

### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### (1) สรุปรายงานการสอบบัญชี

ปี 2560

งบแสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี คือ นายชวลา เทียนประเสริฐกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4301 บริษัท ดีลรอยท์ หูซ โรมัทสு ไชยยศ สอบบัญชี จำกัด ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขแต่มีข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นเกี่ยวกับบริษัทมีความพึงร้องซึ่งปัจจุบันอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลหลายคดี

#### ตารางสรุปผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัท

#### งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		ปี 2560		ปี 2559		ปี 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้								
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	519,389	97.25	519,389	97.25	354,906	93.78	513,467	85.25
รายได้อื่น	14,704	2.75	14,704	2.75	23,547	6.22	88,813	14.75
<b>รวมรายได้</b>	<b>534,093</b>	<b>100.00</b>	<b>534,093</b>	<b>100.00</b>	<b>378,453</b>	<b>100.00</b>	<b>602,280</b>	<b>100.00</b>
ค่าใช้จ่าย								
ต้นทุนงานรับเหมาก่อสร้าง	505,500	94.65	505,500	94.65	327,258	86.47	450,457	74.79
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร	129,469	24.24	129,389	24.23	116,003	30.65	145,440	24.15
หนี้สงสัยจะสูญ(กลับรายการ)ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	359	0.06	359	0.06	131,940	34.86	(51,174)	(8.50)
ขาดทุนจากการประมาณการหนี้สิน								
สำหรับผลเสียหายจากคดีฟ้องร้อง	-	-	-	-	97,064	25.65	-	-
ขาดทุนจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	-	-	-	-	23,702	6.26	-	-
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงิน</b>								
<b>    ได้นิติบุคคล</b>	<b>(101,235)</b>	<b>(18.95)</b>	<b>(101,155)</b>	<b>(18.94)</b>	<b>(317,514)</b>	<b>(83.89)</b>	<b>57,557</b>	<b>9.56</b>
ต้นทุนทางการเงิน	13,513	2.53	13,513	2.53	18,704	4.94	24,831	4.12
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	4,430	0.83	4,430	0.83	(37,231)	(9.83)	5,519	0.92
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>(119,178)</b>	<b>(22.31)</b>	<b>(119,098)</b>	<b>(22.30)</b>	<b>(298,987)</b>	<b>(79.00)</b>	<b>27,207</b>	<b>4.52</b>
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(17,721)	(3.31)	(17,721)	(3.31)	121,705	32.16	5,022	0.83
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี</b>	<b>(136,899)</b>	<b>(25.62)</b>	<b>(136,819)</b>	<b>(25.61)</b>	<b>(177,282)</b>	<b>(46.84)</b>	<b>32,229</b>	<b>5.35</b>
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	(0.0118)		(0.0118)		(0.0296)		0.0051	

