

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. งบการเงิน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทและบริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เป็นผู้ตรวจสอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป

ช่วงเวลา	งบการเงิน	คำอธิบาย
1 ม.ค. – 30 มิ.ย. 2553	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2553 ตรวจสอบโดย นายวิชัย รุจิदानนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4054 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
1 ก.ค. 53 – 30 มิ.ย. 2554	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 12 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2554 ตรวจสอบโดย นายวิชัย รุจิदानนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4054 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
1 ก.ค. 54 – 30 มิ.ย. 2555	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 12 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2555 ตรวจสอบโดย นายวิชัย รุจิदानนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4054 บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
1 ก.ค. 55 – 31 ธ.ค. 2555	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 6 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดย นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด
1 ม.ค. – 31 ธ.ค. 2556	งบตรวจสอบ	งบการเงินตรวจสอบ 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 ตรวจสอบโดย นางสาววิสสุตา จริยธนากร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3853 บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด

การเปลี่ยนแปลงนโยบายทางการบัญชีที่สำคัญ

มาตรฐานการบัญชีที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบันและที่จะมีผลบังคับในอนาคตมีรายละเอียดดังนี้

1. มาตรฐานการบัญชีที่เริ่มมีผลบังคับในปีบัญชีปัจจุบัน

1.1 มาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 12	ภาษีเงินได้
ฉบับที่ 20 (ปรับปรุง 2552)	การบัญชีสำหรับเงินอุดหนุนจากรัฐบาล และการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความช่วยเหลือจากรัฐบาล
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2552)	ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

1.2 มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 8 ส่วนงานดำเนินงาน

1.3 การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 10 ความช่วยเหลือจากรัฐบาล - กรณีที่ไม่มีความเกี่ยวข้องอย่างเฉพาะเจาะจงกับกิจกรรมดำเนินงาน

ฉบับที่ 21 ภาษีเงินได้ - การได้รับประโยชน์จากสินทรัพย์ที่ไม่ได้คิดค่าเสื่อม
ราคา ที่ต่ำกว่าใหม่

ฉบับที่ 25 ภาษีเงินได้ - การเปลี่ยนแปลงสถานภาพทางภาษีของกิจการหรือของผู้ถือหุ้น

1.4 แนวปฏิบัติทางบัญชีเกี่ยวกับการโอนและการรับโอนสินทรัพย์ทางการเงิน

มาตรฐานการบัญชี มาตรฐานการรายงานทางการเงิน การตีความมาตรฐานการบัญชีและแนวปฏิบัติทางบัญชีข้างต้นไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อการเงินนี้ ยกเว้นมาตรฐานการบัญชีดังต่อไปนี้

มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้

มาตรฐานฉบับนี้กำหนดให้กิจการระบุผลแตกต่างชั่วคราวที่เกิดจากความแตกต่างระหว่างมูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่แสดงในงบแสดงฐานะการเงินกับฐานภาษี และรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด กลุ่มบริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวในงวดปัจจุบันและปรับย้อนหลังการเงินของงวดก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบเสมือนหนึ่งว่ากลุ่มบริษัทรับรู้ผลกระทบทางภาษีเป็นสินทรัพย์หรือหนี้สินภาษีเงินได้ รอการตัดบัญชีมาโดยตลอด ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวแสดงอยู่ใน หมายเหตุ 4

2. มาตรฐานการบัญชีที่จะมีผลบังคับในอนาคต

<u>มาตรฐานการบัญชี</u>	<u>วันที่มีผลบังคับใช้</u>
ฉบับที่ 1 (ปรับปรุง 2555) การนำเสนอการเงิน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2555) งบกระแสเงินสด	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 12 (ปรับปรุง 2555) ภาษีเงินได้	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 17 (ปรับปรุง 2555) สัญญาเช่า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 18 (ปรับปรุง 2555) รายได้	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2555) ผลประโยชน์ของพนักงาน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 21 (ปรับปรุง 2555) ผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ	1 มกราคม 2557

มาตรฐานการบัญชี

วันที่มีผลบังคับใช้

ฉบับที่ 24 (ปรับปรุง 2555)	การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 28 (ปรับปรุง 2555)	เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 31 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนได้เสียในการร่วมค้า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 34 (ปรับปรุง 2555)	งบการเงินระหว่างกาล	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 36 (ปรับปรุง 2555)	การด้อยค่าของสินทรัพย์	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 38 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1 มกราคม 2557

มาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 2 (ปรับปรุง 2555)	การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2555)	การรวมธุรกิจ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 4	สัญญาประกันภัย	1 มกราคม 2559
ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2555)	สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 8 (ปรับปรุง 2555)	ส่วนงานดำเนินงาน	1 มกราคม 2557

การตีความมาตรฐานการบัญชี

ฉบับที่ 15	สัญญาเช่าดำเนินงาน - สิ่งจูงใจที่ให้แก่ผู้เช่า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 27	การประเมินเนื้อหาสัญญาเช่าที่เพิ่มขึ้นตามรูปแบบกฎหมาย	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 29	การเปิดเผยข้อมูลของข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 32	สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - ต้นทุนเว็บไซต์	1 มกราคม 2557

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ฉบับที่ 1	การเปลี่ยนแปลงในหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการรื้อถอน การบูรณะ และหนี้สินที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 4	การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 5	สิทธิในส่วนได้เสียจากกองทุนการรื้อถอน การบูรณะและการปรับปรุงสภาพแวดล้อม	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 7	การปรับปรุงย้อนหลังภายใต้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 29 เรื่อง การรายงานทางการเงินในสภาพ	1 มกราคม 2557

มาตรฐานการบัญชี

วันที่มีผลบังคับใช้

	เศรษฐกิจที่มีภาวะเงินเฟ้อรุนแรง	
ฉบับที่ 10	งบการเงินระหว่างกาลและการด้อยค่า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 12	ข้อตกลงสัมปทานบริการ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 13	โปรแกรมสิทธิพิเศษแก่ลูกค้า	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 17	การจ่ายสินทรัพย์ที่ไม่ใช่เงินสดให้เจ้าของ	1 มกราคม 2557
ฉบับที่ 18	การโอนสินทรัพย์จากลูกค้า	1 มกราคม 2557

