

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2559

งบแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี คือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลรอยท์ หูซ โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขแต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นเกี่ยวกับบริษัทมีความพึงร้องซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลหลายคดี

ตารางสรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ					
	ปี 2559		ปี 2558		ปี 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	354,906	93.78	513,467	85.25	1,074,775	97.78
รายได้อื่น	23,547	6.22	88,813	14.75	24,380	2.22
รวมรายได้	378,453	100.00	602,280	100.00	1,099,155	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนงานรับเหมาก่อสร้าง	327,258	86.47	450,457	74.79	1,245,378	113.30
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	116,003	30.65	145,440	24.15	276,540	25.16
ขาดทุนจากถูกยกเลิกสัญญา	-	-	-	-	229,628	20.89
หนี้สงสัยจะสูญ(กลับรายการ)ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	131,940	34.86	(51,174)	(8.50)	-	-
ขาดทุนจากการประมาณการหนี้สิน	97,064	25.65	-	-	-	-
สำหรับผลเสียหายจากคดีฟ้องร้อง						
ขาดทุนจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	23,702	6.26	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงิน	(317,514)	(83.89)	57,557	9.56	(652,391)	(59.35)
ได้นิติบุคคล						
ต้นทุนทางการเงิน	18,704	4.94	24,831	4.12	61,285	5.58
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	(37,231)	(9.83)	5,519	0.92	(24,208)	(2.20)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(298,987)	(79.00)	27,207	4.52	(689,468)	(62.73)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	121,705	32.16	5,022	0.83	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	(177,282)	(46.84)	32,229	5.35	(689,468)	(62.73)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	(0.03)		0.01		(1.38)	

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ					
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2558		31 ธ.ค. 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	184,844	16.48	541,977	40.60	463,146	37.90
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	108,067	8.09	-	-
ลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้าง-สุทธิ	56,173	5.01	76,917	5.76	109,922	9.00
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ-สุทธิ	72,177	6.43	77,471	5.80	111,600	9.13
งานระหว่างทำและวัสดุก่อสร้างคงเหลือ	9,915	0.88	3,479	0.26	3,163	0.26
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	13,000	1.16	25,557	1.92	25,148	2.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	336,109	29.96	833,468	62.43	712,979	58.35
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	90,167	8.04	34,555	2.59	31,954	2.62
เงินลงทุนเผื่อขาย	76,725	6.84	-	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	474,067	42.25	269,325	20.17	281,188	23.01
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ	75,658	6.74	103,020	7.72	113,697	9.30
สินทรัพย์อื่น	69,233	6.17	94,666	7.09	82,085	6.71
รวมสินทรัพย์	1,121,959	100.00	1,335,034	100.00	1,221,903	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	21,815	1.94	37,567	2.81	489,386	40.05
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนก่อสร้างค้างจ่าย	216,580	19.31	249,234	18.67	439,632	35.98
ส่วนของหนี้สินระยะยาวถึงกำหนดใน 1 ปี	69,895	6.23	70,838	5.31	2,602	0.21
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	12,236	1.00
รายได้ค้ำก่อสร้างรับล่วงหน้า	-	-	-	-	36,244	2.97
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	7,270	0.65	5,814	0.44	89,288	7.30
เงินประกันผลงานค้างจ่ายผู้รับเหมาช่วง	48,123	4.29	61,442	4.60	65,728	5.38
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	18,443	1.64	15,902	1.19	67,677	5.54
รวมหนี้สินหมุนเวียน	382,126	34.06	440,797	33.02	1,202,793	98.44
หนี้สินระยะยาว	53,421	4.76	123,316	9.23	3,760	0.31
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลเสียหายจาก						
คดีฟ้องร้อง	97,064	8.65	-	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5,049	0.45	3,542	0.27	9,257	0.76
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	6,775	0.51	-	-
รวมหนี้สิน	537,660	47.92	574,430	43.03	1,215,810	99.50
ทุนจดทะเบียน	41,294,050	-	40,350,702	-	4,249,720	-
ทุนชำระแล้ว	10,114,931	901.54	10,114,931	757.65	2,902,193	237.51
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ)มูลค่าหุ้นสามัญ	(8,500,748)	(757.67)	(8,500,748)	(636.74)	(2,009,774)	(164.48)
สำรองสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	6,756	0.60	5,779	0.43	5,262	0.43
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	5,527	0.50	5,527	0.41	5,527	0.45
ขาดทุนสะสม	(1,302,254)	(116.07)	(1,003,266)	(75.15)	(1,035,495)	(84.74)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	260,087	23.18	138,381	10.37	138,381	11.33
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	584,299	52.08	760,604	56.97	6,093	0.50
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,121,959	100.00	1,335,034	100.00	1,221,903	100.00

