

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2558

งบแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี คือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลรอยท์ หูซ โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขแต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นเกี่ยวกับบริษัทมีความพึงร้องซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลหลายคดี

เรื่องอื่น

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัท ไทยบริการอุตสาหกรรมและวิศวกรรม จำกัด (มหาชน) ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขแต่มีการเน้นข้อมูลและเหตุการณ์เกี่ยวกับการดำเนินงานต่อเนื่องและความไม่แน่นอนของข้อพิพาทและคดีความฟ้องร้อง ตามรายงานลงวันที่ 5 มิถุนายน 2558 และผู้สอบบัญชีอื่นได้เคยแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัทครั้งหนึ่ง โดยแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2558 เนื่องจากบริษัทจัดทำงบการเงินไม่เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ต่อมาเมื่อวันที่ 8 เมษายน 2558 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ออกคำสั่งเลขที่ กสท.กข.964/2558 เรื่องขอให้แก้ไขงบการเงินประจำปีสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยบริษัทได้จัดทำรายงานต้นทุนการก่อสร้างตามสัญญาก่อสร้างสอดคล้องกับนโยบายการบัญชีสำหรับปี 2557 ชุดใหม่เพิ่มเติมเพื่อทดแทนชุดเดิมซึ่งจัดทำไม่สอดคล้องกับนโยบายการบัญชี โดยผู้สอบบัญชีอื่นได้ตรวจสอบและขยายขอบเขตการตรวจสอบจากการประเมินความเสี่ยงให้ครอบคลุมและเพียงพอกับความเสี่ยงที่มีอยู่ในระบบบัญชีและระบบการควบคุมภายในเกี่ยวกับรายงานต้นทุนการก่อสร้าง สำหรับการจัดทำและจัดเก็บข้อมูลประมาณการต้นทุนการก่อสร้างรวมและต้นทุนการก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงเพื่อคำนวณขึ้นความสำเร็จของงานก่อสร้าง ณ วันสิ้นรอบระยะเวลารายงาน สำหรับการรับรู้รายได้ค่าก่อสร้างและต้นทุนการก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับสัญญาก่อสร้าง ในการตรวจสอบเพิ่มเติมนี้ความเห็นของผู้สอบบัญชีอื่นต่อการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้เปลี่ยนแปลงไปจากเดิมและได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ตามรายงานลงวันที่ 5 มิถุนายน 2558 และบริษัทได้จัดให้มีการเปรียบเทียบราคาซื้อและขายสินค้าระหว่างบริษัทกับกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพื่อเปรียบเทียบกับราคาตลาดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มเติมซึ่งเดิมไม่ได้จัดให้มีการเปรียบเทียบอย่างเหมาะสม รวมทั้งอธิบายความเหมาะสมของผลต่างราคาซื้อและราคาขายสินค้าเพื่อเปิดเผยข้อมูลรายการกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันเกี่ยวกับนโยบายการกำหนดราคาและเงื่อนไขการตลาด

ตารางสรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ					
	ปี 2558		ปี 2557		ปี 2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	513,467	85.25	1,074,775	97.78	1,529,620	99.16
รายได้อื่น	88,813	14.75	24,380	2.22	13,017	0.84
รวมรายได้	602,280	100.00	1,099,155	100.00	1,542,637	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนงานรับเหมาก่อสร้าง	450,457	74.79	1,245,378	113.30	1,416,529	91.83
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	94,266	15.65	276,540	25.16	121,781	7.66
ขาดทุนจากถูกยกเลิกสัญญา			229,628	20.89	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่าย และภาษีเงินได้นิติบุคคล	57,557	9.56	(652,391)	(59.35)	4,327	0.28
ต้นทุนทางการเงิน	24,831	4.12	61,285	5.58	55,547	2.73
ค่าใช้จ่าย(รายได้)ภาษีเงินได้	5,519	(0.92)	(24,208)	(2.20)	(5,422)	(0.35)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	27,207	4.52	(689,468)	(62.73)	(45,798)	(2.97)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	5,022	0.83	-	-	60,710	3.94
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	32,229	5.35	(689,468)	(62.73)	14,912	0.97
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	0.01		(1.38)		(0.10)	