งบดุล

งบดุล	งบการเงินที่ใช้วิธีรวมตามสัดส่วน		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	(งบตรวจสอบ)		(งบตรวจสอบ)		(งบตรวจสอบ)		(งบตรวจสอบ)	
	ณ 30 มิถุนายน		ณ 30 มิถุนายน		ณ 31 ธันวาคม		ณ 31 ธันวาคม	
	2554	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ
สินทรัพย์								
สินทรัพย์หมุนเวียน								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1.32	0.35	197.24	28.3	20.42	3.05	49.65	4.66
เงินลงทุนชั่วคราว	1.32	0.35	1.66	0.25	53.76	8.04	42.58	4.00
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	92.28	24.06	133.55	19.17	121.77	18.2	100.34	9.42
มูลค่างานที่เสร็จยังไม่ได้เรียกเก็บ	104.05	27.13	164.16	23.56	169.50	25.34	176.14	16.54
งานระหว่างก่อสร้าง	-	-	-	-	-	-	-	-
วัสดุคงเหลือ	26.90	7.02	43.66	6.27	39.81	5.95	27.65	2.60
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	29.51	7.70	-	-	85.40	12.77	62.27	5.85
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	255.4	66.3	540.27	77.54	490.66	73.35	458.63	43.07
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	62.4	16.27	97.25	13.96	98.42	14.71	104.48	9.81
เงินประกันผลงานส่วนที่ถึงกำหนดรับคืนเกินกว่าหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	21.67	2.04
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	301.13	28.28
เงินให้กู้ยืมระยะยาวอื่นๆ	-	-	-	-	-	-	62.29	5.85
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	46.99	12.25	46.21	6.63	53.60	8.01	49.10	4.61
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.72	0.19	0.57	0.08	0.48	0.07	0.32	0.03
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	17.97	4.69	12.42	1.78	25.81	3.86	67.16	6.31
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	128.10	33.40	156.45	22.46	178.31	26.65	606.15	56.93
รวมสินทรัพย์	383.50	100	696.72	100	668.97	100	1,064.78	100.00

งบดุล	งบการเงินที่ใช้วิธีรวมตามสัดส่วน		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	(งบตรวจสอบ)		(งบตรวจสอบ)		(งบตรวจสอบ)		(งบตรวจสอบ)	
	ณ 30 มิถุนายน		ณ 30 มิถุนายน		ณ 31 ธันวาคม		ณ 31 ธันวาคม	
	2554	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ
หนี้สิน								
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	97.34	25.38	231.6	33.24	155.18	23.20	276.21	25.94
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	95.29	24.85	123.91	17.78	96.90	14.48	107.07	10.06
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงินที่ชำระภายใน 1 ปี	1.49	0.39	1.77	0.25	1.36	0.21	2.25	0.21
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.18	0.31	1.24	0.18	1.24	0.19	0.47	0.04
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	16.85	4.39	9.46	1.37	8.46	1.26	18.29	1.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	37.30	9.73	-	-	67.86	10.14	40.23	3.78
รวมหนี้สินหมุนเวียน	249.48	65.05	367.98	52.82	331.00	49.48	444.52	41.75
หนี้สินไม่หมุนเวียน								
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ	2.32	0.61	1.53	0.21	3.49	0.52	4.73	0.44
เงินกู้ระยะยาว-สุทธิ	8.06	2.10	7.01	1.01	6.43	0.96	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	1.6	0.23	1.88	0.28	0.81	0.08
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.38	2.71	10.14	1.45	11.80	1.76	5.54	0.52
รวมหนี้สิน	259.87	67.76	378.12	54.27	342.80	51.24	450.06	42.27
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	80.00	20.86	220.00	31.58	220.00	32.89	318.55	29.92
ทุนที่ออกชำระแล้ว	80.00	20.86	173.70	24.93	173.70	25.97	318.55	29.92
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	9.00	2.35	109.00	15.64	109.00	16.29	766.92	72.03
กำไรสะสม								
สำรองตามกฎหมาย	5.93	1.55	6.25	0.90	6.95	1.04	6.95	0.65
ยังไม่ได้จัดสรร	28.70	7.48	29.65	4.26	37.96	5.67	-485.39	-45.59
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	-1.44	-0.21	7.69	0.72
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	123.63	32.24	318.60	45.73	326.17	48.76	614.72	57.73
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	383.50	100.00	696.72	100.00	668.97	100.00	1,064.78	100.00

งบกำไรขาดทุน

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินที่ใช้วิธี รวมตามสัดส่วน (งบตรวจสอบ)		งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)		งบการเงินรวม (งบตรวจสอบ)	
	สำหรับปี สิ้นสุด 30 มิถุนายน		สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน		สำหรับงวด 6 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับงวด 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	2554	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2555	ร้อยละ	2556	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	460.71	100.00	555.94	100.00	307.46	100.00	585.78	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	(388.58)	(84.34)	(479.66)	(86.28)	(261.65)	(85.10)	(513.36)	(87.64)
กำไรขั้นต้น	72.13	15.66	76.28	13.72	45.81	14.90	72.42	12.36
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(2.24)	(0.48)	(0.95)	(0.18)	(0.59)	(0.19)	(0.90)	(0.15)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(42.95)	(9.32)	(47.52)	(8.55)	(32.18)	(10.47)	(96.31)	(16.44)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนใน บริษัทร่วม	-	-	-	-	-	-	(487.60)	(83.24)
หนี้สงสัยจะสูญ	(0.23)	0.05	(11.26)	(2.03)	0.66	0.20	2.18	0.37
กำไรจากการให้บริการ	26.71	5.79	16.55	2.98	13.70	4.46	(510.21)	(87.10)
รายได้อื่นจากการดำเนินงาน	3.56	0.77	8.32	1.50	11.28	3.67	13.40	2.29
กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้	30.27	6.57	24.87	4.47	24.98	8.13	(496.81)	(84.81)
ดอกเบี้ยจ่ายค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(4.68)	(1.01)	(9.96)	(1.79)	(7.65)	(2.49)	(16.37)	(2.79)
ภาษีเงินได้	(6.96)	(1.51)	(7.78)	(1.39)	(4.85)	(1.58)	(5.71)	(0.97)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิ	18.63	4.04	7.13	1.28	12.48	4.06	(518.89)	(88.58)

