

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2561 คือ นางสาว กัญญาณัฐ ศรีรัตนชัชวาลย์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6549 จาก บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับปี 2561 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัท ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีของบริษัทสำหรับงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2560 และ 2559 คือ นางสาวคันสนีย์ พูลสวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 6977 จาก บริษัท แกรนท์ ธอนตัน จำกัด

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีได้ดังนี้

สำหรับ 2 ปี ที่ผ่านมา (ปี 2559 – ปี 2560) ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะของบริษัท ได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงิน

ตารางที่ 1 ตารางสรุปกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท						งบการเงินรวม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
รายได้												
รายได้จากการให้บริการ	1,027,212	98.85	573,783	98.95	1,396,422	96.27	1,063,015	98.66	715,759	99.24	1,436,910	99.43
รายได้อื่น	11,934	1.15	6,101	1.05	54,040	3.73	14,444	1.34	5,510	0.76	8,216	0.57
รวมรายได้	1,039,146	100.00	579,884	100.00	1,450,462	100.00	1,077,459	100.00	721,269	100.00	1,445,126	100.00
ต้นทุนบริการและค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนบริการ	791,298	76.15	470,683	81.17	1,081,998	74.60	802,960	74.52	548,634	76.07	1,098,290	76.00
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	68,982	6.64	69,063	11.91	75,112	5.18	70,306	6.53	70,479	9.77	79,190	5.48
ขาดทุนจากการลดหนี้ให้บ.ย่อย	4,610	0.44	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าเผื่อ(กลับรายการ)หนี้สงสัยจะสูญ	-40	0.00	-	-	-	-	206	0.02	-	-	-	-
ขาดทุน(กลับรายการ)จากการ ด้อยค่าเงินลงทุน	-17,617	-1.70	-23,183	-4.00	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมต้นทุนบริการและค่าใช้จ่าย	847,233	81.53	516,563	89.08	1,157,110	79.78	873,472	81.07	619,113	85.84	1,177,480	81.48
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	191,913	18.47	63,321	10.92	293,352	20.22	203,987	18.93	102,156	14.16	267,646	18.52
ต้นทุนทางการเงิน	1,177	0.11	895	0.15	881	0.06	1,243	0.12	895	0.12	881	0.06
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	30,528	2.94	3	-	46,989	3.24	30,528	2.83	3	-	48,973	3.39
กำไรสุทธิสำหรับปี	160,208	15.42	62,423	10.76	245,482	16.92	172,216	15.98	101,258	14.04	217,792	15.07
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	-	-	-3,350	-0.58	-	-	-	-	-3,350	-0.46	-	-
รวมกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	160,208	15.42	59,073	10.18	245,482	16.92	172,216	15.98	97,908	13.58	217,792	15.07

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท						งบการเงินรวม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไรสุทธิ สำหรับปี												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	160,208	15.42	62,423	10.76	245,482	16.92	172,216	15.98	101,258	14.04	217,792	15.07
ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	160,208	15.42	62,423	10.76	245,482	16.92	172,216	15.98	101,258	14.04	217,792	15.07
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จ												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	160,208	15.42	59,073	10.19	245,482	16.92	172,216	15.98	97,908	13.57	217,792	15.07
ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวม	160,208	15.42	59,073	10.19	245,482	16.92	172,216	15.98	97,908	13.57	217,792	15.07
หน่วย : บาท												
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน ถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	0.21		0.08		0.33		0.46		0.14		0.29	

