

ส่วนที่ 3**ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน****13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ****13.1 งบการเงิน****13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี**

ผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2558 ได้แก่ นางสาวคันสนีย์ พูลสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6977 จาก บริษัท แกรนท์ ธอนด์ จำกัด

สรุปรายงานการสอบทานของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับงวดสามเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2558 ผู้สอบบัญชีได้สอบทานงบการเงินของบริษัท และได้ข้อสรุปว่า จากการสอบทานไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อว่าข้อมูลทางการเงินระหว่างกาลไม่ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 34 เรื่อง งบการเงินระหว่างกาล ในสาระสำคัญ

ผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2554 ถึง 2557 ได้แก่ นายสมคิด เตียตระกูล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 2785 จาก บริษัท แกรนท์ ธอนด์ จำกัด

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับ 3 ปี ที่ผ่านมา (ปี 2555 – ปี 2557) ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงในส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางที่ 1 ตารางสรุปกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท								งบการเงินรวม							
	ปี 2555	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ	ปี 2557	ร้อยละ	Q1/2558	ร้อยละ	ปี 2555	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ	ปี 2557	ร้อยละ	Q1/2558	ร้อยละ
รายได้																
รายได้จากการรับจ้างก่อสร้าง	1,019,673	98.66	1,085,232	98.77	1,154,078	98.78	317,349	98.91	1,089,926	99.49	1,293,864	99.65	1,367,876	99.57	325,804	99.17
รายได้อื่น	13,798	1.34	13,512	1.23	14,218	1.22	3,497	1.09	5,604	0.51	4,564	0.35	5,922	0.43	2,714	0.83
รวมรายได้	1,033,471	100.00	1,098,744	100.00	1,168,296	100.00	320,846	100.00	1,095,530	100.00	1,298,428	100.00	1,373,798	100.00	328,518	100.00
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย																
ต้นทุนการรับจ้างก่อสร้าง	864,905	83.69	844,989	76.90	859,386	73.56	213,968	66.69	968,709	88.42	1,026,359	79.05	1,062,678	77.35	245,512	74.73
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	45,370	4.39	61,656	5.61	58,468	5.00	15,519	4.84	52,232	4.77	71,227	5.49	72,065	5.25	18,005	5.48
ค่าเผื่อ(กลับรายการค่าเผื่อ)	51	-	-3,635	-0.32	112	0.01	-	-	7,289	0.67	-4,841	-0.37	-5,920	-0.43	1,500	0.46
หนี้สงสัยจะสูญ																
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	15,300	1.48	-	-	14,025	1.20	11,475	3.58	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	925,626	89.56	903,010	82.19	931,991	79.77	240,962	75.10	1,028,230	93.86	1,092,745	84.16	1,128,823	82.17	265,017	80.67
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	107,845	10.44	195,734	17.81	236,305	20.23	79,884	24.90	67,300	6.14	205,683	15.84	244,975	17.83	63,501	19.33
ต้นทุนทางการเงิน	1,899	0.18	1,881	0.17	1,893	0.16	434	0.14	2,384	0.22	2,240	0.17	2,148	0.16	605	0.18
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	27,909	2.70	38,793	3.53	50,024	4.28	15,818	4.93	27,909	2.55	40,526	3.12	50,024	3.64	15,818	4.81
กำไรสำหรับปี	78,037	7.55	155,060	14.11	184,388	15.78	63,632	19.83	37,007	3.38	162,917	12.55	192,803	14.03	47,078	14.33
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-	-	-275	-0.02	-	-	-	-	-	-	-312	-0.02	-	0.00
รวมกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	78,037	7.55	155,060	14.11	184,113	15.76	63,632	19.83	37,007	3.38	162,917	12.55	192,491	14.01	47,078	14.33

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท								งบการเงินรวม							
	ปี 2555	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ	ปี 2557	ร้อยละ	Q1/2558	ร้อยละ	ปี 2555	ร้อยละ	ปี 2556	ร้อยละ	ปี 2557	ร้อยละ	Q1/2558	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน) สำหรับปี																
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	78,037	7.55	155,060	14.11	184,388	15.78	63,632	19.83	64,609	5.90	159,067	12.25	195,552	14.23	60,812	18.51
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม ในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,602	-2.52	3,850	0.30	-2,749	-0.20	-13,734	-4.18
รวม	78,037	7.55	155,060	14.11	184,388	15.78	63,632	19.83	37,007	3.38	162,917	12.55	192,803	14.03	47,078	14.33
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ																
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	78,037	7.55	155,060	14.11	184,113	15.76	63,632	19.83	64,609	5.90	159,067	12.25	195,258	14.21	60,812	18.51
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม ในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-27,602	-2.52	3,850	0.30	-2,767	-0.20	-13,734	-4.18
รวม	78,037	7.55	155,060	14.11	184,113	15.76	63,632	19.83	37,007	3.38	162,917	12.55	192,491	14.01	47,078	14.33
หน่วย : บาท																
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.31		0.61		0.66		0.18		0.26		0.63		0.70		0.17	