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่ใช้วิธี รวมตามสัดส่วน (งวด 12 เดือน)	งบการเงินรวม (งวด 12 เดือน)	งบการเงินรวม (งวด 6 เดือน)	งบการเงินรวม (งวด 12 เดือน)
	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
	2554	2555	2555	2556
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรสุทธิก่อนภาษีเงินได้	25.58	14.91	17.33	(513.18)
ปรับปรุงด้วย:				
หนี้สงสัยจะสูญ	0.23	11.26	(0.66)	(2.18)
ค่าเสื่อมมูลค่าสินค้าลดลง	0.05	-	0.39	1.36
ค่าเสื่อมราคาและค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย	5.20	5.44	3.19	7.12
ค่าใช้จ่ายตัดจำหน่าย	1.06	-	-	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(0.51)	0.13	-	1.26
ดอกเบี้ยจ่าย	4.68	9.43	7.65	16.37
ประมาณการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	0.53	0.28	(1.07)
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลง	-	-	2.33	14.91
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	487.60
อื่นๆ	-	-	(2.79)	(1.51)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	(51.05)	(106.06)	(99.16)	50.75
จ่ายดอกเบี้ย	(4.68)	(9.96)	(6.02)	(16.38)
จ่ายภาษีเงินได้	(9.20)	(17.53)	(8.66)	(18.29)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(28.64)	(91.85)	(86.12)	26.76
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(0.28)	(0.34)	(0.09)	6.61
เงินฝากสถาบันการเงินที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(28.07)	(34.85)	(1.17)	(6.06)
ดอกเบี้ยรับ	-	-	2.79	1.71
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อ อาคาร และอุปกรณ์	(5.54)	(3.93)	(6.94)	(2.63)
เงินสดรับจากการขายทรัพย์สิน	0.60	0.25	0.05	3.03
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.35)	(0.09)	(0.04)	(0.03)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(9.26)	5.55	-	(398.62)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(42.90)	(33.41)	(5.40)	(395.99)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชี และ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน	52.97	134.67	(77.83)	100.57

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่ใช้วิธี รวมตามสัดส่วน (งวด 12 เดือน)	งบการเงินรวม (งวด 12 เดือน)	งบการเงินรวม (งวด 6 เดือน)	งบการเงินรวม (งวด 12 เดือน)
	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
	2554	2555	2555	2556
เพิ่มขึ้น - สุทธิ				
เงินสดรับ (จ่ายชำระ) หนี้สินตามสัญญาเช่าทาง การเงิน	(1.03)	(1.38)	(1.98)	(1.96)
เงินสดรับ (จ่ายชำระ) หนี้เงินกู้ยืมระยะยาว	(0.82)	(1.01)	(0.58)	(7.20)
จ่ายเงินปันผล	(8.00)	(4.8)	(3.47)	(6.05)
ผลต่างเปลี่ยนแปลงค่าเงิน	-	-	(1.44)	9.12
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	29.00	193.7	-	303.98
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	72.12	321.18	(85.30)	398.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	0.58	195.92	(176.82)	29.23
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	0.74	1.32	197.24	20.42
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลาย งวด	1.32	197.24	20.42	49.65

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน	12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน	6 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม	12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม
		งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ	งบตรวจสอบ
		2554	2555	2555	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.02	1.47	1.48	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.92	1.35	0.59	0.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-0.15	-0.3	-0.25	0.07
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	2.20	4.48	2.55	5.27
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	59.02	80.35	72.19	69.20
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	14.69	13.6	6.27	15.22
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	24.51	26.47	29.35	23.98
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	2.91	3.74	2.63	5.03
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	123.71	96.25	70.00	72.51
วงจรเงินสด	วัน	-42.40	-69.78	-40.65	-48.53
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	15.66	13.72	14.90	12.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	3.27	2.98	8.12	-84.81
อัตรากำไรอื่น	%	0.77	1.5	3.67	2.29
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-190.17	77.83	-344.76	-5.39
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.04	1.28	4.06	-88.58
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	15.06	2.24	7.21	-162.89
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.19	1.32	1.85	-59.86
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	56.79	51.15	25.01	-1010.50
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.54	1.04	6.16	11.41
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.1	1.18	1.05	0.73
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.46	6.46	12.89	-0.29
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	0.27	-1.66	6.68	-132.84

คำอธิบายและการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Return on Equities)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2556 บริษัท มีอัตราส่วนอยู่ที่ -162.89% ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 7.71% พบว่าบริษัท มีค่าเฉลี่ย ROE ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ 170.60% เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวน 518.89 ล้านบาท โดยการรับรู้ผลการขาดทุนจากบริษัทในเครือซึ่งเริ่มเปิดกิจการ และรับรู้ผลขาดทุน ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม (SMI) จากการตีมูลค่าเงินลงทุนใหม่ตามหลักการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับ โดยมีผลขาดทุนด้อยค่าจำนวนทั้งสิ้น 487.60 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (Return on Assets)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2556 บริษัท มีอัตราส่วนอยู่ที่ -59.86% ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 5.53% พบว่าบริษัท มีค่าเฉลี่ย ROA ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ 65.39% เนื่องจากในปี 2556 บริษัทมีผลประกอบการขาดทุนสุทธิจำนวน 518.89 ล้านบาท โดยการรับรู้ผลการขาดทุนจากบริษัทในเครือซึ่งเริ่มเปิดกิจการ และรับรู้ผลขาดทุน ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม (SMI) จากการตีมูลค่าเงินลงทุนใหม่ตามหลักการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับ โดยมีผลขาดทุนด้อยค่าจำนวนทั้งสิ้น 487.60 ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น (Gross Profit Margin)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2556 บริษัท มีอัตราส่วนอยู่ที่ 12.36% ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 11.38% พบว่าบริษัท มีค่าเฉลี่ย Gross Margin สูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ 0.98% เนื่องจากในปี 2556 บริษัทจะรับงานโดยคิดอัตรากำไรขั้นต้น ในอัตราที่ไม่ต่ำกว่า 15% ขึ้นไป จึงทำให้เมื่อถัวเฉลี่ยอัตรากำไรขั้นต้นออกมาจึงมีค่าสูงกว่าค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรม

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt on Equities Ratio)

ในช่วงระยะเวลา ปี 2556 บริษัท มีอัตราส่วนอยู่ที่ 0.73 เท่า ซึ่งค่าเฉลี่ยอุตสาหกรรมอยู่ที่ 1.28 เท่า ซึ่งโดยปกติอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นควรมีอัตราที่ต่ำกว่า 1.00 เท่า ซึ่งอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทคำนวณออกมาได้ 0.73 เท่า จึงนับว่าบริษัทยังมีความสามารถในการก่อหนี้สินในอนาคตได้พอสมควร

อัตราส่วนสินค้าคงเหลือ และ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (Inventory Turnover and Holding Period)

จากผลการคำนวณอัตราส่วนสินค้าคงเหลือ(เท่า) และ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน) พบว่า ในปี 2556 ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 24 วัน ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ประมาณ 5 วัน ซึ่งรายการสินค้าคงส่วนใหญ่จะเป็นวัสดุอุปกรณ์ซึ่งใช้ในงานติดตั้ง โดยบริษัทจะสั่งซื้อในจำนวนที่ต้องการใช้จริง เพื่อลดปัญหาวัสดุเหลือใช้และเสื่อมสภาพ

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

สรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของบริษัท ตั้งแต่ 1 ม.ค. 2556 ถึง 31 ธ.ค.2556

- รายได้

บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ธุรกิจ ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร และธุรกิจบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมฯ โดยในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการดำเนินธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารเท่ากับร้อยละ 97.77 และจากการดำเนินธุรกิจบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมฯ ร้อยละ 2.23 สาเหตุที่รายได้ในปี 2556 เพิ่มขึ้นมากกว่าปี 2555 สาเหตุส่วนหนึ่งสืบเนื่องมาจากนโยบายของรัฐบาลซึ่งมีการกระตุ้นเศรษฐกิจ 3 เรื่องหลัก ๆ ซึ่งมีผลต่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ อันได้แก่

1. มาตรการลดหย่อนภาษีบ้านหลังแรก
2. โครงการบ้านหลังแรกราคาไม่เกิน 1 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ย 0% ระยะเวลา 3 ปี
3. วงเงินกู้อัตราดอกเบี้ยต่ำพิเศษ หรือซอฟต์โลน 300,000 ล้านบาท จากธนาคารแห่งประเทศไทย(รพท.) เพื่อช่วยเหลือประชาชนที่ต้องการซ่อมแซมที่อยู่อาศัยหรือซื้อบ้านหลังใหม่ ในอัตราดอกเบี้ย 3%

ตารางแสดงโครงสร้างรายได้ระหว่างปี 2554 – 31 ธันวาคม 2556

บริการ	สำหรับ 12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน		สำหรับ 12 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน		สำหรับ 6 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม		สำหรับ 12 เดือน สิ้นสุด 31 ธันวาคม	
	งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ		งบตรวจสอบ	
	2554		2555		2555		2556	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
งานติดตั้งระบบ วิศวกรรม	380.49	81.95	473.61	83.93	279.71	87.75	460.23	76.82
งานโครงสร้าง	44.85	9.66	38.74	6.86	8.95	2.81	108.58	18.12
งานบริหารอาคาร	35.18	7.58	43.59	7.72	18.80	5.90	16.97	2.83
ขายน้ำยาปรับสภาพน้ำ	0.19	0.04	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	3.59	0.77	1.32	1.49	11.28	3.54	13.39	2.23
รายได้รวม	464.27	100.00	564.25	100.00	318.74	100.00	599.17	100.00

ตารางแสดงมูลค่างานรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมและการรับรู้รายได้ ระหว่างปี 2554-31 ธ.ค. 2556

รายการ	สำหรับ 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิ.ย.	สำหรับ 12 เดือนสิ้นสุด 30 มิ.ย.	สำหรับ 6 เดือน สิ้นสุด 31 ธ.ค.	สำหรับ 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค.
	2554	2555	2555	2556
มูลค่าโครงการที่ยังไม่ได้รับรู้ ณ ต้นงวด	495.50	511.69	754.17	596.53
มูลค่าโครงการใหม่ที่ประมูลได้ระหว่างช่วงเวลา	235.23	716.09	131.02	477.81
รายได้จากการติดตั้งระบบวิศวกรรมฯ	219.06	473.61	288.66	568.81
มูลค่าโครงการที่ยังไม่ได้รับรู้ ณ สิ้นงวด Backlog	511.69	754.17	596.53	505.53

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2556 บริษัทเริ่มประมูลโครงการใหม่ได้มากขึ้น โดยสามารถประมูลงานมาเพิ่มได้แล้วทั้งสิ้น 477.81 ล้านบาท

รายได้จากธุรกิจบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร (บำรุงรักษาระบบวิศวกรรมฯ)

สำหรับธุรกิจบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมฯ นั้นถือเป็นธุรกิจของของบริษัท บริษัทประกอบธุรกิจนี้เพื่อเป็นบริการเสริมกับธุรกิจหลักคือรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมฯ บริษัทมีเป้าหมายที่จะรักษาสัดส่วนรายได้จากธุรกิจนี้ไว้ในระดับปัจจุบันและไม่มียุทธศาสตร์แข่งขันในการประมูลในอัตราต่ำกว่าเป้าหมาย ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2556 บริษัทมีรายได้จากธุรกิจบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมฯ จำนวน 16.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 2.83 ของรายได้จากการดำเนินงาน

