96</b>	<b>85.39</b>	<b>98.45</b>	<b>87.83</b>	<b>121.93</b>	<b>85.97</b>
- รายได้จากการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM)	328.64	76.83	410.41	77.57	322.76	60.84	81.06	72.32	90.46	63.78
- รายได้จากบริการงานวิศวกรรมและจัดหาอุปกรณ์	13.48	3.15	12.31	2.33	130.20	24.55	17.39	15.51	31.47	22.19
<b>2) รายได้จากระบบอุโมงค์ระบายน้ำ</b>	<b>80.87</b>	<b>18.91</b>	<b>69.99</b>	<b>13.23</b>	<b>36.62</b>	<b>6.90</b>	<b>6.50</b>	<b>5.80</b>	<b>12.77</b>	<b>9.00</b>
- รายได้จากการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM)	80.87	18.91	69.99	13.23	36.62	6.90	6.50	5.80	12.77	9.00
<b>3) รายได้จากระบบประปา</b>	<b>4.75</b>	<b>1.11</b>	<b>36.34</b>	<b>6.87</b>	<b>40.89</b>	<b>7.71</b>	<b>7.13</b>	<b>6.37</b>	<b>7.14</b>	<b>5.03</b>
- รายได้จากการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM)	4.75	1.11	20.47	3.87	13.61	2.57	4.34	3.87	4.86	3.43
- รายได้จากบริการงานวิศวกรรมและจัดหาอุปกรณ์	-	-	15.87	3.00	27.28	5.14	2.79	2.50	2.28	1.60
<b>รวมรายได้จากการบริการและการขาย</b>	<b>427.74</b>	<b>100.00</b>	<b>529.05</b>	<b>100.00</b>	<b>530.47</b>	<b>100.00</b>	<b>112.08</b>	<b>100.00</b>	<b>141.84</b>	<b>100.00</b>

## 2.1) รายได้จากระบบบำบัดน้ำเสีย

รายได้แบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ มีสัดส่วนหลักมาจากระบบบำบัดน้ำเสีย โดยในปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรก ปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 342.12 ล้านบาท 422.72 ล้านบาท 452.96 ล้านบาท และ 121.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 79.98 ร้อยละ 79.90 ร้อยละ 85.39 และร้อยละ 85.97 ของรายได้จากการบริการและการขาย ตามลำดับ การให้บริการหลักในระบบน้ำเสียจะเป็นการให้บริการด้าน IOM เป็นหลัก คิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 60.84 ถึงร้อยละ 77.57 ของรายได้จากการบริการและการขาย

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากระบบบำบัดน้ำเสีย เท่ากับ 422.72 ล้านบาท จากการดำเนินงานจำนวน 25 โครงการ ให้กับทั้งหน่วยงานทั้งจากภาครัฐและภาคเอกชน ซึ่งเป็นงานการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) จำนวน 20 โครงการ รวมรายได้ 410.41 ล้านบาท และงานบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ จำนวน 5 โครงการ รวมรายได้ 12.31 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 97.09 และ 2.91 ของรายได้จากระบบบำบัดน้ำเสียทั้งหมด ตามลำดับ โดยรายได้จากระบบบำบัดน้ำเสียมาจากโครงการใหญ่ที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่ จำนวน 5 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ 2) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง 3) โครงการโรงงานถลุงมือ จังหวัดสงขลา 4) โครงการห้างค้าปลีก และ 5) โครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) รวมรายได้ 399.70 ล้านบาท บริษัทฯ รับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 80.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.56 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ใน 2 โครงการขนาดใหญ่ ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ซึ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการบริหารจัดการ และบำรุงรักษาโรงควบคุมคุณภาพน้ำของกรุงเทพมหานคร และ 2) โครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) เป็นโครงการที่ดำเนินการติดตั้งเครื่องจักรผลิตน้ำประปา เพิ่มขึ้นจำนวน 91.30 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2562 บริษัทฯ ได้ดำเนินงานในโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 3 เสร็จสิ้นในเดือนมิถุนายน 2562 ทำให้ในปี 2562 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวเพียง 6 เดือน โดยในปี 2563 บริษัทฯ ได้ชนะการประมูลงานและได้รับให้ดูแลโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ต่อเนื่องในระยะที่ 4 (สัญญาปี 2563 ถึง 2567) ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการในโครงการดังกล่าวตั้งแต่เดือนมกราคม 2563 ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวได้เป็นระยะเวลาเต็มปี นอกจากนี้บริษัทฯ ได้รับสัญญาใหม่ในโครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) ทำให้บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2562 แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีรายได้จากงานโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำห้วยขวาง ซึ่งเป็นโครงการที่ดำเนินการปรับปรุงระบบบำบัดน้ำเสีย รวมถึงอาคารและสถานที่ให้แก่กรุงเทพมหานคร ลดลงจากปี 2562 จำนวน 10.96 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการเสร็จสิ้นตั้งแต่เดือนกันยายน 2562

ในปี 2564 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินงานระบบบำบัดน้ำเสีย จำนวน 26 โครงการ มีรายได้เท่ากับ 452.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 30.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 7.15 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ รับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่ด้านบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจำนวน 2 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินงานออกแบบ จัดหาและติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ประกอบต่างๆ สำหรับระบบบำบัดน้ำเสีย และ 2) โครงการมินิบูรี โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการติดตั้งเครื่องจักรและอุปกรณ์ประกอบโครงการระบบบำบัดน้ำเสียมินิบูรี ระยะที่ 1 ของกรุงเทพมหานคร (รับเหมาช่วงงานจาก บมจ. เนวาร์ตัมพัฒนาการ) ทำให้รายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 111.42 ล้านบาท โดยทั้ง 2 โครงการ บริษัทฯ ได้รับสัญญาในช่วงไตรมาส 4 และไตรมาส 3 ปี 2563 ตามลำดับ ทำให้ในปี 2564 สามารถรับรู้รายได้เต็มปี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ รับรู้รายได้ลดลงจากโครงการหลักของกรุงเทพมหานคร ซึ่งบริษัทฯ ให้บริการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) จำนวน 2 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และ 2) โครงการอุโมงค์ระบายน้ำ เนื่องจาก การดำเนินงานของทั้งสองโครงการดังกล่าวอยู่ระหว่างต่อสัญญาระยะใหม่

ระหว่างปี 2564 นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ดำเนินโครงการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) ให้กับโครงการของห้างค้าปลีก เสร็จสิ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 ทำให้รายได้ที่รับรู้จากโครงการดังกล่าวปรับตัวลดลง

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีการดำเนินงานระบบบำบัดน้ำเสีย จำนวน 19 โครงการ และมีรายได้เท่ากับ 121.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 23.48 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 23.85 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการหลักที่มีรายได้เพิ่มขึ้น ในโครงการมินบุรี และโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ จำนวน 30.32 ล้านบาท ในช่วงงวดสามเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ รับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวได้น้อย เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการชะลอการติดตั้งอุปกรณ์โครงการออกไปเนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ทำให้มีบริษัทฯ ไม่สามารถเข้าไปดำเนินการในพื้นที่ทำงานของลูกค้าได้ ในขณะที่ในช่วงงวดสามเดือนแรก ปี 2565 บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้ในงวดสามเดือนแรกปี 2565 ได้ตามแผนงาน แต่อย่างไรก็ตาม ในงวดสามเดือนแรกปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากโครงการโรงพยาบาลกิจการอู่เรือจำนวน 10.81 ล้านบาท โดยโครงการดังกล่าวดำเนินการเสร็จสิ้นตามสัญญาไปในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 ทำให้ในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากโครงการดังกล่าว

## 2.2) รายได้จากระบบอุโมงค์ระบายน้ำ

รายได้จากระบบอุโมงค์ระบายน้ำ มาจากโครงการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่น้ำเจ้าพระยา ของกรุงเทพมหานคร โดยปัจจุบันโครงการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่น้ำเจ้าพระยาเป็นโครงการอุโมงค์ระบายน้ำของกรุงเทพมหานครโครงการเดียวที่เปิดให้เอกชนเข้ามาดำเนินการเดินระบบ บริหารจัดการ และบำรุงรักษาอุโมงค์ระบายน้ำ ซึ่งบริษัทฯ ได้รับเหมาช่วงและว่าจ้างให้เข้ามาดำเนินการตั้งแต่ระยะที่ 1 (สัญญาปี 2556 ถึง 2559) ต่อเนื่องมาจนถึงปัจจุบันซึ่งเป็นโครงการระยะที่ 3 (สัญญาปี 2564 ถึง 2569) โดยในปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้รวมจากระบบอุโมงค์ระบายน้ำเท่ากับ 80.87 ล้านบาท 69.99 ล้านบาท 36.62 ล้านบาท และ 12.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.91 ร้อยละ 13.23 ร้อยละ 6.90 และร้อยละ 9.00 ของรายได้จากการบริการและการขาย ตามลำดับ โดยรายได้จากการระบบอุโมงค์ระบายน้ำมาจากการให้บริการงานด้าน IOM เพียงอย่างเดียว

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากระบบอุโมงค์ระบายน้ำ เท่ากับ 69.99 ล้านบาท จากโครงการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่น้ำเจ้าพระยา จำนวน 1 โครงการ โดยลดลงจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 10.88 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 13.45 เนื่องจากรายได้จากงานซ่อมบำรุงลดลง ในปี 2563

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากระบบอุโมงค์ระบายน้ำ จากโครงการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่น้ำเจ้าพระยา เท่ากับ 36.62 ล้านบาท โดยลดลงจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 33.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 47.68 เนื่องจากในปี 2564 บริษัทฯ อยู่ระหว่างการดำเนินงานประมูลต่อสัญญาโครงการระยะที่ 2 (สัญญาปี 2559 ถึง 2564) ที่สิ้นสุดเดือนเมษายน 2564 และเป็นสัญญาระยะใหม่ระยะที่ 3 (สัญญาปี 2564 ถึง 2569) โดยบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการและรับรู้รายได้ในสัญญาระยะที่ 3 ในเดือนกันยายน 2564 ทำให้ในปี 2564 บริษัทฯ ขายการรับรู้รายได้ไป 4 เดือนจากโครงการดังกล่าว ส่งผลให้รายได้ต่ำกว่าปี 2563

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานระบบอุโมงค์ระบายน้ำโครงการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่น้ำเจ้าพระยา เท่ากับ 12.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 6.27 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 96.46 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้จากงานซ่อมแซมตามแผนการดำเนินงานโครงการระยะที่ 3 ที่มีการวางแผนการซ่อมแซมมากขึ้น

### 2.3) รายได้จากระบบประปา

รายได้จากระบบประปา มาจากการให้บริการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่เกี่ยวข้องกับระบบประปา โดยในปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากระบบประปารวมเท่ากับ 4.75 ล้านบาท 36.34 ล้านบาท 40.89 ล้านบาท และ 7.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.11 ร้อยละ 6.87 ร้อยละ 7.71 และร้อยละ 5.03 ของรายได้จากการบริการและการขาย ตามลำดับ สำหรับการให้บริการหลักในระบบน้ำประปาจะเป็นการให้บริการด้าน IOM เป็นหลัก เช่น การให้บริการกำจัดตะกอน บำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ของระบบกำจัดตะกอน และงานบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ ได้แก่ การติดตั้งเครื่องบีบอัดตะกอน (Filter Press) และการติดตั้งปั๊มอัดตะกอนเข้มข้น (Willet Pump) เป็นต้น คิดเป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 1.11 ถึงร้อยละ 3.87 ของรายได้จากการบริการและการขาย

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากระบบประปา เท่ากับ 36.34 ล้านบาท จากการดำเนินงาน จำนวน 4 โครงการ ให้กับการประปานครหลวง ซึ่งเป็นงานการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) จำนวน 2 โครงการ รวมรายได้ 20.47 ล้านบาท และงานบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ จำนวน 2 โครงการ รวมรายได้ 15.87 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 56.33 และ 43.67 ของรายได้จากระบบประปาทั้งหมด ตามลำดับ โดยรายได้จากระบบประปามาจากโครงการที่บริษัทฯ ดำเนินการอยู่ จำนวน 4 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการการประปาชนบุรี Willet Pump 2) โครงการการประปาสามเสน 3) โครงการการประปาชนบุรี OM และ 4) โครงการการประปาชนบุรี Filter Press บริษัทฯ รับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 31.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 663.24 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ใน 2 โครงการหลัก ได้แก่ 1) โครงการการประปาชนบุรี Willet Pump เป็นโครงการที่ดำเนินงานรื้อถอน และติดตั้งบีบอัดตะกอนเข้มข้น (Willet Pump) และอุปกรณ์ประกอบ และ 2) โครงการการประปาสามเสน ดำเนินงานกำจัดตะกอน และงานบำรุงรักษาเครื่องจักรและอุปกรณ์ของระบบกำจัดตะกอน เพิ่มขึ้นจำนวน 30.57 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ ได้รับสัญญาใหม่ในโครงการการประปาชนบุรี Willet Pump ซึ่งเริ่มดำเนินโครงการตั้งแต่เดือนมกราคม ถึง สิงหาคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับสัญญาใหม่ในโครงการการประปาสามเสน ในช่วงปลายปี 2562 (สัญญาปี 2562 ถึง 2564) ซึ่งบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการในโครงการดังกล่าวตั้งแต่เดือนธันวาคม 2562 ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวได้เป็นระยะเวลาเต็มปี

ในปี 2564 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินงานระบบประปา จำนวน 3 โครงการ มีรายได้เท่ากับ 40.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 4.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 12.52 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการการประปาชนบุรี Filter Press ซึ่งดำเนินการติดตั้งเครื่องบีบอัดตะกอน (Filter Press) พร้อมอุปกรณ์ประกอบ โดยบริษัทฯ ได้รับสัญญาในเดือนตุลาคม 2563 และรับรู้รายได้ตามสัญญาเต็มปี ในปี 2564 ส่งผลให้มีรายได้เพิ่มขึ้น 27.06 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้ลดลงจาก 2 โครงการหลัก จำนวน 21.98 ล้านบาท ได้แก่ 1) โครงการการประปาชนบุรี Willet Pump เนื่องจากบริษัทฯ ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นตามสัญญาในปี 2563 และ 2) โครงการการประปาสามเสน มีรายได้จากการดำเนินงานซ่อมตามสัญญาลดลง

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีการดำเนินงานระบบประปา จำนวน 3 โครงการ และมีรายได้เท่ากับ 7.13 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงเล็กน้อยจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 โดยบริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงรายได้ในแต่ละโครงการ ดังนี้ 1) โครงการการประปาชนบุรี OM บริษัทฯ รับรู้รายได้เพิ่มขึ้นจากในช่วงงวดสามเดือนแรกปี 2565 เนื่องจากการประปามีการผลิตน้ำมากขึ้นเมื่อเทียบกับงวดสามเดือนแรกปี 2564 เนื่องจากในปี 2564 กรุงเทพมหานครมีน้ำทะเลหนุนสูง ส่งผลให้มีน้ำในระบบมาก การประปาจึงมีการลดการผลิตน้ำลง ทำให้รายได้ของโครงการในช่วงปีดังกล่าวน้อยกว่า 2) โครงการการประปาสามเสน บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น จากงานซ่อมเพิ่มเติมตามสัญญาการดำเนินงานโครงการ 3) โครงการการประปาชนบุรี Filter Press บริษัทฯ มีรายได้ลดลง เนื่องจากการดำเนินงานโครงการดังกล่าวอยู่ในระยะเวลาปลายสัญญา (เสร็จสิ้นในเดือนมกราคม 2565)