ตารางที่ 2 ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท						งบการเงินรวม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
สินทรัพย์												
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	102,741	10.22	40,241	4.62	130,743	10.63	110,861	10.92	110,836	12.00	147,027	11.82
เงินลงทุนระยะสั้น	178,511	17.75	2,923	0.34	60,000	4.88	178,515	17.58	2,926	0.32	60,000	4.82
ลูกหนี้การค้า - ลูกค้าทั่วไป สุทธิ	153,798	15.29	96,748	11.11	222,017	18.05	161,573	15.91	97,048	10.51	222,017	17.85
ลูกหนี้การค้า - บริษัทย่อย	2,858	0.28	1,602	0.18	-	-	-	-	-	-	-	-
รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	95,423	9.49	49,612	5.70	109,304	8.89	96,208	9.47	58,017	6.28	109,726	8.82
ลูกหนี้อื่น - บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	1,399	0.14	5,128	0.59	4,422	0.36	1,491	0.15	5,311	0.58	4,422	0.36
วัสดุและอะไหล่คงเหลือ	32,762	3.26	40,249	4.62	41,523	3.38	33,045	3.25	40,374	4.37	41,523	3.34
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน - สุทธิ	47,486	4.72	31,284	3.59	51,280	4.17	48,239	4.75	34,344	3.72	53,791	4.32
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	10,153	1.01	78,644	9.04	41,254	3.35	12,146	1.20	80,557	8.72	41,265	3.32
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	625,131	62.16	346,431	39.79	660,543	53.71	642,078	63.23	429,413	46.50	679,771	54.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระผูกพัน	4,520	0.45	1,320	0.15	-	-	4,520	0.45	1,320	0.14	-	-
เงินลงทุนทั่วไป	-	-	1,800	0.21	1,800	0.15	-	-	1,800	0.19	1,800	0.14
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	17,617	1.75	40,800	4.69	10,200	0.83	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	353,340	35.14	452,658	52.00	529,026	43.01	357,846	35.24	455,512	49.32	529,027	42.53
ภาษีเงินได้ลูกหัก ณ ที่จ่ายรอเรียกคืน	-	-	20,493	2.35	20,493	1.67	4,261	0.42	26,902	2.91	25,366	2.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5,012	0.5	6,979	0.81	8,064	0.63	6,844	0.66	8,656	0.94	8,070	0.64
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	380,489	37.84	524,050	60.21	569,583	46.29	373,471	36.77	494,190	53.50	564,263	45.35
รวมสินทรัพย์	1,005,620	100.00	870,481	100.00	1,230,126	100.00	1,015,549	100.00	923,603	100.00	1,244,034	100.00

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท						งบการเงินรวม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
หนี้สิน												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	111,319	11.07	70,099	8.05	143,329	11.65	115,181	11.34	71,176	7.71	143,527	11.54
หนี้สินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7,661	0.76	6,614	0.76	19,624	1.60	7,661	0.75	6,614	0.72	19,624	1.58
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5,497	0.55	5,701	0.65	3,108	0.25	9,378	0.92	8,665	0.94	4,435	0.36
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	38,934	3.87	31,883	3.66	69,492	5.65	37,658	3.71	36,599	3.96	69,808	5.61
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย - บริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	39,243	3.90	24,758	2.85	79,642	6.46	42,016	4.14	29,599	3.20	80,184	6.45
รวมหนี้สินหมุนเวียน	202,654	20.15	139,055	15.97	315,195	25.61	211,894	20.86	152,653	16.53	317,578	25.54
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	3,869	0.38	983	0.11	46,295	3.76	3,869	0.38	983	0.11	46,295	3.72
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน - สุทธิ	8,643	0.86	12,143	1.40	10,823	0.88	8,952	0.88	12,453	1.35	10,823	0.87
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี - สุทธิ	-	-	-	-	2,763	0.22	-	-	-	-	2,763	0.22
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	12,512	1.24	13,126	1.51	59,881	4.86	12,821	1.26	13,436	1.46	59,881	4.81
รวมหนี้สิน	215,166	21.39	152,181	17.48	375,076	30.47	224,715	22.12	166,089	17.99	377,459	30.35