ในช่วงระยะเวลา 12 เดือน สิ้นสุด ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทไม่มีงานสัญญาการให้บริการด้านดูแลรักษาและซ่อมบำรุงระบบวิศวกรรมคงเหลือ เนื่องด้วยมีการยกเลิกสัญญาจ้างงานในการให้บริการ และการหมดอายุสัญญาการว่าจ้าง โดยทางบริษัทไม่มีการเข้าร่วมประมูลงานว่าจ้างใหม่แต่อย่างใด เนื่องด้วยค่าแรงที่สูงขึ้น และไม่สามารถปรับเพิ่มราคาการบริการจากผู้ว่าจ้างได้ ทั้งนี้การยกเลิกสัญญาดังกล่าวได้กระทำโดยพิจารณาค่าจนถึงผลประโยชน์ของบริษัทเป็นสำคัญ จึงทำให้รายได้ในส่วนงานธุรกิจบำรุงรักษาระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร ในปี 2556 มีจำนวนที่ลดลง

งานโครงสร้าง

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2556 บริษัทมีรายได้จากงานโครงสร้าง จำนวน 108.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 18.12 ของรายได้จากการดำเนินงาน โดยรายได้จากงานโครงสร้างเพิ่มขึ้นเนื่องจากการรับงานก่อสร้างอาคารประยุกต์ มหาวิทยาลัยรังสิต เพิ่มขึ้นมา

รายได้จากการขายน้ำยาปรับสภาพน้ำ

บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำยาปรับสภาพน้ำ 0.55 ล้านบาทในปี 2552 ซึ่งบริษัทได้มีการเริ่มประกอบธุรกิจนี้ในช่วงปลายปี 2552 อย่างไรก็ตามในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธ.ค. 2553 บริษัทมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำยาปรับสภาพน้ำเพิ่มขึ้นเป็น 0.77 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันตั้งแต่ปี 2555 ก็กิจการไม่มีรายได้จากการขายน้ำยาปรับสภาพน้ำดังกล่าวอีก

รายได้อื่น

โดยในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 13.39 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.23 ของรายได้รวม รายได้อื่นจำนวน 13.39 ล้านบาท เกิดจากที่บริษัทฯ มีการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าและมีผลกำไร รายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้จากการทำธุรกรรมนายหน้าขายถ่านหินและจากการขายเศษวัสดุ

• ต้นทุนจากการให้บริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการให้บริการในปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 โดยเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการให้บริการรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมที่เพิ่มขึ้น และผลประกอบการรวมช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 12.36

• ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในช่วง 12 เดือนสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 จำนวน รวม 97.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.59 ของรายได้รวม ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2556 สูงกว่าในปี 2555 เนื่องจากมีการรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัทย่อยทั้ง บริษัท แคปปิตอล คอร์ จำกัด และ Worldmax Management Ltd และบริษัทฯ รับรู้ส่วนได้เสียผลขาดทุนจากบริษัทร่วมที่เพิ่งเริ่มเข้าไปลงทุนในวันที่ 30 เมษายน 2556 ในบริษัท PT Sunhub Mining International ("SMI")

• หนี้สงสัยจะสูญ

สำหรับในช่วง 12 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีการกลับรายการค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญ 2.18 ล้านบาท

• ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม

กิจการรับรู้ผลขาดทุนค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม (SMI) จากการตีมูลค่าเงินลงทุนใหม่ตามหลักการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับ โดยมีผลขาดทุนด้อยค่าจำนวนทั้งสิ้น 487.60 ล้านบาท

● **กำไรสุทธิ**

สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีผลขาดทุนจำนวน 518.89 ล้านบาท ซึ่งมีผลกำไรลดลง 531.75 ล้านบาท คิดเป็น 4,138.23% เมื่อเทียบกับงบการเงิน สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 เนื่องจาก

1. มีการรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัทย่อยทั้ง บริษัท แคปปิตอล คอร์ จำกัด และ Worldmax Management Ltd. เนื่องจากบริษัทย่อยทั้ง 2 บริษัทเพิ่งเริ่มเปิดดำเนินงานและยังไม่มีรายได้หลักแต่มีค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน บริษัทฯ มีการรับรู้ผลขาดทุนจากบริษัทย่อยทั้ง 2 บริษัท เข้ามาในงบการเงินรวมจำนวนทั้งสิ้น 24.47 ล้านบาท
2. บริษัทฯ รับรู้ส่วนได้เสียผลขาดทุนจากบริษัทร่วมที่เพิ่งเริ่มเข้าไปลงทุนในวันที่ 30 เมษายน 2556 ในบริษัท PT Sunhub Mining International ("SMI") และเนื่องจากบริษัทฯ ดังกล่าวยังไม่มีรายได้หลักจากการขายถ่านหิน บริษัทฯ ได้มีการรับรู้ส่วนได้เสียผลขาดทุนเข้ามาจำนวนทั้งสิ้น 9.40 ล้านบาท
3. บริษัทฯ ได้ปรับเปลี่ยนแผนธุรกิจใหม่ซึ่งได้รับอนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัทฯ และจัดให้มีการประมาณการกระแสเงินสดในอนาคตที่คาดว่าจะได้รับใหม่สำหรับปี 2558 ถึงปี 2562 คิดลดเป็นมูลค่าปัจจุบันในอัตรา ร้อยละ 23.17 ต่อปี และปรับลดด้วยอัตราส่วนลดจากสภาพคล่องของหุ้นของบริษัทร่วมและจาก ส่วนได้เสียที่ไม่มีการควบคุมของบริษัทฯ ในอัตรา ร้อยละ 20 ของมูลค่าปัจจุบันที่คำนวณได้ และรับรู้ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วมซึ่งเกิดจากมูลค่าปัจจุบันที่คำนวณได้ดังกล่าวต่ำกว่ามูลค่าตามบัญชีของเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นจำนวน 488 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและ 497 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ