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ					
	31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2557		31 ธ.ค. 2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	541,977	40.60	463,146	37.90	5,841	0.40
เงินลงทุนชั่วคราว	108,067	8.09	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้าง-สุทธิ	76,917	5.76	109,922	9.00	292,633	20.04
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ-สุทธิ	77,471	5.80	111,600	9.13	481,769	33.00
งานระหว่างทำและวัสดุก่อสร้างคงเหลือ	3,479	0.26	3,163	0.26	28,601	1.96
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	25,557	1.92	25,148	2.06	37,952	2.60
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	833,468	62.43	712,979	58.35	846,796	58.00
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	34,555	2.59	31,954	2.62	135,729	9.30
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	269,325	20.17	281,188	23.01	282,549	19.35
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา	103,020	7.72	113,697	9.30	94,413	6.47
ก่อสร้าง - สุทธิ						
สินทรัพย์อื่น	94,666	7.09	82,085	6.71	100,501	6.88
รวมสินทรัพย์	1,335,034	100.00	1,221,903	100.00	1,459,988	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	37,567	2.81	489,386	40.05	588,160	40.29
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนก่อสร้างค้างจ่าย	249,234	18.67	439,632	35.98	446,208	30.56
ส่วนของหนี้สินระยะยาวถึงกำหนดใน 1 ปี	70,838	5.31	2,602	0.21	4,000	0.27
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	12,236	1.00	24,530	1.68
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	-	-	36,244	2.97	6,356	0.43
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญา	5,814	0.44	89,288	7.30	39,263	2.69
ก่อสร้าง						
เงินประกันผลงานค้างจ่ายผู้รับเหมาช่วง	61,442	4.60	65,728	5.38	61,295	4.20
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	15,902	1.19	67,677	5.54	50,843	3.49
รวมหนี้สินหมุนเวียน	440,797	33.02	1,202,793	98.44	1,220,655	83.61
หนี้สินระยะยาว	123,316	8.18	3,760	0.31	6,683	0.46
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3,542	0.27	9,257	0.76	6,410	0.44
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	6,775	0.51	-	-	24,208	1.65
รวมหนี้สิน	574,430	43.03	1,215,810	99.50	1,257,956	86.16
ทุนจดทะเบียน	40,350,702	-	4,249,720	-	691,606	-
ทุนชำระแล้ว	10,114,931	757.65	2,902,193	237.51	446,491	30.58
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ)มูลค่าหุ้นสามัญ	(8,500,748)	(636.74)	(2,009,774)	(164.48)	(45,213)	(3.10)
สำรองสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	5,779	0.43	5,262	0.43	2,873	0.20
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	5,527	0.41	5,527	0.45	5,527	0.38
ขาดทุนสะสม	(1,003,266)	(75.15)	(1,035,495)	(84.74)	(346,027)	(23.70)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	138,381	10.37	138,381	11.33	138,381	9.48
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	760,604	56.97	6,093	0.50	202,032	13.84
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,335,034	100.00	1,221,903	100.00	1,459,988	100.00