### 3) โครงสร้างรายได้จำแนกตามประเภทลูกค้า

รายได้ของบริษัทฯ จำแนกตามประเภทลูกค้า สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่มหลัก ได้แก่ 1) กรุงเทพมหานคร 2) หน่วยงานราชการอื่น และ 3) หน่วยงานเอกชน โดยโครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ จำแนกตามประเภทประเภทลูกค้า สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 สามารถแสดงได้ตามตารางต่อไปนี้

ประเภทรายได้	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>รายได้จากหน่วยงานกรุงเทพมหานคร</b>	<b>362.60</b>	<b>84.77</b>	<b>426.59</b>	<b>80.63</b>	<b>326.07</b>	<b>61.47</b>	<b>76.67</b>	<b>68.40</b>	<b>96.33</b>	<b>67.91</b>
- สำนักงานจัดการคุณภาพน้ำ สำนักงานระบายน้ำ (งานระบบบำบัดน้ำเสีย)	281.73	65.86	356.60	67.40	289.45	54.57	70.17	62.60	83.56	58.91
- สำนักงานระบบควบคุมน้ำ สำนักงานระบายน้ำ (งานอุโมงค์ระบายน้ำ)	80.87	18.91	69.99	13.23	36.62	6.90	6.50	5.80	12.77	9.00
<b>รายได้จากหน่วยงานราชการอื่น</b>	<b>10.86</b>	<b>2.54</b>	<b>57.01</b>	<b>10.78</b>	<b>69.26</b>	<b>13.05</b>	<b>26.16</b>	<b>23.34</b>	<b>9.29</b>	<b>6.55</b>
<b>รายได้จากหน่วยงานเอกชน</b>	<b>54.28</b>	<b>12.69</b>	<b>45.45</b>	<b>8.59</b>	<b>135.14</b>	<b>25.48</b>	<b>9.26</b>	<b>8.26</b>	<b>36.22</b>	<b>25.54</b>
<b>รวมรายได้จากการบริการและการขาย</b>	<b>427.74</b>	<b>100.00</b>	<b>529.05</b>	<b>100.00</b>	<b>530.47</b>	<b>100.00</b>	<b>112.09</b>	<b>100.00</b>	<b>141.84</b>	<b>100.00</b>

#### 3.1) รายได้จากกรุงเทพมหานคร

รายได้หลักของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่มาจากหน่วยงานกรุงเทพมหานคร โดยในปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 362.60 ล้านบาท 426.59 ล้านบาท 326.07 ล้านบาท และ 96.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 84.77 ร้อยละ 80.63 ร้อยละ 61.47 และร้อยละ 67.91 ของรายได้จากการให้บริการและการขาย ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีการดำเนินงานโครงการให้กับกรุงเทพมหานคร 2 หน่วยงาน จำนวนรวม 6 โครงการ ซึ่งสามารถสรุปตามตารางได้ ดังนี้

ชื่อหน่วยงาน	ชื่อโครงการ	ระยะที่ดำเนินการ	ระยะเวลาโครงการ	มูลค่าโครงการ (ล้านบาท)
1) สำนักงานจัดการคุณภาพน้ำ สำนักงานระบายน้ำ	1.1) โครงการเดินระบบ บำรุงรักษา และบริหารจัดการ โรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ	ระยะที่ 3	กรกฎาคม 2557 ถึง สิงหาคม 2562	828.75
		ระยะที่ 4	มกราคม 2563 ถึง ธันวาคม 2567	860.79
	1.2) โครงการเดินระบบ บำรุงรักษา และบริหารจัดการ โรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง	ระยะที่ 3	เมษายน 2559 ถึง มีนาคม 2564	988.50
		ระยะที่ 4	มิถุนายน 2564 ถึง มิถุนายน 2569	982.50
2) สำนักงานระบบควบคุมน้ำ สำนักงานระบายน้ำ	2.1) โครงการเดินระบบ บำรุงรักษา และบริหารจัดการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่เจ้าพระยา	ระยะที่ 2	พฤษภาคม 2559 ถึง เมษายน 2564	488.00
		ระยะที่ 3	กันยายน 2564 ถึง กันยายน 2569	582.60

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานกรุงเทพมหานคร เท่ากับ 426.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 63.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 17.65 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ มีการรับรู้รายได้ในปี 2563 เพิ่มขึ้น 84.30 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ประมูลงาน

โครงการ ระยะที่ 4 (สัญญาปี 2563 ถึง 2567) จากกรุงเทพมหานครมาได้ โดยเริ่มงานในเดือน มกราคม 2563 ทำให้ บริษัทฯ สามารถรับรู้รายได้ได้เต็มปี โดยสัญญาระยะเดิม (ระยะที่ 3) ที่เริ่มดำเนินงานมาตั้งแต่ปี 2557 ได้หมดสัญญา ในเดือนสิงหาคม 2562

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานกรุงเทพมหานคร เท่ากับ 326.07 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 100.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 23.56 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ อยู่ในช่วง รอการประมูลงานและต่อสัญญาโครงการระยะใหม่ระหว่างปี จำนวน 2 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพ น้ำดินแดง และ 2) โครงการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่เจ้าพระยา ทำให้รายได้ของโครงการโรงควบคุม คุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงมักกะสันสู่มแม่เจ้าพระยา ในปี 2564 ลดลงจากปี 2563 จำนวน 43.41 ล้านบาท และ 33.37 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานกรุงเทพมหานคร เท่ากับ 96.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 19.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 25.64 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้โครงการทั้งหมด 3 โครงการของกรุงเทพมหานคร ได้แก่ 1) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง 2) โครงการอุโมงค์ระบายน้ำ และ 3) โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนอง แวม-ทุ่งครุ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามแผนการดำเนินงานโครงการตามสัญญา

### 3.2) รายได้จากหน่วยงานราชการอื่น

รายได้จากหน่วยงานราชการอื่น ในปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวน เท่ากับ 10.86 ล้านบาท 57.01 ล้านบาท 69.26 ล้านบาท และ 9.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.54 ร้อยละ 10.78 ร้อยละ 13.05 และร้อยละ 6.55 ของรายได้จากการให้บริการและการขาย ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานราชการอื่น เท่ากับ 57.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 46.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 424.82 โดยมีสาเหตุจากการที่บริษัทฯ ได้สัญญาใหม่ จำนวน 13 โครงการ โดยมาจากโครงการหลักที่ได้รับสัญญาใหม่ที่ทำให้รายได้เพิ่มขึ้นในปี 2563 จำนวน 2 โครงการ ได้แก่ 1) โครงการการประปาธนบุรี Willet Pump และ 2) โครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) เพิ่มขึ้นจำนวน 22.65 ล้านบาท นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของรายได้ยังมาจากการดำเนินโครงการตามสัญญา ได้แก่ โครงการการประปาสามเสน ที่มีการรับรู้รายได้เต็มปีจากการดำเนินโครงการต่อเนื่องจากปี 2562 เพิ่มขึ้นจำนวน 14.92 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานราชการอื่น เท่ากับ 69.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 12.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 21.49 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปฏิบัติงานตาม สัญญาได้เต็มปีในโครงการการประปาธนบุรี Filter Press ทำให้รายได้เพิ่มขึ้น จำนวน 27.06 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้ลดลงจากโครงการการประปาธนบุรี Willet Pump ลดลงจากปี 2563 จำนวน 15.64 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯ หมดสัญญาการดำเนินโครงการในปี 2563

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานราชการอื่น เท่ากับ 9.29 ล้านบาท ลดลงจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 16.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 64.49 โดยมี สาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากโครงการหลัก ซึ่งดำเนินการเสร็จสิ้นในช่วงงวดสามเดือนแรกปี 2564 ที่มี รายได้ลดลงจำนวน 15.91 ล้านบาท ได้แก่ โครงการโรงพยาบาลเก็กรูญณ์ มีรายได้ลดลง เนื่องจาก โครงการจบ สัญญาไปในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 และโครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) มี รายได้ลดลง เนื่องจาก โครงการจบสัญญาไปในเดือนมีนาคม 2564

### 3.3) รายได้จากหน่วยงานเอกชน

รายได้จากหน่วยงานเอกชน โดยในปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 54.28 ล้านบาท 45.45 ล้านบาท 135.14 ล้านบาท และ 36.22 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12.69 ร้อยละ 8.59 ร้อยละ 25.48 และร้อยละ 25.54 ของรายได้จากการให้บริการและการขาย ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานเอกชน เท่ากับ 45.45 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 8.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 16.27 โดยแม้บริษัทฯ จะได้รับสัญญาใหม่เพิ่มเติมในปี 2563 จำนวน 8 โครงการ แต่มีโครงการหลักที่สิ้นสุดสัญญาในปี 2563 ได้แก่ โครงการโรงพยาบาลเอกชนแห่งหนึ่ง ซึ่งเริ่มดำเนินโครงการตั้งแต่เดือนมกราคม 2562 และสิ้นสุดสัญญาในเดือนกุมภาพันธ์ 2563 ส่งผลให้รายได้ลดลงจำนวน 5.04 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีการปรับลดขอบเขตการทำงานในโครงการโรงงานถลุงมือ จังหวัดสงขลา ทำให้รายได้ในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 จำนวน 4.85 ล้านบาท

ในปี 2564 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานเอกชน เท่ากับ 135.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 89.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 197.34 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการขนาดใหญ่ ได้แก่ 1) โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และ 2) โครงการมินิบูรี ทำให้รายได้เพิ่มขึ้นจำนวน 111.42 ล้านบาท โดยทั้ง 2 โครงการได้รับสัญญาในช่วงปลายปี 2563 และรับรู้รายได้เต็มปี ในปี 2564 อย่างไรก็ตาม รายได้บางส่วนในปี 2564 ปรับลดลงจากบางโครงการ ได้แก่ 1) โครงการโรงงานถลุงมือ จังหวัดสงขลา ซึ่งมีรายได้ลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงสัญญา โดยลดขอบเขตงานบางส่วนลง และ 2) โครงการห้างค้าปลีก ได้ดำเนินโครงการเสร็จสิ้นในเดือนกุมภาพันธ์ 2564 ทำให้รายได้ที่รับรู้จากโครงการดังกล่าวปรับตัวลดลง

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีรายได้จากหน่วยงานเอกชน เท่ากับ 36.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 26.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 291.14 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการขนาดใหญ่ ได้แก่ 1) โครงการมินิบูรี และ 2) โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ เนื่องจาก สถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ในช่วงต้นปี 2564 ทำให้มีการชะลอการทำงานโครงการออกไป ทำให้รับรู้รายได้ในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มากกว่างวดสามเดือนแรกปี 2564

#### • ต้นทุนจากการให้บริการและต้นทุนขาย

ต้นทุนรวมของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนรวมเท่ากับ 368.57 ล้านบาท 437.83 ล้านบาท 429.79 ล้านบาท และ 114.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการบริการและการขายเท่ากับร้อยละ 86.17 ร้อยละ 82.76 ร้อยละ 81.02 และร้อยละ 80.88 ตามลำดับ โดยสามารถแบ่งออกได้เป็นต้นทุนจากการให้บริการและต้นทุนขาย ซึ่งสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ประเภทต้นทุน	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนจากการให้บริการ	365.71	99.22	437.83	100.00	429.79	100.00	88.04	100.00	114.72	100.00
ต้นทุนขาย	2.86	0.78	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ต้นทุนรวม</b>	<b>368.57</b>	<b>100.00</b>	<b>437.83</b>	<b>100.00</b>	<b>429.79</b>	<b>100.00</b>	<b>88.04</b>	<b>100.00</b>	<b>114.72</b>	<b>100.00</b>

#### 1) ต้นทุนจากการให้บริการ

ต้นทุนจากการให้บริการของบริษัทฯ ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีจำนวนเท่ากับ 365.71 ล้านบาท 437.83 ล้านบาท 429.79 ล้านบาท และ 114.72 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.22 ร้อยละ 100.00 ร้อยละ 100.00 และร้อยละ 100.00 ของต้นทุนรวมของบริษัทฯ ตามลำดับ

ประกอบไปด้วยรายการหลัก ได้แก่ ค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าจ้างผู้รับเหมา ค่าสาธารณูปโภค และค่าพนักงาน โดยสามารถแสดงได้ตามตารางต่อไปนี้

ประเภทต้นทุนบริการ	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าจ้างรับเหมา	106.47	29.11	151.13	34.52	207.89	48.37	29.90	33.96	50.26	43.83
ค่าสาธารณูปโภค	133.56	36.52	139.44	31.85	98.59	22.94	24.00	27.26	28.96	25.26
ค่าพนักงาน	85.90	23.49	103.50	23.64	94.37	21.96	26.02	29.55	26.88	23.44
ค่าประกัน	3.82	1.04	4.48	1.02	3.77	0.88	1.14	1.29	1.10	0.96
ค่าธรรมเนียมธนาคาร	3.71	1.02	4.16	0.95	4.08	0.94	1.31	1.50	0.81	0.71
ค่าเสื่อมราคา	1.48	0.41	2.04	0.47	1.97	0.46	0.52	0.59	0.65	0.57
ค่าที่ปรึกษา	0.92	0.25	2.18	0.50	1.42	0.33	0.13	0.15	-	-
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	29.85	8.16	30.90	7.05	17.71	4.12	5.02	5.70	6.00	5.23
<b>ต้นทุนบริการรวม</b>	<b>365.71</b>	<b>100.00</b>	<b>437.83</b>	<b>100.00</b>	<b>429.80</b>	<b>100.00</b>	<b>88.04</b>	<b>100.00</b>	<b>114.66</b>	<b>100.00</b>

ในปี 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 437.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 72.12 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 19.72 โดยเพิ่มขึ้นจากรายการหลัก ได้แก่ 1) ค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าจ้างผู้รับเหมา 2) ค่าพนักงาน และ 3) ค่าสาธารณูปโภค เนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ ได้ดำเนินการกับกรุงเทพมหานครทั้งสิ้นจำนวน 7 โครงการ เป็นระยะเวลาเต็มปีทุกโครงการ ในขณะที่ปี 2562 บริษัทฯ อยู่ระหว่างการต่อสัญญาจากโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ซึ่งสิ้นสุดการดำเนินงานในระบอบที่ 3 ในช่วงเดือนสิงหาคม 2562 และเริ่มดำเนินการในระบอบที่ 4 เดือน มกราคม 2563 ทำให้ในช่วงระหว่างต่อสัญญาบริษัทฯ ไม่มีต้นทุนการให้บริการจากโครงการดังกล่าว

ในปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 429.80 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 8.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 1.83 โดยเป็นผลมาจาก ในปี 2564 บริษัทฯ ได้อยู่ในระหว่างการประมูลและต่อสัญญาใหม่ใน 2 โครงการกับกรุงเทพมหานครที่หมดสัญญาระหว่างปี ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ ซึ่งส่งผลให้ในช่วงระยะรอยต่อในการเริ่มสัญญาใหม่ บริษัทฯ จะไม่มีต้นทุนหลักในการให้บริการโครงการดังกล่าว ได้แก่ ค่าสาธารณูปโภค ค่าพนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการขนตะกอนไปทิ้ง ค่าทำความสะอาด ค่าวิเคราะห์น้ำ และค่าเช่าอุปกรณ์ในโครงการ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ต้นทุนจากการให้บริการบางส่วนเพิ่มขึ้นจากค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าจ้างผู้รับเหมาจากโครงการบริการงานวิศวกรรม และจัดหาลูกข่าย ในโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมีนบุรี

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการให้บริการจำนวน 114.66 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 26.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 30.24 โดยเป็นผลมาจากต้นทุนค่าวัสดุอุปกรณ์และค่าจ้างผู้รับเหมาที่เพิ่มขึ้น โดยมาจาก 2 โครงการหลัก ได้แก่ โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมีนบุรี โดยบริษัทฯ ได้รับสัญญาในการเข้าดำเนินการโครงการดังกล่าวในช่วงไตรมาส 4 ปี 2563 แต่เนื่องด้วยสถานการณ์การแพร่ระบาดของ Covid-19 ที่รุนแรงทำให้บริษัทฯ ไม่สามารถเข้าติดตั้งอุปกรณ์ได้ตามแผนงาน ส่งผลให้มีต้นทุนจากโครงการดังกล่าวน้อยกว่าในช่วงงวดสามเดือนแรกปี 2565 ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าติดตั้งได้ตามแผนงาน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีค่าสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้นจากโครงการกรุงเทพมหานคร ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ เนื่องจากมีปริมาณน้ำที่ต้องบำบัดและระบายเพิ่มมากขึ้น

## 2) ต้นทุนจากการขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ ในปี 2562 เท่ากับ 2.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.78 ของต้นทุนรวม ตามลำดับ โดยต้นทุนขายดังกล่าวเป็นต้นทุนค่าสารเคมีที่ใช้ในการบำบัดน้ำเสีย ซึ่งบริษัทฯ ได้ดำเนินการจำหน่ายให้กับลูกค้าหน่วยงานเอกชนรายหนึ่ง แต่เนื่องจากในปี 2563 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 ลูกค้ารายดังกล่าว มีการเปลี่ยนแปลงนโยบายธุรกิจใหม่ทำให้บริษัทฯ ไม่ได้จำหน่ายสารเคมีให้กับลูกค้า จึงส่งผลให้ทางบริษัทฯ ไม่มีต้นทุนขายในปี 2563 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565

### • กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 59.17 ล้านบาท 91.22 ล้านบาท 100.68 ล้านบาท และ 27.18 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.83 ร้อยละ 17.24 ร้อยละ 18.98 และร้อยละ 19.16 ตามลำดับ โดยสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ประเภทกำไรขั้นต้น	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้นจากการบริการ	58.77	13.85	91.22	17.24	100.68	18.98	24.04	21.45	27.18	19.16
กำไรขั้นต้นจากการขาย	0.40	12.27	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>รวมกำไรขั้นต้น</b>	<b>59.17</b>	<b>13.83</b>	<b>91.22</b>	<b>17.24</b>	<b>100.68</b>	<b>18.98</b>	<b>24.04</b>	<b>21.45</b>	<b>27.18</b>	<b>19.16</b>

### 1) กำไรขั้นต้นจากการบริการ

ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการจำนวนเท่ากับ 58.77 ล้านบาท 91.22 ล้านบาท 100.68 ล้านบาท และ 27.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 13.85 ร้อยละ 17.24 ร้อยละ 18.98 และร้อยละ 19.16 ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ จะแปรผันตามรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM)

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการจากการให้บริการจำนวน 91.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 32.45 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 55.22 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการและขาย เนื่องจากสามารถรับรู้รายได้โครงการกับกรุงเทพมหานคร 7 โครงการได้เต็มปี และบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 13.85 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 17.24 ในปี 2563 โดยมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการหลัก ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ซึ่งบริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนได้ดีมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ในปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการจำนวน 100.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 9.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 10.37 และมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.24 ในปี 2563 เป็นร้อยละ 18.98 ในปี 2564 โดยมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นของโครงการหลัก ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ ซึ่งบริษัทฯ ได้สัญญาใหม่ของทั้ง 2 โครงการซึ่งเป็นสัญญาต่อเนื่อง รวมถึงบริษัทฯ มีการบริหารต้นทุนโครงการ ทำให้เมื่อบริษัทฯ ดำเนินการต่อในปี 2564 ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นจากการบริการโดยรวมปรับสูงขึ้น

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการให้บริการจำนวน 27.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 3.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 13.06 สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการบริการและขาย แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 21.45 เป็นร้อยละ 19.16 เนื่องจากในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการดำเนินโครงการบริการงานวิศวกรรม

และจัดหาอุปกรณ์ในโครงการขนาดใหญ่มากขึ้น ได้แก่ โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมินบุรี ซึ่งโครงการประเภทวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์จะมีอัตราค่าวัสดุที่ต่ำกว่า โครงการลักษณะงาน IOM

## 2) กำไรขั้นต้นจากการขาย

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจากการขายจำนวน 0.40 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราค่ากำไรขั้นต้นร้อยละ 12.27 ซึ่งมาจากการจำหน่ายสารเคมีที่ใช้ในการบำบัดน้ำเสียให้แก่หน่วยงานเอกชนแห่งหนึ่ง แต่เนื่องจากในปี 2563 ถึง 2564 ลูกค้านำรายดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงนโยบายธุรกิจใหม่ทำให้บริษัทฯ ไม่ได้จำหน่ายสารเคมีให้กับลูกค้า จึงส่งผลให้ทางบริษัทฯ ไม่มีกำไรขั้นต้นจากการขายในปี 2563 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565

### • ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายรวมเท่ากับ 36.17 ล้านบาท 32.77 ล้านบาท 37.78 ล้านบาท และ 8.74 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสามารถแสดงรายละเอียดได้ดังต่อไปนี้

ประเภทค่าใช้จ่าย	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย <sup>1</sup> / ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	0.13	0.36	0.17	0.52	0.4	1.06	0.03	0.00	0.06	0.69
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36.04	99.64	32.6	99.48	37.38	98.94	6.77	100.00	8.68	99.31
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>36.17</b>	<b>100.00</b>	<b>32.77</b>	<b>100.00</b>	<b>37.78</b>	<b>100.00</b>	<b>6.80</b>	<b>100.00</b>	<b>8.74</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : <sup>1</sup>ค่าใช้จ่ายในการขายงวดสามเดือนแรกปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีการเปลี่ยนชื่อรายการในงบการเงินเป็น ต้นทุนในการจัดจำหน่าย ตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า เรื่องการกำหนดรายการย่อยที่ต้องมีในงบการเงิน ฉบับที่ 3 พ.ศ. 2562

## 1) ค่าใช้จ่ายในการขาย

ประเภทค่าใช้จ่าย	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าโฆษณาและการตลาด	0.12	92.31	0.09	52.94	0.14	35.00	0.01	33.33	0.04	66.67
ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกัน	-	-	0.03	17.65	0.23	57.50	-	-	0.01	16.67
ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ	0.01	7.69	0.05	29.41	0.03	7.50	0.02	66.67	0.01	16.66
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการขาย</b>	<b>0.13</b>	<b>100.00</b>	<b>0.17</b>	<b>100.00</b>	<b>0.40</b>	<b>100.00</b>	<b>0.03</b>	<b>100.00</b>	<b>0.06</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : <sup>1</sup>ค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกัน ปี 2562 บริษัทจัดอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวนเท่ากับ 0.40 ล้านบาท

ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวนเท่ากับ 0.13 ล้านบาท 0.17 ล้านบาท 0.40 ล้านบาท และ 0.06 ล้านบาท ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย 3 ส่วนหลัก ได้แก่ 1) ค่าโฆษณาและการตลาด 2) ค่าธรรมเนียมธนาคารในการออกหนังสือค้ำประกัน และ 3) ค่าใช้จ่ายในการขายอื่นๆ เช่น ค่าบริจาค ค่าสมาชิก และค่าซื้อแบบประมูลงาน เป็นต้น

ในปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 0.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 0.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 30.77 โดยหากรวมค่าธรรมเนียมการออกหนังสือค้ำประกันในปี 2562 ที่บริษัทฯ จัดอยู่ในค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 0.40 ล้านบาท จะมีค่าใช้จ่ายในการขายลดลง จำนวนเท่ากับ 0.36 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 67.92 โดยเป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกันในการประมูลงานที่ลดลงสาเหตุจากในปี 2562 บริษัทฯ มีการเข้าประมูลโครงการภาครัฐหลายโครงการ ทำให้มีค่าธรรมเนียมหนังสือค้ำประกันสูงกว่าในปี 2563

ในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 0.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 0.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 135.29 โดยเป็นผลมาจากค่าธรรมเนียมหนังสือคำประกันในการประมูลงาน ซึ่งบริษัทฯ ได้ยื่นประมูลงานโครงการต่างๆ เพิ่มมากขึ้น

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 0.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 0.03 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากค่าโฆษณาและการตลาดที่เพิ่มขึ้น

## 2) ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ประเภทค่าใช้จ่าย	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	18.77	52.08	19.66	60.31	20.76	55.54	5.00	73.86	5.58	64.29
ค่าที่ปรึกษา	1.77	4.91	1.86	5.71	1.86	4.98	0.46	6.79	0.46	5.30
ค่าเช่า	2.62	7.27	8.65	26.53	3.53	9.44	0.54	7.98	1.38	15.9
ค่าสาธารณูปโภค	0.79	2.19	0.78	2.39	0.82	2.19	0.20	2.95	0.22	2.53
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.8	4.99	(1.07)	(3.28)	0.42	1.13	0.10	1.48	0.13	1.5
ค่าใช้จ่ายสำหรับเตรียมงานโครงการใหม่	7.52	20.87	0.16	0.49	7.16	19.15	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ	2.77	7.69	2.56	7.85	2.83	7.57	0.47	6.94	0.91	10.48
<b>รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร</b>	<b>36.04</b>	<b>100.00</b>	<b>32.60</b>	<b>100.00</b>	<b>37.38</b>	<b>100.00</b>	<b>6.77</b>	<b>100.00</b>	<b>8.68</b>	<b>100.00</b>

หมายเหตุ : <sup>1</sup>ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในปี 2563 มีการกลับรายการค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์สิทธิการใช้งานวัดกรรมด้านการบำบัดน้ำเสียรายการหนึ่ง จำนวน 1.07 ล้านบาท เนื่องจากมีการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ดังกล่าวไปในปี 2563

ในช่วงปี 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวนเท่ากับ 36.04 ล้านบาท 32.60 ล้านบาท 37.38 ล้านบาท และ 8.68 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.64 ร้อยละ 99.48 ร้อยละ 98.94 และร้อยละ 99.31 ของค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย 7 ส่วนหลัก ได้แก่ 1) ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือน สวัสดิการพนักงาน และค่าอบรมพนักงาน 2) ค่าเช่า ประกอบด้วย ค่าเช่าสำนักงานและค่าเช่าคอมพิวเตอร์ของบริษัทฯ 3) ค่าที่ปรึกษา ประกอบด้วย ค่าตรวจสอบจากผู้ตรวจสอบบัญชี และค่าที่ปรึกษา ประกอบด้วย ที่ปรึกษาทางการเงิน ที่ปรึกษาทางกฎหมาย และผู้ตรวจสอบภายใน 4) ค่าสาธารณูปโภค ได้แก่ ค่าไฟ ค่าโทรศัพท์ และค่าบริการอินเทอร์เน็ต 5) ค่าเสื่อมราคา 6) ค่าใช้จ่ายสำหรับเตรียมงานโครงการใหม่ เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมการดำเนินโครงการที่อยู่ระหว่างรอยต่อของสัญญาประมูลงานระยะเก่ากับงานระยะใหม่ ของโครงการกรุงเทพมหานคร ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับเงินเดือน ค่าจ้างพนักงาน และ 7) ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นๆ เช่น ค่าซ่อมแซมอุปกรณ์สำนักงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเดินทางของพนักงาน เป็นต้น

ในปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 32.60 ล้านบาท ลดลงจากในปี 2562 จำนวนเท่ากับ 3.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงที่ร้อยละ 9.54 โดยสาเหตุหลักมาจากในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำหรับเตรียมงานโครงการใหม่กับกรุงเทพมหานครเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯ อยู่ระหว่างการต่อสัญญาโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 (สัญญาปี 2563 ถึง 2567) อย่างไรก็ตามในปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับจำนวนพนักงานในบริษัทฯที่เพิ่มขึ้น และค่าที่ปรึกษาที่เพิ่มขึ้นจากจ้างที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องในการดำเนินการเข้าตลาดหลักทรัพย์ฯ

ในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 37.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในปี 2563 จำนวนเท่ากับ 4.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 14.66 โดยเป็นผลมาจากในปี 2564 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำหรับเตรียมงานโครงการใหม่ที่สูง เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ระหว่างการต่อสัญญากับกรุงเทพมหานคร ใน 2 โครงการ ได้แก่

โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง ระยะที่ 4 (สัญญาปี 2564 ถึง 2569) และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ ระยะที่ 3 (สัญญาปี 2564 ถึง 2569) นอกจากนี้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายพนักงานเพิ่มขึ้นจากการปรับเงินเดือนและเบี้ยประชุมของคณะกรรมการบริษัท จากการปรับเงินเดือนให้แก่พนักงานและค่าเบี้ยประชุมของคณะกรรมการบริษัทที่เพิ่มขึ้น

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 8.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 1.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นที่ร้อยละ 28.21 โดยเป็นผลหลักมาจากค่าที่ปรึกษา ที่เพิ่มขึ้น โดยเป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของที่ปรึกษาการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย สำหรับการนำบริษัทฯ เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้น จากการปรับเงินเดือนให้แก่พนักงานและค่าเบี้ยประชุมของคณะกรรมการบริษัทที่เพิ่มขึ้น

#### • ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 เท่ากับ 5.88 ล้านบาท 5.96 ล้านบาท 3.57 ล้านบาท และ 1.96 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 1.36 ร้อยละ 1.12 ร้อยละ 0.67 และร้อยละ 1.38 ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ได้แก่ ดอกเบี้ยจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาว และดอกเบี้ยจ่ายตัวสัญญาใช้เงิน

ปี 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินค่อนข้างใกล้เคียงกับในปี 2562 ที่จำนวน 5.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ปี 2562 เนื่องจากบริษัทฯ ได้เบิกเงินกู้ระยะยาว เพิ่มขึ้นมาสนับสนุนการทำงานโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 ที่บริษัทฯ ได้รับสัญญาระยะใหม่ในปี 2563

ปี 2564 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินลดลงจากในปี 2563 จำนวน 2.39 ล้านบาท จากการนำเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ มาใช้เพิ่มขึ้น และลดการกู้เงินจากสถาบันการเงินเพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ สำหรับโครงการหลัก เช่น โครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร และโครงการโรงพยาบาลเกื้อภรณ์ เป็นต้น

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 1.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากในงวดสามเดือนแรกปี 2564 จำนวนเท่ากับ 1.13 ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการเบิกเงินกู้เพิ่มเติมเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการหลัก ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ และโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ

#### • กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 เท่ากับ 18.30 ล้านบาท 43.43 ล้านบาท 52.35 ล้านบาท และ 13.37 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 4.23 ร้อยละ 8.16 ร้อยละ 9.82 และร้อยละ 9.41 ตามลำดับ

ปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 43.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2562 จำนวน 25.13 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการจากกรุงเทพมหานครที่สามารถดำเนินการได้ใน 7 โครงการและไม่มีช่วงรอยต่อระยะสัญญา และโครงการจากการประปา เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิในปี 2563 เท่ากับ ร้อยละ 8.16 เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่ร้อยละ 4.23 เนื่องจากบริษัทฯ อัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น จากการที่บริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ และลักษณะของโครงการของกรุงเทพมหานครที่มีการซ่อมบำรุงน้อยลงในระหว่างปี 2563 และการควบคุมค่าใช้จ่ายบริหารที่รัดกุม ทำให้บริษัทฯ สามารถทำอัตรากำไรสุทธิได้ดีขึ้น



