

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสถิติทางการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี

13.1 ผู้สอบบัญชี และสรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ระหว่างปี 2555 – 2557

งวดบัญชีปี 2555

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

ผู้สอบบัญชี : บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
โดย นางวิไลรัตน์ โรจน์นครินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3104
ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งวดบัญชีปี 2556

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

ผู้สอบบัญชี : บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
โดย นางวิไลรัตน์ โรจน์นครินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3104
ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวม ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งวดบัญชีปี 2557

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชี : บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
โดย นางวิไลรัตน์ โรจน์นครินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3104
ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวม ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

(ก) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2555		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	66.01	31.07%	29.31	13.18%	36.04	15.42%
เงินลงทุนชั่วคราว	20.00	9.41%	69.95	31.45%	83.85	35.88%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	54.79	25.79%	55.42	24.91%	39.52	16.92%
ลูกหนี้การค้า	55.97	26.34%	56.60	25.44%	41.84	17.91%
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1.18)	-0.55%	(1.18)	-0.53%	(2.32)	-0.99%
ลูกหนี้อื่น	2.16	1.02%	3.69	1.66%	6.26	2.68%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	142.96	67.29%	158.36	71.19%	165.67	70.90%
เงินประกันผลงาน	12.64	5.95%	14.42	6.48%	15.30	6.55%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	0.00	0.00%	2.34	1.05%	2.49	1.07%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	2.75	1.30%	2.49	1.12%	2.94	1.26%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.46	0.22%	0.46	0.21%	0.46	0.20%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	10.16	4.78%	9.92	4.46%	9.29	3.98%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.59	0.28%	1.85	0.83%	2.58	1.10%
เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	29.27	13.77%	12.60	5.67%	12.76	5.46%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	1.89%	9.00	2.52%	9.00	3.85%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.02	0.00%	5.61	4.05%	5.68	2.43%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.62	4.53%	5.39	2.42%	7.51	3.20%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	69.51	32.71%	64.08	28.81%	68.01	29.10%
รวมสินทรัพย์	212.47	100.00%	222.44	100.00%	233.68	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	0.77	0.36%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	20.19	9.50%	21.46	9.65%	29.75	12.73%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.11	0.05%	0.12	0.05%	0.12	0.05%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.35	0.16%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	21.07	9.92%	21.93	9.86%	29.87	12.78%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.30	0.14%	0.18	0.08%	0.06	0.02%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	20.27	9.54%	22.26	10.01%	24.11	10.32%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	20.57	9.68%	22.44	10.09%	24.17	10.34%
รวมหนี้สิน	41.63	19.59%	44.37	19.95%	54.04	23.13%



สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2555		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ทุนจดทะเบียน	100.00	47.07%	100.00	44.96%	100.00	42.79%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	47.07%	100.00	44.96%	100.00	42.79%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	48.31	22.74%	48.31	21.72%	48.31	20.67%
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงิน(ขาดทุน) ลงทุน	0.01	0.00%	(0.13)	-0.06%	(0.15)	-0.07%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว	1.13	0.53%	2.28	1.03%	3.28	1.40%
ยังไม่ได้จัดสรร	21.39	10.07%	27.57	12.39%	28.29	12.11%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	170.84	80.41%	178.03	80.04%	179.73	76.91%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.04	0.02%	(0.09)	-0.04%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	170.84	80.41%	178.07	80.06%	179.64	76.87%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	212.47	100.00%	222.44	100.00%	233.68	100.00%



สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2555		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	265.29	100.00%	291.10	100.00%	263.65	100.00%
รายได้จากการบริการ	265.29	100.00%	290.26	99.71%	263.65	100.00%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	0.84	0.29%	0.00	0.00%
ต้นทุนจากการขายและบริการ	181.23	68.31%	198.12	68.06%	178.20	67.59%
ต้นทุนจากการบริการ	181.23	68.31%	197.55	67.86%	178.20	67.59%
ต้นทุนจากการขาย	0.00	0.00%	0.57	0.20%	0.00	0.00%
กำไรขั้นต้น	84.06	31.69%	92.98	31.940%	85.45	32.41%
รายได้อื่น	2.91	1.10%	2.69	0.92%	3.16	1.20%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	86.97	32.78%	95.67	32.86%	88.61	33.61%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	67.47	25.43%	68.63	23.58%	66.20	25.11%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	0.14	0.05%	(0.87)	-0.30%	(0.60)	-0.23%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	19.64	7.40%	26.15	8.99%	23.01	8.73%
ต้นทุนทางการเงิน	0.10	0.04%	0.05	0.02%	0.02	0.01%
กำไรก่อนภาษี	19.54	7.37%	26.10	8.97%	22.99	8.72
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	4.28	1.61%	6.84	2.35%	5.40	2.05%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	15.26	5.75%	19.26	6.62%	17.59	6.67%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	0.01	0.00%	(0.13)	-0.04%	(0.02)	-0.01%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	15.27	5.76%	19.13	6.57%	17.57	6.66%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	15.26	5.75%	19.32	6.64%	17.70	6.71%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	(0.06)	-0.02%	(0.13)	-0.05%
กำไรต่อหุ้น	0.04		0.05		0.04	
# ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (Fully Dilute) (บาท/หุ้น)						
ราคาหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	400.00		400.00		400.00	



สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว ปี 2555	ตรวจสอบแล้ว ปี 2556	ตรวจสอบแล้ว ปี 2557
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล (ขาดทุน)	19.54	26.10	22.99
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	6.95	13.92	5.54
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	26.49	40.02	28.53
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(4.62)	(1.96)	12.19
เงินประกันผลงาน	(2.81)	(1.78)	(0.89)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.64)	(0.53)	1.05
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น)ลดลง	(8.07)	(4.27)	12.35
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5.12	(1.36)	8.29
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(4.97)	(2.62)	(2.61)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	0.15	(3.98)	5.68
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	18.57	31.77	46.56
จ่ายดอกเบี้ย	(0.10)	(0.05)	(0.03)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(11.79)	(8.24)	(8.96)
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน(ใช้ไป)	6.69	23.48	37.57
เงินสดรับจากเงินปันผล	0.00	0.19	0.75
เงินสดจ่ายจากเงินลงทุนชั่วคราว	(30.00)	(100.08)	(101.57)
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	10.00	50.38	88.37
เงินฝากประจำมีการผูกพัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(1.48)	16.66	(0.17)
เงินสดจ่ายในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	0.00	(2.95)	0.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	2.43	0.56	0.02
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2.17)	(1.71)	(1.10)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.26)	(1.45)	(1.02)
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	0.00	(9.00)	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน(ใช้ไป)	(21.48)	(47.40)	(14.72)
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น(ลดลง)	0.77	(0.77)	0.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.64)	(0.11)	(0.12)
เงินสดรับจากค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน	78.31	0.00	0.00
จ่ายเงินปันผล	(8.00)	(12.00)	(16.00)
เงินสดรับ (จ่าย) จากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.10	0.00
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงิน(ใช้ไป)	70.44	(12.78)	(16.12)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ(ลดลง)	55.65	(36.70)	6.73
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันต้นงวด	10.36	66.01	29.31
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	66.01	29.31	36.04



อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	6.79	7.22	5.55
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.33	1.09	1.45
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.02	5.17	5.36
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	72	70	67
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	10.28	9.51	6.96
ระยะเวลารับชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	35	38	52
Cash Cycle	วัน	37	32	15
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	31.69%	31.94%	32.41%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	7.40%	8.99%	8.73%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	34.06%	89.77%	163.28%
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.75%	6.62%	6.67%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	11.92%	11.04%	9.83%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	9.05%	8.86%	7.71%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	23.34%	28.84%	26.63%
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	1.57	1.34	1.16
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.24	0.25	0.30
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	114.66	584.58	2,149.50
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.60	1.54	2.06
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	491.43%	62.29%	90.96%