งบแสดงฐานะการเงิน

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
<b>สินทรัพย์</b>								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	21,633	2.39	20,639	2.28	184,844	16.48	541,977	40.60
เงินลงทุนชั่วคราว	8,486	0.94	8,486	0.94	-	-	108,067	8.09
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	109,406	12.07	109,406	12.07	109,352	9.75	76,917	5.76
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ-สุทธิ	-	-	-	-	-	-	77,471	5.80
สินค้ายคงเหลือ	16,505	1.82	16,505	1.82	9,915	0.88	3,479	0.26
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	16,161	1.78	16,161	1.78	9,423	0.84	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	4,941	0.55	4,941	0.55	3,111	0.27	25,557	1.92
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>177,132</b>	<b>19.55</b>	<b>176,138</b>	<b>19.44</b>	<b>316,645</b>	<b>28.22</b>	<b>833,468</b>	<b>62.43</b>
เงินฝากธนาคารที่มีระยะค่าประกัน	84,882	9.37	84,882	9.37	90,167	8.04	34,555	2.59
เงินลงทุนเผื่อขาย	53,325	5.88	53,325	5.88	76,725	6.84	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	999	0.11	-	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ไม่หมุนเวียนอื่น	11,111	1.23	11,111	1.23	28,887	2.58	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	463,937	51.20	463,937	51.20	474,067	42.25	269,325	20.17
ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญาก่อสร้าง-สุทธิ	45,722	5.05	45,722	5.05	75,658	6.74	103,020	7.72
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	4,003	0.44	4,003	0.44	2,676	0.24	-	-
สินทรัพย์อื่น	66,023	7.28	66,023	7.28	57,134	5.09	94,666	7.09
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>906,135</b>	<b>100.00</b>	<b>906,140</b>	<b>100.00</b>	<b>1,121,959</b>	<b>100.00</b>	<b>1,335,034</b>	<b>100.00</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	21,926	2.42	21,926	2.42	21,815	1.94	37,567	2.81
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนก่อสร้างค้างจ่าย	216,019	23.84	215,944	23.83	216,580	19.30	249,234	18.67
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน								
ที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	40,171	4.42	40,171	4.42	69,000	6.15	70,838	5.31
ส่วนของหนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่า								
การเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	420	0.05	420	0.05	895	0.08	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นอื่น	12,236	1.35	12,236	1.35	-	-	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานหมุนเวียน	8,025	0.89	8,025	0.89	16,354	1.46	-	-
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	9,114	1.01	9,114	1.01	7,270	0.65	5,814	0.44
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	361	0.04	361	0.04	3,734	0.33	-	-
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับ								
ผลประโยชน์พนักงาน	851	0.09	851	0.09	-	-	-	-
เงินประกันผลงานค้างจ่ายผู้รับเหมาช่วง	-	-	-	-	-	-	61,442	4.60
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	14,638	1.62	14,638	1.62	14,709	1.32	15,902	1.19
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>323,761</b>	<b>35.73</b>	<b>323,686</b>	<b>35.72</b>	<b>350,357</b>	<b>31.23</b>	<b>440,797</b>	<b>33.02</b>
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	40,171	3.58	123,316	9.23
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานไม่หมุนเวียน	31,776	3.50	31,776	3.50	31,769	2.83	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวอื่น	-	-	-	-	12,236	1.09	-	-
หนี้สินระยะยาวภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	594	0.07	594	0.07	1,014	0.09	-	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลเสียหายจาก								
คดีฟ้องร้อง	97,064	10.71	97,064	10.71	97,064	8.65	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2560		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับ ผลประโยชน์พนักงาน	4,702	0.52	4,702	0.52	5,049	0.45	3,542	0.27
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	-	-	-	-	-	6,775	0.51
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>457,897</b>	<b>50.53</b>	<b>457,822</b>	<b>50.52</b>	<b>537,660</b>	<b>47.92</b>	<b>574,430</b>	<b>43.03</b>
ทุนจดทะเบียน	13,035,050	-	13,035,050	-	41,294,050	-	40,350,702	-
ทุนชำระแล้ว	10,114,931	1,116.27	10,114,931	1,116.27	10,114,931	901.54	10,114,931	757.65
ส่วนเกิน(ส่วนต่ำ)มูลค่าหุ้นสามัญ	(8,500,748)	(938.13)	(8,500,748)	(938.13)	(8,500,748)	(757.67)	(8,500,748)	(636.74)
สำรองสำหรับการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	7,595	0.84	7,595	0.84	6,756	0.60	5,779	0.43
กำไร (ขาดทุน) สะสม								
จัดสรรแล้ว								
สำรองตามกฎหมาย	5,527	0.61	5,527	0.61	5,527	0.50	5,527	0.41
ขาดทุนสะสม	(1,420,284)	(156.74)	(1,420,203)	(156.73)	(1,302,254)	(116.07)	(1,003,266)	(75.15)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	241,217	26.62	241,217	26.62	260,087	23.18	138,381	10.37
<b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>	<b>448,328</b>	<b>49.47</b>	<b>448,318</b>	<b>49.48</b>	<b>584,299</b>	<b>52.08</b>	<b>760,604</b>	<b>56.97</b>
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>448,238</b>	<b>49.47</b>	<b>448,318</b>	<b>49.48</b>	<b>584,299</b>	<b>52.08</b>	<b>760,604</b>	<b>56.97</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>906,135</b>	<b>100.00</b>	<b>906,140</b>	<b>100.00</b>	<b>1,121,959</b>	<b>100.00</b>	<b>1,335,034</b>	<b>100.00</b>