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ		
	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	32,726	(713,676)	(51,220)
ปรับปรุงกระทบกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีเป็นเงินสด			
ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	12,992	12,724	7,876
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	2,882		1,690
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	3,350	3,482	3,135
ค่าใช้จ่ายพนักงานจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	517	2,389	2,873
ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากสัญญาก่อสร้าง (กลับรายการ)	(14,805)	3,759	6,781
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(59,811)	166,440	3,311
ผลเสียหายจากคดีความฟ้องร้อง(กลับรายการ)	(3,133)	14,359	10,956
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า		-	510
(กำไร) ขาดทุนจากการตัดจำหน่าย	(2,664)	963	(5,195)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	960		
กำไรจากการลดหนี้	(60,696)		
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงิน	(2,789)		
ลงทุนชั่วคราว			
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(6,693)	(1,414)	(2,300)
ดอกเบี้ยจ่าย	24,831	46,703	42,186
เงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน	(72,333)	(464,271)	20,603
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
การ (เพิ่มขึ้น) ลดลง ในสินทรัพย์ดำเนินงาน			
เงินลงทุนชั่วคราว	(105,278)		
ลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้าง	72,196	56,547	(57,553)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	34,129	370,169	(307,891)
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง	30,895	(58,019)	32,362
งานระหว่างทำและวัสดุก่อสร้างคงเหลือ	(317)	25,439	(23,089)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,591	12,637	12,293
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(2,600)	103,774	(17,641)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	69	(56)	7,105
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินดำเนินงาน			
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	(127,236)	(7,435)	201,949
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า		29,888	(13,032)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	(119,718)	50,025	(13,329)
เงินประกันผลงานค้างจ่ายผู้รับเหมาช่วง	(4,286)	4,433	10,555
เงินรับจากดอกเบี้ยรับ	6,769	1,403	2,269
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2,787)	(635)	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(36,970)	(1,284)	(4,632)
จ่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	(16,389)	(39,927)	(31,930)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรับคืน		54,338	35,524
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(334,265)	137,026	(146,437)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ		
	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินมัดจำเพื่อซื้อกิจการ	(10,000)	-	-
เงินจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(698)	(11,208)	(43,507)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	2,664	2,480	2,354
เงินจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(208)	(264)	(677)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(8,242)	(8,992)	(41,830)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(244,897)	(98,774)	141,645
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน		40,110	33,622
เงินจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน		(52,405)	(9,092)
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(28,750)	(2,215)	(1,670)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(3,000)	(2,742)	(3,557)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	721,617	491,140	-
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิ		-	88.00
เงินจ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(23,632)	(45,843)	(41,783)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	421,338	329,271	119,253
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	78,831	457,305	(69,014)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	463,146	5,841	74,855
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	541,977	463,146	5,841

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน	งบตรวจสอบ		
	ปี 2558	ปี 2557	ปี 2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.89	0.59	0.69
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.40	0.48	0.24
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.40)	0.03	(0.124)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.50	5.36	5.77
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	65.50	67.18	62.42
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	135.65	78.42	83.05
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	2.65	4.59	4.33
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	1.31	2.84	4.21
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	275.27	126.77	85.51
Cash cycle (วัน)	(207.12)	(54.99)	(18.75)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.27	(15.87)	7.39
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	(6.09)	(41.60)	(1.44)
อัตรากำไรอื่น (%)	14.75	2.22	0.84
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(576.24)	(5.10)	1,425.56
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.52	(62.73)	(2.97)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.10	(662.55)	(23.72)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.13	(51.22)	(3.60)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	14.60	(240.17)	(16.85)
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.47	0.82	1.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.76	199.54	6.28
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(12.13)	1.15	(2.18)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	1.56	(0.25)	(0.71)
(เกณฑ์เงินสด)			
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N/A	N/A	N/A

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ก. ภาพรวมการดำเนินงาน

สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้รวม 602.28 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 496.88 ล้านบาทหรือร้อยละ 45.20 จากปีก่อนซึ่งมีรายได้รวม 1,099.16 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ทำให้รายได้ลดลงเนื่องจากการชะลอการรับงานโครงการใหม่ เพื่อปรับโครงสร้างองค์กรให้เหมาะสม ซึ่งปัจจุบันบริษัทได้ปรับโครงสร้างเสร็จสิ้นแล้ว และได้มีการทำตลาดเชิงรุกเพื่อเดินหน้าทำงานอย่างเต็มที่

สำหรับปี 2558 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 63.01 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.27 เกิดจากโครงการเก่าที่เหลืออยู่และใกล้เคียงซึ่งสามารถบริหารจัดการต้นทุนก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีความสัมพันธ์กับรายได้

สำหรับปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 27.21 ล้านบาทหรือร้อยละ 4.52 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีผลขาดทุนสุทธิจำนวน 689.47 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการใช้นโยบายควบคุมค่าใช้จ่ายให้รัดกุม และปรับโครงสร้างและระบบให้มีประสิทธิภาพในการบริหารจัดการเก็บเงินเพื่อป้องกันการเกิดหนี้สูญ ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากปีก่อนจำนวน 182.85 ล้านบาทหรือร้อยละ 66.12 เนื่องจากสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้างได้ และโอนกลับรายการหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 80.15 ล้านบาท และบริษัทได้มีจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นกับสถาบันการเงินพร้อมกับการปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินทำให้ต้นทุนทางการเงินปี 2558 ลดลง 36.45 ล้านบาทหรือร้อยละ 59.48 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ข. ผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557