ตารางที่ 2 ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท								งบการเงินรวม							
	31ธ.ค.55	ร้อยละ	31ธ.ค.56	ร้อยละ	31ธ.ค.57	ร้อยละ	31มี.ค.58	ร้อยละ	31ธ.ค.55	ร้อยละ	31ธ.ค.56	ร้อยละ	31ธ.ค.57	ร้อยละ	31มี.ค.58	ร้อยละ
สินทรัพย์																
สินทรัพย์หมุนเวียน																
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	53,671	6.25	105,731	10.76	219,856	17.88	187,758	14.53	54,079	6.40	111,355	11.28	221,688	17.52	188,917	14.56
เงินลงทุนชั่วคราว	64,697	7.53	51,117	5.20	241,409	19.64	291,519	22.56	64,767	7.67	51,254	5.19	241,865	19.11	291,891	22.49
ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ – สุทธิ																
- ลูกค้าทั่วไป	87,094	10.14	39,836	4.06	122,840	9.99	106,680	8.26	96,395	11.41	50,321	5.10	149,753	11.83	121,341	9.35
- บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	22,672	2.64	54,376	5.54	47,899	3.89	49,910	3.86	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	164,880	19.19	247,196	25.16	188,072	15.29	230,135	17.81	180,891	21.42	294,706	29.84	200,961	15.88	234,183	18.05
ลูกหนี้อื่น-บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	2,160	0.25	1,876	0.19	84	0.01	127	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	12,500	1.45	68,000	6.92	26,000	2.11	26,000	2.01	-	-	-	-	-	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง	6,971	0.81	2,573	0.26	3,637	0.30	2,691	0.21	18,781	2.22	31,947	3.24	17,171	1.36	2,827	0.22
สินค้าคงเหลือ – สุทธิ	31,182	3.63	30,421	3.10	36,763	2.99	40,910	3.17	35,088	4.15	34,500	3.49	39,861	3.15	41,483	3.20
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	46,932	5.46	50,328	5.12	52,514	4.27	56,531	4.37	62,396	7.39	69,737	7.06	62,108	4.91	65,081	5.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	121,238	14.11	66,912	6.81	42,707	3.47	34,133	2.64	77,827	9.21	53,521	5.42	42,522	3.36	34,342	2.65
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	613,997	71.46	718,366	73.12	981,781	79.84	1,026,394	79.43	590,224	69.87	697,341	70.62	975,929	77.12	980,065	75.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน																
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพัน	23,948	2.79	22,062	2.25	21,091	1.71	21,091	1.63	35,621	4.22	41,441	4.20	38,282	3.02	36,510	2.81
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	25,500	2.96	25,500	2.60	11,474	0.93	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	188,222	21.91	207,940	21.17	211,096	17.16	240,196	18.59	200,301	23.73	226,272	22.91	226,788	17.92	255,359	19.68
เงินมัดจำและเงินประกัน	1,945	0.23	4,154	0.42	2,115	0.17	2,046	0.16	2,400	0.28	5,141	0.52	4,820	0.38	4,580	0.35
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,567	0.65	4,357	0.44	2,394	0.19	2,466	0.19	16,035	1.90	17,235	1.75	19,702	1.56	21,049	1.62
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	245,182	28.54	264,013	26.88	248,170	20.16	265,799	20.57	254,357	30.13	290,089	29.38	289,592	22.88	317,498	24.46
รวมสินทรัพย์	859,179	100.00	982,379	100.00	1,229,951	100.00	1,292,193	100.00	844,581	100.00	987,430	100.00	1,265,521	100.00	1,297,563	100.00

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท								งบการเงินรวม							
	31ธ.ค.55	ร้อยละ	31ธ.ค.56	ร้อยละ	31ธ.ค.57	ร้อยละ	31มี.ค.58	ร้อยละ	31ธ.ค.55	ร้อยละ	31ธ.ค.56	ร้อยละ	31ธ.ค.57	ร้อยละ	31มี.ค.58	ร้อยละ
หนี้สิน																
หนี้สินหมุนเวียน																
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	18,845	2.19	-	-	-	-	-	-	29,784	3.53	-	-	12,229	0.97	13,861	1.07
เจ้าหนี้และตั๋วเงินจ่ายการค้า																
- ผู้ค้าทั่วไป	194,623	22.66	94,106	9.59	155,118	12.61	159,511	12.34	222,283	26.31	128,775	13.04	177,868	14.05	168,245	12.96
- บริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	9,388	1.09	11,022	1.12	10,813	0.88	10,814	0.84	9,848	1.17	11,692	1.18	11,535	0.91	11,463	0.88
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	9,654	1.12	9,923	1.01	9,771	0.79	9,747	0.75	22,329	2.64	27,171	2.75	27,278	2.16	17,248	1.33
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน - บริษัทย่อย	12,155	1.41	14,823	1.51	10,354	0.84	6,142	0.48	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	24,524	2.85	46,151	4.70	29,969	2.44	20,626	1.60	28,679	3.40	61,068	6.18	41,361	3.27	29,684	2.29
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - บริษัทย่อย	77,535	9.02	84,619	8.61	37,813	3.07	26,881	2.08	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	69,841	8.13	73,170	7.45	81,481	6.62	102,073	7.90	93,067	11.02	106,168	10.75	88,588	7.00	105,207	8.11
รวมหนี้สินหมุนเวียน	416,565	48.47	333,830	33.99	335,319	27.25	335,794	25.99	405,990	48.07	334,874	33.90	358,859	28.36	345,708	26.64
หนี้สินไม่หมุนเวียน																
หนี้สินระยะยาว – สุทธิ	11,849	1.38	18,578	1.89	14,790	1.20	12,571	0.97	12,683	1.50	19,446	1.97	15,235	1.20	12,938	1.00
หนี้สินตามภาระผูกพันสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	4,846	0.56	5,679	0.58	6,926	0.56	7,281	0.56	5,200	0.62	6,171	0.62	7,487	0.59	7,898	0.61
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16,695	1.94	24,257	2.47	21,716	1.76	19,852	1.53	17,883	2.12	25,617	2.59	22,722	1.79	20,836	1.61
รวมหนี้สิน	433,260	50.41	358,087	36.46	357,035	29.01	355,646	27.52	423,873	50.19	360,491	36.49	381,581	30.15	366,544	28.25