(ข) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินเฉพาะกิจการ)

บริษัท โปรเจค แพลนนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2555		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	210.31	100.00%	224.92	100.00%	234.21	100.00%
หนี้สินรวม	39.63	18.84%	43.90	19.52%	52.95	22.61%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	170.68	81.16%	181.02	80.48%	181.26	77.39%
รายได้รวม	260.34	100.00%	284.76	100.00%	256.35	100.00%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	16.45	6.32%	22.46	7.89%	16.27	6.35%

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	7.22	7.41	5.87
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.23	0.24	0.29
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7.82%	10.32%	7.09%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	9.64%	12.77%	8.98%

บริษัท พีทีเอส ดีไซน์ จำกัด (บริษัทย่อยซึ่ง PPS ถือหุ้น 99.99% ของทุนจดทะเบียน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2555		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	5.90	100.00%	6.56	100.00%	8.36	100.00%
หนี้สินรวม	2.40	40.73%	4.87	74.18%	8.08	96.65%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	3.50	59.27%	1.69	25.82%	0.28	3.35%
รายได้รวม	8.45	100.00%	6.50	100.00%	7.59	100.00%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(1.33)	-15.77%	(1.80)	-27.73%	(1.42)	-18.71%

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.74	0.61	0.51
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.69	2.88	28.86
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-22.59%	-28.89%	-19.03%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-38.11%	-69.36%	-144.16%



บริษัท พีทีเอส อินฟอร์เมชั่น คอนซัลแทนท์ จำกัด (บริษัทย่อยซึ่ง PPS ถือหุ้น 90.00% ของทุนจดทะเบียน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	1.85	100.00%	1.51	100.00%
หนี้สินรวม	1.43	77.09%	2.42	160.27%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	0.42	22.91%	(0.91)	-60.27%
รายได้รวม	3.01	100.00%	2.99	100.00%
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	(0.58)	-19.15%	(1.33)	-44.49%

หมายเหตุ บริษัท พีทีเอส อินฟอร์เมชั่น คอนซัลแทนท์ จำกัด จัดตั้งเมื่อวันที่ 4 มกราคม 2556
และรับรู้รายได้ตั้งแต่วันที่ 4 มกราคม 2556

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.04	0.40
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.40	-2.66
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-31.35%	-79.17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-138.10%	542.86%

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

(ก) ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจวิศวกรรมที่ปรึกษาสำหรับการให้คำปรึกษาและบริหารจัดการโครงการก่อสร้าง (Construction Project Management Service) สำหรับงานก่อสร้างแขนงต่างๆ โดยลักษณะการให้บริการจะเป็นการทำสัญญาจ้างเป็นที่ปรึกษาโครงการ ซึ่งเป็นสัญญาระยะยาว และมี 2 ลักษณะ คือ

1) สัญญาที่ระบุค่าบริการคงที่ (สัญญาจ้างเหมา) บริษัทฯ รับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion Method) เมื่อสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน ที่สอดคล้องกับการคำนวณอัตราส่วนของต้นทุนบริการที่เกิดขึ้นจริงของงานที่เสร็จเทียบกับประมาณการต้นทุนบริการทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนตามจำนวนเงินที่ระบุไว้ในสัญญา

2) สัญญาที่ระบุค่าบริการเป็นรายเดือน บริษัทฯ จะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเสร็จสิ้นและเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนตามจำนวนบุคลากรที่เข้าไปปฏิบัติงานจริงโดยคำนวณจากอัตราค่าบริการวิชาชีพแต่ละตำแหน่งที่ระบุไว้ในสัญญา

