

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชี

- นางสาว พิมพ์ใจ มานิตขจรกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4521 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ซัง จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556
- นางสาว รุ่งนภา เลิศสุวรรณกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3516 บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด เป็นผู้ตรวจสอบงบการเงินประจำปีของบริษัทฯ สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2542 - 31 ธันวาคม 2548 และ 31 ธันวาคม 2552 - 31 ธันวาคม 2555 (รวม 11 ปี)

ความเห็นของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554 - 31 ธันวาคม 2556 สรุปได้ดังนี้

ปี 2554

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อยแสดงถึงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปีของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป งบการเงินของบริษัทย่อยในต่างประเทศ ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นของบริษัทย่อย โดยงบการเงินของบริษัทย่อยเหล่านั้นแสดงยอดรวมสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 2553 จำนวน 192 ล้านบาท และ 130 ล้านบาท ตามลำดับ และยอดรวมรายได้สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี จำนวน 336 ล้านบาท และ 327 ล้านบาท ตามลำดับ โดยความเห็นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับจำนวนเงินของรายการต่างๆ ของบริษัทย่อยดังกล่าวซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ผู้สอบบัญชีได้ถือตามรายงานของผู้สอบบัญชีอื่นเหล่านั้น

ปี 2555

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของ บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ปี 2556

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยให้ข้อสังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่องภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ บริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว และนำเสนองบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 1 มกราคม 2555 เพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ โดยใช้นโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ที่ได้นำมาถือปฏิบัติใหม่ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

13.2 ตารางสรุปงบการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	195,562.53	9.89	149,364.79	5.97	775,611.45	32.62
เงินลงทุนชั่วคราว	36.43	0.00	36.08	0.00	4,744.07	0.20
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	252,955.97	12.79	501,292.54	20.03	346,591.78	14.58
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	785,135.12	39.71	817,171.95	32.65	488,445.00	20.54
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง	105,822.35	5.35	275,861.96	11.02	105,167.89	4.42
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงตามสัญญาก่อสร้าง	9,605.29	0.49	108,220.64	4.32	222,344.53	9.35
งานระหว่างก่อสร้าง	2,382.54	0.12	5,847.72	0.23	61.08	0.00
วัสดุก่อสร้าง	67,345.17	3.41	77,562.17	3.10	0.00	0.00
เงินให้ผู้มีระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	42,260.21	2.14	89,609.07	3.58	64,092.25	2.70
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	37,230.36	1.88	40,516.95	1.62	30,926.42	1.30
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,498,335.97	75.79	2,065,483.87	82.53	2,037,984.45	85.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	82,673.89	4.18	121,121.41	4.84	187,396.17	7.88
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในการร่วมค้า	69.27	0.00	90.89	0.00	94.85	0.00
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00	0.00	4,399.99	0.19
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	50,000.00	2.53	50,000.00	2.00	245.53	0.01
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	325,381.63	16.46	250,317.21	10.00	117,876.52	4.96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	5,803.36	0.29	5,424.90	0.22	6,005.87	0.25
เงินมัดจำค่าซื้อที่ดิน	0.00	0.00	0.00	0.00	20,000.00	0.84
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7,930.33	0.40	6,370.83	0.25	0.00	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6,805.33	0.34	4,044.58	0.16	3,964.92	0.17
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	478,663.81	24.21	437,369.82	17.47	339,983.85	14.30
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,976,999.78	100.00	2,502,853.69	100.00	2,377,968.30	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	33,373.39	1.69	45,504.16	1.82	6,058.37	0.25
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	321,379.18	16.26	441,926.01	17.66	363,035.66	15.27
ต้นทุนที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	96,528.17	4.88	275,800.38	11.02	151,861.54	6.39
รายได้งานก่อสร้างรับล่วงหน้า	33,488.33	1.69	62,918.34	2.51	288,067.30	12.11
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง	15,869.78	0.80	131,973.24	5.27	36,034.27	1.52
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	193,915.75	9.81	466,309.45	18.63	647,826.81	27.24
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	19,500.00	0.99	0.00	0.00	0.00	0.00
ประมาณการหนี้สินจากโครงการก่อสร้าง	18,403.14	0.93	13,177.31	0.53	15,341.92	0.65
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	243.37	0.01	332.23	0.01	586.14	0.02
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2,216.41	0.11	0.00	0.00	2,814.59	0.12
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14,459.03	0.73	31,806.42	1.27	30,262.91	1.27
รวมหนี้สินหมุนเวียนอื่น	749,376.54	37.90	1,469,747.53	58.72	1,541,889.51	64.84

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

งบแสดงฐานะการเงินรวม	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30,500.00	1.54	0.00	0.00	0.00	0.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	101.41	0.01	344.78	0.01	677.01	0.03
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	23,163.29	1.17	23,195.30	0.93	17,976.16	0.76
ประการหนี้สินจากคดีความ	20,000.00	1.01	20,000.00	0.80	20,000.00	0.84
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	73,764.70	3.73	43,540.08	1.74	38,653.17	1.63
รวมหนี้สิน	823,141.24	41.64	1,513,287.61	60.46	1,580,542.68	66.47
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
หุ้นสามัญ	408,293.39	20.65	336,585.59	13.45	333,558.34	14.03
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	257,908.88	13.05	197,036.76	7.87	193,979.23	8.16
ส่วนทุนจากการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์	8,239.85	0.42	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	0.00	0.00	0.00	0.00	1,909.50	0.08
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย						
บริษัทย่อย	38,258.41	1.94	34,158.41	1.36	25,158.41	1.06
บริษัทฯ	2,213.60	0.11	2,213.60	0.09	2,213.60	0.09
ยังไม่จัดสรร	433,552.73	21.93	399,519.69	15.96	201,839.45	8.49
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	9,379.71	0.47	5,645.99	0.23	7,426.02	0.31
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	1,157,846.57	58.57	975,160.04	38.96	766,084.56	32.22
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(3,988.03)	(0.20)	14,406.04	0.58	31,341.06	1.32
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,153,858.54	58.36	989,566.08	39.54	797,425.62	33.53
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,976,999.78	100.00	2,502,853.69	100.00	2,377,968.30	100.00