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท								งบการเงินรวม							
	31ธ.ค.55	ร้อยละ	31ธ.ค.56	ร้อยละ	31ธ.ค.57	ร้อยละ	31มี.ค.58	ร้อยละ	31ธ.ค.55	ร้อยละ	31ธ.ค.56	ร้อยละ	31ธ.ค.57	ร้อยละ	31มี.ค.58	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น																
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	200,008	23.29	278,029	28.30	362,074	29.45	362,074	28.02	200,008	23.68	278,029	28.16	362,074	28.61	362,074	27.90
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	58,881	6.85	80,176	8.16	144,050	11.71	144,050	11.15	58,881	6.97	80,176	8.12	144,050	11.38	144,050	11.10
กำไรสะสม																
สำรองตามกฎหมาย	17,173	2.00	24,913	2.54	34,802	2.83	37,980	2.94	17,172	2.03	24,913	2.52	34,802	2.75	37,980	2.93
ยังไม่ได้จัดสรร	149,857	17.45	241,174	24.54	331,990	27.00	392,444	30.37	134,705	15.95	230,029	23.31	331,990	26.24	389,624	30.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	425,919	49.59	624,292	63.54	872,916	70.99	936,548	72.48	410,766	48.63	613,147	62.11	872,916	68.98	933,728	71.96
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	9,942	1.18	13,792	1.40	11,024	0.87	-2,709	-0.21
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	425,919	49.59	624,292	63.54	872,916	70.99	936,548	72.48	420,708	49.81	626,939	63.51	883,940	69.85	931,019	71.75
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	859,179	100.00	982,379	100.00	1,229,951	100.00	1,292,194	100.00	844,581	100.00	987,430	100.00	1,265,521	100.00	1,297,563	100.00
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น	2.13		2.25		2.41		2.59		2.05		2.21		2.41		2.58	

ตารางที่ 3 ตารางสรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย: พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท				งบการเงินรวม			
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	Q1/2558	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	Q1/2558
กระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงาน	94,066	111,339	240,318	58,595	51,987	89,652	267,049	55,242
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	-33,044	-72,675	-178,643	-88,473	-22,790	-34,316	-220,785	-87,277
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	-34,332	13,396	52,450	-2,219	-8,424	1,940	64,069	-736
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	26,690	52,060	114,125	-32,097	20,773	57,276	110,333	-32,771
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นงวด	53,671	105,731	219,856	187,759	54,079	111,355	221,688	188,917

13.1. 3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินเฉพาะของบริษัท				งบการเงินรวม			
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	Q1/2558	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557	Q1/2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)								
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.47	2.15	2.93	3.06	1.45	2.08	2.72	2.83
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.94	1.49	2.45	2.58	0.98	1.52	2.27	2.42
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)								
อัตรากำไรขั้นต้น(%)	15.18%	22.14%	25.53%	32.58%	11.12%	20.67%	22.31%	24.64%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	7.55%	14.11%	15.78%	19.83%	3.38%	12.55%	14.03%	14.33%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.18%	29.53%	24.63%	28.13%	9.03%	31.10%	26.32%	26.93%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)								
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.01%	16.84%	16.67%	20.18%	4.70%	17.79%	17.12%	14.69%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	57.01%	94.70%	105.03%	129.22%	34.80%	93.49%	102.93%	95.45%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio)								
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.02	0.57	0.41	0.38	1.01	0.58	0.43	0.39
อัตราจ่ายเงินปันผล (%)	71.76%	53.79%	98.18%	-	86.68%	52.44%	92.58%	-
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)								
อัตราการเติบโตของรายได้จากการรับจ้าง (%)	21.22%	6.43%	6.34%	3.98%	15.36%	18.71%	5.72%	-3.60%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	1.12%	98.70%	18.91%	30.49%	-52.75%	340.23%	18.34%	24.56%
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ (%)	22.64%	14.34%	25.20%	5.06%	15.47%	16.91%	28.16%	2.53%
วงจรกิจจรเงินสด (Cash Circle)								
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	79	102	109	106	78	86	91	98
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน)	15	13	14	16	15	12	13	15
ระยะเวลารับชำระหนี้(วัน)	68	62	52	66	71	62	52	63
วงจรกิจจร(วัน)	26	53	71	56	22	37	51	49

14. คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ธุรกิจของงานฐานรากซึ่งประกอบไปด้วยงานก่อสร้างเสาเข็ม กำแพงกันดิน และงานปรับปรุงคุณภาพดิน เป็นต้น ขึ้นอยู่กับอุตสาหกรรมก่อสร้างเป็นสำคัญ ทั้งนี้สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2558 แม้การเมืองจะมีเสถียรภาพ และรัฐบาลมีแผนงานที่จะลงทุนก่อสร้างในโครงการขนาดใหญ่จำนวนมาก แต่กระบวนการในการดำเนินการต่าง ๆ เป็นไปค่อนข้างล่าช้า ทั้งในส่วนของการเปิดประมูลและ/หรือการเซ็นสัญญาโครงการใหม่ ๆ รวมไปถึงการเบิกจ่ายเงินสำหรับโครงการที่เริ่มดำเนินการไปแล้ว ทำให้เงินลงทุนภาครัฐเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจไม่ได้ขยายตัวได้มากอย่างที่หวัง อย่างไรก็ตาม คาดว่าในช่วงไตรมาสที่ 2 – 3 ปี 2558 เป็นต้นไป ความคืบหน้าในเรื่องการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐจะมีความชัดเจนมากยิ่งขึ้น เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียวหมอชิต – คูคต โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม มีนบุรี – ศูนย์วัฒนธรรม โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู มีนบุรี – แคราย เป็นต้น ซึ่งจะส่งผลให้ภาคอุตสาหกรรมก่อสร้างมีการเติบโตขึ้น

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2558 หากพิจารณาเฉพาะในส่วนของอุตสาหกรรมก่อสร้างเสาเข็มเจาะ ยังไม่มีโครงการลงทุนระบบขนส่งมวลชนขนาดใหญ่ของภาครัฐโครงการใหม่ออกมาอย่างเป็นทางการ หนึ่งจริง ๆ แล้ว โครงการล่าสุด คือ โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง เช่นสัญญาไปตั้งแต่เดือนมกราคม 2556 หรือกว่า 2 ปีมาแล้วที่ภาครัฐยังไม่มี การเซ็นสัญญาโครงการใหม่ แม้ภาครัฐจะมีแผนในการลงทุนระบบขนส่งมวลชนขนาดใหญ่จำนวนหลายโครงการ อย่างไรก็ตาม ยังมีการพัฒนาโครงการใหม่ ๆ ของภาคเอกชน โดยเฉพาะจากผู้ประกอบการรายใหญ่ในตลาด ในส่วนของการก่อสร้างอาคารชุดตามแนวรถไฟฟ้าออกมาอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากเริ่มมีความมั่นใจมากขึ้นกับรัฐบาลที่สามารถบริหารจัดการควบคุมเรื่องการเมืองได้ ทำให้อุตสาหกรรมก่อสร้างเสาเข็มเจาะภาพรวมในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 อยู่ในระดับทรงตัวเมื่อเทียบกับปี 2557

ทั้งนี้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 นี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากงานก่อสร้างรวมทั้งสิ้น 325.80 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นโครงการภาคเอกชนร้อยละ 87.91 และโครงการภาครัฐร้อยละ 12.09

ด้านต้นทุนของบริษัท บริษัทยังคงรักษานโยบายการจัดซื้อวัสดุหลักที่ใช้ในการก่อสร้างงานฐานรากตั้งแต่เมื่อตกลงรับงานเพื่อควบคุมความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของราคาวัสดุสำหรับโครงการนั้นๆ อย่างไรก็ตามงานเสาเข็มเจาะเป็นงานที่ใช้เวลาก่อสร้างไม่นานนัก หากมีความผันผวนเนื่องจากราคาราคาวัสดุ ผลกระทบก็จะค่อนข้างจำกัด และเมื่อรับงานโครงการใหม่ก็จะสามารถปรับราคาให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เปลี่ยนไปได้ ทั้งนี้บริษัทมีโครงการที่มีระยะเวลาก่อสร้างนานที่ได้รับผลกระทบด้านต้นทุน ได้แก่ โครงการปรับปรุงคลองระบายน้ำต่างๆ ที่บริษัทเป็นคู่สัญญากับภาครัฐ (บริษัทได้จ้างเหมาช่วงต่อให้บริษัทย่อยเป็นผู้ดำเนินการก่อสร้าง) โครงการเหล่านี้ได้รับผลกระทบจากปัญหาอุทกภัยครั้งใหญ่ในปี 2554 และผลกระทบจากการเตรียมป้องกันอุทกภัยและการปรับขึ้นค่าแรงขั้นต่ำเป็น 300 บาทในปี 2555 ตลอดจนมีปัญหาลูกจ้างประท้วงในพื้นที่บริเวณก่อสร้าง เช่น มีการรื้อกำแพงที่โดยประชาชน ทำให้โครงการเกิดความล่าช้า อย่างไรก็ตามบริษัทย่อยได้ทำการประมาณการต้นทุนการก่อสร้างโครงการเหล่านั้นใหม่ให้สอดคล้องกับสภาวะในปัจจุบัน และได้ตั้งสำรองผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดจากการก่อสร้างของโครงการเหล่านั้นไว้