ปี 2564 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ เท่ากับ 52.35 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2563 จำนวน 8.92 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 9.82 เพิ่มขึ้นจากปี 2563 ที่ร้อยละ 8.16 เนื่องจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการอัตรากำไรขั้นต้นจากการดำเนินงานที่ดีขึ้น จากการที่บริษัทฯ สามารถบริหารต้นทุนโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ และลักษณะของโครงการของกรุงเทพมหานครที่มีการซ่อมบำรุงน้อยลงในระหว่างปี 2564 เนื่องจากโครงการของกรุงเทพมหานครในสำนักงานบำบัดน้ำเสียได้มีงานซ่อมบำรุงไปแล้วในช่วงปี 2562 ถึง 2563

สำหรับในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ร้อยละ 9.41 ลดลงจากงวดสามเดือน ปี 2564 ที่ร้อยละ 12.82 โดยบริษัทฯ มีอัตราการทำกำไรสุทธิที่ลดลงเนื่องในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการดำเนินโครงการบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ในโครงการขนาดใหญ่มากขึ้น ซึ่งลักษณะโครงการดังกล่าวจะมีอัตรากำไรสุทธิน้อยกว่างานด้าน IOM

### 1.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

#### • งบแสดงฐานะทางการเงินส่วนสินทรัพย์

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>								
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.73	4.71	38.94	10.53	22.93	4.17	69.64	13.04
- ลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	1.78	0.32	1.78	0.33
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1.07	0.29	29.30	5.32	46.31	8.67
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	109.07	34.90	148.29	40.09	247.65	45.02	174.54	32.68
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น	64.58	20.67	76.53	20.69	97.02	17.64	71.18	13.33
- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	37.89	12.12	35.88	9.70	11.10	2.02	28.18	5.28
- ลูกหนี้กรมสรรพากร	1.48	0.47	-	-	8.08	1.47	-	-
- ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ	0.79	0.25	0.82	0.22	2.18	0.40	1.46	0.27
- วัสดุสำหรับงานซ่อม	2.62	0.84	2.73	0.74	22.64	4.12	18.46	3.46
- ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า	1.78	0.57	3.51	0.95	-	-	-	-
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้ง	-	-	0.92	0.25	18.18	3.30	27.11	5.08
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>232.94</b>	<b>74.53</b>	<b>308.69</b>	<b>83.46</b>	<b>460.86</b>	<b>83.78</b>	<b>438.66</b>	<b>82.14</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
- เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	60.96	19.51	47.87	12.94	74.78	13.59	74.80	14.01
- อุปกรณ์และยานพาหนะ	6.73	2.15	3.31	0.90	4.95	0.90	5.74	1.07
- สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	7.62	2.06	6.12	1.11	9.94	1.86
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5.12	1.64	0.86	0.23	0.74	0.13	0.68	0.13
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.93	0.94	-	-	2.13	0.39	3.67	0.69
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.85	1.23	1.52	0.41	0.54	0.10	0.53	0.10
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>79.59</b>	<b>25.47</b>	<b>61.18</b>	<b>16.54</b>	<b>89.26</b>	<b>16.22</b>	<b>95.36</b>	<b>17.86</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>312.53</b>	<b>100.00</b>	<b>369.87</b>	<b>100.00</b>	<b>550.12</b>	<b>100.00</b>	<b>534.02</b>	<b>100.00</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 312.53 ล้านบาท 369.87 ล้านบาท 550.12 ล้านบาท และ 534.02 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ เช่น เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น และเงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน เป็นต้น โดยรายละเอียดของสินทรัพย์ที่สำคัญต่างๆ มีดังนี้

### 1) เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 14.73 ล้านบาท 38.94 ล้านบาท 22.93 ล้านบาท และ 69.64 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.71 ร้อยละ 10.53 ร้อยละ 4.17 และร้อยละ 13.04 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย เงินสด และเงินฝากธนาคาร ใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

### 2) ลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ ไม่มีลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เท่ากับ 1.78 ล้านบาท และ 1.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.32 และ 0.33 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2562 ถึง 2563 บริษัทฯ ไม่มีรายการดังกล่าว เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้มีโครงการที่เกี่ยวข้องกับกิจการที่เกี่ยวข้องกัน สำหรับในปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 เป็นรายการจ่ายชำระเงินมัดจำค่าสินค้าให้กับบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) สำหรับงานติดตั้งเครื่องจักร โครงการมินบุรี

### 3) สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1.07 ล้านบาท 29.30 ล้านบาท และ 46.31 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.29 ร้อยละ 5.32 และร้อยละ 8.67 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เป็นรายได้ค้างรับที่รอเรียกเก็บจากการทำงานตามสัญญาของบริษัท เนาวรัตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) สำหรับงานติดตั้งเครื่องจักร โครงการมินบุรี โดยในปี 2564 และงวดสามเดือนปี 2565 เพิ่มขึ้น เนื่องจากการดำเนินงานตามสัญญาในโครงการมินบุรี

### 4) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น

ลูกหนี้การค้าหลักของบริษัทฯ คือ ลูกค่างานโครงการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) กลุ่มลูกค้ากรุงเทพมหานคร และกลุ่มลูกค้าหน่วยงานภาครัฐอื่น โดยกลุ่มลูกค้าราชการ มีกระบวนการภายในสำหรับการเบิกจ่ายงบประมาณ ทำให้อาจต้องใช้เวลาอันยาวนานขึ้นเล็กน้อยในการชำระเงิน อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้กลุ่มนี้เป็นลูกหนี้ที่มีคุณภาพสูง รวมถึงบริษัทฯ ไม่เคยประสบปัญหาหนี้สูญจากลูกค้าในกลุ่มนี้ สำหรับลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ เช่น ค่าวัสดุสิ้นเปลือง ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และเงินทอรองจ่ายพนักงาน เป็นต้น

โดยรายละเอียดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 สามารถแสดงได้ตามตารางต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้าและ	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563	31 ธันวาคม 2564	31 มีนาคม 2565
------------------	-----------------	-----------------	-----------------	----------------

	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ลูกหนี้การค้า</b>								
อายุคงค้างยังไม่ถึงกำหนดชำระ	31.81	29.16	60.83	41.02	90.69	36.62	83.59	47.89
<b>อายุคงค้างเกินกำหนดชำระ</b>								
- ไม่เกิน 3 เดือน	65.45	60.01	83.35	56.21	137.34	55.46	67.14	38.47
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	4.39	4.03	0.26	0.18	15.39	6.21	20.44	11.71
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	2.02	1.85	-	-	-	-	-	-
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้า - สุทธิ</b>	<b>103.67</b>	<b>95.05</b>	<b>144.44</b>	<b>97.41</b>	<b>243.42</b>	<b>98.29</b>	<b>171.17</b>	<b>98.07</b>
<b>ลูกหนี้อื่น</b>								
วัสดุสิ้นเปลือง	0.14	0.13	0.27	0.18	0.24	0.10	0.25	0.14
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	3.07	2.81	2.86	1.93	3.58	1.44	2.60	1.49
เงินทดรองจ่ายพนักงาน	0.33	0.30	0.26	0.18	0.39	0.16	0.51	0.29
ลูกหนี้อื่น	1.86	1.71	0.53	0.34	0.02	0.01	0.01	0.01
<b>รวมลูกหนี้อื่น</b>	<b>5.40</b>	<b>4.95</b>	<b>3.92</b>	<b>2.63</b>	<b>4.23</b>	<b>1.71</b>	<b>3.37</b>	<b>1.93</b>
หัก: ค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	0.07	0.04	-	-	-	-
<b>รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น</b>	<b>109.07</b>	<b>100.00</b>	<b>148.29</b>	<b>100.00</b>	<b>247.65</b>	<b>100.00</b>	<b>174.54</b>	<b>100.00</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 39.22 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.96 มาจากลูกหนี้การค้าหลัก คือ หน่วยงานกรุงเทพมหานคร จากการประมูลงานโครงการระยะใหม่ได้ ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 (สัญญาปี 2563 ถึง 2567)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2563 เท่ากับ 99.36 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.00 จากลูกหนี้การค้าหลัก คือ หน่วยงานกรุงเทพมหานคร ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดงระยะที่ 4 และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำระยะที่ 3 เนื่องจากเป็นช่วงแรกของการเริ่มต้นสัญญา โดยในช่วงแรกกรุงเทพมหานครจะมีกระบวนการสำหรับการเบิกจ่ายเงินค้ำประกันล่วงหน้าจากการส่งข้อมูลไปหน่วยงานต่างๆ รวมถึงโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ ที่มีการดำเนินงานติดตั้งอุปกรณ์ตามสัญญาภายหลังการชะลอการดำเนินการจากสถานการณ์การแพร่ระบาด Covid-19

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 73.11 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 29.52 สาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้าหลัก คือ หน่วยงานกรุงเทพมหานคร และการประสานครหลวง ที่เริ่มมีการทยอยชำระเงินจากการอนุมัติกระบวนการเบิกจ่ายเงินในช่วงเริ่มแรกของระยะสัญญา

เนื่องด้วยลักษณะของการประกอบธุรกิจหลักของบริษัทฯ คือ บริการบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษาแบบครบวงจร (IOM) ซึ่งโดยปกติจะมีระยะเวลาการบริการอยู่ที่ 6 เดือน ถึง 5 ปี ซึ่งลักษณะการรับรู้รายได้จะเป็นการรับรู้รายได้ตามสัดส่วนงานที่ทำเสร็จ หรือตามที่ระบุในสัญญา โดยบริษัทฯ และผู้บริหารให้ความสำคัญในการบริหารลูกหนี้ และมีการกำหนดนโยบายการให้เครดิตต่อลูกค้าชำระเงินมาตรฐานแก่ลูกค้าเป็นระยะเวลา 30 วัน โดยมีการพิจารณาจากลักษณะลูกค้า ซึ่งในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ลูกค้าค้างชำระหรือจ่ายล่าช้า บริษัทฯ จะมีกระบวนการติดตามชำระเงิน โดยบริษัทฯ จะมีการโทรศัพท์เพื่อติดต่อก่อนในเบื้องต้น และจะดำเนินการออกจดหมายแจ้งแก่ลูกค้า ทั้งหมด 2 ครั้ง โดยออกจดหมายครั้งที่ 2 ภายหลังจากออกจดหมายครั้งแรก 30 วัน หากลูกค้ายังไม่ดำเนินการชำระค่าบริการที่ค้าง บริษัทฯ จะดำเนินการทางกฎหมายแก่ลูกค้ารายนั้นต่อไป ซึ่งปัจจุบัน บริษัทฯ ยังไม่เคยมีการ

ดำเนินการทางกฎหมายแก่ลูกค้ารายใดของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มีการตรวจสอบลูกค้าทุกรายก่อนข้างรัดกุมก่อนการเข้ารับงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีลูกหนี้คงค้างไม่เกิน 3 เดือน จำนวน 65.45 ล้านบาท 83.35 ล้านบาท 137.34 ล้านบาท และ 67.14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 60.01 ร้อยละ 56.21 ร้อยละ 55.46 และร้อยละ 38.47 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นรวมทั้งหมด ตามลำดับ โดยลูกหนี้คงค้างไม่เกิน 3 เดือน ตั้งแต่ปี 2562 ถึง 2564 มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นทุกปี ซึ่งเกิดจากลูกค้าโครงการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ กรุงเทพมหานคร และการประสานนครหลวง เป็นต้น ซึ่งเป็นหน่วยงานราชการที่มีกระบวนการในการเบิกจ่ายเงินนานกว่าปกติในช่วงเริ่มต้นสัญญาของแต่ละโครงการ อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าคงค้างไม่เกิน 3 เดือน ในงวดสามเดือนแรกปี 2565 ลดลง เนื่องจากหน่วยงานกรุงเทพมหานคร เริ่มมีการทยอยจ่ายเงินตามงวดงานเรียบร้อยแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีลูกหนี้คงค้างเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน จำนวน 4.39 ล้านบาท 0.26 ล้านบาท 15.39 ล้านบาท และ 20.44 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 4.03 ร้อยละ 0.18 ร้อยละ 6.21 และร้อยละ 11.71 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นรวมทั้งหมด ตามลำดับ สำหรับลูกหนี้คงค้างเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน ประกอบด้วยลูกหนี้จากโครงการหลัก ได้แก่ โครงการของกรุงเทพมหานคร โดยในปี 2563 ลูกหนี้คงค้างเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือนปรับตัวลดลง เนื่องจากลูกค้าของบริษัทฯ ชำระค่าบริการมากขึ้น ส่งผลให้ยอดลูกหนี้ลดลง โดยเป็นผลมาจากโครงการหลักของ บริษัทฯ ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำห้วยขวาง และโครงการการประสานนครหลวง โดยสำหรับปี 2564 ลูกหนี้คงค้างเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน มีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากลูกค้ากรุงเทพมหานคร ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง (สัญญาเริ่มเดือนมิถุนายน 2564) ซึ่งมีสาเหตุมาจากการที่กรุงเทพมหานครอยู่ในช่วงขั้นตอนการอนุมัติการเบิกจ่ายเงินในช่วงแรกซึ่งจะใช้ระยะเวลาเวลานานกว่าปกติ และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 ลูกหนี้คงค้างเกิน 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน มีจำนวนเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้นจากลูกค้ากรุงเทพมหานคร ได้แก่ โครงการอุโมงค์ระบายน้ำ (สัญญาเริ่มเดือนกันยายน 2564) และมีระยะเวลาการเบิกจ่ายค่อนข้างนานเช่นเดียวกับปี 2564

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้คงค้างเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน จำนวน 2.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.85 ของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นรวมทั้งหมด โดยปี 2563 ถึงปี 2564 และในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ ไม่มีลูกหนี้คงค้างเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน สาเหตุที่ปี 2562 มีลูกหนี้คงค้างเกิน 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน เนื่องจากความผิดพลาดเล็กน้อยของลูกค้ารายหนึ่งของบริษัทฯ รายหนึ่งในการบริหารจัดการภายใน ซึ่งสามารถจัดการได้ ทำให้ในปี 2563 ถึงปี 2564 จึงไม่มีรายการนี้คงเหลืออยู่

ทั้งนี้ สำหรับนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อผลขาดทุน บริษัทฯ มีการวัดมูลค่าของค่าเผื่อผลขาดทุนด้วยวิธีการอย่างง่าย (Simplified Approach) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 เรื่อง สินทรัพย์ทางการเงิน (“IFRS 9”) ที่นำมาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป

โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จำนวน 0.07 ล้านบาท จากโครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) เนื่องจากโครงการดังกล่าวอยู่ในพื้นที่เกิดอุทกภัยอย่างหนักติดต่อกันหลายเดือน จึงไม่สามารถเข้าไปดำเนินงานได้ตามระยะเวลาสัญญา ส่งผลให้มีการส่งมอบ

งานได้ไม่เป็นไปตามสัญญา ด้วยสาเหตุดังกล่าวทำให้ทางผู้ว่าจ้างไม่เรียกเก็บค่าปรับดังกล่าว จึงทำให้บริษัทฯ มีการปรับรายการดังกล่าวออกไปในปี 2564