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสุทธิ (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(336,219)	32,726	(713,676)
ปรับปรุงกระทบกำไร (ขาดทุน) สำหรับปีเป็นเงินสด			
ได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	14,633	12,992	12,724
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	2,882	-
หนี้สงสัยจะสูญ-ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	3,846	-	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,507	3,350	3,482
ค่าใช้จ่ายพนักงานจ่ายโดยให้หุ้นเป็นเกณฑ์	978	517	2,389
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (กลับริายการ)	2,717	(14,805)	3,759
หนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	131,940	(59,811)	166,440
ผลเสียหายจากคดีความฟ้องร้อง(กลับริายการ)	97,718	(3,133)	14,359
กลับริายการเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(6,670)	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	261	(2,664)	963
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	960	-
กำไรจากการลดหนี้	-	(60,696)	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงิน	-	(2,789)	-
ลงทุนชั่วคราว	-	-	-
ขาดทุนจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	23,703	-	-
รายได้ดอกเบี้ยรับ	(8,139)	(6,693)	(1,414)
ดอกเบี้ยจ่าย	12,457	24,831	46,703
เงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน	(61,268)	(72,333)	(464,271)
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
การ (เพิ่มขึ้น) ลดลง ในสินทรัพย์ดำเนินงาน			
เงินลงทุนชั่วคราว	2,675	(105,278)	-
ลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้าง	(28,006)	72,196	56,547
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(30,159)	34,129	370,169
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง	(10,517)	30,895	(58,019)
งานระหว่างทำและวัสดุก่อสร้างคงเหลือ	(6,436)	(317)	25,439
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2,557	9,591	12,637
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(55,612)	(2,600)	103,774
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(520)	69	(56)
การเพิ่มขึ้น (ลดลง) ในหนี้สินดำเนินงาน			
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	(34,105)	(127,236)	(7,435)
รายได้ค้างก่อสร้างรับล่วงหน้า	-	-	29,888
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	1,455	(119,718)	50,025
เงินประกันผลงานค้างจ่ายผู้รับเหมาช่วง	(6,619)	(4,286)	4,433
เงินรับจากดอกเบี้ยรับ	8,215	6,769	1,403
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	(2,787)	(635)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(176)	(36,970)	(1,284)
จ่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	(9,423)	(16,389)	(39,927)
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรับคืน	30,751	-	54,338
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(197,188)	(334,265)	137,026

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

	งบตรวจสอบ		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินมัดจำเพื่อซื้อกิจการ	-	(10,000)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนเผื่อขาย	(5,978)	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเผื่อขาย	7,673	-	-
เงินจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(63,502)	(698)	(11,208)
เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์ถาวร	112	2,664	2,480
เงินจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	(208)	(264)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(61,695)	(8,242)	(8,992)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(15,752)	(244,897)	(98,774)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	40,110
เงินจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(52,405)
จ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(69,000)	(28,750)	(2,215)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,838)	(3,000)	(2,742)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	721,617	491,140
เงินจ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(11,660)	(23,632)	(45,843)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(98,250)	421,338	329,271
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(357,133)	78,831	457,305
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	541,977	463,146	5,841
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	184,844	541,977	463,146