14.2 ผลการดำเนินงาน

รายได้

● รายได้จากการรับจ้างก่อสร้าง

ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการรับจ้างก่อสร้างรวม 325.80 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนจำนวน 12.17 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 3.60 ทั้งนี้หากแยกพิจารณาในส่วนงานก่อสร้างฐานรากซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้นประมาณ 29.1% สำหรับในส่วนงานก่อสร้างอื่น ๆ เช่น งานก่อสร้างระบบชลประทาน, งานก่อสร้างระบบระบายน้ำ และงานก่อสร้างโกดังเก็บสินค้า ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อย (บจก.เอ็กซิลอน) นั้น บริษัทมีนโยบายชะลอการรับงานใหม่ ดังนั้น รายได้ในส่วนนี้จึงลดลงเนื่องจากมีเพียงรายได้จากงานที่อยู่ระหว่างดำเนินการเท่านั้น ส่งผลให้สัดส่วนรายได้งานก่อสร้างฐานรากต่อรายได้จากการรับจ้างก่อสร้างรวม เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ปรับเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 71.16 เป็นร้อยละ 95.3 โดยงานภาครัฐที่สำคัญได้แก่ โครงการก่อสร้างกรมราชองครักษ์ โครงการก่อสร้างอาคารเฉลิมพระเกียรติฯ ตึก ส.ก. โรงพยาบาลพระมงกุฎเกล้า โครงการก่อสร้างอาคารทางระบายน้ำเพื่อป้องกันอุทกภัยฯ จังหวัดตราด โครงการปรับปรุงระบบระบายน้ำด้านใต้คลองภาษีเจริญถึงคลองสนามชัย (ปรับปรุงสถานีสูบน้ำ และ ก่อสร้างเขื่อน ค.ส.ล.คลองเลนเปน) ส่วนโครงการภาคเอกชนที่สำคัญ ได้แก่ โครงการ Landmark Waterfront โครงการ Magnolia Waterfront Residence โครงการ The One Residence โครงการ Sync Nature @ Siam โครงการคอนโดมิเนียมของกลุ่ม บมจ.แลนด์ แอนด์ เฮาส์ โครงการคอนโดมิเนียมของกลุ่ม บมจ.พุกาษา เรียวเอสเตท โครงการคอนโดมิเนียมของกลุ่ม บมจ.เอเชียนพร็อพเพอร์ตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ โครงการคอนโดมิเนียมของกลุ่ม บมจ.แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ เป็นต้น

สำหรับปี 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการรับจ้างก่อสร้างรวมเท่ากับ 1,089.93 ล้านบาท 1,293.86 ล้านบาท และ 1,367.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหากพิจารณาในส่วนงานก่อสร้างฐานรากซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทมีรายได้เท่ากับ 785.89 ล้านบาท 883.63 ล้านบาท และ 1,021.79 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้ที่เพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็นผลมาจากการพัฒนาโครงการอาคารชุดเพื่ออยู่อาศัยของผู้ประกอบการทั้งรายใหญ่และรายเล็กตามแนวเส้นทางรถไฟฟฟ้าที่เปิดให้บริการอยู่ในปัจจุบัน รวมไปถึงแนวเส้นทางที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและแนวเส้นทางในอนาคต ทำให้อัตราส่วนรายได้งานก่อสร้างฐานรากต่อรายได้จากการรับจ้างก่อสร้างรวมอยู่ที่ร้อยละ 72.11 68.29 และ 74.70 ตามลำดับ

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

● ต้นทุนงานรับจ้าง

ต้นทุนงานรับจ้างประกอบไปด้วยค่าจ้างแรงงาน ค่าวัสดุที่ใช้ในการก่อสร้าง ค่าเสื่อมราคา วัสดุสิ้นเปลือง และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ ซึ่งวัสดุก่อสร้างหลักของงานฐานราก ได้แก่ คอนกรีตผสมเสร็จ ซีเมนต์ เหล็กเส้น น้ำมันดีเซล และสารละลายพวยหลุมเจาะ (เบนโทไนท์และโพลีเมอร์) โดยราคาของวัตถุดิบมีการเปลี่ยนแปลงตามภาวะตลาดและเศรษฐกิจ

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนจากงานก่อสร้างรวม 245.51 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 27.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.12 สาเหตุเนื่องมาจากภาพรวมต้นทุนวัสดุก่อสร้างหลักที่ลดลงและการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนด้านต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น เช่น การจัดการกระบวนการผลิตที่ดีทำให้ลดระยะเวลาก่อสร้าง, การลดส่วนสูญเสีย เป็นต้น คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนจากการรับจ้างก่อสร้างต่อรายได้จากงานก่อสร้างร้อยละ 75.36

สำหรับปี 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนจากการรับจ้างก่อสร้างรวมเท่ากับ 968.71 ล้านบาท 1,026.36 ล้านบาท และ 1,062.68 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนจากการรับจ้างก่อสร้างต่อรายได้จากงานก่อสร้างอยู่ที่

ร้อยละ 88.88 79.33 และ 77.69 ตามลำดับ สาเหตุเนื่องมาจากการประหยัดเนื่องจากขนาด (Economy of scale) จากการเติบโตของรายได้และการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนด้านต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

- **ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารซึ่งประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ภาษีและค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นต้น โดยในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 0.68 ล้านบาทจากงวดเดียวกันของปีก่อน

สำหรับปี 2555 - 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารอยู่ที่ 52.23 ล้านบาท, 71.23 ล้านบาท, และ 72.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นตามรายได้จากการรับจ้างก่อสร้างที่สูงขึ้น

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญรวม 1.50 ล้านบาท โดยเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผู้รับเหมาช่วงรายย่อยที่มีค่าความเสียหายเกิดขึ้นระหว่างการทำงาน

กำไรขั้นต้น

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 80.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 64.81 ล้านบาท อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 24.64 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 19.18 โดยกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลมาจากการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนด้านต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

สำหรับปี 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ 121.21 ล้านบาท, 267.50 ล้านบาท และ 305.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดยกำไรขั้นต้นที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องเป็นผลมาจากการประหยัดเนื่องจากขนาด (Economy of scale) จากการเติบโตของรายได้และการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนด้านต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 11.12 20.67 22.31 และ 24.64 ตามลำดับ