งบกำไรขาดทุน

(หน่วย : พันบาท)

งบกำไรขาดทุนรวม	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	2,481,418.38	97.01	4,314,743.16	99.32	2,224,878.36	98.38
รายได้จากการขาย	45,066.25	1.76	0.00	0.00	2,926.56	0.13
ดอกเบี้ยรับ	2,541.18	0.10	6,988.11	0.16	10,877.30	0.48
เงินปันผลรับ	0.00	0.00	406.46	0.01	0.00	0.00
รายได้อื่น	28,996.77	1.13	22,012.84	0.51	22,866.26	1.01
รวมรายได้	2,558,022.58	100.00	4,344,150.58	100.00	2,261,548.49	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการให้บริการก่อสร้าง	2,106,362.51	82.34	3,849,492.93	88.61	1,899,432.33	83.99
ต้นทุนขาย	42,044.37	1.64	0.00	0.00	2,321.06	0.10
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	230,690.33	9.02	198,296.18	4.56	185,763.68	8.21
หนี้สงสัยจะสูญ	16,311.36	0.64	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมค่าใช้จ่าย	2,395,408.58	93.64	4,047,789.10	93.18	2,087,517.07	92.30
กำไรก่อนส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุน						
ในการร่วมค้า ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	162,614.00	6.36	296,361.48	6.82	174,031.42	7.70
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(21.62)	0.00	(3.96)	0.00	(89.25)	0.00
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	162,592.38	6.36	296,357.52	6.82	173,942.17	7.69
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(3,143.32)	(0.12)	(4,913.95)	(0.11)	(3,768.53)	(0.17)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	159,449.06	6.23	291,443.58	6.71	170,173.64	7.52
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(51,418.52)	(2.01)	(79,119.25)	(1.82)	(12,575.49)	(0.56)
กำไรสำหรับปี	108,030.55	4.22	212,324.33	4.89	157,598.15	6.97
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	126,362.42		228,443.23		149,041.99	
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทฯ	(18,331.87)		(16,118.90)		8,556.16	
	108,030.55		212,324.33		157,598.15	
กำไรต่อหุ้น (บาท)						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.15		0.28		0.45	
กำไรต่อหุ้นปรับลด						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.15		0.28		0.44	

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

งบกระแสเงินสดรวม	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	159,449.06	291,443.58	170,173.64
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็น			
เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	42,935.03	48,972.27	34,222.67
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	16,311.36	563.52	(11,700.00)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนระยะยาวอื่น	0.00	215.07	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	2,401.66	-	2,491.06
(กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(2,053.19)	3,951.62	3,120.87
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	329.30	(354.73)	(496.91)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	118.84	782.44	203.84
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	21.62	3.96	89.25
รายได้เงินปันผลจากบริษัทร่วม	-	(406.46)	-
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่าย โดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	8,239.85	-	-
ประมาณการหนี้สินจากโครงการก่อสร้าง	8,521.00	6,472.84	2,348.17
ประมาณการหนี้สินจากคดีความ	-	-	20,000.00
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,287.18	5,219.14	3,166.05
ดอกเบี้ยรับ	(2,541.18)	(6,988.11)	(10,877.30)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,634.49	2,223.09	1,077.73
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์			
 และหนี้สินดำเนินงาน	239,655.01	352,098.21	213,819.08
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	232,760.93	(155,107.21)	(108,234.38)
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	35,636.52	(334,654.18)	(309,404.60)
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง	170,039.62	(170,694.21)	(69,199.76)
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงตามสัญญาก่อสร้าง	96,835.79	112,391.54	(218,661.33)
งานระหว่างก่อสร้าง	5,539.65	(5,558.35)	3,954.54
วัสดุก่อสร้าง	10,217.00	(77,562.17)	30,661.38
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	3,286.59	(9,590.52)	(22,849.24)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2,760.76)	(79.66)	1,481.49
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(120,087.91)	76,111.33	159,528.69
ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	(179,272.21)	123,938.85	85,697.04
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	(31,375.51)	(225,148.97)	288,067.30
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง	(116,103.46)	95,938.97	31,113.56
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	(270,020.76)	(177,697.44)	630,675.34
เงินสดจ่ายชำระประมาณการหนี้สินจากโครงการก่อสร้าง	(3,295.17)	(8,637.45)	(58,201.00)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(17,347.38)	1,543.51	9,627.49
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(202.29)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(1,878.02)	-	-
เงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	51,829.93	(402,707.75)	667,873.30
เงินสดรับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	59,363.91	2,326.67	18,110.51
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(65,610.80)	(97,665.06)	(77,164.09)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	45,583.03	(498,046.14)	608,819.72