หน่วย : พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท						งบการเงินรวม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียนและชำระแล้ว	374,937	37.28	374,937	43.07	374,937	30.48	374,937	36.92	374,937	40.60	374,937	30.14
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	153,825	15.30	153,825	17.67	153,825	12.50	153,825	15.15	153,825	16.65	153,825	12.37
กำไรสะสม												
สำรองตามกฎหมาย	37,980	3.78	37,980	4.37	37,980	3.09	37,980	3.74	37,980	4.11	37,980	3.05
ยังไม่ได้จัดสรร	223,712	22.25	151,558	17.41	288,308	23.44	229,790	22.63	196,470	21.27	305,531	24.55
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-	-	-5,698	-0.56	-5,698	-0.62	-5,698	-0.46
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	790,454	78.61	718,300	82.52	855,050	69.51	790,834	77.88	757,514	82.01	866,575	69.65
ส่วนได้เสียในบริษัทย่อยที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	790,454	78.61	718,300	82.52	855,050	69.51	790,834	77.88	757,514	82.01	866,575	69.65
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,005,620	100.00	870,481	100.00	1,230,126	99.98	1,015,549	100.00	923,603	100.00	1,244,034	100.00
มูลค่าทางบัญชีต่อหุ้น	2.11		1.92		2.28		2.11		2.02		2.31	

ตารางที่ 3 ตารางสรุปงบกระแสเงินสด

หน่วย: พันบาท	งบการเงินเฉพาะของบริษัท			งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	190,333	52,825	264,419	202,946	115,300	287,315
กระแสเงินสดได้มา(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	122,253	22,296	-59,512	126,479	22,296	-136,719
กระแสเงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	-323,396	-137,621	-114,404	-332,564	-137,621	-114,404
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) สุทธิ	-10,810	-62,500	90,502	-3,139	-25	36,192
เงินสดและเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี	102,742	40,241	130,743	110,861	110,836	147,027

13.1. 3 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	งบการเงินเฉพาะของบริษัท			งบการเงินรวม		
	2559	2560	2561	2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.08	2.49	2.10	3.03	2.81	2.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.63	1.37	1.66	2.58	1.76	1.70
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)						
อัตรากำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท (%)	15.42%	10.76%	16.92%	15.98%	14.04%	15.07%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	18.70%	8.27%	31.21%	20.17%	13.08%	26.82%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	17.76%	6.75%	27.93%	18.72%	10.54%	24.69%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	78.26%	29.65%	74.26%	81.10%	39.34%	68.90%
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Leverage Ratio and Dividend Payout Ratio)						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.27	0.21	0.44	0.28	0.22	0.44
อัตราจ่ายเงินปันผล (%)	105.31%	126.94%	67.20%	97.97%	76.59%	75.75%
อัตราส่วนวิเคราะห์การเติบโต (Growth Ratio)						
อัตราการเติบโตของรายได้จากการให้บริการ (%)	-14.68%	-44.14%	143.37%	-12.97%	-32.67%	100.75%
อัตราการเติบโตของกำไรสุทธิ (%)	-23.03%	-61.04%	293.26%	-6.86%	-41.20%	115.09%
อัตราการเติบโตของสินทรัพย์ (%)	-12.99%	-13.44%	41.32%	-12.72%	-9.05%	34.69%
วงจรเงินสด (Cash Cycle)						
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	86	125	62	79	104	61
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	15	30	15	15	26	15
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	45	69	36	46	61	35
วงจรเงินสด (วัน)	56	86	41	48	69	41

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมของการดำเนินงานที่ผ่านมา

ธุรกิจงานก่อสร้างฐานรากของบริษัทประกอบด้วยงานก่อสร้างเสาเข็มเจาะ กำแพงกันดิน และงานปรับปรุงคุณภาพดิน ขึ้นอยู่กับการเติบโตของอุตสาหกรรมก่อสร้างเป็นสำคัญ ทั้งนี้ภาพรวมเศรษฐกิจปี 2561 ที่ผ่านมามีเศรษฐกิจไทยมีการขยายตัวจากปี 2560 ในระดับร้อยละ 4.1 (อ้างอิงข้อมูลจากสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) โดยมีปัจจัยสนับสนุนหลักจากการขยายตัวของภาคการส่งออก การขยายตัวของการบริโภคและการลงทุนของภาคเอกชน การใช้จ่ายและการลงทุนของภาครัฐ