สภาพคล่อง

รายการ	ณ 30 มิ.ย. 54	ณ 30 มิ.ย. 55	ณ 31 ธ.ค. 55	ณ 31 ธ.ค. 56
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	255.41	540.27	490.66	458.63
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	62.40	97.25	98.42	104.48
รวมสินทรัพย์หมุนเวียนหลังปรับรายการ	317.81	637.52	589.08	563.11
รวมหนี้สินหมุนเวียน	249.48	367.98	331.00	444.52
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.02	1.47	1.48	1.03
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.50	1.35	0.59	0.43

หมายเหตุ: 1) อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คำนวณจาก (เงินสดและเงินฝากธนาคาร + หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด + ลูกหนี้การค้าและตัวเงินรับ) / หนี้สินหมุนเวียน

ในปี 2556 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง 1.03 เท่า ซึ่งอาจประเมินได้ว่าบริษัทมีสภาพคล่องใกล้เคียงกับมาตรฐาน และหากนับรวมสินทรัพย์ของบริษัทประเภทเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ ซึ่งภายใต้มาตรฐานบัญชีจัดเป็นสินทรัพย์ระยะยาว แต่เป็นเงินประกันสำหรับการกู้เงินระยะสั้น และในด้านการวิเคราะห์สภาพคล่องหากปรับนับรวมเงินฝากดังกล่าวเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจะทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทอยู่ในเกณฑ์ดี

ทั้งนี้บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในบริษัทย่อย Worldmax Management จำกัด และ บริษัท PT Sunhub Mining International จำกัด (SMI) ซึ่งคาดว่าจะอนาคตการลงทุนในบริษัททั้งสองจะสามารถสร้างผลตอบแทนที่เป็นกำไร และเพิ่มกระแสเงินสดในกิจการได้

อย่างไรก็ตามในส่วนการร่วมทุนกับ SMI บริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นจำนวนทั้งสิ้น 13,767 หุ้น คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 25% ของจำนวนหุ้นทั้งหมดในบริษัทร่วม ทั้งนี้การถือหุ้นดังกล่าวถือเป็นการถือหุ้นในส่วนน้อยจึงไม่มีอำนาจในการเข้าไปบริหาร หรือกำหนดทิศทางการดำเนินงานในการปฏิบัติงานในบริษัทร่วมดังกล่าวได้ ส่งผลให้เกิดความล่าช้าในการดำเนินงานกว่าแผนที่ได้กำหนดไว้ ทำให้มีการรับรู้ต้นทุนค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานในบริษัทร่วมดังกล่าว ประกอบกับมีการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเป็นการภายในจึงทำให้แผนงานดังกล่าวไม่ใกล้เคียงกับเป้าหมาย การนี้บริษัทฯ ได้ติดตามพร้อมทำการปรับเปลี่ยนแผนงานเพื่อให้การดำเนินงานได้ตามแผนงาน และให้ใกล้เคียงกับแผนงานเดิม และแม้ว่าอายุสัมปทานเหมืองหินมีระยะเวลา 7 ปี โดยใช้ระยะเวลาในการเตรียมการก่อนการขุดถ่านหินประมาณ 2 ปี และเหลือระยะเวลาในการขุดถ่านหินประมาณ 5 ปี ซึ่งการดังกล่าวบริษัทได้มีการหารือร่วมกับที่ปรึกษากฎหมายแล้ว ความทราบว่าบริษัทมีสิทธิในการต่ออายุสัมปทานเหมืองถ่านหินในประเทศอินโดนีเซียได้หากอายุสัมปทานกำหนด โดยสามารถต่ออายุสัมปทานได้อีก 2 ครั้ง

ในส่วนของการประเมินการด้อยค่าจากการร่วมทุนในเหมืองถ่านหิน SMI บริษัทฯ จะดำเนินการประเมินการด้อยค่าในสินทรัพย์ดังกล่าวอีกครั้ง โดยบริษัทฯ จะทำการว่าจ้างที่ปรึกษาทางการเงินอิสระ (IFA) ทำการประเมินการด้อยค่าตามที่บริษัทได้ทำการร่วมลงทุนในเหมืองถ่านหิน SMI ดังกล่าวอีกครั้ง

รายการ	2554	2555	2555 (ก.ค. -ธ.ค.)	2556 (ม.ค. -ธ.ค.)
ลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญ	100.56	104.24	144.24	120.53
มูลค่างานที่เสร็จและยังไม่ได้เรียกเก็บ	99.58	164.16	169.50	176.14
จำนวนเงินรับล่วงหน้า	13.24	9.46	8.46	18.29
ลูกหนี้การค้าหลังปรับรายการ	186.90	258.94	305.28	378.38
ระยะเวลาเก็บหนี้ (วัน)	59.02	80.35	178.22	212.99

ในส่วนของระยะเวลาการเก็บหนี้ บริษัทดำเนินธุรกิจหลักในการรับเหมาติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารซึ่งปกติจะมีขั้นตอนการเบิกงวดงานและตรวจรับงานระยะเวลา 30 วันและมีเครดิตเทอม 30 วัน ทำให้มีระยะเวลาเก็บหนี้ตามนโยบายรวม 60 วัน ในระหว่างปี 2554- 2556 มีระยะเวลาเก็บหนี้ที่ 59.02 วัน 80.35 วัน

และ 178.22 วัน และ 212.99 ตามลำดับ อย่างไรก็ตามควรจะพิจารณาปรับรายการลูกหนี้การค้าก่อนหนี้สงสัยจะสูญโดยรวม “มูลค่างานที่เสร็จและยังไม่ได้เรียกเก็บ” และหัก “จำนวนเงินรับล่วงหน้า” เพื่อให้การวิเคราะห์มีความชัดเจนและสะท้อนภาพการบริหารจัดการเรียกเก็บหนี้

กระแสเงินสด

รายการ	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2554 (งวด 12 เดือน)	สิ้นสุด 30 มิ.ย. 2555 (งวด 12 เดือน)	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 2555 (งวด 6 เดือน)	สิ้นสุด 30 ธ.ค. 2556 (งวด 12 เดือน)
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	-28.64	-91.85	-86.12	26.76
กระแสเงินสดจากการลงทุน	-42.90	-33.41	-5.40	-395.99
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	72.12	321.18	-85.30	398.46