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

งบกระแสเงินสดรวม	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.36)	4,707.99	(4,744.07)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกันลดลง	38,447.52	66,274.76	(78,717.83)
เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่นลดลง	-	-	21,700.00
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนระยะยาว	-	(50,000.00)	-
เงินลงทุนลดลงจากการชำระบัญชีของบริษัทร่วม	-	4,399.99	-
เงินสดรับจากการลดทุนของการร่วมค้า	-	-	608.00
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	-	406.46	-
ดอกเบี้ยรับ	2,535.51	7,469.59	10,383.34
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	769.29	609.28	789.31
เงินสดจ่ายซื้อที่ดินและอุปกรณ์	(117,077.46)	(159,812.91)	(67,329.23)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,372.74)	(715.46)	(511.78)
เงินสดจ่ายเงินมัดจำค่าซื้อที่ดิน	-	-	(20,000.00)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(76,698.23)	(126,660.30)	(137,822.26)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(12,130.77)	39,445.79	(12,705.65)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	50,000.00	-	-
เงินสดรับจากการกู้ยืมเงินจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	-	1,909.50
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจากการใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิ	-	4,175.27	3,770.26
เงินสดรับจากส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยจากการจัดตั้งบริษัทย่อยใหม่	-	-	5,830.06
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจากการจัดสรรหุ้นสามัญใหม่แก่ผู้ถือหุ้นเดิม	76,506.66	-	-
จ่ายเงินปันผล	(33,886.05)	(40,246.14)	(49,878.61)
ดอกเบี้ยจ่าย	(5,867.16)	(2,451.38)	(1,131.24)
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(332.23)	(586.14)	488.77
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	100.30	-	-
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	74,390.74	337.41	(51,716.91)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2,922.20	(1,877.62)	9,488.26
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	46,197.74	(626,246.66)	428,768.81
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	149,364.79	775,611.45	346,842.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	195,562.53	149,364.79	775,611.45
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสดประกอบด้วย			
ซื้อสินทรัพย์จากการทำสัญญาเช่าการเงิน	-	-	1,065.02
ซื้ออุปกรณ์ สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน โดยยังมีได้ชำระเงิน	984.25	3,196.94	1,168.26
ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่บันทึกเป็นต้นทุน โครงการและสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง	4,264.20	228.29	-
รายการปรับปรุงสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานกับกำไรสะสมต้นปี	-	-	14,241.15
จ่ายหุ้นปันผล	56,073.27	-	-

อัตราส่วนทางการเงิน

	2556	2555	2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.00	1.41	1.32
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.55	0.42	0.73
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.04	n/a	0.63
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	10.74	10.65	7.74
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	34	34	47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.92	10.99	7.56
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	52	33	48
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	14.96%	10.78%	14.64%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	6.44%	6.87%	7.81%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	28.04%	n/a	350.01%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.94%	5.26%	6.59%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.79%	25.57%	20.20%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	5.64%	9.36%	8.61%
อัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	58.47%	150.25%	184.85%
อัตรากำไรของสินทรัพย์ (เท่า)	1.14	1.78	1.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.71	1.53	1.98
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย* (เท่า)	19.95	n/a	607.40
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน* (เท่า)	0.28	n/a	4.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) <small>คำนวณ โดยใช้กำไรสุทธิของบริษัทฯ</small>	50.20%	50.18%	79.51%

หมายเหตุ:

* ใช้หลัก Cash Basis

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.3 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานปี 2556

14.3.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

ธุรกิจหลักของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและติดตั้งระบบวิศวกรรม ซึ่งลักษณะการทำงานอยู่ในรูปแบบโครงการ ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดความสำเร็จของธุรกิจจึงอยู่ที่โอกาสของการเข้าประมูลงาน การได้รับงานรวมทั้งการดำเนินการและควบคุมต้นทุนและงานก่อสร้างให้เป็นไปตามแผนงานที่วางไว้และเสร็จภายในระยะเวลาที่กำหนด

ในปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างและการขายเท่ากับ 2,526.48 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 1,788.26 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.45 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 126.36 ล้านบาท ลดลง 102.08 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 44.69 อัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.94 ในขณะที่ปีก่อนอยู่ที่ร้อยละ 5.26 รายได้ที่ลดลงเป็นผลจากในปี 2556 บริษัทฯ และสหการวิศวกร จำกัด ได้ส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ คือ โครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติไปยังโครงการ IPP ของกลุ่มบริษัท กัลฟ์ เจพี จำกัด และโครงการอุบลไบโอเอทานอล ประกอบกับการเปิดประมูลงานโครงการขนาดใหญ่ล่าช้าไปจากแผนงาน จึงทำให้ได้รับงานในช่วงครึ่งปีหลัง อาทิเช่น โครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติจากของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ได้แก่ โครงการวางท่อก๊าซนคร โครงการวางท่อก๊าซสระบุรี-นครราชสีมา (บริษัทร่วมมือกับบริษัท ซิโนเปค อินเตอร์เนชั่นแนล ปิโตรเลียม เซอร์วิส คอร์ปอเรชั่น พันธมิตรจากประเทศจีน) เป็นต้น แต่อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทฯ ยังคงสามารถรักษาอัตรากำไรขั้นต้นให้อยู่ในระดับมาตรฐานซึ่งบริษัทฯ กำหนดไว้ที่อัตราร้อยละ 15 คือเท่ากับร้อยละ 14.96 สาเหตุหลักของกำไรสุทธิที่ลดลงคือ ผลขาดทุนจากการดำเนินงานของ TRC Engineering LLC (“TRCE”) บริษัทย่อยที่สาธารณรัฐสุดาด่านโอมาน