นอกจากนี้ ในส่วนของอุตสาหกรรมก่อสร้าง ก็มีทิศทางขยายตัวตั้งแต่ช่วงต้นปี ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการขยายตัวของการลงทุนภาคเอกชน และความต่อเนื่องของการลงทุนภาครัฐ ซึ่งในปี 2561 ที่ผ่านมามีโครงการภาครัฐขนาดใหญ่เข้าสู่ขั้นตอนการก่อสร้างหลายโครงการ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ช่วงแคราย-มีนบุรี โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ช่วงลาดพร้าว-สำโรง โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรม-มีนบุรี เป็นต้น

แม้จะได้รับผลกระทบจากความล่าช้าในการส่งมอบพื้นที่และการเริ่มงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้า แต่ก็กระทบกับบริษัทไม่มาก ส่งผลให้การแข่งขันในตลาดอยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก

ทั้งนี้ในปี 2561 นี้ บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการรวมทั้งสิ้น 1,436.91 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นโครงการภาคเอกชนร้อยละ 86.86 และโครงการภาครัฐร้อยละ 13.14

ด้านต้นทุนของบริษัท บริษัทยังคงรักษานโยบายการจัดซื้อวัสดุหลักที่ใช้ในการก่อสร้างงานฐานรากตั้งแต่เมื่อตกลงรับงานเพื่อควบคุมความเสี่ยงเกี่ยวกับความผันผวนของราคาวัสดุสำหรับโครงการนั้นๆ อย่างไรก็ตามงานเสาเข็มเจาะเป็นงานที่ใช้เวลาก่อสร้างไม่นานนัก หากมีความผันผวนเนื่องจากราคาวัสดุผลกระทบก็จะค่อนข้างจำกัด และเมื่อรับงานโครงการใหม่ก็จะสามารถปรับราคาให้สอดคล้องกับต้นทุนที่เปลี่ยนไปได้

นอกจากนี้บริษัทยังมีตัวชี้วัดผลการดำเนินงานที่ไม่ใช่การเงิน เช่น ส่วนแบ่งทางการตลาด ระดับความพึงพอใจของลูกค้า และอัตราการใช้กำลังการผลิตของเครื่องจักร เป็นต้น

14.2 ผลการดำเนินงาน

รายได้

● รายได้จากการรับจ้างก่อสร้าง

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการรวม 1,436.91 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 721.15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.75 สาเหตุเนื่องมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรมก่อสร้าง โดยงานภาครัฐที่สำคัญได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ส่วนโครงการภาคเอกชนที่สำคัญ ได้แก่ โครงการโรงพยาบาลวิมุต โครงการเดอะ ไพรเวซี พระราม 9 ของกลุ่ม บมจ.พวกษา เรียลเอสเตท โครงการ One 9 Five ของ บจ.เทียนเงินอินเตอร์เนชั่นแนล พร็อพเพอร์ตี้ (ไทยแลนด์) โครงการเลโซ่ มอลล์ (บางนา) ของ บจ.เลโซ่ มอลล์ (บางนา) โครงการเซ็นทรัลพลาซ่า

ชลบุรี ของกลุ่มเซ็นทรัลพัฒนา โครงการรถไฟฟ้าแอร์พอร์ต เรล ลิงก์ ของ บจ.รสาเร็นเจอร์ส โครงการคอนโดมิเนียม ของบมจ. แอล.พี.เอ็น.ดีเวลลอปเม้นท์ โครงการคอนโดมิเนียมของกลุ่ม บมจ.เอพี (ไทยแลนด์) โครงการคอนโดมิเนียมของกลุ่ม บจ. นารายณ์พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด เป็นต้น

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

● ต้นทุนงานรับจ้าง

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

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนบริการรวม 1,098.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 549.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 100.19 ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้ที่เพิ่มขึ้น คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้จากการให้บริการร้อยละ 76.43 ลดลงจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 76.65

● ค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารซึ่งประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายสำนักงาน ภาษีและค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายอื่นๆ เป็นต้น โดยในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารเท่ากับ 79.19 ล้านบาท เป็นส่วนเฉพาะของบริษัทจำนวน 75.11 ล้านบาท และเป็นส่วนของบริษัทย่อยจำนวน 4.08 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