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2560	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
ขาดทุนก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(114,748)	(114,667)	(336,219)	32,726
รายการปรับปรุง				
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	13,328	13,328	14,633	12,992
ค่าตัดจำหน่ายภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	-	-	2,882
หนี้สงสัยจะสูญ-ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	-	3,846	-
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	1,939	1,939	1,507	3,350
ค่าใช้จ่ายพนักงานจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	839	839	978	517
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น (กลับรายการ)	(820)	(820)	2,717	(14,805)
หนี้สูญ	3,166	3,166	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ	5,000	5,000	131,940	(59,811)
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ	(4,641)	(4,641)	-	-
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลเสียหายจากคดีฟ้องร้อง	-	-	97,718	(3,133)
กลับรายการเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(2,757)	(2,757)	(6,670)	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(1,306)	(1,306)	(112)	(2,664)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	-	960
กำไรจากการลดหนี้	-	-	-	(60,696)
ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	86	86	373	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าของเงินลงทุนชั่วคราว	7,670	7,670	-	(2,789)
ขาดทุนจากการเปลี่ยนประเภทของเงินลงทุน	-	-	23,703	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อขาย	(22)	(22)	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนเพื่อค้า	(434)	(434)	-	-
กลับรายการดอกเบี้ยค้างจ่าย	(2,912)	(2,912)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(763)	(762)	(8,139)	(6,693)
ดอกเบี้ยจ่าย	6,623	6,623	12,457	24,831
	(89,751)	(89,670)	(61,268)	(72,333)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง				
เงินลงทุนชั่วคราว	(15,722)	(15,722)	2,675	(105,278)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(3,249)	(3,249)	(48,577)	106,325
สินค้าคงเหลือ	(6,589)	(6,589)	(6,436)	(317)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,830)	(1,830)	1,744	9,591
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระหลักประกัน	5,285	5,285	(55,612)	(2,600)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	17,417	17,417	(8,774)	-
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	29,936	29,936	(10,517)	30,895
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	534	534	(520)	69
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	2,350	2,276	(34,105)	(127,236)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานหมุนเวียน	(8,329)	(8,329)	1,005	-
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	1,844	1,844	1,455	(119,718)
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	(2,624)	(2,553)	(1,679)	-
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-	-	-	(2,787)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	-	(71)	1,502	(36,970)

	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2560	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานไม่หมุนเวียน	2,764	2,764	(7,624)	(4,286)
เงินสดจ่ายจากการดำเนินงาน	(67,964)	(67,957)	(226,731)	(324,645)
เงินสดรับดอกเบี้ย	791	790	8,215	6,769
เงินสดรับจากภาษีเงินได้ขอคืน	-	-	30,751	-
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(16,161)	(16,161)	(9,423)	(16,389)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(83,334)	(83,328)	(197,188)	(334,265)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>				
เงินมัดจำเพื่อซื้อกิจการ	-	-	-	(10,000)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนเผื่อขาย	(187)	(187)	(5,978)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนเผื่อขาย	22	22	7,673	-
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย	-	(1,000)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์	(2,471)	(2,471)	(63,502)	(698)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,342	1,342	112	2,664
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(2,175)	(2,175)	-	(208)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(3,469)	(4,469)	(61,695)	(8,242)
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>				
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น (ลดลง)	111	111	(15,752)	(244,897)
จ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(69,000)	(69,000)	(69,000)	(28,750)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(895)	(895)	(1,838)	(3,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	-	721,617
จ่ายดอกเบี้ย	(6,624)	(6,624)	(11,660)	(23,632)
เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(76,408)	(76,408)	(98,250)	421,338
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(163,211)	(164,205)	(357,133)	78,831
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	184,844	184,844	541,977	463,146
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม</b>	<b>21,633</b>	<b>20,639</b>	<b>184,844</b>	<b>541,977</b>