กำไรสุทธิ

สำหรับไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิเท่ากับ 47.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ 37.80 ล้านบาท และอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 14.33 เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 11.15 โดยกำไรสุทธิที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลมาจากการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนด้านต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยหากพิจารณาเฉพาะในส่วนของผลกำไรสุทธิที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 60.81 ล้านบาท และเป็นผลขาดทุนส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยในบริษัทย่อย 13.73 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปีอยู่ที่ 37.00 ล้านบาท 162.92 ล้านบาท และ 192.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหากพิจารณาเฉพาะในส่วนของผลกำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 64.61 ล้านบาท 159.07 ล้านบาท และ 195.55 ล้านบาทตามลำดับ โดยกำไรที่เพิ่มสูงขึ้นต่อเนื่องเป็นผลมาจากการเติบโตของรายได้และการบริหารจัดการควบคุมต้นทุนด้านต่าง ๆ ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเท่ากับร้อยละ 26.93 (คำนวณเทียบเป็นทั้งปีโดยประมาณ) เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 26.32

สำหรับปี 2555 – 2557 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ที่ร้อยละ 9.03 31.10 และ 26.32 ตามลำดับ

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 1,297.56 ล้านบาทซึ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 980.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประมาณ 4.13 ล้านบาท เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 317.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ประมาณ 27.91 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในเงินลงทุนชั่วคราว (ใบรับเงินฝากกับสถาบันการเงิน โดยมีระยะเวลาครบกำหนดฝากไม่เกิน 3 เดือน) ประมาณ 50.03 ล้านบาท รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระประมาณ 33.22 ล้านบาท ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ประมาณ 28.57 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นการลดลงในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดประมาณ 32.77 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าประมาณ 28.41 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมอยู่ที่ 844.58 ล้านบาท 987.43 ล้านบาท และ 1,265.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น

- ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ – สุทธิ

ณ 31 มีนาคม 2558 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 28.41 ล้านบาท เนื่องจากมีงานบางส่วนที่อยู่ระหว่างส่งมอบซึ่งได้บันทึกเป็นรายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้น 33.22 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2557 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 99.43 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจ และสามารถส่งมอบงานได้เร็วทำให้การบันทึกเป็นรายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระลดลง 93.75 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2556 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ ลดลงจาก ณ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 46.07 ล้านบาท เนื่องจากมีงานบางส่วนที่อยู่ระหว่างการส่งมอบได้บันทึกเป็นรายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้น 113.81 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2555 ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ-สุทธิ เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2554 จำนวน 59.14 ล้านบาท และรายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระเพิ่มขึ้น 30.20 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของธุรกิจ

หมายเหตุ

รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ หมายถึง มูลค่างานก่อสร้างที่ได้ทำแล้วและรับรู้รายได้ตาม % ความสำเร็จของงานที่คำนวณโดยวิศวกร แต่งานส่วนนั้นยังไม่เสร็จสมบูรณ์จนสามารถส่งมอบให้ผู้ว่าจ้างได้ หรือ มูลค่างานก่อสร้างที่ได้ทำเสร็จสมบูรณ์แล้วและอยู่ระหว่างขั้นตอนการส่งมอบงาน

การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่ารายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ณ วันสิ้นงวด ของแต่ละปี มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของความสำเร็จของงานที่สามารถส่งมอบได้

- นโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทและบริษัทย่อย จะพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณขึ้นจากประสบการณ์ในการเก็บหนี้ และพิจารณาถึงสถานะของลูกหนี้ในปัจจุบัน

ณ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 360 วันจำนวน 15.91 ล้านบาท ซึ่งได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วรวมทั้งสิ้น 5.94 ล้านบาท คงเหลือที่ยังไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 9.97 ล้านบาท สรุปรายละเอียดได้ ดังนี้

ในส่วนเฉพาะของบริษัทมีลูกหนี้ทั่วไปค้างชำระเกิน 360 วันจำนวน 14 ล้านบาท ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วจำนวน 4.43 ล้านบาท คิดเป็นยังไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญรวม 9.57 ล้านบาท ซึ่งจำนวนหนี้ค้างชำระดังกล่าวเป็นยอดค้างชำระของลูกค้ารายหนึ่งจำนวนรวม 13.37 ล้านบาทที่มีข้อตกลงหักกลบกับเจ้าหนี้รายหนึ่งของบริษัทเป็นจำนวนเงิน 9.47 ล้านบาท คงเหลือยอดค้างชำระหลังหักกลบหนี้เท่ากับ 3.88 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญแล้วทั้งจำนวน และได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้ารายอื่นอีกจำนวน 0.55 ล้านบาท คิดเป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งสิ้น 4.43 ล้านบาท

สำหรับลูกหนี้บริษัทย่อย ณ 31 มีนาคม 2558 ยอดค้างชำระบริษัทในส่วนที่มากกว่า 360 วัน จำนวนรวม 26.99 ล้านบาท เป็นหนี้ที่เกิดจากการทำการค้าปกติ เช่น การเช่าเครื่องจักร การซื้อวัสดุ เป็นต้น โดยบริษัทย่อยได้รับจ้างทำงานให้กับบริษัท ซึ่ง ณ 31 มีนาคม 2558 มีรายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากบริษัทเป็นจำนวนเงินรวม 26.88 ล้านบาท บริษัทจึงไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับจำนวนเงินดังกล่าว

ในส่วนของบริษัทย่อยมีลูกหนี้ค้างชำระเกิน 360 วันจำนวน 1.90 ล้านบาท ซึ่งบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้วจำนวนเงินรวม 1.50 ล้านบาท คงเหลือที่ยังไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.4 ล้านบาท

ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญรวม 1.50 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้รายที่พิจารณาแล้วว่ามีความเสี่ยงที่จะเก็บเงินไม่ได้ จำนวนรวม 1.50 ล้านบาท

ปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญรวม – 5.92 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญสำหรับลูกหนี้รายที่พิจารณาแล้วว่ามีความเสี่ยงที่จะเก็บเงินไม่ได้ จำนวนรวม 0.11 ล้านบาท และบริษัทย่อยได้ปรับลดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญเนื่องจากได้รับชำระเงินจากลูกหนี้รายที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญในปีก่อนๆ เป็นจำนวนเงินรวม 6.03 ล้านบาท

ปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญรวม – 4.84 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้ปรับลดค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญเนื่องจากได้รับชำระเงินจากลูกหนี้รายที่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญในปีก่อนๆ โดยเป็นส่วนของบริษัท 3.63 ล้านบาท และเป็นส่วนของบริษัทย่อย 1.21 ล้านบาท

ปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสุญสำหรับลูกหนี้รายที่พิจารณาแล้วว่ามีความเสี่ยงที่จะเก็บเงินไม่ได้ จำนวนรวม 7.29 ล้านบาท โดยเป็นส่วนของบริษัท 0.05 ล้านบาท และเป็นส่วนของบริษัทย่อย 7.24 ล้านบาท

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 มีจำนวน 255.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 ที่มีมูลค่า 226.79 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างไตรมาสบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการลงทุนในหมวดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์รวม 39.02 ล้านบาท ประกอบด้วย เครื่องจักร 35.24 ล้านบาท (ชุดเครื่องจักรชุดเจาะจำนวน 2 ชุด เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต โดยแหล่งเงินที่นำมาใช้ในการลงทุนทั้งหมดมาจากเงินทุนของบริษัท) เครื่องมือและอุปกรณ์ประมาณ 2.21 ล้านบาท และประเภทอื่นๆอีกประมาณ 1.57 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการลงทุนในหมวดที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์รวม 35.90 ล้านบาท (รายการหลักคือ รถชุด) 62.72 ล้านบาท (รายการหลักคือรถเครน ชุดหัวเจาะงานเสาเข็ม) และ 40.96 ล้านบาท (รายการ

หลักคือรถยนต์ รถชุด รถเทรลเลอร์) ตามลำดับ โดยเป็นการลงทุนเพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและ/หรือทดแทนชุดเครื่องจักรเดิม เพื่อเพิ่มผลผลิตในการทำงาน และใช้แหล่งเงินทุนทั้งจากเงินทุนของบริษัทเอง และเข้าซื้อบางส่วน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 366.54 ล้านบาท เป็นประเภทหนี้สินหมุนเวียน จำนวน 345.71 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 2557 ประมาณ 13.15 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงในส่วนของการค้าและตั๋วเงินจ่ายประมาณ 9.62 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายประมาณ 11.68 ล้านบาท และอื่นๆเพิ่มขึ้นประมาณ 8.15 ล้านบาท เป็นประเภทหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 20.84 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 ประมาณ 1.89 ล้านบาท ซึ่งเป็นการลดลงในส่วนของการหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อประมาณ 2.30 ล้านบาท และอื่นๆเพิ่มขึ้นประมาณ 0.41 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2555 -2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 423.87 ล้านบาท 360.49 ล้านบาท และ 381.58 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 931.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.08 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2557 เป็นผลมาจากกำไรระหว่างงวด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 883.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 257.00 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2556 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับปี รวมไปถึงมีการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 67,236,179 หน่วย ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 84.04 ล้านบาท และ 63.87 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 626.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 206.22 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2555 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับปี รวมไปถึงมีการใช้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 22,415,299 หน่วย ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 28.01 ล้านบาท และ 21.29 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 420.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 21.52 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2555 เป็นผลมาจากกำไรสำหรับปี การเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทย่อย (บจก.เอ็กซีลอน) สำหรับการให้สิทธิใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญครั้งแรกมีจำนวนเพียง 8,000 หน่วย ทำให้ทุนจดทะเบียนชำระแล้วและส่วนเกินมูลค่าหุ้นเพิ่มขึ้น 0.008 ล้านบาท และ 0.0096 ล้านบาท ตามลำดับ

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างเงินทุนประกอบไปด้วยหนี้สินรวม 366.54 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 931.02 ล้านบาท อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.39 เท่า ลดลงจาก 0.43 เท่า ณ วันที่ 31 ธค 57

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 -2557 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ 1.01, 0.58, และ 0.43 ตามลำดับ โดยโครงสร้างเงินทุนมีความแข็งแกร่งมากขึ้นตามลำดับ

สภาพคล่อง**- กระแสเงินสดในแต่ละกิจกรรม**

ในไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจากการดำเนินงานจำนวน 55.24 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 87.28 ล้านบาท (ลงทุนเพิ่มในสินทรัพย์ถาวรจำนวน 39.02 ล้านบาท และลงทุนเพิ่มในใบรับเงินฝากกับสถาบันการเงิน โดยมีระยะเวลาครบกำหนดฝากไม่เกิน 3 เดือน) และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 0.74 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ 32.77 ล้านบาท