สำหรับ ปี 2561 จากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสำหรับปีส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 217.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเท่ากับ 116.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 115.08 คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.07 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 14.04 เป็นผลมาจากการขยายตัวของอุตสาหกรรม โดยมีกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในอัตรา 0.29 บาทต่อหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equity)

สำหรับปี 2561 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยเท่ากับร้อยละ 26.82 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 13.08

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 1,244.03 ล้านบาท ซึ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 679.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ประมาณ 250.36 ล้านบาท เป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 564.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ประมาณ 70.07 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในเงินลงทุนระยะสั้นประมาณ 57.07 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าประมาณ 124.97 ล้านบาท รายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้

เรียกชำระประมาณ 51.71 ล้านบาท และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ประมาณ 73.51 ล้านบาท โดยมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สำหรับปี 2561 เท่ากับร้อยละ 24.69 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งเท่ากับร้อยละ 10.54

- ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ – สุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ (ไม่รวมรายได้ค้างรับที่ยังไม่ได้เรียกชำระและลูกหนี้เงินประกันผลงานซึ่งผู้ว่าจ้างหักเพื่อประกันผลงานในอัตราร้อยละ 5-10 ของจำนวนเงินที่เรียกเก็บในแต่ละงวด โดยจะได้รับคืนเมื่อได้มีการส่งมอบงานแล้ว) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 222.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2560 ที่มีมูลค่าสุทธิ 97.05 ล้านบาท ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าไว้แล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวนรวมทั้งสิ้น 2.44 ล้านบาท และ 6.34 ล้านบาท ตามลำดับ

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีจำนวน 529.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 ที่มีมูลค่า 455.51 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างปีบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการลงทุนในเครื่องจักร เครื่องมือและอุปกรณ์ประมาณ 111.90 ล้านบาท และประเภทอื่นๆอีกประมาณ 36.50 ล้านบาท คิดเป็นมูลค่าลงทุนรวมทั้งสิ้นประมาณ 148.40 ล้านบาท โดยการลงทุนเพิ่มส่วนใหญ่เพื่อเพิ่มกำลังการผลิต

หนี้สินรวม

ทางด้านหนี้สิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 377.46 ล้านบาท เป็นประเภทหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 317.58 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 ประมาณ 164.93 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นในส่วนของผู้กู้เงินประมาณ 72.35 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าประมาณ 36.82 ล้านบาท และอื่นๆเพิ่มขึ้นรวมประมาณ 55.76 ล้านบาท ส่วนประเภทหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 59.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 ประมาณ 46.44 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน (หักส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ประมาณ 45.31 ล้านบาท หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี 2.76 ล้านบาท และหนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน (หักส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) ลดลงประมาณ 1.63 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามงบการเงินรวมมีจำนวน 866.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 757.51 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างปี บริษัทได้จ่ายเงินปันผลเป็นเงิน 108.73 ล้านบาท ตามงบการเงินรวมบริษัท มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นอยู่ที่ร้อยละ 26.82

สภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 287.31 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 136.72 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 114.40 ล้านบาท เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ 36.19 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้น รวมทั้งสิ้นเท่ากับ 207.03 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อย

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

เมื่อพิจารณาจากงบการเงินรวมสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) เท่ากับ 2.14 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) เท่ากับ 1.70 เท่า

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างเงินทุนประกอบไปด้วยหนี้สินรวม 377.46 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 866.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นประมาณ 0.44 เท่า