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้มีการเริ่มขยายธุรกิจ เพื่อต่อยอดงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารและควบคุมการก่อสร้าง อาทิ งานออกแบบการออกแบบโปรแกรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง งานสนับสนุนระบบคอมพิวเตอร์ เป็นต้น โดยบริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้จากการขยายธุรกิจได้แล้วบางส่วน นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังได้รับงานจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น เป็นผลให้ในปี 2555 - 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 268.20 ล้านบาท ในปี 2555 293.79 ล้านบาท ในปี 2556 และ 266.81 ล้านบาท ในปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลง ก็เนื่องมาจากสภาวะความผันผวนทางการเมืองในช่วงครึ่งปีแรก ประกอบกับในปี 2557 โครงการหลายโครงการได้ดำเนินการแล้วเสร็จ ในขณะที่โครงการใหม่ที่คาดว่าจะเกิดขึ้นได้ชะลอการเริ่มงานไปบางส่วน

สำหรับกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ในปี 2555 มีกำไรสุทธิ จำนวน 15.26 ล้านบาท ในปี 2556 จำนวน 19.33 ล้านบาท และในปี 2557 จำนวน 17.72 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง เกิดจากแผนรายได้ไม่เป็นไปตามคาดหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการลดลงของค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าการลดลงของรายได้ ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และมีความยืดหยุ่นกับสภาวะความผันผวนของตลาดอันเนื่องมาจากเหตุทางการเมือง

(ข) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มาจากรายได้จากการให้บริการคำปรึกษาและบริหารจัดการโครงการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ตามลักษณะของสัญญาจ้างบริหารโครงการ แบ่งเป็น 2 ลักษณะ คือ

1) สัญญาที่ระบุค่าบริการคงที่ (สัญญาจ้างเหมา) โดยบริษัทฯ จะรับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion method) ซึ่งเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และ

2) สัญญาที่ระบุค่าบริการเป็นรายเดือน โดยบริษัทฯ จะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเสร็จสิ้นและเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนตามจำนวนบุคลากรที่เข้าไปปฏิบัติงานจริง

ในงวดบัญชีปี 2555 - 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวมเท่ากับ 268.20 ล้านบาท ล้านบาท 293.79 ล้านบาท และ 266.81 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการบริการ	265.29	98.92%	290.26	98.80%	263.65	98.82%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	0.84	0.28%	0.00	0.00%
รายได้อื่น	2.91	1.08%	2.69	0.92%	3.16	1.18%
รายได้รวม	268.20	100.00%	293.79	100.00%	266.81	100.00%

รายได้จากการบริการ

งวดบัญชีปี 2555 – 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 265.29 ล้านบาท 290.26 ล้านบาท และ 263.65 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2555 นั้น บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 265.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.13 ล้านบาทหรือคิดเป็น 3.56% จากปีก่อน ซึ่งแบ่งเป็นรายได้จากโครงการต่อเนื่อง จำนวน 38 โครงการ คิดเป็นมูลค่า 204.51 ล้านบาท และรายได้จากโครงการใหม่ จำนวน 37 โครงการ มูลค่า 60.78 ล้านบาท ทั้งนี้ รายได้ที่เกิดขึ้นในปี 2555 นั้น ส่วนใหญ่เป็นโครงการก่อสร้างระยะสั้น เช่น โครงการก่อสร้างสาขาของธุรกิจค้าปลีก จึงทำให้บริษัทฯ มีจำนวนโครงการที่รับรู้รายได้ จำนวน 75 โครงการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 51 โครงการ ในปีก่อนหน้า

ในปี 2556 บริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นเป็น 290.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.97 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.41% โดยแบ่งเป็นโครงการใหม่ 43 โครงการ คิดเป็นรายได้ 104.06 ล้านบาท และโครงการต่อเนื่อง 46 โครงการ คิดเป็นรายได้ 186.20 ล้านบาท ทั้งนี้ การเติบโตยังคงมาจากกลุ่มลูกค้าหลัก ที่เป็นกลุ่มธุรกิจห้างสรรพสินค้าและธุรกิจค้าปลีก ซึ่งมีรายได้จาก 2 กลุ่มนี้ จำนวน 143.87 ล้านบาท ซึ่งเติบโตขึ้นจากปีก่อนหน้า 17.54% อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้จากลูกค้ากลุ่มใหม่ อาทิ กลุ่มโครงการที่อยู่อาศัยระดับสูง 5 โครงการ จำนวน 28.36 ล้านบาท และโครงการสร้างบ้านพักในโรงไฟฟ้าหังสา สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว จำนวน 11.51 ล้านบาท

ในปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 263.65 ล้านบาท ลดลง 26.61 ล้านบาท หรือคิดเป็น 9.17% โดยแบ่งเป็น โครงการใหม่ 31 โครงการ คิดเป็นรายได้ 41.19 ล้านบาท และโครงการต่อเนื่อง 51 โครงการ คิดเป็นรายได้ 222.46 ล้านบาท ทั้งนี้ การเติบโตยังคงมาจากกลุ่มลูกค้าหลัก ที่เป็นกลุ่มธุรกิจห้างสรรพสินค้าและธุรกิจค้าปลีก ซึ่งมีรายได้จาก 2 กลุ่มนี้ จำนวน 123.51 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีรายได้จากลูกค้ากลุ่มใหม่ที่ทำโครงการที่อยู่อาศัยในแนวสูงระดับบน ซึ่งอยู่ในช่วงเริ่มต้นโครงการ

ทั้งนี้ รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลงเนื่องจากสถานะความผันผวนทางการเมืองในช่วงครึ่งปีแรก ประกอบกับในปี 2557 โครงการหลายโครงการได้แล้วเสร็จ ในขณะที่โครงการใหม่ที่กำลังจะเกิดขึ้นได้ชะลอการเริ่มงานไปบางส่วน

โดยบริษัทฯ และบริษัทย่อยสามารถสรุปรายได้จากการบริการ แยกเป็นรายได้จากโครงการต่อเนื่อง และรายได้จากโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในงวด และจำนวนโครงการที่ให้บริการและรับรู้รายได้ในแต่ละปีตั้งแต่ปี 2555 – 2557 ได้ดังนี้

	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	204.51	38	186.20	46	222.46	51
2. รายได้จากโครงการใหม่	60.78	37	104.06	43	41.19	31
รวมรายได้จากการบริการ	265.29	75	290.26	89	263.65	82

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ โดยในงวดบัญชีปี 2555-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 2.91 ล้านบาท 2.69 ล้านบาท และ 3.16 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้รายได้อื่นในปี 2557 ประกอบไปด้วย รายการหลัก คือ ดอกเบี้ยรับจากการลงทุน จำนวน 1.21 ล้านบาท รายได้จากการขายหน่วยลงทุน จำนวน 0.73 ล้านบาท และเงินปันผลในหน่วยลงทุน 0.75 ล้านบาท เป็นต้น

ต้นทุนจากการบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายการหลักคือ เงินเดือน สวัสดิการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรซึ่งเป็นผู้ดำเนินการโครงการ ผู้จัดการโครงการ วิศวกร ช่างเทคนิค และเลขานุการโครงการ บริษัทจะบันทึกต้นทุนตามจำนวนพนักงานที่เข้าทำงานจริงแต่ละโครงการ ซึ่งเป็นไปตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาโครงการ ส่วนต้นทุนจากการบริการที่เหลือ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายของโครงการ เช่น ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทาง เป็นต้น สำหรับบางโครงการอาจมีต้นทุนค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นเป็นกรณีพิเศษ เช่น กรณีที่จำเป็นต้องจ้างที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางจากภายนอก

ในงวดบัญชีปี 2555-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนจากการบริการเท่ากับ 181.23 ล้านบาท 197.55 ล้านบาท และ 178.20 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน 68.31% 67.86% และ 67.59% ตามลำดับ ของรายได้จากการบริการ ตามลำดับ ต้นทุนบริการที่ลดลงในปี 2557 เป็นต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ได้แก่ กลุ่มต้นทุนเงินเดือน และสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าเบี้ยเลี้ยง ค่าที่พัก และค่าล่วงเวลา เป็นต้น ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการที่บริษัทได้ดำเนินการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และมีความยืดหยุ่นกับสภาวะความผันผวนของตลาดอันเนื่องมาจากเหตุทางการเมือง