● รายได้

สำหรับปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างจำนวน 513.47 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 561.31 ล้านบาทหรือร้อยละ 52.23 ประกอบด้วย รายได้จากการก่อสร้างโรงพยาบาลร้อยละ 40.36 และโรงงานอุตสาหกรรมร้อยละ 36.31 และอื่นๆ ร้อยละ 8.58 บริษัทมีรายได้รวม 602.28 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 45.20 จากปีก่อนซึ่งมีรายได้รวม 1,099.16 ล้านบาท

● ต้นทุนรับเหมาก่อสร้างและกำไรขั้นต้น

ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 450.46 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 63.83 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ที่มีต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง 1,245.38 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนรับเหมาก่อสร้างหลักนั้นประกอบด้วยค่าวัสดุก่อสร้างและค่าจ้างแรงงาน โดยสัดส่วนค่าวัสดุก่อสร้างและค่าจ้างแรงงานต่อต้นทุนรับเหมาก่อสร้างในปี 2558 และ 2557 คิดเป็นร้อยละ 44.94 และร้อยละ 77.27 ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้างในปี 2558 ลดลงเนื่องจากโครงการก่อสร้างที่ลดลงซึ่งสัมพันธ์กับรายได้ บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 63.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่ขาดทุนจำนวน 400.23 ล้านบาท

● ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารของบริษัทในปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 93.69 ล้านบาท ลดลง 182.85 ล้านบาทหรือร้อยละ 66.12 จากปีก่อนที่มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร 276.54 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 บริษัทมีการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้ตามสัญญาก่อนสร้างได้ และโอนกลับหนี้สงสัยจะสูญ

- **ความสามารถในการทำกำไร**

ในปี 2558 บริษัทมีผลกำไรสุทธิจำนวน 27.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 716.67 ล้านบาทหรือร้อยละ 103.95 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจากการก่อสร้างเป็นจำนวน 63.01 ล้านบาทหรือร้อยละ 12.27 ซึ่งเป็นผลจากการควบคุมต้นทุนการก่อสร้างสำหรับโครงการที่ได้ดำเนินการเกือบแล้วเสร็จในปีนี้ และรายได้อื่นจำนวน 88.81 ล้านบาทประกอบด้วย กำไรจากการลดหนี้จากเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวน 60.70 ล้านบาท และรายได้ดอกเบี้ยรับและอื่นๆ อีกจำนวน 28.12 ล้านบาท

ค. ฐานะทางการเงิน

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

- **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 1,335.03 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 9.26 ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 833.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 16.90 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนร้อยละ 17.02 และการเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวจำนวนเงิน 108.07 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 501.57 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนร้อยละ 1.45

- **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2558 หนี้สินรวมของบริษัท มีจำนวน 574.43 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 641.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 52.75 ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 440.80 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 762.00 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 63.35 สาเหตุหลักจากการลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินลดลงเป็นจำนวน 451.82 ล้านบาทหรือร้อยละ 92.32 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้คืนสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเป็นจำนวน 245.00 ล้านบาท และได้ทำสัญญาปรับปรุงโครงสร้างหนี้ส่วนที่เหลือจำนวน 206.92 ล้านบาทโดยเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขการจ่ายชำระคืนเป็นระยะเวลา 3 ปี

หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 133.63 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 120.62 ล้านบาทหรือร้อยละ 926.60 เนื่องจากการปรับปรุงเงื่อนไขการจ่ายชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินที่ได้กล่าวไว้ในหนี้สินหมุนเวียนข้างต้น