กระแสเงินสดรับ(จ่าย)หลักของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนเพื่อที่บริษัทฯ จะนำเงินไปลงทุนซื้อบริษัทร่วม ที่อินโดนีเซีย

โดยบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อย คือ World Max Management Limited (“Worldmax”) ซึ่งจดทะเบียนที่ British Virgin Islands เพื่อเป็นบริษัทกลยุทธิ์ในการหาช่องทางลงทุน รวมถึงประกอบธุรกิจที่สามารถสร้างผลกำไรในต่างประเทศเพื่อนำผลกำไรกลับมาตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น ซึ่งต่อมา Worldmax ได้รับการแต่งตั้งจาก SMI ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจการบริหารจัดการเหมืองถ่านหินที่รัฐ Kalimantan ประเทศอินโดนีเซีย ให้เป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินแต่เพียงผู้เดียว ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ เห็นว่าการได้รับแต่งตั้งเป็นตัวแทนจำหน่ายถ่านหินในครั้งนี้เป็นโอกาสที่ดีของบริษัทฯ ในการขยายธุรกิจเข้าสู่กลุ่มพลังงานซึ่งเป็นธุรกิจที่มีอนาคต และสามารถสร้างผลกำไรให้แก่บริษัทฯ ได้ ถึงแม้ในช่วงระยะเวลาปี 2556 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับผลขาดทุนจากการลงทุนในส่วนของธุรกิจถ่านหิน อันเนื่องจากความล่าช้าในการดำเนินงานในธุรกิจดังกล่าว

ทั้งนี้จากการประมาณการผลการปฏิบัติงานในปี 2557 บริษัทฯ คาดหวังว่าจะสามารถนำผลกำไรจากธุรกิจเหมืองถ่านหินกลับมาตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นได้ (ตามรายงานการได้มาซึ่งสินทรัพย์) แต่ทั้งนี้ในการดำเนินการในธุรกิจดังกล่าวยังคงมีปัจจัยเสี่ยงในการปฏิบัติงานด้านต่าง ๆ ไม่ว่าจะเป็นความเสี่ยงในด้านความล่าช้าในการปฏิบัติงานของธุรกิจเหมืองถ่านหิน เนื่องจากการปฏิบัติงานในธุรกิจดังกล่าว จำเป็นต้องใช้ระยะเวลาในการขุดเจาะ และระยะเวลาในการดำเนินการด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้อง หรือ ปัจจัยเสี่ยงจากความผันผวนของราคาถ่านหินซึ่งอ้างอิงตามราคาตลาดโลก และ อัตราแลกเปลี่ยนในอนาคต ซึ่งอาจส่งผลให้การประมาณการของบริษัทคลาดเคลื่อนได้

ฐานะทางการเงิน

- **สินทรัพย์**

สินทรัพย์หลักของบริษัทประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ จำนวน 100.34 ล้านบาท มูลค่างานที่เสร็จยังไม่เรียกเก็บ จำนวน 176.14 ล้านบาท วัสดุคงเหลือ จำนวน 27.65 ล้านบาท เงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกัน จำนวน 104.48 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 788.73 ล้านบาทและที่ดินอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 41.10 ล้านบาท โดย ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 1,552.38 ล้านบาท

- **ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ**

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิ เท่ากับ 100.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.46 ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการรอชำระค่างวดงาน บริษัทจะให้เครดิตการค้าไม่เกิน 30-45 วัน โดยบริษัทได้มีนโยบายตั้งสำรองค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในกรณีที่ลูกหนี้ค้างชำระดังต่อไปนี้

ระยะเวลาดังชำระ	อัตรา
ตั้งแต่ 6-9 เดือน	ไม่ต่ำกว่า 50%
มากกว่า 9-12 เดือน	ไม่ต่ำกว่า 80%
เกิน 12 เดือน ขึ้นไป	100%

ตารางแสดงลูกหนี้การค้าทั่วไปจำแนกตามอายุ

หน่วย: ล้านบาท

อายุ	31 ธ.ค. 2553	30 มิ.ย. 2554	30 มิ.ย. 2555	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
ลูกหนี้ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	11.72	61.17	88.55	57.34	47.50
ลูกหนี้ค้างชำระน้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	-	24.24	21.4	46.75	7.95
ลูกหนี้ค้างชำระระหว่าง 3-6 เดือน	14.29	2.32	15.02	7.96	9.34
ลูกหนี้ค้างชำระระหว่าง 6-12 เดือน	1.29	0.37	3.35	8.9	11.33
ลูกหนี้ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน	10.28	12.55	25.25	20.87	48.40
เช็ครับลงวันที่ล่วงหน้า	-	2.19	2.23	2.42	-
รวม	37.58	102.84	155.80	144.24	124.52
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-10.76	-10.56	-22.25	-22.47	- 24.18
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	26.82	92.28	133.55	121.77	100.34

• **สินค้าคงเหลือและวัสดุรอโอนเข้างาน**

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีสินค้าคงเหลือและวัสดุรอโอนเข้างาน ตามรายละเอียดดังนี้

หน่วย: บาท

โครงการ	วัสดุรอโอนเข้างาน	สำรองวัสดุเสื่อมสภาพ	สินค้าคงเหลือและวัสดุรอโอนเข้างาน - สุทธิ
สำนักงานใหญ่	11,247,595.76	-2,020,345.51	9,227,250.25
Centric Tiwanon	11,458,414.10		11,458,414.10
Aspire Condo	2,551,695.17		2,551,695.17
PLUM บางแค	1,156,325.25		1,156,325.25
FUSE บางแค	69,675.70		69,675.70
ม.รังสิต (อาคารประยูรศักดิ์)	110,710.12		110,710.12
ASPIRE ตากสิน	1,810,743.86		1,810,743.86
ม.รังสิต อุไรรัตน์	118,621.14		118,621.14
งานระหว่างทำ*	1,149,484.86		1,149,484.86
รวม	29,673,265.96	-2,020,345.51	27,652,920.45