สำหรับปี 2555 – 2557 มีการเปลี่ยนแปลงในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 20.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57.27 ล้านบาท และเพิ่มขึ้น 110.33 ล้านบาทตามลำดับ โดยมีเงินสด ณ วันสิ้นงวดอยู่ที่ 54.07 ล้านบาท 111.35 ล้านบาท และ 221.68 ล้านบาทตามลำดับ

- อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.83 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.45 เท่า 2.08 เท่า และ 2.72 เท่าตามลำดับ

- วงจรเงินสด

ไตรมาสที่ 1 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีวงจรเงินสดอยู่ที่ 49 วัน และปี 2555 – 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีวงจรเงินสดอยู่ที่ 22 วัน 37 วัน และ 51 วันตามลำดับ

พิจารณาจากข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่า สภาพคล่องของบริษัทอยู่ในเกณฑ์สูง

14.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต**- การดำเนินงานในอนาคต**

สำหรับปี 2558 แม้อุตสาหกรรมก่อสร้างในภาพรวมจะได้รับผลกระทบต่อเนื่องจากปัญหาการเบิกจ่ายงบประมาณ และการออกโครงการที่ล่าช้าของภาครัฐ แต่ในส่วนของผู้ประกอบการก่อสร้างเสาเข็มเจาะ จากการที่งานก่อสร้างภาคเอกชนตามแนวรถไฟฟ้ายังมีออกมาอย่างต่อเนื่อง ทำให้ในภาพรวมบริษัทยังได้รับผลกระทบไม่มากนัก โดยบริษัทฯ คาดว่าในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2558 อุตสาหกรรมก่อสร้างเสาเข็มเจ้าน่าจะมีทิศทางทรงตัว อย่างไรก็ตาม สำหรับในช่วงครึ่งปีหลัง หากโครงการรถไฟฟ้าสายต่างๆ สามารถเริ่มงานก่อสร้างได้ตามแผน น่าจะทำให้การเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้างเสาเข็มเจาะมีทิศทางปรับตัวดีขึ้น

สำหรับนโยบายการดำเนินธุรกิจของบริษัท จะให้ความสำคัญกับงานก่อสร้างฐานรากซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทที่บริษัทมีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญเป็นสำคัญ สำหรับในส่วนของงานก่อสร้างอื่น ๆ เช่น งานก่อสร้างระบบชลประทาน งานก่อสร้างระบบระบายน้ำ และงานก่อสร้างคลังเก็บสินค้า ซึ่งดำเนินการโดยบริษัทย่อย (บจก.เอ็กซิลอน) นั้น บริษัทมีนโยบายชะลอการรับงานใหม่ เนื่องจากบริษัทย่อยประสบปัญหาขาดทุนในการทำงาน ทำให้มีผลขาดทุนสะสมเกินทุน อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตั้งสำรองผลขาดทุนจากเงินลงทุนของบริษัทในบริษัทย่อยไว้ทั้งจำนวนแล้วในไตรมาสที่ 1 ปี 2558

- ผลกระทบจากการเช่าเครื่องจักร

การเช่าเครื่องจักรเป็นทางเลือกในกรณีที่ต้องการจะเพิ่มกำลังการผลิตเป็นการชั่วคราวเพื่อรองรับงานที่เกินกำลังการผลิตของบริษัทขณะนั้นเป็นระยะเวลาสั้นๆ ซึ่งจะช่วยให้บริษัทไม่ต้องลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติมซึ่งอาจเป็นภาระทางการเงินทั้งในระยะสั้นและระยะยาวได้ อย่างไรก็ตามการเช่าจะส่งผลให้ต้นทุนของบริษัทในช่วงเวลาที่เช่านั้นสูงขึ้น (เมื่อเทียบกับค่าเสื่อมราคาในกรณีการซื้อเครื่องจักร)

- ผลกระทบจากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่

การลงทุนในเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต อาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดและค่าเสื่อมราคาของบริษัทในกรณีที่งานในตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้และบริษัทไม่สามารถนำเครื่องจักรมาใช้ให้เกิดประโยชน์ได้ บริษัทยังคงต้องมีการค่าเสื่อมราคาที่สูงขึ้น ทำให้อาจส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของบริษัท รวมถึงยังอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทได้ โดยบริษัทจะลงทุนเครื่องจักรใหม่เพิ่มในกรณีที่ได้มีการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนแล้วว่ากำลังการผลิตที่มีอยู่เดิมไม่เพียงพอ มีงานเพิ่มเข้ามาต่อเนื่อง หรือเป็นการซื้อเพื่อทดแทนเครื่องจักรเดิมที่เก่าหรือหมดสภาพ

- ผลกระทบต่อต้นทุนบริการที่อาจปรับเพิ่มขึ้น

เพื่อจำกัดผลกระทบต่อต้นทุนที่มีสาเหตุมาจากความผันผวนของราคาวัสดุที่อาจปรับเพิ่มขึ้น บริษัทมีนโยบายจะดำเนินการจัดซื้อวัสดุหลักบางรายการทั้งจำนวน หรือ ทำสัญญาตกลงราคาไว้กับผู้ขายเพื่อล็อกต้นทุนในแต่ละช่วงเวลาเมื่อได้รับหนังสือยืนยันการว่าจ้าง นอกจากนี้ บริษัทจะพิจารณาปรับราคาเพื่อชดเชยกับต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ โดยยังรักษาความสามารถในการแข่งขันของบริษัท