งานในมือที่ยังไม่ได้ส่งมอบ ณ สิ้นปี 2556 รวม 23 โครงการ มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้อยู่ได้ 4,711.11 ล้านบาท ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยแผนการเข้าประมูลงานขนาดใหญ่มูลค่ากว่าสองหมื่นล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่ยังเป็นงานของกลุ่มบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) และงานก่อสร้างในกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมี บริษัทฯ เชื่อมั่นว่าในปี 2557 จะได้รับงานเพิ่มเติม สามารถมีรายได้รวมระดับ 4-5 พันล้านบาท และสามารถพลิกฟื้นผลการดำเนินงานของ TRCE

14.3.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

- รายได้

- รายได้จากการให้บริการก่อสร้างและการขาย

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างและการขาย ในปี 2556 เป็นจำนวน 2,526.48 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 41.45 โดยโครงสร้างรายได้หลักยังคงมาจากการให้บริการก่อสร้างระบบท่อร้อยละ 79.16 การให้บริการระบบวิศวกรรมและก่อสร้างโรงงานในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมีร้อยละ 9.77 การให้บริการก่อสร้างงานโยธาร้อยละ 8.97 และรายได้จากการขายและบริการอื่นร้อยละ 2.10 ในขณะที่ปีก่อนมีสัดส่วนรายได้สำหรับการให้บริการแต่ละส่วนงานเท่ากับร้อยละ 47.96 50.49 1.46 และ 0.09 ตามลำดับ รายได้จากการให้บริการก่อสร้างและการขายลดลง เนื่องจาก ปี 2556 มีการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ อาทิเช่น โครงการอุบลไบโอเอทานอล มูลค่างาน 2,134 ล้านบาท โครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติไปยังโครงการ IPP ของกลุ่มบริษัท กัลฟ์ เจพี จำกัด มูลค่างาน 1,695.38 ล้านบาท ประกอบกับการเข้าประมูลงาน โครงการใหม่ล่าช้าไปจากแผนงาน ส่งผลให้งานขนาดใหญ่ที่บริษัทฯ ประมูลได้ส่วนใหญ่ได้รับงานในช่วงครึ่งปีหลัง อาทิเช่น โครงการวางท่อก๊าซนคร-รังสิต และโครงการวางท่อก๊าซสระบุรี-นครราชสีมา

โดยโครงการที่รับรู้รายได้สูงสุด 3 ลำดับ คือ โครงการ GUT Gas Pipeline โครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติไปยังโครงการ IPP หนองแขง จากกลุ่มบริษัท กอล์ฟ เจพี จำกัด และโครงการวางท่อก๊าซนคร-รังสิตจากบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.92 17.94 และ 4.32 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง ตามลำดับ

- รายได้อื่น

รายได้อื่น จำนวน 28.99 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากการโอนสำรองเงินประกันผลงาน โครงการสำหรับโครงการที่พ้นระยะเวลาประกันของบริษัทฯ 22.08 ล้านบาท รายได้ค่าดำเนินการที่เรียกเก็บจากการเบิกชดเชยจากผู้รับเหมาช่วง 0.92 ล้านบาท และที่เหลือเป็นรายได้อื่นๆ

● ต้นทุนการให้บริการก่อสร้างและการขาย

ต้นทุนที่สำคัญในการให้บริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คือ วัสดุดิบและค่าแรง ต้นทุนการให้บริการก่อสร้างและการขายของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในปี 2556 เท่ากับ 2,148.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.99 ของรายได้รวม ในขณะที่ปีก่อนมีสัดส่วนเป็นร้อยละ 88.61 เนื่องจากมีการควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการปฏิบัติงานเป็นไปตามแผนงานที่กำหนด เช่น ลดการใช้บริการของผู้รับเหมาช่วง โดยใช้แรงงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยทำงานก่อสร้างเอง ในขณะที่ปี 2555 บริษัท สหการวิศวกร จำกัด มีโครงการระหว่างก่อสร้างขนาดใหญ่ คือ โครงการอุบลไปโอเอทานอล และโครงการ Civil Works for Green ABS VI P มูลค่างาน 2,134 ล้านบาท และ 280 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมีการเร่งก่อสร้างเพื่อส่งมอบช่วงต้นปี 2556 ทำให้ต้องมีการจ้างคนงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก ส่งผลให้อัตรากำลังขึ้นต้นในปี 2556 เท่ากับร้อยละ 14.96 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2555 ที่มีกำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 10.78

● ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2556 เท่ากับ 230.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.02 ของรายได้รวม ในขณะที่ปีก่อนมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารร้อยละ 4.56 ค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น ส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เช่น การรับพนักงานเพิ่ม การปรับฐานเงินเดือนตามนโยบายของรัฐบาล การจัดการอบรมสัมมนาพัฒนาคุณภาพของบุคลากร และค่าใช้จ่ายทางบัญชีสำหรับการออกและจัดสรรใบสำคัญแสดงสิทธิเพื่อซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ต่อกรรมการและพนักงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยครั้งที่ 2 (“ESOP-W2”)

วันที่ 1 กรกฎาคม 2556 บริษัทฯ จัดสรร ESOP-W2 จำนวน 31,600,000 หน่วย ให้กับกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานรวม 78 คน ในราคาเสนอขาย 0 บาท อัตรากำไรสุทธิ 1 หน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิสามารถซื้อหุ้นสามัญได้ 1 หุ้นที่ราคาใช้สิทธิ 4.70 บาทต่อหุ้น การออก ESOP-W2 ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อปี 2556 เกิดค่าใช้จ่ายทางบัญชีจากการออก ESOP-W2 ซึ่งถูกบันทึกในค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน จำนวน 8.24 ล้านบาท

● หนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ และ TRCE ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกิน 1 ปี รวม 16.31 ล้านบาท นอกจากนั้นแล้ว ในไตรมาส 4 บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเพื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินที่ให้กู้ยืมและเงินทดลองที่ให้กับ TRCE จำนวน 71.37 ล้านบาท เนื่องจากคาดว่า TRCE จะยังไม่มีความสามารถในการชำระคืนจากผลการดำเนินงานที่ขาดทุนอย่าง เป็นนัยสำคัญ แต่อย่างไรก็ตามรายการดังกล่าวไม่ได้กระทบกับงบการเงินรวมแต่อย่างใด

● ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2556 อัตรากำไรของบริษัทฯ และบริษัท สหการวิศวกร จำกัด ปรับลดจากร้อยละ 23 เหลือร้อยละ 20 โดยมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 51.42 ล้านบาท ลดลง 27.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.01 ของรายได้รวม ในขณะที่ปีก่อนมีสัดส่วนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เท่ากับร้อยละ 1.82 สาเหตุหลักของค่าใช้จ่ายทางภาษีที่ลดลงมาจากกำไรสุทธิที่ลดลงซึ่งแสดงรายละเอียดไว้ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 31

● ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

	กำไรขั้นต้น(ล้านบาท)		กำไรสุทธิ (ล้านบาท)	
	ปี 2556	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2555
ทีอาร์ซี	330.22 17.51%	340.56 14.23%	81.33 4.24%	178.95 7.42%
สหการวิศวกร	54.83 14.28%	118.19 7.67%	21.78 5.65%	105.63 6.80%
TRC Middle East LLC	42.22 17.57%	16.30 9.19%	18.30 7.55%	(5.21) (2.92%)
TRC Engineering LLC	(49.48) (302.59%)	(16.59) (8.15%)	(85.51) (522.97%)	(46.78) (22.98%)
บริษัทฯ และบริษัทย่อย	378.08 14.96%	465.25 10.78%	126.36 4.94%	228.44 5.26%

* หมายเหตุ: % ในที่นี้คือ อัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรสุทธิ

- กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.78 เป็นร้อยละ 14.96 ใกล้เคียงกับระดับอัตรากำไรมาตรฐานของบริษัทฯ กำไรขั้นต้นของแต่ละบริษัทเป็นดังนี้

- บริษัท ทีอาร์ซี คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.51 สูงกว่าระดับปกติตามมาตรฐานของบริษัทฯ ที่กำหนดไว้ที่ร้อยละ 15 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 14.23 เนื่องจากโครงการที่ดำเนินการส่วนใหญ่เป็นงานให้บริการก่อสร้างระบบท่อ ซึ่งเป็นงานที่บริษัทฯ มีความเชี่ยวชาญ สามารถบริหารต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- บริษัท สหการวิศวกร จำกัด มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14.28 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 7.67 เนื่องจากในปี 2555 ลักษณะงานส่วนใหญ่เป็นงานโยธาซึ่งเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นไม่สูงมากนัก และมีการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงจำนวนมากสำหรับโครงการอุบลไปโอเอทานอล

- TRC Middle East LLC มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.57 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่อยู่ที่ร้อยละ 9.19

- TRC Engineering LLC จะมีผลขาดทุนขั้นต้นจำนวน 49.48 ล้านบาท เนื่องจาก ในปี 2556 TRCE ไม่มีงานในมือ ในขณะที่ยังมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากโครงการเดิม

- กำไรสุทธิ และกำไรของแต่ละส่วนงาน

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิสำหรับปี 2556 เท่ากับ 126.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2555 ที่อยู่ที่ 228.44 ล้านบาท เนื่องจากผลขาดทุนของ TRCE จำนวน 85.51 ล้านบาท (ขาดทุนส่วนที่รับรู้มายังงบการเงินรวมเท่ากับร้อยละ 70 หรือ 59.86 ล้านบาท) ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปีนี้นี้ลดลงจากปีก่อน เป็นร้อยละ 4.94 ในขณะที่ปีก่อนมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ที่ร้อยละ 5.26

กำไรของแต่ละส่วนงานปรากฏดังหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 35 ข้อมูลทางการเงินจำแนกตามส่วนงาน โดยส่วนงานที่มีสัดส่วนรายได้สูงสุดคือ การให้บริการก่อสร้างระบบท่อร้อยละ 79.16 อัตรากำไรประมาณร้อยละ 4.24 รองลงมาคือ การให้บริการระบบวิศวกรรมและก่อสร้างโรงงานในอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมีร้อยละ 9.77 อัตรากำไรประมาณร้อยละ 2.86 การให้บริการก่อสร้างงานโยธาร้อยละ 8.97 อัตรากำไรประมาณร้อยละ 13.72 และรายได้จากการขายและบริการอื่นร้อยละ 2.10

● อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2552 - 2556 ดังนี้

ผลการดำเนินงาน	อัตรา (บาทต่อหุ้น)		จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เงิน/หุ้นปันผลต่อกำไรสุทธิ ของบริษัทฯ หลังหักสำรอง ตามกฎหมาย
	เงินปันผล	หุ้นปันผล	เงินปันผล	หุ้นปันผล	
ปี 2552	0.06	-	19.80	-	n/a
ปี 2553	0.15	-	49.88	-	50.66%
ปี 2554	0.12	-	40.25	-	83.73%
ปี 2555*	0.050358	0.083336 (6 หุ้นเดิม ต่อ 1 หุ้นใหม่)	33.90	56.10	52.83%
ปี 2556*	0.05	-	40.83	-	52.87%