#### 5) สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น

บริษัทฯ ได้มีการนำมาตราฐานที่เกี่ยวข้องกับการรับรู้รายได้ (“IFRS 15”) มาปฏิบัติตั้งตั้งแต่ปี 2562 โดยมีการจัดประเภทรายการใหม่ในงบแสดงฐานะการเงิน โดยแยกสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาออกจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น โดยบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานจากต้นทุน (Cost to Cost) กรณีที่บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงานที่รับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงานจากต้นทุน (Cost to Cost) สูงกว่าเงินที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างหรือเงินงวดตามสัญญานั้น ส่วนต่างดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาแต่ละงวดจะขึ้นอยู่กับขั้นความสำเร็จของงานจากต้นทุน หักลบด้วยการวางบิลระหว่างงวด

บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 64.58 ล้านบาท 76.53 ล้านบาท 97.02 ล้านบาท และ 71.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 20.67 ร้อยละ 20.69 ร้อยละ 17.64 และร้อยละ 13.33 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น คือ รายการงานระหว่างทำของบริษัทฯ และอยู่ระหว่างการรอเรียกเก็บ ซึ่งเป็นงานโครงการของกรุงเทพมหานครเป็นหลัก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 11.95 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากการรับรู้งานระหว่างทำรอเรียกเก็บมากขึ้นในโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ และโครงการของท่าอากาศยานไทย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 20.49 ล้านบาท โดยมีสาเหตุจากงานระหว่างทำรอเรียกเก็บมากขึ้นในโครงการที่ได้รับจากการประปานครหลวง โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมีนบุรี

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 จำนวน 25.84 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากงานระหว่างทำรอเรียกเก็บลดลงในโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ

#### 6) ลูกหนี้เงินประกันผลงาน

บริษัทฯ มีลูกหนี้เงินประกันผลงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 37.89 ล้านบาท 35.88 ล้านบาท 11.10 ล้านบาท และ 28.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 12.12 ร้อยละ 9.70 ร้อยละ 2.02 และร้อยละ 5.28 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการลูกหนี้เงินประกันผลงาน คือ การที่ลูกค้าหักเงินส่วนหนึ่งที่จ่ายให้กับบริษัทฯ เป็นเงินประกันผลงาน ซึ่งจะได้รับคืนเมื่อจบโครงการ หรือเมื่อบริษัทฯ นำหนังสือค้ำประกันจากธนาคารมาวางแทน ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของสัญญา โดยส่วนใหญ่ลูกหนี้เงินประกันผลงานมาจากโครงการของกรุงเทพมหานคร โดยบริษัทฯ มีลูกหนี้เงินประกันผลงานลดลงตั้งแต่ปี 2562 ถึงปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 เนื่องจากถึงกำหนดคืนเงินค้ำประกันผลงานในโครงการหลัก ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ

### 7) วัสดุสำหรับงานซ่อม

บริษัทฯ มีวัสดุสำหรับงานซ่อม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 2.62 ล้านบาท 2.73 ล้านบาท 22.64 ล้านบาท และ 18.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.84 ร้อยละ 0.74 ร้อยละ 4.12 และร้อยละ 3.46 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการวัสดุสำหรับงานซ่อม ได้แก่ วัสดุ และอุปกรณ์ เพื่อใช้สำหรับโครงการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการของกรุงเทพมหานคร และโครงการเอกชน เช่น โครงการมีนบุรี เป็นต้น โดยในปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 วัสดุสำหรับงานซ่อมเพิ่มขึ้น 19.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 729.30 จากรายการสั่งซื้อวัสดุ และอุปกรณ์สำหรับการดำเนินงานในโครงการมีนบุรี

### 8) เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้ง

บริษัทฯ มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 0.92 ล้านบาท 18.18 ล้านบาท และ 27.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.25 ร้อยละ 3.30 และร้อยละ 5.08 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้ง เป็นรายการสำหรับเงินมัดจำจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายผู้รับเหมาสำหรับงานปรับปรุงระบบ โดยสาเหตุที่รายการเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้งเพิ่มขึ้นในปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 จากการจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อสินค้าและค่าใช้จ่ายของผู้รับเหมาสำหรับงานโครงการ ได้แก่ โครงการมีนบุรี และโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ

### 9) เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน

บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 60.96 ล้านบาท 47.87 ล้านบาท 74.78 ล้านบาท และ 74.80 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 19.51 ร้อยละ 12.94 ร้อยละ 13.59 และร้อยละ 14.01 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการเงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน เป็นรายการเงินฝากค้ำประกันสินเชื่อประเภทต่างๆ ได้แก่ ตั๋วสัญญาใช้เงิน หนังสือค้ำประกันของประมูลงาน หนังสือค้ำประกันสัญญา หนังสือค้ำประกันผลงาน และหนังสือค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า เป็นต้น โดยในปี 2564 เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจาก บริษัทฯ มีการฝากเงินเพิ่มเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับหนังสือค้ำประกันผลงานโครงการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ สำหรับงวดสามเดือนแรกปี 2565 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากดอกเบี้ยเงินฝากที่ได้รับจากบัญชีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

### 10) อุปกรณ์และยานพาหนะ

บริษัทฯ มีอุปกรณ์และยานพาหนะ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 6.73 ล้านบาท 3.31 ล้านบาท 4.95 ล้านบาท และ 5.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.15 ร้อยละ 0.90 ร้อยละ 0.90 และร้อยละ 1.07 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ในปี 2563 บริษัทฯ มีอุปกรณ์และยานพาหนะ ลดลงจากปีก่อน จำนวน 3.42 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 50.82 โดยจำนวนที่ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการประกาศใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับใหม่ TFRS16 เรื่อง การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเรื่องสัญญาเช่า ไปเป็นสินทรัพย์สิทธิการใช้ สำหรับสินทรัพย์ถาวร ที่ชำระราคาสินทรัพย์ในรูปแบบการเช่าซื้อ และมีการตัดจำหน่ายทรัพย์สินเนื่องจากการชำรุด ทำให้รายการมีอุปกรณ์และยานพาหนะลดลงจากปี 2562

ปี 2564 บริษัทฯ มีอุปกรณ์และยานพาหนะ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน จำนวน 1.64 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 49.55 โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ซื้อทรัพย์สินเพิ่มเติม ได้แก่ คอมพิวเตอร์ และมีการโอนรายการสิทธิการใช้งานทรัพย์สินที่ใช้ประเภทยานพาหนะ คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ มาอยู่ในรายการอุปกรณ์และยานพาหนะ เนื่องจากบริษัทฯ ได้ผ่อนชำระอุปกรณ์และยานพาหนะดังกล่าวเสร็จสิ้นแล้ว

สำหรับงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีอุปกรณ์และยานพาหนะ เพิ่มขึ้นจากปี 2564 จำนวน 0.79 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.96 โดยจำนวนที่เพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้ผ่อนชำระอุปกรณ์และยานพาหนะ ได้แก่ รถยนต์ เสร็จสิ้นแล้ว จึงได้โอนรายการสิทธิการใช้งาน มายังรายการอุปกรณ์และยานพาหนะ

### 11) สิทธิการใช้งาน

บริษัทฯ มีสิทธิการใช้งาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 7.62 ล้านบาท 6.12 ล้านบาท และ 9.94 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 2.06 ร้อยละ 1.11 และร้อยละ 1.86 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการสิทธิการใช้งาน คือ รายการสิทธิการถาวร ที่ยังติดภาระการชำระราคาสินทรัพย์ ได้แก่ คอมพิวเตอร์ และยานพาหนะ

### 12) สิทธิไม่มีตัวตน

บริษัทฯ มีสิทธิไม่มีตัวตน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 5.12 ล้านบาท 0.86 ล้านบาท 0.74 ล้านบาท และ 0.68 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 1.64 ร้อยละ 0.23 ร้อยละ 0.13 และร้อยละ 0.13 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการสิทธิไม่มีตัวตน คือ โปรแกรมคอมพิวเตอร์

### 13) สิทธิไม่หมุนเวียนอื่น

บริษัทฯ มีสิทธิไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 3.85 ล้านบาท 1.52 ล้านบาท 0.54 ล้านบาท และ 0.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 1.23 ร้อยละ 0.41 ร้อยละ 0.10 และร้อยละ 0.10 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยรายการสิทธิไม่หมุนเวียนอื่นหลัก ได้แก่ เงินค้ำมัดจำค่าเช่าออฟฟิศสำนักงานใหญ่ และเงินค้ำมัดจำมิเตอร์ไฟฟ้าในโครงการต่างๆ

• **งบแสดงฐานะทางการเงินส่วนหนี้สิน**

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย	55.61	17.79	1.40	0.38	116.02	21.09	97.78	18.31
- เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.15	0.05	8.91	2.41	1.61	0.29	6.02	1.13
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	33.12	10.60	48.01	12.98	93.19	16.94	56.96	10.67
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น	-	-	-	-	3.31	0.60	2.47	0.46
- เจ้าหนี้กรมสรรพากร	-	-	1.84	0.50	-	-	-	-
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	4.54	0.83	6.03	1.13
- ภาษีขายรอจำหน่าย	6.32	2.02	8.32	2.25	15.91	2.89	10.14	1.90
- ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี								
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	26.56	8.50	45.73	12.36	37.49	6.82	35.12	6.58
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1.35	0.43	2.16	0.58	1.38	0.25	2.10	0.39
- ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.46	0.15	0.39	0.11	0.23	0.04	0.31	0.06
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>123.57</b>	<b>39.54</b>	<b>116.76</b>	<b>31.57</b>	<b>273.68</b>	<b>49.75</b>	<b>216.93</b>	<b>40.63</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
- เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	-	0.39	0.11	0.42	0.07	0.35	0.07
- ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.11	0.04	0.16	0.04	0.28	0.05	1.52	0.28
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย	12.83	4.11	35.16	9.51	14.46	2.63	42.98	8.05
- หนี้สินสัญญาเช่าทางการเงิน	0.85	0.27	2.07	0.56	1.69	0.31	4.07	0.76
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	14.14	4.52	15.88	4.29	16.38	2.98	16.97	3.18
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	0.51	0.14	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>27.93</b>	<b>8.94</b>	<b>54.17</b>	<b>14.65</b>	<b>33.23</b>	<b>6.04</b>	<b>65.89</b>	<b>12.34</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>151.50</b>	<b>48.48</b>	<b>170.93</b>	<b>46.22</b>	<b>306.91</b>	<b>55.79</b>	<b>282.82</b>	<b>52.97</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 151.50 ล้านบาท 170.93 ล้านบาท 306.91 ล้านบาท และ 282.82 ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 48.48 ร้อยละ 46.22 ร้อยละ 55.79 และร้อยละ 52.97 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยรายการหนี้สินหลักที่มีความสำคัญ ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย และเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น เป็นต้น โดยรายละเอียดของหนี้สินที่สำคัญต่างๆ มีดังนี้

**1) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย**

ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย เท่ากับ 1.40 ล้านบาท ลดลง 54.21 ล้านบาท จากปี 2562 จากการจ่ายชำระมากขึ้นของบริษัทฯ ในปี 2563 เนื่องจาก บริษัทฯ มีความสามารถในการชำระหนี้เพิ่มขึ้น จากการได้รับเงินชำระหนี้จากลูกหนี้ของบริษัทฯ ในโครงการหลัก เช่น โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ เป็นต้น

ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย เท่ากับ 116.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 114.62 ล้านบาท จากปี 2563 เนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง ในรูปตัวสัญญาใช้เงินอายุไม่เกิน 1 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.00 ต่อปี โดยในช่วง 6 เดือนแรก รัฐบาลจะเป็นผู้จ่ายดอกเบี้ยให้ตามนโยบายสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยรัฐบาลเป็นผู้ค้ำประกัน และอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR ลบร้อยละ 0.50 ถึง 0.75 ต่อปี โดยเป็นเงินกู้สำหรับเงินทุนหมุนเวียนในโครงการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร และโครงการจากหน่วยงานเอกชน เช่น โครงการศูนย์การค้าจังหวัดสมุทรปราการ เป็นต้น



ณ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย เท่ากับ 97.78 ล้านบาท ลดลง 18.24 ล้านบาท จากปี 2564 โดยบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน 2 แห่ง ในรูปตัวสัญญาใช้เงินอายุไม่เกิน 1 ปี อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.00 ต่อปี โดยในช่วง 6 เดือนแรก รัฐบาลจะเป็นผู้จ่ายดอกเบี้ยให้ ตามนโยบายสินเชื่อดอกเบี้ยต่ำ (Soft Loan) ของธนาคารแห่งประเทศไทย โดยรัฐบาลเป็นผู้ค้ำประกัน และอัตราดอกเบี้ยร้อยละ MLR ลบร้อยละ 0.50 ถึง 0.75 ต่อปี ซึ่งรายการเงินกู้ระยะสั้นเป็นเงินกู้สำหรับเงินทุนหมุนเวียนในโครงการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร และโครงการที่ได้รับจากหน่วยงานเอกชน เช่น โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ เป็นต้น โดยในงวดสามเดือนแรกปี 2565 ได้รับชำระหนี้เพิ่มขึ้น ทำให้บริษัทฯ ชำระเงินกู้ระยะสั้นได้มากขึ้น

## 2) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 0.15 ล้านบาท 8.91 ล้านบาท 1.61 ล้านบาท และ 6.02 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 0.05 ร้อยละ 2.41 ร้อยละ 0.29 และร้อยละ 1.13 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ได้ส่งซื้ออุปกรณ์ในโครงการต่างๆ จากบริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

ณ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เท่ากับ 8.91 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.76 ล้านบาท จากปี 2562 จากการซื้ออุปกรณ์สำหรับโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง ระยะที่ 3 จากบริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

ณ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เท่ากับ 1.61 ล้านบาท ลดลง 7.30 ล้านบาท จากปี 2563 โดยรายการเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันในปี 2564 ส่วนใหญ่มาจากการซื้ออุปกรณ์สำหรับโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการจากบริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน)

ณ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เท่ากับ 6.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4.41 ล้านบาท จากปี 2564 โดยรายการเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ งวดสามเดือนแรกปี 2565 ส่วนใหญ่มาจากเงินปันผลค้างจ่ายกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ บริษัท เนวาร์ตน์ พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) และอีกส่วนหนึ่งมาจากการซื้ออุปกรณ์สำหรับโครงการหลัก เช่น โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมินบุรี จากบริษัท สยามอีสต์ โซลูชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นต้น

## 3) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้ที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อวัสดุ อุปกรณ์ อะไหล่เครื่องจักร ค่าใช้จ่ายของผู้รับเหมาสำหรับงานซ่อมแซมและบำรุงรักษาเครื่องจักร และค่าใช้จ่ายผู้รับเหมาสำหรับงานในโครงการที่บริษัทฯ รับผิดชอบทั้งหมด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 48.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.89 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับสัญญาโครงการใหม่ เช่น โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ โครงการโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ โครงการมินบุรี โครงการสถาบันวิจัยวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งประเทศไทย (วว.) และโครงการโรงพยาบาลเกื้อการุณย์ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 93.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 45.18 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับสัญญาโครงการใหม่ ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง ระยะที่ 4 และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ ระยะที่ 3 และ

โครงการที่บริษัทฯ ดำเนินงานต่อเนื่องจากปี 2563 ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ โครงการโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ โครงการมีนบุรี และโครงการการประปา เป็นต้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 56.96 ล้านบาท ลดลง 36.23 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ จ่ายชำระเงินให้กับเจ้าหนี้การค้าสำหรับโครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร และโครงการจากหน่วยงานเอกชน เช่น โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมีนบุรี เป็นต้น

#### 4) หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น

บริษัทฯ มีหนี้สินที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 3.31 ล้านบาท และ 2.47 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ ได้รับชำระเงินจากโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ มากกว่าการรับรู้รายได้ทางบัญชีระหว่างงวด