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน	งบตรวจสอบ		
	ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.88	1.89	0.59
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.63	1.40	0.48
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.48)	(0.40)	0.03
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.33	5.50	5.36
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	67.50	65.50	67.18
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	48.87	135.65	78.42
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	7.37	2.65	4.59
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	1.41	1.31	2.84
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	256.21	275.27	126.77
Cash cycle (วัน)	(181.34)	(207.12)	(54.99)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.79	12.27	(15.87)
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ (%)	(79.00)	4.52	(62.73)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	(44.46)	7.10	(662.55)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	(24.34)	2.13	(51.22)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	(76.73)	14.60	(240.17)
อัตราหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.31	0.47	0.82
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.92	0.76	199.54
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(3.28)	(2.91)	1.15
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(1.66)	(1.57)	(0.25)
(เกณฑ์เงินสด)			
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	N/A	N/A	N/A

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ก. ภาพรวมการดำเนินงาน

ปี 2559 ถือว่าเป็นปีแรกที่บริษัทเริ่มมีการเข้าประมูลงานรับเหมาก่อสร้างเพิ่มเติม หลังจากที่ได้มีการปรับโครงสร้างบริษัท ซึ่งการแข่งขันในภาคธุรกิจรับเหมายังมีสภาวะการแข่งขันที่สูงอย่างต่อเนื่องจากจำนวนงานในตลาดที่ลดลง เนื่องจากเศรษฐกิจชะลอตัว บริษัทได้เริ่มรับงานก่อสร้างโครงการใหม่ตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2559 ทำให้รายได้รวมของปี 2559 ของบริษัทอยู่ที่ 378.45 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2558 ร้อยละ 37.16 อันเนื่องมาจากสภาวะการแข่งขันและการชะลอตัวทางเศรษฐกิจ

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้รวม 378.45 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 223.83 ล้านบาทหรือร้อยละ 37.16 ซึ่งในปี 2558 มีรายได้รวม 602.28 ล้านบาท สาเหตุหลักที่ทำให้รายได้ลดลงเนื่องจากการเริ่มรับงานใหม่ตั้งแต่ไตรมาส 2 ของปี 2559 การรับรู้รายได้จึงรับรู้ตามความสำเร็จของงาน

สำหรับปี 2559 บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 27.65 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.79 ซึ่งสามารถบริหารจัดการต้นทุนก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพและมีความสัมพันธ์กับรายได้

สำหรับปี 2559 บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 298.99 ล้านบาทหรือร้อยละ 79 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งมีผลกำไรสุทธิจำนวน 27.21 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับโครงการเก่าเต็มร้อยละเปอร์เซ็นต์ และพิจารณาตั้งค่าความเสียหายจากคดีความในโครงการเก่าเช่นกัน และบริษัทมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 177.28 ล้านบาท

ข. ผลการดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558

- **รายได้**

สำหรับปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างจำนวน 354.91 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 158.56 ล้านบาทหรือร้อยละ 30.88 ประกอบด้วย รายได้จากการโรงงานอุตสาหกรรมร้อยละ 47.94 กลุ่มอาคารสูงฯ ร้อยละ 39.84 และอื่นๆ ร้อยละ 6.01 และมีรายได้อื่นๆ จำนวน 23.55 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีรายได้รวม 378.45 ล้านบาท ลดลงคิดเป็นร้อยละ 37.16 จากปีก่อนซึ่งมีรายได้รวม 602.28 ล้านบาท

- **ต้นทุนรับเหมาก่อสร้างและกำไรขั้นต้น**

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 327.26 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 27.35 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มีต้นทุนการรับเหมาก่อสร้าง 450.46 ล้านบาท ซึ่งต้นทุนรับเหมาก่อสร้างหลักนั้นประกอบด้วยค่าวัสดุก่อสร้างและค่าจ้างแรงงาน โดยสัดส่วนค่าวัสดุก่อสร้างและค่าจ้างแรงงานต่อต้นทุนรับเหมาก่อสร้างในปี 2559 และ 2558 คิดเป็นร้อยละ 50.75 และร้อยละ 44.94 ตามลำดับ ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้างในปี 2559 ลดลงเนื่องจากโครงการก่อสร้างที่ลดลงซึ่งสัมพันธ์กับรายได้ บริษัทมีกำไรขั้นต้นจำนวน 27.65 ล้านบาทหรือร้อยละ 7.79

- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร**

ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารของบริษัทในปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 116 ล้านบาท ลดลง 28.86 ล้านบาท หรือร้อยละ 19.92 จากปีก่อนอันเนื่องมาจากการที่บริษัทฯ มีการควบคุมค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารที่ดีขึ้นและมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

การตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญและค่าความเสียหายจากคดีความ

ในปี 2559 นี้ บริษัทได้มีการพิจารณาในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากโครงการเก่าของบริษัทเต็มอัตรา ในจำนวน 131.94 ล้านบาท และพิจารณาตั้งค่าความเสียหายจากคดีความเป็นจำนวน 97.06 ล้านบาท เพื่อให้ตรงตามมาตรฐานของหลักบัญชี และเพื่อให้บริษัทสามารถเดินหน้าอย่างมีประสิทธิภาพได้ในปี 2560 ทั้งนี้ การตั้งสำรองดังกล่าวข้างต้น มิได้หมายความว่า บริษัทจะล้มเลิกความพยายามที่จะเรียกเก็บหนี้ดังกล่าว และต่อสู้ในคดีความต่างๆ อย่างเต็มที่ โดยที่บริษัท จะดำเนินการอย่างสุดความสามารถตามกระบวนการที่ถูกต้องตามกฎหมาย เพื่อปกป้องผลประโยชน์ของบริษัทให้ดีที่สุด

ความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2559 บริษัทมีขาดทุนสุทธิจำนวน 298.99 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเริ่มรับงานใหม่หลังการปรับองค์กรประมาณไตรมาสที่ 2 ของปี 2559 ทำให้สามารถรับรู้รายได้ตามความสำเร็จของงาน และประกอบกับบริษัทได้มีการพิจารณาการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 100 เปอร์เซ็นต์สำหรับหนี้ในโครงการเก่าเป็นจำนวน 131.94 ล้านบาท และได้พิจารณาตั้งค่าความเสียหายจากคดีความฟ้องร้องจำนวน 97.06 ล้านบาท เพื่อให้บริษัทสามารถเดินหน้าได้อย่างมีประสิทธิภาพในปี 2560

ค. ฐานะทางการเงิน

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

- **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 1,121.95 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 336.11 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 785.85 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมลดลงจากปีก่อนร้อยละ 15.96 เนื่องจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และรายการเงินลงทุนชั่วคราวซึ่งได้มีการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากเงินลงทุนเพื่อค่าเป็นเงินลงทุนเพื่อขาย

- **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

หนี้สิน

ณ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินรวมของบริษัท มีจำนวน 537.66 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 36.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.40 ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 382.13 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 58.67 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 13.31 เนื่องจากการจ่ายชำระหนี้การค้าและตัดจำหน่ายเงินประกันผลงานค้างนาน

หนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 155.53 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 21.90 ล้านบาทหรือร้อยละ 16.39 เนื่องจากการบริษัทพิจารณาตั้งค่าความเสียหายจากคดีฟ้องร้องในโครงการเก่าเป็นจำนวน 97.06 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวสถาบันการเงินจำนวน 69 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

ในปี 2559 แหล่งเงินทุนที่บริษัทใช้บริหารยังคงเป็นเงินเพิ่มทุนที่ได้จากการเพิ่มทุนของผู้ถือหุ้นเดิม (Right Offering) จำนวน 290.22 ล้านบาท และหุ้นเพิ่มทุนแก่บุคคลในวงจำกัด จำนวน 431.00 ล้านบาท สำหรับปี 2560 บริษัทจะได้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนเพื่อบริหารโครงการในลักษณะเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นรายโครงการ (Project Finance) และสำหรับธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เมื่อบริษัทได้มีการลงนามในสัญญาจะได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้าซึ่งจะนำมาเป็นเงินทุนหมุนเวียนให้กับโครงการ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทอยู่ที่ 584.30 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 176.30 ล้านบาท จากผลขาดทุนในปีนี้เป็นจำนวน 298.99 ล้านบาท และมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 177.28 ล้านบาท จากการที่บริษัทประเมินราคาที่ดินโดยใช้ราคาประเมินจากผู้ประเมินราคาอิสระทำให้ทรัพย์สินมีราคาสูงขึ้นจำนวนสุทธิ 124.32 ล้านบาท