14.3 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานของบริษัทในอนาคต

- การดำเนินงานในอนาคต

สำหรับทิศทางของอุตสาหกรรมก่อสร้างในปี 2562 แม้จะมีการเลือกตั้งรัฐบาลใหม่ แต่ภายใต้แผนปฏิบัติการด้านคมนาคมขนส่งระยะเร่งด่วน บริษัทคาดว่ารัฐบาลชุดใหม่จะยังคงนโยบายผลักดันการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญ โดยคาดว่าจะมีโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ออกมาอย่างต่อเนื่องอีกหลายโครงการ ซึ่งจะสร้างความเชื่อมั่นและส่งผลกระทบต่อเนื่องถึง การลงทุนใหม่ของภาคเอกชน และส่งผลดีต่ออุตสาหกรรมก่อสร้างเสาเข็มเจาะรวมถึงกลุ่มงานกำแพงกันดินของบริษัทด้วย ฝ่ายบริหารคาดว่าภาพรวมของอุตสาหกรรมก่อสร้างในปี 2562 น่าจะมีปริมาณงานใกล้เคียงกับปี 2561 โดยจะมีทิศทางที่ดีในช่วงครึ่งหลังของปี 2562 หลังจากโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบินเริ่มก่อสร้าง

อย่างไรก็ตาม ยังคงมีปัจจัยเสี่ยงในเรื่องของความไม่แน่นอนของสถานการณ์ทางการเมืองภายหลังการเลือกตั้ง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความต่อเนื่องของภาครัฐในงานก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ รวมไปถึงการจัดทำงบประมาณปี 2563 ซึ่งอาจมีล่าช้าและกระทบต่อการอนุมัติงบประมาณการลงทุนในโครงการต่างๆ ที่อาจทำให้การเติบโตของเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมก่อสร้างไม่เป็นไปตามที่คาดได้

- ผลกระทบจากการเช่าเครื่องจักร

การเช่าเครื่องจักรเป็นทางเลือกในกรณีที่ต้องการจะเพิ่มกำลังการผลิตเป็นการชั่วคราวเพื่อรองรับงานที่เกินกำลังการผลิตของบริษัทขณะนั้นเป็นระยะเวลาสั้นๆ ซึ่งจะช่วยทำให้บริษัทไม่ต้องลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มเติมซึ่งอาจเป็นภาระทางการเงินทั้งในระยะสั้นและระยะยาวได้ อย่างไรก็ตามการเช่าจะส่งผลให้ต้นทุนของบริษัทในช่วงเวลาที่เช่าสูงขึ้น (เมื่อเทียบกับค่าเสื่อมราคาในกรณีการซื้อเครื่องจักร)

- ผลกระทบจากการลงทุนในเครื่องจักรใหม่

การลงทุนในเครื่องจักรเพื่อเพิ่มกำลังการผลิต อาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดและค่าเสื่อมราคาของบริษัท ในกรณีที่งานในตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้และบริษัทไม่สามารถนำเครื่องจักรมาใช้ให้เกิดประโยชน์ได้ บริษัทยังคงต้องมีการค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น ทำให้อาจส่งผลกระทบต่ออัตราการทำกำไรของบริษัท รวมถึงยังอาจส่งผลกระทบต่อฐานะทางการเงินและสภาพคล่องของบริษัทได้ โดยบริษัทจะลงทุนเครื่องจักรใหม่เพิ่มในกรณีที่ได้มีการพิจารณาอย่างถี่ถ้วนแล้วว่า กำลังการผลิตที่มีอยู่เดิมไม่เพียงพอ มีงานเพิ่มเข้ามาต่อเนื่อง หรือเป็นการซื้อเพื่อทดแทนเครื่องจักรเดิมที่เก่าหรือหมดสภาพ

- ผลกระทบต่อต้นทุนบริการที่อาจปรับเพิ่มขึ้น

เพื่อจำกัดผลกระทบต่อต้นทุนที่มีสาเหตุมาจากความผันผวนของราคาวัสดุที่อาจปรับเพิ่มขึ้น บริษัทมีนโยบายจะดำเนินการจัดซื้อวัสดุหลักบางรายการทั้งจำนวน หรือ ทำสัญญาตกลงราคาไว้กับผู้ขายเพื่อล็อกต้นทุนในแต่ละช่วงเวลา เมื่อได้รับหนังสือยืนยันการว่าจ้าง นอกจากนี้บริษัทจะพิจารณาปรับราคาเพื่อชดเชยกับต้นทุนที่ปรับเพิ่มขึ้น ทั้งนี้โดยยังรักษาความสามารถในการแข่งขันของบริษัท