#### 5) ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

บริษัทฯ มีส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ได้แก่

5.1) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 26.56 ล้านบาท 45.73 ล้านบาท 37.49 ล้านบาท และ 35.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 8.50 ร้อยละ 12.36 ร้อยละ 6.82 และร้อยละ 6.58 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 2 แห่ง

- สถาบันการเงินแห่งที่ 1 มีวงเงินสินเชื่อรวมในปี 2562 ถึงปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 จำนวน 120.00 ล้านบาท 225.78 ล้านบาท 105.78 ล้านบาท และ 105.78 ล้านบาท ตามลำดับ อัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ร้อยละ 2.00 ต่อปี ถึง MLR ต่อปี

- สถาบันการเงินแห่งที่ 2 ปี 2562 และ ปี 2563 ไม่มีวงเงินสินเชื่อ ปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 มีวงเงินสินเชื่อรวมเท่ากับ 12.88 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ร้อยละ 2.00 ต่อปี ถึง ร้อยละ 7.00 ต่อปี

5.2) หนี้สินตามสัญญาเช่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1.35 ล้านบาท 2.16 ล้านบาท 1.38 ล้านบาท และ 2.10 ล้านบาท ซึ่งหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทฯ คือ สัญญาเช่ากับบริษัทลิซซิ่งหลายแห่ง เพื่อเช่ายานพาหนะและอุปกรณ์ โดยมีระยะเวลาเช่าตั้งแต่ 2 ปี ถึง 5 ปี และกรรมสิทธิ์ในยานพาหนะและอุปกรณ์ดังกล่าวจะโอนเป็นกรรมสิทธิ์ของบริษัทฯ เมื่อบริษัทฯ ได้ชำระเงินงวดสุดท้ายตามสัญญาเช่า

5.3) ประมาณการรับประกันคุณภาพ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 0.46 ล้านบาท 0.39 ล้านบาท 0.23 ล้านบาท และ 0.31 ล้านบาท ซึ่งประมาณการรับประกันคุณภาพของบริษัทฯ คือ การรับรู้ประมาณการหนี้สินสำหรับการเรียกร้องการรับประกันคุณภาพที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากโครงการต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าค่าใช้จ่ายทั้งหมดจะเกิดขึ้นภายในระยะเวลา 1 ปี ตั้งแต่วันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน

#### 6) เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 0.39 ล้านบาท 0.42 ล้านบาท และ 0.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.11 ร้อยละ 0.08 และ

ร้อยละ 0.07 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ โดยรายการเจ้าหนี้เงินประกันผลงานของบริษัทฯ คือ รายการที่บริษัทฯ หักเงินประกันผลงานจากผู้ขายสินค้า และผู้รับเหมาช่วงต่างๆ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร และโครงการจากงานบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ เช่น โครงการมีนบุรี และโครงการท่าอากาศยานไทย เป็นต้น

#### 7) ประเมินการรับประกันคุณภาพ

บริษัทฯ มีประเมินการรับประกันคุณภาพ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 0.11 ล้านบาท 0.16 ล้านบาท 0.28 ล้านบาท และ 1.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.04 ร้อยละ 0.04 ร้อยละ 0.05 และ ร้อยละ 0.28 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ โดยรายการประเมินการรับประกันคุณภาพ ของบริษัทฯ คือ การรับรู้ประเมินการหนี้สินสำหรับการเรียกร้องการรับประกันคุณภาพที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากโครงการต่างๆ ที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการเสร็จสิ้นแล้ว ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าค่าใช้จ่ายทั้งหมดจะเกิดขึ้นภายในระยะเวลามากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี ตั้งแต่วันที่โงบแสดงฐานะการเงิน

#### 8) เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย

บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 12.83 ล้านบาท 35.16 ล้านบาท 14.46 ล้านบาท และ 42.98 ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.11 ร้อยละ 9.51 ร้อยละ 2.63 และร้อยละ 8.05 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ โดยรายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วยสถาบันการเงินจำนวน 2 แห่ง ได้แก่

- สถาบันการเงินแห่งที่ 1 มีวงเงินสินเชื่อรวมในปี 2562 ถึงปี 2564 และงวด 3 เดือน ปี 2565 จำนวน 120.00 ล้านบาท 225.78 ล้านบาท 105.78 ล้านบาท และ 105.78 ล้านบาท ตามลำดับ อัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ว้อยละ 2.00 ต่อปี ถึง MLR ต่อปี

- สถาบันการเงินแห่งที่ 2 ปี 2562 และ ปี 2563 ไม่มีวงเงินสินเชื่อ ปี 2564 และงวดสามเดือนแรก ปี 2565 มีวงเงินสินเชื่อรวม 12.88 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยตั้งแต่ว้อยละ 2.00 ต่อปี ถึง ร้อยละ 7.00 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ มีจำนวน 35.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.33 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 โดยมาจากการเบิกใช้เงินกู้เพิ่มเติมสำหรับโครงการที่ได้รับสัญญาระยะใหม่ คือ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 (สัญญาปี 2563 ถึง 2567) ทำให้มีการเบิกใช้เงินกู้ยืมเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ มีจำนวน 14.46 ล้านบาท ลดลง 20.70 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระหนี้ตามสัญญาในโครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ และการเน้นใช้เงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ในการดำเนินโครงการแทนการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัทฯ มีจำนวน 42.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.52 ล้านบาท จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ เพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการตามแผนการดำเนินงาน

### 9) หนี้สินสัญญาเช่า

บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 0.85 ล้านบาท 2.07 ล้านบาท 1.69 ล้านบาท และ 4.07 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 0.27 ร้อยละ 0.56 ร้อยละ 0.31 และร้อยละ 0.76 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ โดยรายการ หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของบริษัทฯ คือ สัญญาเช่ากับบริษัทลิซซิ่งหลายแห่ง เพื่อเช่ายานพาหนะและอุปกรณ์ โดยมีระยะเวลาเช่าตั้งแต่ 2 ถึง 5 ปี และกรรมสิทธิ์ในยานพาหนะและอุปกรณ์ดังกล่าวจะโอนเป็นกรรมสิทธิ์ของ บริษัทฯ เมื่อบริษัทฯ ได้ชำระเงินงวดสุดท้ายตามสัญญาเช่า

### 10) ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 14.14 ล้านบาท 15.88 ล้านบาท 16.38 ล้านบาท และ 16.97 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.52 ร้อยละ 4.29 ร้อยละ 2.98 และร้อยละ 3.18 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้น ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทฯ มีภาระสำหรับเงินที่ต้องจ่ายให้กับพนักงานเมื่อออกจากงานตามกฎหมายแรงงาน ซึ่งบริษัทฯ ถือว่า เงินชดเชยดังกล่าวเป็นโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานสำหรับพนักงาน โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระเป็นผู้ทำการ ประเมินภาวะผูกพันดังกล่าวตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย

#### • งบแสดงฐานะทางการเงินส่วนของผู้ถือหุ้น

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>								
<i>ทุนจดทะเบียน</i>								
- หุ้นสามัญ 600 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	-	-	-	-	300.00	56.18
- หุ้นสามัญ 21.50 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	-	-	-	-	215.00	39.08	-	-
- หุ้นสามัญ 4 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	40.00	12.80	40.00	10.81	-	-	-	-
<i>ทุนที่ออกชำระแล้ว</i>								
- หุ้นสามัญ 430 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	-	-	-	-	215.00	40.26
- หุ้นสามัญ 21.50 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	-	-	-	-	215.00	39.08	-	-
- หุ้นสามัญ 4 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	40.00	12.80	40.00	10.81	-	-	-	-
<b>กำไรสะสม</b>								
- กำไรสะสม จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	4.00	1.28	4.00	1.08	4.00	0.73	6.70	1.25
- กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	117.03	37.44	154.94	41.89	24.21	4.40	29.50	5.52
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>161.03</b>	<b>51.52</b>	<b>198.94</b>	<b>53.78</b>	<b>243.21</b>	<b>44.21</b>	<b>251.20</b>	<b>47.03</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>312.53</b>	<b>100.00</b>	<b>369.87</b>	<b>100.00</b>	<b>550.12</b>	<b>100.00</b>	<b>534.02</b>	<b>100.00</b>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 161.03 ล้านบาท 198.94 ล้านบาท 243.21 ล้านบาท และ 251.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 51.52 ร้อยละ 53.78 ร้อยละ 44.21 และร้อยละ 47.03 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ ทั้งนี้ ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2565 ซึ่งจัดขึ้นเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2565 ได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน เพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 215.00 ล้านบาท เป็น 300.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 600 ล้านหุ้น โดยเป็นหุ้นสำหรับการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกจำนวน 170 ล้านหุ้น และเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น

ในปี 2562 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2562 เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2562 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีความประสงค์สำรองเงินทุนเพื่อการดำเนินงานธุรกิจของบริษัทฯ

ในปี 2563 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2563 เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2563 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลประจำปี 2562 มูลค่าหุ้นละ 1.25 บาท มูลค่ารวม 5.00 ล้านบาท

ในปี 2564 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2564 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล มูลค่าหุ้นละ 2.25 บาท มูลค่ารวม 9.00 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2564 มีมติอนุมัติให้ 1) เพิ่มทุนจดทะเบียนบริษัทฯ จาก 40.00 ล้านบาท เป็น 215.00 ล้านบาท โดยเพิ่มทุนจำนวน 17.50 ล้านบาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ส่งผลให้บริษัทฯ จะมีทุนจดทะเบียนทั้งสิ้น 215.00 ล้านบาท โดยมีมูลค่าที่ตราไว้เป็น 10.00 บาทต่อหุ้น และ 2) มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลประจำปี 2564 มูลค่ารวม 175.00 ล้านบาท

สำหรับงวดสามเดือนแรกปี 2565 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2565 มีมติอนุมัติให้จ่ายเงินปันผล มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท มูลค่ารวม 5.38 ล้านบาท (บริษัทฯ จ่ายเงินเมื่อวันที่ 11 เมษายน 2565) และได้มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ดำเนินการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเพิ่มทุนจดทะเบียนจากเดิม 215.00 ล้านบาท เป็น 300.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็น 600 ล้านบาท โดยเป็นหุ้นสำหรับการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกจำนวน 170 ล้านบาท และเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น

#### 1.4 การวิเคราะห์กระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	52.77	39.76	(58.56)	21.29	42.33
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(23.26)	10.56	(28.40)	(1.67)	(1.12)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(40.65)	(26.11)	70.96	(8.05)	5.50
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ</b>	<b>(11.14)</b>	<b>24.21</b>	<b>(16.01)</b>	<b>11.57</b>	<b>46.71</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	25.87	14.73	38.94	38.94	22.93
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี</b>	<b>14.73</b>	<b>38.94</b>	<b>22.93</b>	<b>50.51</b>	<b>69.64</b>

จากการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี เท่ากับ 14.73 ล้านบาท 38.94 ล้านบาท 22.93 ล้านบาท และ 69.64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดที่สำคัญดังนี้

##### 1) กระแสเงินสด ปี 2562

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 14.73 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 52.77 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการดำเนินการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ 21.77 ล้านบาท เมื่อปรับด้วยยอดกระทบกำไรจากการดำเนินงานเป็นเงินสดรับจากการดำเนินงาน 13.08 ล้านบาท และปรับปรุงด้วยรายการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้มาจำนวน 38.31 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสด ได้แก่ 1) กำไรก่อนภาษีเงินได้ จำนวน 21.77 ล้านบาท 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 19.60 ล้านบาท ตามรายได้จากการให้บริการและการขายที่เพิ่มขึ้น 3) การลดลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 61.83 ล้านบาท เนื่องจาก

บริษัท มีรายได้ค้างรับจากการดำเนินงานที่ลดลง และ 4) การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 13.84 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 7.42 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้ใช้เงินสดในกิจกรรมลงทุน จำนวน 23.26 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่ใช้ไปในการเป็นภาระค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับทางธนาคารในโครงการหลัก ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ และการประมูลงานในโครงการบางซื่อ จำนวน 22.27 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ใช้เงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 40.65 ล้านบาท โดยหลักมาจากการกู้ยืมเงินกู้ระยะสั้น จำนวน 25.11 ล้านบาท การจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 26.38 ล้านบาท และการจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 31.55 ล้านบาท จากการได้มาหรือใช้ไปของกระแสเงินสดจากทุกกิจกรรมที่กล่าวไปในข้างต้น ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิในปีลดลง 11.14 ล้านบาท จึงส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดลดลงเป็น 14.73 ล้านบาท

## 2) กระแสเงินสด ปี 2563

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 38.94 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 39.76 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ 56.13 ล้านบาท เมื่อปรับด้วยยอดกระทบกำไรจากการดำเนินงานเป็นเงินสดรับจากการดำเนินงาน 15.56 ล้านบาท และปรับปรุงด้วยรายการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานใช้ไปจำนวน 19.11 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสด ได้แก่ 1) กำไรก่อนภาษีเงินได้ จำนวน 56.13 ล้านบาท 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 40.26 ล้านบาทจากการเติบโตของรายได้จากการขายและการให้บริการค่อนข้างมาก จากการที่บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจจากลูกค้าต่อเนื่องจากกรุงเทพมหานคร 2) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 11.95 ล้านบาท จากบริษัทฯ มีรายได้ค้างรับจากงานโครงการหน่วยงานกรุงเทพมหานครที่ได้รับสัญญาในระยะใหม่ คือ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 และโครงการจากหน่วยงานเอกชน ได้แก่ โครงการของท่าอากาศยานไทย และ 3) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 14.54 ล้านบาท จากการซื้อวัสดุอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายสำหรับผู้รับเหมาในโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าหลักที่เพิ่มขึ้นมาจากโครงการหลักที่บริษัทฯ ได้รับสัญญาในปี 2563 เช่น โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ โครงการโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมินบุรี เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 12.16 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับเงินสดจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 10.56 ล้านบาท โดยได้มาจากรายการหลัก คือ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ที่ใช้สำหรับค้ำประกันวงเงินกับสถาบันการเงินในประเทศมีจำนวนลดลง นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ใช้เงินสดไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 26.11 ล้านบาท โดยหลักมาจากการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 54.21 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับเงินชำระจากลูกหนี้ของบริษัทฯ ในโครงการหลักได้แก่ โครงการที่ดำเนินการให้กรุงเทพมหานคร เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 41.50 ล้านบาท จากการได้รับสัญญาใหม่ในโครงการของกรุงเทพมหานคร คือ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 ทำให้มีการเบิกใช้เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้น บาท และมีการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 5.00 ล้านบาท โดยจากการได้มาหรือใช้ไปของกระแสเงินสดจากทุกกิจกรรมที่กล่าวไปในข้างต้น ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิในปีเพิ่มขึ้น 24.21 ล้านบาท จึงส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเพิ่มขึ้นเป็น 38.94 ล้านบาท

## 3) กระแสเงินสด ปี 2564

สำหรับปี 2564 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 22.93 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 58.56 ล้านบาท มาจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ จำนวน 62.45 ล้านบาท ปรับด้วยยอดกระทบกำไรจากการดำเนินงานเป็นเงินสดรับจากการดำเนินงาน จำนวน 8.19 ล้านบาท และปรับปรุงด้วยรายการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานใช้ไป จำนวน 124.76

ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสด ได้แก่ 1) กำไรก่อนภาษีเงินได้ จำนวน 62.45 ล้านบาท 2) การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 98.38 ล้านบาท จากการได้รับงานโครงการสัญญาต่อเนื่องในระยะใหม่จากกรุงเทพมหานคร ในโครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดงระยะที่ 4 และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำระยะที่ 3 ซึ่งในการดำเนินการโครงการในช่วงแรกกรุงเทพมหานครจะมีกระบวนการสำหรับการเบิกจ่ายเงินค่อนข้างล่าช้าจากการส่งข้อมูลไปหน่วยงานต่างๆ ทำให้ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ ลูกหนี้การค้าบางส่วนเพิ่มขึ้นจากโครงการที่เกี่ยวข้องกับงานวิศวกรรมและจัดหาอุปกรณ์ ที่บริษัทฯ สามารถเข้าไปดำเนินการได้เพิ่มเติม ภายหลังจากการแพร่ระบาดของสถานการณ์การแพร่ระบาด Covid-19 ได้คลี่คลาย ได้แก่ โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ เป็นต้น 3) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ส่วนของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 28.22 ล้านบาท จากรายได้ค้างรับที่มากขึ้นจากงานโครงการมินบุรีที่ บริษัทฯ ดำเนินการจัดหาอุปกรณ์ให้แก่บริษัท เนวาร์ตน์พัฒนาการ จำกัด (มหาชน) 4) การเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 20.49 ล้านบาท จากโครงการที่ได้รับสัญญาในระยะใหม่กับกรุงเทพมหานคร คือ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ ระยะที่ 4 และโครงการจากหน่วยงานเอกชน ได้แก่ โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ 5) การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 45.05 ล้านบาท จากการซื้อวัสดุอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายสำหรับผู้รับเหมาในโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าหลักที่เพิ่มขึ้นมาจากโครงการหลักที่บริษัทฯ ได้รับสัญญาในปี 2564 เช่น โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง ระยะที่ 4 และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ ระยะที่ 3 เป็นต้น และโครงการที่บริษัทฯ ดำเนินงานต่อเนื่องจากปี 2563 ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ และโครงการโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ เป็นต้น 6) การเพิ่มขึ้นของเงินจ่ายล่วงหน้าเพิ่มขึ้น จำนวน 18.18 ล้านบาท และวัสดุสำหรับงานซ่อม เพิ่มขึ้น จำนวน 19.91 ล้านบาท เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาด Covid-19 ทำให้บริษัทฯ ได้รับชำระจากลูกค้าช้าลง ประกอบกับบริษัทฯ ต้องมีการจ่ายเงินล่วงหน้า สำหรับซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้ง งานซ่อม ซึ่งบริษัทฯ ได้รับวัสดุต่างๆ แล้ว แต่ยังไม่สามารถเข้าไปดำเนินการในโครงการ ได้ จากบางโครงการของลูกค้ามีการปิด Site งานในการก่อสร้างตามนโยบายภาครัฐ นอกจากนี้ บริษัทฯ จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 7.89 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 28.40 ล้านบาท โดยใช้ไปในรายการหลัก คือ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน จากการฝากเงินเพิ่มเพื่อเป็นหลักประกันสำหรับหนังสือค้ำประกันผลงานโครงการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 70.96 ล้านบาท โดยหลักมาจาก 1) การได้รับเงินสดจากการเพิ่มทุน จำนวน 175.00 ล้านบาท 2) การกู้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 114.60 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนในโครงการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร และโครงการจากหน่วยงานเอกชน 3) การจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 28.85 ล้านบาท เพื่อชำระหนี้ตามสัญญาในโครงการหลัก ได้แก่ โครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร เช่น โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำดินแดง และโครงการอุโมงค์ระบายน้ำ และ 4) การจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 184.00 ล้านบาท โดยจากการได้มาหรือใช้ไปของกระแสเงินสดจากทุกกิจกรรมที่กล่าวไปในข้างต้น ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิในปีลดลง 16.01 ล้านบาท จึงส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดลดลงเป็น 22.93 ล้านบาท

#### 4) กระแสเงินสด งวดสามเดือนแรกปี 2565

สำหรับงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 69.64 ล้านบาท โดยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 42.33 ล้านบาท มาจากกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ของบริษัทฯ จำนวน 16.75 ล้านบาท ปรับด้วยยอดกระทบกำไรจากการดำเนินงานเป็นเงินสดรับจากการดำเนินงาน จำนวน 4.41 ล้านบาท และปรับปรุงด้วยรายการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานไป จำนวน 24.58 ล้านบาท โดยมีรายการหลักที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงกระแสเงินสด ได้แก่ 1) กำไรก่อนภาษีเงินได้ จำนวน 16.75 ล้านบาท 2) การลดลงของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 73.11 ล้านบาท

สาเหตุหลักจากลูกหนี้การค้าหลัก คือ หน่วยงานกรุงเทพมหานคร และการประสานครหลวง เริ่มมีการทยอยชำระเงินจากการอนุมัติกระบวนการเบิกจ่ายเงินในช่วงเริ่มแรกของระยะสัญญา 3) การลดลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 25.84 ล้านบาท จากการเรียกชำระเงินเพิ่มเติมในโครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และ 4) การลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ส่วนของกิจการอื่น จำนวน 37.58 ล้านบาท จากการชำระเงินค่าวัสดุอุปกรณ์ และค่าใช้จ่ายสำหรับผู้รับเหมาในโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ โดยมาจากโครงการที่ได้รับจากกรุงเทพมหานคร และโครงการจากหน่วยงานเอกชน เช่น โครงการศูนย์การค้า จังหวัดสมุทรปราการ และโครงการมินิบูรี เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ จ่ายชำระภาษีเงินได้นิติบุคคล จำนวน 3.43 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 1.12 ล้านบาท โดยใช้ไปในรายการหลัก คือ การจ่ายซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 1.52 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 5.50 ล้านบาท โดยหลักมาจาก 1) การชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 18.23 ล้านบาท จากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ระยะสั้นเพิ่มเติม ที่ใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนในโครงการหลักของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับการชำระหนี้จากลูกหนี้เพิ่มมากขึ้น 2) การกู้ยืมเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 26.14 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินโครงการหลักตามแผนการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้แก่ โครงการโรงควบคุมคุณภาพน้ำหนองแขม-ทุ่งครุ เป็นต้น โดยจากการได้มาหรือใช้ไปของกระแสเงินสดจากทุกกิจกรรมที่กล่าวไปในข้างต้น ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิในงวดสามเดือนแรกปี 2565 เพิ่มขึ้น 46.71 ล้านบาท จึงส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวดเพิ่มขึ้นเป็น 69.64 ล้านบาท

## 1.5 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

### • อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 เท่ากับ 1.89 เท่า 2.64 เท่า 1.68 เท่า และ 2.02 เท่า ตามลำดับ โดยปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องดีขึ้น เนื่องจาก ในปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นเพิ่มขึ้น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่นเพิ่มขึ้น จากการได้รับสัญญาใหม่ในโครงการต่างๆ ของหน่วยงานภาครัฐสอดคล้องกับรายได้จากการให้บริการและการขายที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่ายลดลง จากความสามารถในการชำระหนี้ของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม ในปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีสภาพคล่องลดลงเล็กน้อย เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มมากขึ้น จากการจัดซื้อวัสดุอุปกรณ์ อะไหล่เครื่องจักร และค่าใช้จ่ายของผู้รับเหมาสำหรับงานซ่อมแซมและบำรุงรักษาเครื่องจักรสำหรับโครงการที่บริษัทฯ ได้รับงานเพิ่มเติมจากหน่วยงานภาครัฐ และหน่วยงานเอกชน

เมื่อพิจารณาวงจรเงินสดพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดเท่ากับ 53 วัน 58 วัน 84 วัน และ 87 วัน ตามลำดับ ในปี 2563 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่นานขึ้นเล็กน้อย โดยในปี 2564 ถึง ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่นานขึ้น เนื่องจากในปี 2564 บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินโครงการระยะใหม่กับหน่วยงานกรุงเทพมหานคร จำนวน 2 โครงการในช่วงไตรมาส 2 และไตรมาส 4 โดยในช่วงเริ่มต้นสัญญาโครงการกับหน่วยงานกรุงเทพมหานครจะต้องมีการดำเนินการตามระเบียบของรัฐในการตรวจรับงานและเบิกจ่ายที่นานกว่าปกติ โดยผลกระทบยังต่อเนื่องมาในงวด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565

### • อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)

ปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 13.83 ร้อยละ 17.24 ร้อยละ 18.98 และร้อยละ 19.16 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มมากขึ้นต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2562



ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 เนื่องจากโครงการกับหน่วยงานกรุงเทพมหานครซึ่งเป็นรายได้หลักของ บริษัทฯ ได้มีการซ่อมบำรุงที่น้อยลง จากการดำเนินโครงการต่างๆ ในระยะที่ 3 เสร็จสิ้น ซึ่งโดยลักษณะโครงการ ระยะที่ 3 จะมีการซ่อมบำรุงค่อนข้างมาก ประกอบกับบริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนโครงการได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มสูงขึ้น

สำหรับอัตรากำไรสุทธิ ปี 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 4.23 ร้อยละ 8.16 ร้อยละ 9.82 และร้อยละ 9.41 ตามลำดับ โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการกำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ที่มีประสิทธิภาพ งานซ่อมแซมในโครงการของกรุงเทพมหานครที่ลดลง ประกอบกับการบริหารจัดการด้านค่าใช้จ่ายในการบริหารและขายที่รัดกุม โดยในงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการดำเนินโครงการบริการงานวิศวกรรม และจัดหาอุปกรณ์ในโครงการขนาดใหญ่มากขึ้น ซึ่งลักษณะโครงการดังกล่าวจะมีอัตรากำไรขั้นต้นน้อยกว่างานด้าน IOM

ในส่วนอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 12.04 ร้อยละ 24.13 และร้อยละ 23.68 และร้อยละ 21.63 ตามลำดับ โดยในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

- **อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) เท่ากับร้อยละ 5.62 ร้อยละ 12.73 ร้อยละ 11.38 และร้อยละ 9.87 ตามลำดับ และมีอัตรากำไรหมุนของสินทรัพย์เท่ากับ 1.33 เท่า 1.56 เท่า 1.16 เท่า และ 1.05 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราผลตอบแทนดังกล่าวมีทิศทางเดียวกัน โดยปัจจัยที่สำคัญมาจากการเปลี่ยนแปลงกำไรสุทธิ และสัดส่วนสินทรัพย์ โดยปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นเนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในขณะที่ปี 2564 และงวดสามเดือนแรกปี 2565 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ มีสินทรัพย์โดยเฉพาะในส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น

- **อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ถึง 2564 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.94 เท่า 0.86 เท่า 1.26 เท่า และ 1.13 ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีรายการหนี้สินหลักคือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน โดยในปี 2563 บริษัทฯ มีสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลง สาเหตุหลักจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นแก่สถาบันการเงิน สำหรับปี 2564 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งมีการเบิกใช้สำหรับเป็นเงินทุนหมุนเวียนแก่โครงการหลักกับหน่วยงานของกรุงเทพมหานคร และการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินงานด้านวิศวกรรมและจัดซื้ออุปกรณ์ในโครงการมินิบูรี และโครงการห้างสรรพสินค้า จังหวัดสมุทรปราการ ซึ่งต้องมีการจัดซื้ออุปกรณ์และค่าจ้างผู้รับเหมาช่วงที่เพิ่มขึ้น

สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2565 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้นลดลงเล็กน้อย เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายชำระเงินกู้ระยะสั้น และเจ้าหนี้การค้าสำหรับการดำเนินการในโครงการหลักกับกรุงเทพมหานครลดลง

## 1.6 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

### ● ผลกระทบจากการเสนอขายหุ้นต่อประชาชน

ภายหลังการเสนอขายหุ้นให้แก่ประชาชนในครั้งนี้ จำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่มีจำนวน 21.50 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10.00 บาท เป็น 600 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 170 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 28.33 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นดังกล่าว ซึ่งจะมีผลต่อการคำนวณอัตราส่วนผลการดำเนินงานต่อหุ้นของบริษัทฯ ได้แก่ กำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings Per Share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return On Equity) เป็นต้น ที่อาจลดลงในอนาคต เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ผลการดำเนินงาน 4 ไตรมาสล่าสุด บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 52.35 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Weighted Average) เท่ากับ 9.07 บาท คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นสามัญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 เท่ากับ 21.50 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้ที่หุ้นละ 10.00 บาท และหากคำนวณกำไรสุทธิต่อหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนโดยการเสนอขายหุ้นให้กับประชาชนในครั้งนี้ โดยใช้กำไรสุทธิสำหรับปี 2565 ที่เท่ากับ [•] ล้านบาท และใช้จำนวนหุ้นที่ออกจำหน่ายและเรียกชำระแล้วภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว ที่เท่ากับ 600 ล้านหุ้น เป็นฐานในการคำนวณจะได้กำไรสุทธิต่อหุ้น (Fully Diluted) เท่ากับ [•] บาท

นอกจากนี้ บริษัทฯ อาจมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงภายหลังการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนในครั้งนี้ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 23.68 (คำนวณโดยใช้กำไรสุทธิของ 4 ไตรมาสล่าสุด ที่เท่ากับ 52.35 ล้านบาท หาดด้วยค่าเฉลี่ยของส่วนของผู้ถือหุ้นที่เท่ากับ 221.07 ล้านบาท (คำนวณจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2564 ที่เท่ากับ 198.94 ล้านบาท และ 243.21 ล้านบาท ตามลำดับ) และหากคำนวณอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นภายหลังการเพิ่มทุนดังกล่าว โดยใช้กำไรสุทธิของปี 2565 ซึ่งเท่ากับ [•] ล้านบาท หาดด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยหลังเพิ่มทุนที่สมมติฐานเท่ากับ [•] ล้านบาท (สมมติฐานส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยหลังเพิ่มทุน คำนวณจากค่าเฉลี่ยของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่เท่ากับ 243.21 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นหลังเพิ่มทุนที่เท่ากับ [•] ล้านบาท โดยอ้างอิงจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ที่เท่ากับ 243.21 ล้านบาท บวกด้วยเงินเพิ่มทุนที่ราคาเสนอขายเท่ากับ [•] บาทต่อหุ้น หรือเท่ากับ [•] ล้านบาท) จะได้อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ [•]

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ คาดว่าในระยะยาวบริษัทฯ จะได้รับผลดีจากการเสนอขายหุ้นและการนำหุ้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยในครั้งนี้ โดยเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นจะนำไปใช้ในการรองรับการขยายงานในโครงการในอนาคต เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ และชำระหนี้กู้ยืมกับสถาบันการเงินต่างๆ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ มีการเติบโตของรายได้ที่เพิ่มขึ้น สามารถรองรับงานขนาดใหญ่ได้มากขึ้น ลดภาระในการชำระดอกเบี้ย รวมทั้งบริษัทฯ จะได้รับผลประโยชน์อื่นๆ จากการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น ความคล่องตัวในการจัดหาแหล่งเงินทุน และภาพพจน์ที่ดีในการเป็นบริษัทจดทะเบียนที่สนับสนุนให้การดำเนินธุรกิจมีความคล่องตัวมากขึ้น เป็นต้น ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสทางธุรกิจและศักยภาพในการแข่งขันให้กับบริษัทฯ โดยคาดว่าในอนาคตบริษัทฯ จะมีรายได้และกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้น เพื่อชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวได้