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี 2559 เท่ากับ 0.92 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 0.76 เท่า

• คุณภาพสินทรัพย์

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้างของบริษัทลดลงเป็นจำนวน 17.30 ล้านบาทหรือร้อยละ 9.90 จากปีก่อน โดยสามารถจัดชั้นตามอายุได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

อายุลูกหนี้	ปี 2559		ปี 2558	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	24.25	12.63	26.02	14.89
ค้างชำระ ไม่เกิน 3 เดือน	19.07	9.93	-	-
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	-	-	-	-
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	-	-	50.39	28.83
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	148.73	77.44	98.34	56.28
รวม	192.05	100.00	174.75	100.00
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(148.73)	77.44	(100.06)	57.26
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	43.32	22.56	74.69	42.74

ในส่วนของลูกหนี้การค้าตามสัญญาก่อสร้างที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนประกอบด้วยลูกหนี้การค้าอยู่ระหว่างชะลอการจ่ายชำระหนี้ เนื่องจากบริษัทมีข้อโต้แย้งทางการค้าและมีการฟ้องร้องระหว่างกัน ซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนคือ 148.73 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทยังคงมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนเท่ากับผลขาดทุนโดยประมาณการที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้และมูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บตามสัญญา ซึ่งผลขาดทุนนี้ประมาณจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีตและการสอบทานฐานะทางการเงินของลูกหนี้ดังกล่าว

สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2559 อยู่ที่ 0.88 เท่า ลดลงจากปี 2558 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.89 เท่า โดยภาพรวมสภาพคล่องจะลดลง เนื่องจากการกระแสเงินสดจะถูกนำไปฝากเป็นหลักประกันเพื่อออกหนังสือค้ำประกันให้ลูกค้า และนำไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวเพื่อหาผลตอบแทนให้กับบริษัท ในปี 2560 โครงการก่อสร้างจะเริ่มทยอยรับรู้เป็นรายได้และสร้างผลกำไรให้บริษัท

การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี 2559 จำนวน 184.84 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 357.13 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 197.19 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 137.08 ล้านบาท หลังจากการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายชำระเจ้าหนี้จำนวน 40.72 ล้านบาท การนำเงินฝากสถาบันการเงินเพื่อเป็นหลักประกันในการออกหนังสือค้ำประกันจำนวน 55.62 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและมูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บจำนวน 58 ล้านบาท และในปี 2559 บริษัทได้รับเงินจากการขอคืนภาษีเงินได้จำนวน 30.75 ล้านบาท

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2559 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 61.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 53.45 ล้านบาท จากรายจ่ายในการซื้อที่ดินจำนวน 49.96 ล้านบาท เพื่อเป็นการพัฒนาที่ดิน และเพิ่มช่องทางการหารายได้ให้กับบริษัท นอกเหนือจากการรออนุมัติโครงการที่เป็นธุรกิจหลักของบริษัท และซื้ออุปกรณ์สำนักงานเนื่องจากบริษัทได้ทำการย้ายที่ตั้งสำนักงานแห่งใหม่เพื่อเป็นภาพลักษณ์ที่ดีสำหรับองค์กร

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2559 เท่ากับ 98.25 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากเงินสดที่ใช้ไปในการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 69 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ยจำนวน 11.66 ล้านบาท

คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชีปี 2559 ค่าสอบบัญชีเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 3.10 ล้านบาท ซึ่งได้รวมค่าบริการอื่น ๆ แล้ว โดยจ่ายให้บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไซยาศ สอบบัญชี จำกัด