*หมายเหตุ เงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2555 และ 2556 คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยเงินปันผลปี 2556 จะถูกนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เพื่ออนุมัติ

14.3.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

● สินทรัพย์รวม

วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 1,977.00 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 567.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.46 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	1,498.34	2,065.48	(567.14)	(27.46)
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน	82.67	121.12	(38.45)	(31.75)
เงินลงทุน	50.07	50.09	(0.02)	(0.04)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	325.38	250.32	75.06	29.99
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ	20.54	15.84	4.70	29.67
สินทรัพย์รวม	1,977.00	2,502.85	(525.85)	(21.01)

● สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 1,498.34 ล้านบาท ลดลง 567.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.46 เป็นไปในทางเดียวกับรายได้และผลการดำเนินงานที่ลดลง สินทรัพย์ที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นสินทรัพย์หมุนเวียน รายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่ลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ ได้แก่

- เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงตามสัญญาก่อสร้าง จำนวน 9.61 ล้านบาท ลดลงจาก 108.22 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.12 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการทยอยหักเงินจ่ายล่วงหน้าตามสัดส่วนของผลงานที่ผู้รับเหมาได้ส่งมอบแล้วเรียกชำระเงิน
- ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง จำนวน 105.82 ล้านบาท ลดลงจาก 275.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 61.64 ส่วนที่ลดลงที่สำคัญคือ การได้รับคืนเงินประกันผลงานของ

โครงการอุบลไปโอเอทานอล หลังส่งมอบผลงานแล้วเสร็จของบริษัท สหการวิศวกร จำกัด จำนวน 213.41 ล้านบาท

- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 42.26 ล้านบาท ลดลงจาก 89.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.84 เนื่องจากบริษัทและบริษัท สหการวิศวกร จำกัด ได้รับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายของปีก่อนๆ
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น จำนวน 252.96 ล้านบาท ลดลงจาก 501.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.54 เนื่องจาก บริษัทฯ มีรายได้ลดลงและความสามารถในการเก็บเงินจากลูกค้าภายในระยะเวลาที่กำหนด เห็นได้จากยอดคงค้างของลูกหนี้การค้าสุทธิ จำนวน 219.44 ล้านบาท แยกตามอายุหนี้ที่ค้างค้าง ประกอบด้วยลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระร้อยละ 65.58 และค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนร้อยละ 34.42 ในปี 2556 บริษัทฯ และ TRCE ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้าที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระจำนวน 16.57 ล้านบาท

- เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระค้ำประกัน 82.67 ล้านบาท ลดลง 38.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 31.74 เนื่องจากในระหว่างปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับคืนหนังสือค้ำประกันผลงานที่ครบกำหนดจากลูกค้า จึงถอนเงินฝากค้ำประกันจากธนาคาร เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ปรากฏยอดสุทธิ 325.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 75.06 ล้านบาท หรือร้อยละ 29.99 รายการสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญคือ งานระหว่างก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่เริ่มก่อสร้างช่วงปลายปี 2555 เพิ่มขึ้น จาก 12.55 ล้านบาท เป็น 99.47 ล้านบาท

● หนี้สิน และความเพียงพอของเงินทุน

วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 823.14 ล้านบาท ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 690.15 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.61 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	749.38	1,469.75	(720.37)	(49.01)
เงินกู้ยืมระยะยาวและหนี้สินตามสัญญาเช่า การเงิน	30.60	0.34	30.26	8,900.00
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นๆ	43.16	43.20	(0.04)	(0.09)
หนี้สินรวม	<u>823.14</u>	<u>1,513.29</u>	(690.15)	(45.61)

- **หนี้สินหมุนเวียน**

หนี้สินหมุนเวียนจำนวน 749.38 ล้านบาท ลดลง 720.37 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.01 สาเหตุจากผลการดำเนินงานที่ลดลง หนี้สินที่ลดลงส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียน รายการหนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ ได้แก่

- เจ้าหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง ลดลงจาก 131.97 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 15.87 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 87.98 เนื่องจากการจ่ายเงินประกันผลงานให้กับผู้รับเหมาช่วงเมื่อบริษัทฯ ส่งมอบผลงานให้กับลูกค้าแล้ว
- ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ลดลงจาก 275.80 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 96.53 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 65 เนื่องจาก ในปี 2555 ต้นทุนงานที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระส่วนใหญ่เป็นโครงการวางท่อก๊าซธรรมชาติไปยังโครงการ IPP หนองแขง และโครงการอุบลไปโอเอทานอล ซึ่งรับรู้ต้นทุนตามผลงานที่ผู้รับเหมาช่วงส่งมอบให้ แต่ผู้รับเหมาช่วงยังไม่ได้เรียกชำระค่าบริการดังกล่าวเป็นจำนวนเงินก่อนข้างสูง และต่อมาในปี 2556 ได้จ่ายชำระต้นทุนดังกล่าวทั้งหมดแล้ว
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง ลดลงจาก 466.31 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 193.92 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 58.41 เนื่องจาก โครงการที่เกิดขึ้นใหม่ในระหว่างปีส่วนใหญ่ไม่ค่อยมีเงินรับล่วงหน้า ในขณะที่เงินรับล่วงหน้าของโครงการเดิมที่เคยรับรู้ไว้ได้ถูกทยอยหักคืนตามความคืบหน้าของงานที่ได้ส่งมอบให้กับลูกค้า
- รายได้งานก่อสร้างรับล่วงหน้า ลดลงจาก 62.92 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 33.49 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 46.77 เนื่องจาก ในปี 2555 บริษัท สหการวิศกร จำกัด ได้เรียกเก็บเงินจากลูกค้าตามเงื่อนไขการให้บริการรับเหมาก่อสร้างโครงการอุบลไปโอเอทานอลมากกว่าการรับรู้รายได้ตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำสำเร็จ จึงทำให้ปีก่อนมีรายได้งานก่อสร้างรับล่วงหน้าเป็นจำนวนมาก ต่อมาในปี 2556 รายได้งานก่อสร้างรับล่วงหน้าดังกล่าวได้ถูกทยอยรับรู้เป็นรายได้ทั้งหมด
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ลดลงจาก 441.93 ล้านบาทในปี 2555 เป็น 321.38 ล้านบาทในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 27.28 เนื่องจาก ในปี 2556 มีการสั่งซื้อวัตถุดิบและอุปกรณ์ และว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงลดลงจากปีก่อน เพราะงานโครงการเก่าแล้วเสร็จและส่งมอบงาน ในขณะที่ได้รับงานใหม่ช่วงครึ่งปีหลัง