## 2. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

### 2.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินของบริษัทฯ

งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี	สำนักงานผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบปีบัญชี 2562 สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2562	นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา เลขทะเบียน 4306 (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด
งบตรวจสอบปีบัญชี 2563 สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2563	นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา เลขทะเบียน 4306 (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด
งบตรวจสอบปีบัญชี 2564 สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2564	นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา เลขทะเบียน 4306 (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด
งบสอบทานงวดสามเดือนปี 2565 สิ้นสุด ณ 31 มีนาคม 2565	นางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา เลขทะเบียน 4306 (อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์)	บริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

### 2.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับงบการเงินของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562 วันที่ 31 ธันวาคม 2563 วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และวันที่ 31 มีนาคม 2565 โดยบริษัทฯ ได้จัดทำและนำเสนอของงบการเงินตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ซึ่งสามารถสรุปได้ดังนี้

ประจำปี	ความเห็นของผู้สอบบัญชี
งบตรวจสอบปีบัญชี 2562	งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินบริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส อัลลายแอนซ์ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบปีบัญชี 2563	งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินบริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส อัลลายแอนซ์ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบปีบัญชี 2564	งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินบริษัท ยูทิลิตี้ บิสิเนส อัลลายแอนซ์ จำกัด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบสอบทานงวดสามเดือนปี 2565	ไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลดังกล่าวไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง การรายงานทางการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญ

## 2.3 ตารางสรุปงบการเงิน

### • งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>								
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>								
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.73	4.71	38.94	10.53	22.93	4.17	69.64	13.04
- ลูกหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	1.78	0.32	1.78	0.33
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1.07	0.29	29.30	5.32	46.31	8.67
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	109.07	34.90	148.29	40.09	247.65	45.02	174.54	32.68
- สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น	64.58	20.67	76.53	20.69	97.02	17.64	71.18	13.33
- ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	37.89	12.12	35.88	9.70	11.10	2.02	28.18	5.28
- ลูกหนี้กรมสรรพากร	1.48	0.47	-	-	8.08	1.47	-	-
- ภาษีซื้อที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	0.79	0.25	0.82	0.22	2.18	0.40	1.46	0.27
- วัสดุสำหรับงานซ่อม	2.62	0.84	2.73	0.74	22.64	4.12	18.46	3.46
- ภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า	1.78	0.57	3.51	0.95	-	-	-	-
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้ง	-	-	0.92	0.25	18.18	3.30	27.11	5.08
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>232.94</b>	<b>74.53</b>	<b>308.69</b>	<b>83.46</b>	<b>460.86</b>	<b>83.78</b>	<b>438.66</b>	<b>82.14</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>								
- เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน	60.96	19.51	47.87	12.94	74.78	13.59	74.80	14.01
- อุปกรณ์และยานพาหนะ	6.73	2.15	3.31	0.90	4.95	0.90	5.74	1.07
- สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	7.62	2.06	6.12	1.11	9.94	1.86
- สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5.12	1.64	0.86	0.23	0.74	0.13	0.68	0.13
- สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	2.93	0.94	-	-	2.13	0.39	3.67	0.69
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.85	1.23	1.52	0.41	0.54	0.10	0.53	0.10
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>79.59</b>	<b>25.47</b>	<b>61.18</b>	<b>16.54</b>	<b>89.26</b>	<b>16.22</b>	<b>95.36</b>	<b>17.86</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>312.53</b>	<b>100.00</b>	<b>369.87</b>	<b>100.00</b>	<b>550.12</b>	<b>100.00</b>	<b>534.02</b>	<b>100.00</b>

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>								
- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย	55.61	17.79	1.40	0.38	116.02	21.09	97.78	18.31
- เจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.15	0.05	8.91	2.41	1.61	0.29	6.02	1.13
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	33.12	10.60	48.01	12.98	93.19	16.94	56.96	10.67
- หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น	-	-	-	-	3.31	0.60	2.47	0.46
- เจ้าหนี้กรมสรรพากร	-	-	1.84	0.50	-	-	-	-
- ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	-	-	-	-	4.54	0.83	6.03	1.13
- ภาษีขายรอส่ง	6.32	2.02	8.32	2.25	15.91	2.89	10.14	1.90
- ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี								
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	26.56	8.50	45.73	12.36	37.49	6.82	35.12	6.58
- หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1.35	0.43	2.16	0.58	1.38	0.25	2.10	0.39
- ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.46	0.15	0.39	0.11	0.23	0.04	0.31	0.06
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>123.57</b>	<b>39.54</b>	<b>116.76</b>	<b>31.57</b>	<b>273.68</b>	<b>49.75</b>	<b>216.93</b>	<b>40.63</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>								
- เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	-	0.39	0.11	0.42	0.07	0.35	0.07
- ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.11	0.04	0.16	0.04	0.28	0.05	1.52	0.28
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินและดอกเบี้ยค้างจ่าย	12.83	4.11	35.16	9.51	14.46	2.63	42.98	8.05

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
- หนี้สินสัญญาเช่าทางการเงิน	0.85	0.27	2.07	0.56	1.69	0.31	4.07	0.76
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	14.14	4.52	15.88	4.29	16.38	2.98	16.97	3.18
- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	0.51	0.14	-	-	-	-
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>27.93</b>	<b>8.94</b>	<b>54.17</b>	<b>14.65</b>	<b>33.23</b>	<b>6.04</b>	<b>65.89</b>	<b>12.34</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>151.50</b>	<b>48.48</b>	<b>170.93</b>	<b>46.22</b>	<b>306.91</b>	<b>55.79</b>	<b>282.82</b>	<b>52.97</b>

รายการ	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563		31 ธันวาคม 2564		31 มีนาคม 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
<b>ทุนเรือนหุ้น</b>								
<i>ทุนจดทะเบียน</i>								
- หุ้นสามัญ 600 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	-	-	-	-	300.00	56.18
- หุ้นสามัญ 21.50 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	-	-	-	-	215.00	39.08	-	-
- หุ้นสามัญ 4 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	40.00	12.80	40.00	10.81	-	-	-	-
<i>ทุนที่ออกชำระแล้ว</i>								
- หุ้นสามัญ 430 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท	-	-	-	-	-	-	215.00	40.26
- หุ้นสามัญ 21.50 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	-	-	-	-	215.00	39.08	-	-
- หุ้นสามัญ 4 ล้านหุ้น มูลค่าหุ้นละ 10.00 บาท	40.00	12.80	40.00	10.81	-	-	-	-
<b>กำไรสะสม</b>								
- กำไรสะสม จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	4.00	1.28	4.00	1.08	4.00	0.73	6.70	1.25
- กำไรสะสม ยังไม่ได้จัดสรร	117.03	37.44	154.94	41.89	24.21	4.40	29.50	5.52
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>161.03</b>	<b>51.52</b>	<b>198.94</b>	<b>53.78</b>	<b>243.21</b>	<b>44.21</b>	<b>251.20</b>	<b>47.03</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>312.53</b>	<b>100.00</b>	<b>369.87</b>	<b>100.00</b>	<b>550.12</b>	<b>100.00</b>	<b>534.02</b>	<b>100.00</b>

• งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	ปี 2562		ปี 2563		ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2564		งวด 3 เดือน ปี 2565	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	424.48	98.17	529.05	99.32	530.47	99.42	112.08	99.25	141.84	99.81
รายได้จากการขาย	3.26	0.75	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>รวมรายได้จากการ ให้บริการและการขาย</b>	<b>427.74</b>	<b>98.92</b>	<b>529.05</b>	<b>99.32</b>	<b>530.47</b>	<b>99.42</b>	<b>112.08</b>	<b>99.25</b>	<b>141.84</b>	<b>99.81</b>
รายได้อื่น	4.66	1.08	3.64	0.68	3.12	0.58	0.85	0.75	0.27	0.19
<b>รวมรายได้</b>	<b>432.40</b>	<b>100.00</b>	<b>532.69</b>	<b>100.00</b>	<b>533.59</b>	<b>100.00</b>	<b>112.93</b>	<b>100.00</b>	<b>142.11</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนจากการให้บริการ	365.71	84.58	437.83	82.19	429.79	80.55	88.04	77.96	114.66	80.68
ต้นทุนขาย	2.86	0.66	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>กำไรขั้นต้น</b>	<b>59.17</b>	<b>13.68</b>	<b>91.22</b>	<b>17.13</b>	<b>100.68</b>	<b>18.87</b>	<b>24.04</b>	<b>21.29</b>	<b>27.18</b>	<b>19.13</b>
ค่าใช้จ่ายในการขาย	0.13	0.03	0.17	0.03	0.40	0.07	0.03	0.03	0.05	0.04
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	36.04	8.34	32.60	6.12	37.38	7.00	6.77	5.99	8.68	6.11
<b>กำไรก่อนดอกเบี้ยและ ภาษีเงินได้</b>	<b>27.66</b>	<b>6.39</b>	<b>62.09</b>	<b>11.66</b>	<b>66.02</b>	<b>12.38</b>	<b>18.09</b>	<b>16.02</b>	<b>18.71</b>	<b>13.17</b>
ต้นทุนทางการเงิน	5.88	1.36	5.96	1.12	3.57	0.67	0.83	0.74	1.96	1.38
<b>กำไรก่อนภาษีเงินได้</b>	<b>21.78</b>	<b>5.03</b>	<b>56.13</b>	<b>10.54</b>	<b>62.45</b>	<b>11.71</b>	<b>17.26</b>	<b>15.28</b>	<b>16.75</b>	<b>11.79</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.48	0.80	12.70	2.38	10.10	1.89	2.78	2.46	3.38	2.38
<b>กำไรสุทธิสำหรับปี</b>	<b>18.30</b>	<b>4.23</b>	<b>43.43</b>	<b>8.16</b>	<b>52.35</b>	<b>9.82</b>	<b>14.48</b>	<b>12.82</b>	<b>13.37</b>	<b>9.41</b>

## • งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>					
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	21.77	56.13	62.45	17.26	16.75
รายการปรับปรุง:					
ค่าเผื่อขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)	0.00	0.07	(0.07)	(0.07)	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1.87	2.46	2.57	0.62	0.77
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์	0.02	4.96	0.00	-	(0.21)
ประมาณการรับประกันคุณภาพ (โอนกลับ)	0.08	(0.03)	(0.02)	0.09	1.32
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	4.21	2.42	2.29	0.57	0.60
ดอกเบี้ยรับ	(0.46)	(0.28)	(0.15)	(0.04)	(0.02)
ดอกเบี้ยจ่าย	5.88	5.96	3.57	0.83	1.96
ผลขาดทุนจากการด้อยค่า-ค่าสินทรัพย์	1.48	-	-	-	-
<b>กำไรจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	<b>34.85</b>	<b>71.69</b>	<b>70.64</b>	<b>19.26</b>	<b>21.17</b>
<b>การ(เพิ่มขึ้น) ลดลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน</b>					
ลูกหนี้-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(1.78)	-	-
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(1.07)	(28.22)	(0.97)	(17.01)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	(19.60)	(40.26)	(98.38)	(6.69)	73.11
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น	61.83	(11.95)	(20.49)	22.77	25.84
ลูกหนี้กรมสรรพากร	(1.48)	1.48	(8.08)	-	8.07
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	(3.66)	2.01	24.78	(8.10)	(17.08)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุสำหรับงานติดตั้ง	-	-	(18.18)	-	(8.92)
ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ	0.39	(0.03)	(1.36)	(0.18)	0.71
วัสดุสำหรับงานซ่อม	0.47	(0.11)	(19.91)	0.18	4.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.36	3.29	0.03	0.94	-
<b>การเพิ่มขึ้น(ลดลง)ของสินทรัพย์ดำเนินงาน</b>					
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	0.14	8.76	(7.30)	(6.26)	(0.96)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	(13.84)	14.54	45.05	(5.60)	(37.58)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา-กิจการอื่น	-	-	3.31	10.04	(0.85)
เจ้าหนี้กรมสรรพากร	-	1.84	(1.84)	(1.05)	0.90
ภาษีขายรอจัดส่ง	0.73	2.00	7.58	(0.58)	(5.77)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	-	0.39	0.03	(0.13)	(0.07)
<b>เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมการดำเนินงาน</b>	<b>60.19</b>	<b>52.58</b>	<b>(54.12)</b>	<b>23.63</b>	<b>45.74</b>
เงินสดรับดอกเบี้ย	0.44	0.32	0.16	0.03	0.02
เงินสดรับภาษีเงินได้	-	0.35	3.93	1.54	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(7.42)	(12.16)	(7.89)	(3.91)	(3.43)
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(0.44)	(1.33)	(0.65)	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>52.77</b>	<b>39.76</b>	<b>(58.56)</b>	<b>21.29</b>	<b>42.33</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>					
(เพิ่มขึ้น) ลดลง เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	(22.27)	13.09	(26.90)	(1.03)	(0.02)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	-	-	-	-	-

งบกระแสเงินสด	สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม			สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุด วันที่ 31 มีนาคม	
	2562	2563	2564	2564	2565
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.99)	(2.53)	(1.50)	(0.64)	(1.52)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์และยานพาหนะ	-	-	-	-	0.42
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(23.26)</b>	<b>10.56</b>	<b>(28.40)</b>	<b>(1.67)</b>	<b>(1.12)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>					
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	175.00	-	-
เพิ่มขึ้น (ลดลง) ในเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินและ ดอกเบี้ยค้างจ่าย	25.11	(54.21)	114.60	-	(18.23)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	67.80	12.88	-	37.98
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(26.38)	(26.30)	(41.73)	(6.62)	(11.84)
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากบุคคลและกิจการที่ เกี่ยวข้องกัน	(31.55)	-	-	-	-
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(1.87)	(2.35)	(2.14)	(0.60)	(0.43)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย-หนี้สินตามสัญญาเช่า	(0.16)	(0.31)	(0.15)	(0.05)	(0.04)
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(5.80)	(5.74)	(3.50)	(0.78)	(1.93)
เงินสดจ่ายปันผล	-	(5.00)	(184.00)	-	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(40.65)</b>	<b>(26.11)</b>	<b>70.96</b>	<b>(8.05)</b>	<b>5.50</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>(11.14)</b>	<b>24.21</b>	<b>(16.01)</b>	<b>11.57</b>	<b>46.71</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี</b>	<b>25.87</b>	<b>14.73</b>	<b>38.94</b>	<b>38.94</b>	<b>22.93</b>
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>14.73</b>	<b>38.94</b>	<b>22.93</b>	<b>50.51</b>	<b>69.64</b>

• อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	งวด 3 เดือน ปี 2565
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.89	2.64	1.68	2.02
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.00	1.60	1.00	1.13
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.45	0.44	(0.28)	0.75
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.51	4.26	2.74	2.74
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	80	84	132	132
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	13.53	13.89	7.57	7.95
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	27	26	48	45
Cash cycle	วัน	53	58	84	87
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)</b>					
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	13.83	17.24	18.98	19.16
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	6.40	11.66	12.37	13.17
อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม	ร้อยละ	1.08	0.68	0.58	0.19
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	217.62	84.69	(81.97)	244.40
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	4.23	8.16	9.82	9.41
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	12.04	24.13	23.68	21.63

รายการ	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2564	งวด 3 เดือน ปี 2565
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)</b>					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	5.62	12.73	11.38	9.87
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	280.97	914.22	1,329.13	1,014.47
อัตรการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.33	1.56	1.16	1.05
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)</b>					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.94	0.86	1.26	1.13
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	5.02	10.84	19.19	9.93
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษี เงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	เท่า	3.29	1.34	2.49	2.34
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.35	1.31	0.44	0.58
อัตรการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	-	11.51	351.48	10.05