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน		งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ		
		ปี 2560	ปี 2560	ปี 2559	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.55	0.54	0.88	1.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.40	0.40	0.63	1.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.26)	(0.24)	(0.48)	(0.40)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	6.27	6.27	5.33	5.50
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	57.38	57.38	67.50	65.50
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	38.27	38.27	48.87	135.65
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	9.41	9.41	7.37	2.65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	2.34	2.34	1.41	1.31
ระยะเวลาชำระหนี้	(วัน)	154.04	154.01	256.21	275.27
Cash cycle	(วัน)	(87.25)	(87.22)	(181.34)	(207.12)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	2.67	2.67	7.79	12.27
อัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิ	(%)	(22.00)	(22.00)	(79.00)	4.52
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	(23.08)	(23.07)	(44.46)	7.10
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	(11.75)	(11.74)	(24.34)	2.13
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	(22.75)	(22.73)	(76.73)	14.60
อัตราการใช้หนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.53	0.53	0.31	0.47
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.02	1.02	0.92	0.76
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	(7.50)	(7.49)	(9.55)	(2.91)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (เกณฑ์เงินสด)	(เท่า)	(1.15)	(1.15)	(1.66)	(1.57)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	N/A	N/A	N/A	N/A

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### ก. ภาพรวมการดำเนินงาน

บริษัทได้จัดตั้งบริษัทย่อย 1 บริษัทซึ่งจดทะเบียนเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทยตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2560 โดยประกอบธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และบริหารสินทรัพย์

โดยปี 2560 เป็นปีที่บริษัทและบริษัทย่อยพยายามเข้าประมูลงานรับเหมาก่อสร้างอย่างเต็มความสามารถตามพื้นฐานทางการเงินของบริษัทจะสามารถทำได้ โดยมุ่งเน้นการเข้าประมูลงานก่อสร้างโครงการที่บริษัทมีความถนัดและเชี่ยวชาญเป็นสำคัญ ทั้งนี้ในปี 2560 การแข่งขันในภาคธุรกิจรับเหมาก่อสร้างยังคงสูงอย่างต่อเนื่อง ซึ่งปัจจัยที่ทำให้บริษัทยังไม่สามารถรับงานรับเหมาก่อสร้างได้อย่างเต็มที่ ได้แก่

1. ราคาของวัสดุก่อสร้างและค่าแรง มีการปรับตัวในทิศทางที่สูงขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ
2. ตั้งแต่ปี 2558 จนถึงปัจจุบัน บริษัทยังไม่ได้รับการช่วยเหลือด้านสินเชื่อจากสถาบันการเงิน เนื่องจากผลกระทบของคดีความเกี่ยวกับงานรับเหมาก่อสร้างในปี 2555-2557 ทำให้สถาบันการเงินไม่สามารถปล่อยวงเงินช่วยเหลือ ไม่ว่าจะเป็น วงเงินกู้โครงการ วงเงินเพื่อออกหนังสือค้ำประกัน ทำให้บริษัทต้องบริหารการทำงานโดยเงินสดหมุนเวียนที่บริษัทมีอยู่ และต้องวางเงินสดค้ำประกันเต็มจำนวน ในกรณีที่มีการออกหนังสือค้ำประกันให้แก่ลูกค้า

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 906 ล้านบาท หนี้สินรวม 458 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 448 ล้านบาท

### ข. ผลการดำเนินงานสำหรับบริษัทและบริษัทย่อย

#### สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559

##### ● รายได้

ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 534.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมาจำนวน 155.64 ล้านบาทหรือร้อยละ 41.13 ประกอบด้วยรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างจำนวน 519.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 164.48 ล้านบาทหรือร้อยละ 46.35 เป็นผลจากรายได้ในกลุ่มลูกค้าโรงงานอุตสาหกรรมร้อยละ 33.13 กลุ่มอาคารสูงๆ ร้อยละ 38.68 กลุ่มลูกค้าปิโตรเคมีคอล ร้อยละ 18.64 และโรงพยาบาลร้อยละ 6.80 การเพิ่มขึ้นของรายได้เกิดจากผลงานการก่อสร้างที่แล้วเสร็จจากโครงการในปีก่อนและงานใหม่ที่เสร็จสมบูรณ์ในปีปัจจุบัน และมีรายได้อื่นๆ จำนวน 14.70 ล้านบาทจากการขายเศษวัสดุจากการก่อสร้างจำนวน 4.24 ล้านบาทและรายได้อื่นจากการตัดจ่ายค่าใช้จ่ายค้ำประกันจำนวน 6.45 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนจำนวน 8.84 ล้านบาทหรือร้อยละ 37.56