- **เงินกู้ยืมระยะยาวและการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม**

ในระหว่างปี 2556 บริษัทฯ ได้กู้ยืมระยะยาว 50.00 ล้านบาท จากวงเงินกู้ยืม 100 ล้านบาท เพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัทฯ โดยมีระยะเวลาการชำระคืนหนี้ 5 ปี ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน 1 ปี เท่ากับ 19.50 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ มั่นใจว่าจะมีความสามารถในการชำระหนี้ได้ตามกำหนด โดยบริษัทฯ สามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงินหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นไม่เกิน 2 เท่า และอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ไม่ต่ำกว่า 3 เท่า ซึ่งเป็นไปตามสัดส่วนที่กำหนดไว้ในสัญญา (ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีอัตราส่วนดังกล่าวเท่ากับ 0.60 เท่า และ 4.19 เท่าตามลำดับ)

14.3.4 สภาพคล่อง และความเพียงพอของเงินทุน

บริษัท และบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2554-2556 เท่ากับ 1.32 เท่า 1.41 เท่าและ 2.00 เท่า ตามลำดับ อัตราสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเท่ากับ 0.73 เท่า 0.42 เท่า และ 0.55 เท่าตามลำดับ แสดงให้เห็นว่าสภาพคล่องในการชำระหนี้ระยะสั้น ได้ดีขึ้นตามลำดับ มีการเก็บเงินจากลูกหนี้อย่างมีประสิทธิภาพ เห็นได้จากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ และบริษัทย่อยปี 2556 เท่ากับ 34 วันอยู่ในช่วงระยะเวลาเก็บหนี้โดยปกติของบริษัทฯ ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 65.58 ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนร้อยละ 34.42 ของลูกหนี้การการค้าสุทธิ สำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 1 ปีจำนวน 17.68 ล้านบาท ได้ถูกตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ส่วนระยะเวลาชำระหนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจาก 33 วัน เป็น 52 วัน อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2554-2556 เท่ากับ 1.98 เท่า 1.53 เท่า และ 0.71 เท่าตามลำดับ แนวโน้มอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนที่ลดต่ำลงในแต่ละปีแสดงให้เห็นว่า บริษัทมีความเสี่ยงในด้านการเงินค่อนข้างต่ำ และมีเสถียรภาพทางการเงินในระดับดี สาเหตุที่หนี้สินต่อทุนลดลงในปี 2556 เนื่องจาก การลดลงของหนี้สินรวม ประกอบกับในปี 2556 บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนที่ชำระแล้วจาก 336.59 ล้านบาท เป็น 408.29 ล้านบาท

บริษัทฯ และบริษัทย่อย จัดหาเงินทุน โดยใช้เงินทุนจากเงินทุนหมุนเวียน กล่าวคือ ใช้เครดิตที่ได้จากเจ้าหนี้การค้าเพื่อสนับสนุนเงินทุนหมุนเวียนที่ต้องลงทุนในลูกหนี้การค้า และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น นอกจากนี้ยังอาศัยเงินทุนจากส่วนของผู้ถือหุ้น และจากเงินกู้จากธนาคารพาณิชย์ การกู้ยืมเงินเพื่อการบริหารงานโครงการของบริษัทฯ มักเป็นการกู้ยืมระยะสั้นในลักษณะ Project Finance ซึ่งมีหลักประกันเป็นเงินฝากประจำค้ำวงเงิน จากผลประกอบการที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่องประกอบกับการเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ทำให้มีสถาบันการเงินเข้ามาเสนอบริการสินเชื่อให้กับบริษัทฯ และบริษัทฯ สามารถเจรจาต่อรองเงื่อนไขด้านอัตราค่าธรรมเนียม อัตราดอกเบี้ย และสัดส่วนเงินฝากค้ำประกันที่ลดลง

● ทุนที่เรียกชำระแล้ว

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน 425,514,868 บาท และทุนที่เรียกชำระแล้ว 408,293,386 บาท โดยมีทุนที่ชำระแล้วที่เพิ่มขึ้นจากปี 2555 จำนวน 71,707,797 บาท ทุนเพิ่มทุนในปี 2556 เกิดจากการการจ่ายหุ้นปันผล จำนวน 112,146,533 หุ้น มูลค่ารวม 56,073,266.50 บาทและจากการจัดสรรหุ้นสามัญใหม่แก่ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 31,269,062 หุ้น มูลค่ารวม 15,634,531 บาท