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2558 บริษัทฯ มีการจัดหาแหล่งเงินทุนโดยการเพิ่มทุนโดยบริษัทได้จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) จำนวน 2,902,193,008 หุ้น ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.10 บาท ได้รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน จำนวน 290.22 ล้านบาท และได้เสนอขายหุ้นเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 30,000 ล้านบาท ราคาเสนอขายหุ้นละ 0.10 บาท โดยมีการเรียกให้บุคคลในวงจำกัดชำระเงินเพิ่มทุนบางส่วนจำนวน 431.00 ล้านบาท สำหรับจำนวนหุ้นเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัดส่วนที่เหลือได้มีมติอนุมัติขยายระยะเวลาการจองซื้อหุ้นและการชำระเงินจากคณะกรรมการบริษัทแล้วเมื่อวันที่ 14 สิงหาคม 2558

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 760.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 754.51 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากผลการดำเนินงานประจำปี 2558 จำนวน 27.21 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 5.02 ล้านบาท
- เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญเป็นจำนวนเงิน 721.76 ล้านบาท
- ลดลงในส่วนทุนจากสำรองการจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์ 0.52 ล้านบาท
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น สำหรับปี 2558 เท่ากับ 0.76 เท่า ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 199.54 เท่า สาเหตุสำคัญมาจากสัดส่วนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นและภาระหนี้สินกับสถาบันการเงินและคู่สัญญาทางการค้าลดลง

● คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้างของบริษัทลดลงเป็นจำนวน 71.73 ล้านบาทหรือร้อยละ 29.07 จากปีก่อน โดยสามารถจัดชั้นตามอายุได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

อายุลูกหนี้	ปี 2558		ปี 2557	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	26.27	15.01	56.63	22.95
ค้างชำระ ไม่เกิน 3 เดือน	-	-	11.94	4.84
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	-	-	35.54	14.41
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	50.39	28.79	5.98	2.42
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	98.34	56.20	136.64	55.38
รวม	175.00	100.00	246.73	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(100.06)	57.18	(139.15)	(56.40)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	74.94	42.82	107.58	43.60

ในส่วนของลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้างที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนประกอบด้วยลูกหนี้การค้า 3 ราย อยู่ระหว่างชะลอการจ่ายชำระหนี้ เนื่องจากบริษัทมีข้อโต้แย้งทางการค้าและมีการฟ้องร้องระหว่างกัน ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวน 100.06 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนเท่ากับผลขาดทุนโดยประมาณการที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้และมูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บตามสัญญา ซึ่งผลขาดทุนนี้ประมาณจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีตและการสอบทานฐานะทางการเงินของลูกหนี้คงค้าง

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2558 อยู่ที่ 1.89 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มทุนและการปรับปรุงโครงสร้างหนี้กับสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง และผลประกอบการสำหรับปีมีกำไรสุทธิจำนวน 27.21 ล้านบาท และมีกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 5.02 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินทุนหมุนเวียนในการจ่ายชำระหนี้

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี 2558 จำนวน 541.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 78.83 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 334.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 471.29 ล้านบาท หลังจากการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้จำนวน 127.24 ล้านบาท และการนำเงินไปลงทุนระยะสั้นในหลักทรัพย์จำนวน 105.28 ล้านบาท และการจ่ายเงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างจำนวน 119.72 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2558 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 8.24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเพียงเล็กน้อย ทั้งนี้ กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของบริษัทเกิดจากการจ่ายเงินมัดจำเพื่อซื้ออสังหาริมทรัพย์ 10 ล้านบาท ต่อมาที่ประชุมกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 7 กันยายน 2558 มีมติเห็นควรไม่เข้าลงทุนในธุรกิจนี้ ณ วันสิ้นปี วันที่ 31 ธันวาคม 2558 อยู่ระหว่างดำเนินการของเงินมัดจำคืน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2558 เท่ากับ 421.34 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการรับเงินเพิ่มทุนหุ้นสามัญจำนวน 721.62 ล้านบาท และมีเงินสดใช้ไปในการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 273 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ยจำนวน 23.63 ล้านบาท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชีปี 2558 ค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3.20 ล้านบาท ประกอบด้วย บริษัท พีวี ออดิท จำกัด สำหรับงบ 2 ไตรมาสแรกเป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 1.19 ล้านบาท และบริษัท ดีลรอยท์ ทัช โธมัส โซลยัค สอบบัญชี จำกัด เป็นจำนวนเงิน 2.01 ล้านบาท ซึ่งได้รวมค่าบริการอื่นๆ แล้ว