##### ● ต้นทุนรับเหมาก่อสร้างและกำไรขั้นต้น

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 505.50 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 54.47 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ต้นทุนรับเหมาก่อสร้างหลักนั้นประกอบด้วยค่าวัสดุก่อสร้างจำนวน 179.97 ล้านบาทและค่าจ้างแรงงานจำนวน 160.33 ล้านบาท โดยสัดส่วนค่าวัสดุก่อสร้างและค่าจ้างแรงงานต่อต้นทุนรับเหมาก่อสร้างในปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 67.31 ต้นทุนการรับเหมาก่อสร้างในปี 2560 เพิ่มขึ้นเนื่องจากโครงการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น ซึ่งสัมพันธ์กับรายได้และสาเหตุที่สำคัญอีกประการคือการรับรู้ต้นทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากสัญญาก่อสร้างโครงการระยะยาว เป็นผลทำให้บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพียง 13.89 ล้านบาทหรือร้อยละ 2.67

- **ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหาร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานและบริหารในปี 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 129.47 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.47 ล้านบาทหรือร้อยละ 11.61 จากปีก่อนอันเนื่องมาจากค่าใช้จ่ายด้านกฎหมายจำนวน 12.69 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากคดีความเก่าในอดีตส่งผลให้บริษัทต้องใช้สำนักงานกฎหมายที่เชี่ยวชาญเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดต่อบริษัท สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่นบริษัทสามารถควบคุมได้อย่างมีประสิทธิภาพ

- **สรุปผลดำเนินงานประจำปี 2560**

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิจำนวน 119.18 ล้านบาท สาเหตุหลักอันเนื่องมาจากการที่บริษัทยังไม่สามารถขอสินเชื่อต่างๆ จากสถาบันการเงินได้ทำให้ไม่สามารถเข้าประมูลงานโครงการใหญ่ๆ การเข้าร่วมประมูลงาน จึงเป็นไปตามฐานะด้านการเงินของบริษัทที่จะสามารถทำได้ จึงเป็นโครงการขนาดกลางและขนาดเล็กซึ่งมีกำไรในอัตราที่ค่อนข้างต่ำ และตลาดการแข่งขันในภาคธุรกิจรับเหมาก่อสร้างยังคงสูงอย่างต่อเนื่องเช่นปีที่ผ่านมา ความสามารถทำกำไรในโครงการที่เสร็จสมบูรณ์ในปีนี้เป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ หากบริษัทได้รับการสนับสนุนด้านการเงินจากสถาบันการเงินหรือการหาแหล่งเงินทุนได้เพิ่มขึ้นจะส่งผลให้บริษัทมีความสามารถในการเข้าร่วมประมูลงานใหญ่ที่ก่อให้เกิดผลกำไรกับบริษัทได้

### ค. ฐานะทางการเงิน

#### สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

- **สินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ สิ้นปี 2560 มีจำนวน 906.13 ล้านบาท ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 177.13 ล้านบาท และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 729 ล้านบาท โดยสินทรัพย์รวมลดลงจากปีก่อนร้อยละ 19.24 เนื่องจากการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ที่ใช้ไปเป็นทุนหมุนเวียนในการบริหารงานและจ่ายชำระหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน

- **หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น**

#### **หนี้สิน**

ณ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวน 457.90 ล้านบาท ประกอบด้วย หนี้สินหมุนเวียน 323.76 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 134.14 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 79.76 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 14.83 เนื่องจากการลดลงของเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน

#### **แหล่งที่มาของเงินทุน**

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยยังไม่สามารถได้รับความช่วยเหลือจากสถาบันการเงิน จึงยังคงใช้เงินเพิ่มทุนเป็นแหล่งเงินทุนในการบริหารสภาพคล่อง และบางโครงการบริษัทได้รับความช่วยเหลือจากเจ้าของโครงการ รวมถึงผู้จัดจำหน่าย บริษัทจะหมดภาระการชำระคืนเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินในปี 2561 และคาดว่าจะได้รับการพิจารณาสินเชื่อจากสถาบันการเงินในโครงการก่อสร้างใหม่ๆ ที่เข้าร่วมประมูลงานในปีหน้า



### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยอยู่ที่ 448.24 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนจำนวน 136.06 ล้านบาท จากผลขาดทุนในปีนี้เป็นจำนวน 119.18 ล้านบาท และมีขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม 136.90 ล้านบาท

### อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

สำหรับปี 2560 เท่ากับ 1.02 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน ซึ่งเท่ากับ 0.92 เท่า

### • คุณภาพสินทรัพย์

#### ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าสำหรับบริษัทและบริษัทย่อยลดลงเป็นจำนวน 17.72 ล้านบาทหรือร้อยละ 13.30 จากปีก่อน โดยสามารถจัดชั้นตามอายุได้ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

อายุลูกหนี้	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ			
	ปี 2560		ปี 2560		ปี 2559	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	37.34	20.06	37.34	20.06	24.25	12.63
ค้างชำระ ไม่เกิน 3 เดือน					19.07	9.93
ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน					-	-
ค้างชำระมากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน					-	-
ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	148.73	79.94	148.73	79.94	148.73	77.44
<b>รวม</b>	<b>186.07</b>	<b>100.00</b>	<b>186.07</b>	<b>100.00</b>	<b>192.05</b>	<b>100.00</b>
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(148.73)	79.94	(148.73)	79.94	(148.73)	77.44
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	37.34	20.06	37.34	20.06	43.32	22.56

ในส่วนของผู้ถือหุ้นการค้าตามสัญญาก่อสร้างที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือนเป็นลูกหนี้การค้าที่มีข้อโต้แย้งและอยู่ระหว่างการฟ้องร้อง บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเต็มจำนวนแล้วในปีที่ผ่านมา

ทั้งนี้ บริษัทและบริษัทย่อยยังคงมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนเท่ากับผลขาดทุนโดยประมาณการที่อาจเกิดขึ้นจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้และมูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บตามสัญญา ซึ่งผลขาดทุนนี้ประมาณจากประสบการณ์การเรียกเก็บหนี้ในอดีตและการสอบทานฐานะทางการเงินของลูกหนี้ค้างค้าง

### สภาพคล่อง

บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2560 อยู่ที่ 0.54 เท่า ลดลงจากปี 2559 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 0.88 เท่า สภาพคล่องลดลง เนื่องจากการกระแสเงินสดส่วนหนึ่งจะถูกนำไปฝากเป็นหลักประกันเพื่อออกหนังสือค้ำประกันให้ลูกค้าเมื่อบริษัทเข้าประมูลงาน และออกหนังสือค้ำประกันเมื่อโครงการเสร็จสมบูรณ์ การชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินและหนี้การค้า ในปี 2560 ที่ผ่านมามีบริษัทและบริษัทย่อยได้รับงานที่มีมูลค่าโครงการและผลกำไรที่ค่อนข้างต่ำ จึงทำให้มีกระแสเงินสดเข้ามาไม่มากพอ

### การวิเคราะห์กระแสเงินสด

บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี 2560 จำนวน 21.63 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 163.21 ล้านบาท

เงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 83.33 ล้านบาท หลังจากการปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด สาเหตุหลักเกิดจากผลขาดทุนจากการก่อสร้าง และเงินสดใช้ในการจ่ายชำระหนี้การค้าและภาษีเงินได้

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2560 มีมูลค่าสุทธิเท่ากับ 3.47 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 58.23 ล้านบาท สำหรับปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้มีการลงทุนในสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน ในปี 2560 เท่ากับ 76.41 ล้านบาท เนื่องจากเงินสดใช้ในการจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 69 ล้านบาท และจ่ายชำระดอกเบี้ยจำนวน 6.62 ล้านบาท

### คำตอบแทนผู้สอบบัญชี

สำหรับรอบบัญชีปี 2560 ค่าสอบบัญชีสำหรับบริษัทและบริษัทย่อยเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 2.93 ล้านบาท ซึ่งได้รวมค่าบริการอื่นๆ แล้ว โดยจ่ายให้บริษัท ดีลอยท์ ทูช โรมัทส์ ไทยยศ สอบบัญชี จำกัด