หมายเหตุ (*) : งานระหว่างทำ เป็นงานที่ติดตั้งไปแล้วในส่วนงานเพิ่ม แต่ยังคงอยู่ในขั้นตอนการขออนุมัติจากเจ้าของโครงการ หากเจ้าของโครงการ อนุมัติในส่วนราคาและปริมาณ บริษัทก็จะทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามรายการ ทั้งนี้สินค้าคงเหลือของบริษัทเป็นวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในงานรับเหมาแยกตามโครงการต่าง ๆ ซึ่งในการคำนวณค่าเสื่อมสภาพของสินค้าคงเหลือคำนวณโดยอ้างอิงตามนโยบายของบริษัทฯ โดยจากผลการคำนวณอัตราส่วนสินค้าคงเหลือ(เท่า) และ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย(วัน) พบว่า ในปี 2556 ระยะเวลาขายสินค้าโดยเฉลี่ยอยู่ที่ 24 วัน ซึ่งลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม ประมาณ 5 วัน ซึ่งรายการสินค้าคงส่วนใหญ่มักจะเป็นวัสดุอุปกรณ์ซึ่งใช้ในงานติดตั้ง โดยบริษัทจะสั่งซื้อในจำนวนที่ต้องการใช้จริง เพื่อลดปัญหาวัสดุเหลือใช้และเสื่อมสภาพ

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

• **ภาระผูกพันเกี่ยวกับซื้อวัสดุและสัญญาจ้างผู้รับเหมาช่วง**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีภาระผูกพันในการซื้อวัสดุและสัญญาว่าจ้างผู้รับเหมาช่วงเป็นจำนวนเงิน 226 ล้านบาท

● หนังสือค้ำประกันธนาคาร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกันมีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในนามบริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน (ตามสัดส่วนการร่วมค้ำของบริษัทฯ) ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจของบริษัทฯและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ประกอบด้วย

	(หน่วย: ล้านบาท)	
	งบการเงิน เฉพาะ	
	งบการเงินรวม	กิจการ
หนังสือค้ำประกันการซื้อสินค้าและสัญญาว่าจ้างเหมา	87	87
หนังสือค้ำประกันผลงานและเงินประกันผลงาน	40	40
หนังสือค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า	52	45
หนังสือค้ำประกันเพื่อการประมูลงาน	-	-
	179	172

● ค่าปรับงานล่าช้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากงานที่ส่งมอบภายหลังระยะเวลาที่กำหนดในสัญญาฉบับหนึ่ง (เดือนมกราคม 2553) ซึ่งอาจมีค่าปรับงานล่าช้าตามอัตราที่ระบุในสัญญา ฝ่ายบริหารได้ส่งหนังสือแจ้งต่อคู่สัญญาแล้วว่าสาเหตุที่ไม่ได้ส่งมอบตามระยะเวลาที่กำหนดมิใช่สาเหตุอันเกิดจากการกระทำหรือความผิดของบริษัทฯ เนื่องจากบริษัทฯ มิได้เป็นผู้รับเหมาหลัก และฝ่ายบริหารเชื่อว่าจะไม่ได้รับความเสียหายจากค่าปรับงานล่าช้า จึงไม่ได้บันทึกภาระหนี้สินค่าปรับงานล่าช้าไว้ในงบการเงิน (2556: ไม่มี)

● คดีฟ้องร้อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯมีคดีฟ้องร้องดังต่อไปนี้

- 1) บริษัทฯมีคดีฟ้องร้องลูกหนี้ซึ่งเป็นผู้ว่าจ้างรายหนึ่งที่ผิดนัดชำระค่างวดงานในปี 2550 จำนวน 14 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7 (ในปี 2550 บริษัทฯมีการรับรู้รายได้ค่างานดังกล่าวเพียง 11 ล้านบาท ซึ่งจำนวนดังกล่าวบริษัทฯ ได้บันทึกเป็นค่าใช้จ่ายหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวนแล้ว) โดยผู้ว่าจ้างรายดังกล่าวได้ทำการปฏิเสธค่าฟ้อง และทำการฟ้องแย้งบริษัทฯพร้อมเรียกค่าชดเชยจำนวน 49 ล้านบาท ซึ่งเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2555 ศาลชั้นต้นได้พิพากษาให้บริษัทฯชำระเงินค่าเสียหายและค่าขาดผลประโยชน์ของลูกหนี้ที่มากกว่าค่าเสียหายของบริษัทฯเป็นจำนวน 3 ล้านบาทพร้อมดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับแต่วันฟ้องแย้ง (ฟ้องแย้งวันที่ 23 มีนาคม 2553) ซึ่งบริษัทฯได้บันทึกหนี้สินและผลเสียหายในคดีฟ้องร้องดังกล่าวจำนวนเงิน 3 ล้านบาทใน

งบการเงินของบริษัทฯแล้ว ต่อมาเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2556 ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษา ยืนตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ปัจจุบันคดีนี้อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา

- 2) เมื่อวันที่ 22 สิงหาคม 2556 เจ้าหนี้รายหนึ่งได้ยื่นฟ้องร้องคดีความในศาลชั้นต้นกับ บริษัทฯเรื่องการผิดชำระค่าจ้างตามสัญญาจำนวน 2 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ทนายของ บริษัทฯมีความเห็นว่าบริษัทฯจะชนะคดีเนื่องจากเจ้าหนี้รายดังกล่าวทำงานไม่เสร็จตาม สัญญา บริษัทฯจึงไม่ชำระค่าจ้างในส่วนที่เจ้าหนี้รายดังกล่าวไม่ได้ทำและต้องว่าจ้าง ผู้รับเหมารายอื่นเข้ามาดำเนินการแทน บริษัทฯจึงมิได้บันทึกหนี้สินและผลเสียหายในคดี ฟ้องร้องแต่อย่างใด ปัจจุบันคดีนี้อยู่ระหว่างการไต่สวนในศาลชั้นต้น