● กระแสเงินสดและสภาพคล่อง

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556	ปี 2555
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	45.58	(498.05)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(76.69)	(126.66)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	74.39	0.34
ผลต่างจากการแปลงค่าเงินเพิ่มขึ้น	2.92	(1.88)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	46.20	(626.25)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	149.36	775.61
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	195.56	149.36

ในปี 2556 เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน 45.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงานอยู่ที่ 498.05 ล้านบาท เกิดจากการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญของรายการสินทรัพย์ต่อไปนี้

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลง 232.76 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทฯมีรายได้ที่ลดลงและความสามารถในการเก็บเงินจากลูกค้าภายในระยะเวลาที่กำหนด
- ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้างลดลง 170.04 ล้านบาท เนื่องจากได้รับคืนเงินประกันผลงานของโครงการอุบลไปโอเอทานอล หลังส่งมอบผลงานแล้วเสร็จ
- รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง 35.63 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2555 มีโครงการขนาดใหญ่ในมือที่มีความคืบหน้าของโครงการดังกล่าวยังไม่ถึงกำหนดที่สามารถเรียกเก็บเงินตามเงื่อนไขของสัญญาเป็นจำนวนมาก
- วัสดุก่อสร้างลดลง 10.22 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2556 มีโครงการใหม่ที่เพิ่งเริ่มรับงานช่วงปลายปี และโครงการเดิมต่อเนื่องจากปี 2555 อยู่ในช่วงของการทำงานใกล้แล้วเสร็จ

และยังเกิดจากการลดลงที่มีนัยสำคัญของรายการหนี้สินต่อไปนี้

- เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างลดลง 270.02 ล้านบาท เนื่องจากโครงการส่วนใหญ่แล้วเสร็จจึงรับรู้รับรู้เป็นรายได้ทั้งหมดและประกอบกับงานส่วนใหญ่ที่ได้รับเพิ่มในปี 2556 ไม่มีการเรียกเก็บเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง
- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง 120.08 ล้านบาท เนื่องจากมีโครงการใหม่ที่เพิ่งเริ่มรับงานช่วงปลายปี และโครงการเดิมที่ต่อเนื่องจากปี 2555 ซึ่งอยู่ในช่วงของการทำงานใกล้แล้วเสร็จจึงการสั่งซื้อวัตถุดิบและอุปกรณ์ และว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงลดลง
- เจ้าหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้างลดลง 116.10 ล้านบาท เนื่องจาก ในระหว่างปี 2556 บริษัท สหการวิศวกร จำกัด ได้ส่งมอบโครงการให้ลูกค้าแล้ว จึงได้จ่ายเงินประกันผลงานให้กับผู้รับเหมาช่วง และโครงการที่บริษัทฯ ได้รับในปี 2556 เพิ่งอยู่ในช่วงเริ่มต้นของโครงการจึงมีเจ้าหนี้เงินประกันผลงานจำนวนไม่มาก

เงินสดสุทธิใช้ไปกิจกรรมลงทุน 76.69 ล้านบาท รายการที่สำคัญคือ การลงทุนในงานระหว่างก่อสร้างอาคารสำนักงานหลังใหม่ และสินทรัพย์ถาวรอื่น 117.08 ล้านบาท และการลดลงของเงินฝากที่คิดภาระค่าประกันที่ใช้เป็นหลักประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อโครงการก่อสร้าง 38.45 ล้านบาท เนื่องจากการถอนเงินฝากค้ำประกันของหนังสือค้ำประกันที่ครบกำหนดชำระ

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 74.39 ล้านบาท รายการที่สำคัญคือ เงินรับจากการเพิ่มทุนจากการออกหุ้นสามัญใหม่แก่ผู้ถือหุ้นเดิม จำนวน 76.51 ล้านบาท การกู้ยืมระยะยาว 50 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2555 ของบริษัทฯ จำนวน 33.89 ล้านบาท การลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 12.13 ล้านบาท และจ่ายดอกเบี้ยจำนวน 5.87 ล้านบาท

14.3.5 ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ได้เปิดเผยรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 36 ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

14.3.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากผลการดำเนินงานของ TRC Middle East LLC บริษัทที่อยู่ที่สาธารณรัฐสุูดาน โอมานที่ขาดทุนอย่างต่อเนื่อง ตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2556 อย่างมีนัยสำคัญ จำนวน 46.78 ล้านบาท และ 85.51 ล้านบาทตามลำดับ จึงอาจเกิดความเสียหายต่อการดำเนินธุรกิจ และฐานะการเงินของบริษัทฯในอนาคต แต่อย่างไรก็ตาม ในเดือนธันวาคม 2556 TRCE สามารถได้รับงานใหม่ คือ Front Eng Engineering and Design (FEED) for SR-WWTP Odor Abatement Project จาก ORPIC Sohar

Refinery Complex มูลค่างาน 350,000 โอมานเรียล ภายใต้ความร่วมมือกับบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) และ TRCE ยังได้เข้าประมูลงานด้านการปรับปรุงคุณภาพสิ่งแวดล้อมอุตสาหกรรมปิโตรเคมี และงานด้านการให้คำปรึกษาและถ่ายทอดประสบการณ์การบริหารจัดการด้านสิ่งแวดล้อมโรงงานปิโตรเคมีระยะยาว โดยฝ่ายจัดการเชื่อมั่นว่า ในปี 2557 TRCE จะได้รับงานใหม่เพิ่มเติม และมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น