ในงวดบัญชีปี 2555-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 84.06 ล้านบาท 92.98 ล้านบาท และ 85.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 31.69% 31.94% และ 32.41% ของรายได้รวมจากการขายและบริการ ตามลำดับ

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย อย่างไรก็ตามต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ได้แก่ กลุ่มต้นทุนเงินเดือน และสวัสดิการพนักงาน เช่น ค่าประกันสังคม กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งแปรผันลดลงตามจำนวนพนักงานและปริมาณงานที่ลดลงจาก 174.73 ล้านบาทในปี 2556 ลดลงเป็น 160.44 ล้านบาท ในปี 2557 หรือลดลง 13.84 ล้านบาท คิดเป็น 7.94%

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายการหลักคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรฝ่ายสำนักงาน รวมถึงผู้บริหาร และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะและการเดินทาง ของผู้บริหารและพนักงาน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน ทางอาคาร และที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น ในงวดบัญชีปี 2555 - 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 67.47 ล้านบาท และ 68.64 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 66.20 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนหน้า 2.44 ล้านบาทหรือลดลง 3.55% อันเป็นผลจากการบริหารค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ แม้ว่าบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการบริหารอื่น เพิ่มขึ้น อาทิ เงินเดือนและสวัสดิการที่เกี่ยวข้อง จากการรับพนักงานเพื่อเตรียมการขยายงาน เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายอื่น

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายอื่น - หนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1.14 ล้านบาท หรือ 0.43% ของรายได้ การบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในลูกหนี้การค้า 3 ราย เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้รับการติดต่อและเริ่มผ่อนชำระคืนจากลูกหนี้การค้าทั้ง 3 รายดังกล่าว อันเป็นผลมาจากการดำเนินงานด้านกฎหมาย เพื่อรักษาสภาพประโยชน์ของบริษัทฯ ตามแผนบริหารจัดการที่เหมาะสม และบริษัทฯ จะบันทึกเป็นรายการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อได้รับชำระ

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

งวดปี	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
กำไรสุทธิ	15.26	19.33	17.72
อัตรากำไรสุทธิ	5.69%	6.58%	6.64%
ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	126.03	174.45	178.85
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	12.11%	11.08%	9.91%
เงินปันผลจ่าย	75.00	12.00	16.00
อัตรการจ่ายเงินปันผล	455.93%	53.43%	98.34%

ในงวดบัญชีปี 2555 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 15.26 ล้านบาท และ 19.33 ล้านบาท โดยที่บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ 5.69% และ 6.58% ของรายได้จากการบริการ ตามลำดับ

สำหรับงวดปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 17.22 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 6.64% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าเล็กน้อย ถึงแม้ว่า แผนรายได้ไม่เป็นไปตามคาดหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการลดลงของค่าใช้จ่ายที่สูงกว่าการลดลงของรายได้ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ ได้ดำเนินการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายอย่างมีประสิทธิภาพ และมีความยืดหยุ่นกับสภาวะความผันผวนของตลาดอันเนื่องมาจากเหตุทางการเมือง ทำให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิที่สูงขึ้นกว่าปีก่อนหน้าเล็กน้อย

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2555 – 2556 เท่ากับ 12.11% และ 11.08% ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 126.03 ล้านบาท และ 174.45 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับงวดปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น 9.91% ลดลงจากปีก่อนหน้า 1.17% โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 179.73 ล้านบาท สาเหตุของการลดลงของอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 4.40 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 2.52%

ฐานะทางการเงิน – สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 – 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 212.47 ล้านบาท 222.44 ล้านบาท และ 233.67 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์รวมในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 11.23 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 5.05% ประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่า 6.73 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว 13.90 ล้านบาท เป็นต้น

• เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 66.01 ล้านบาท และ 29.31 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2556 ลดลงจากปีก่อนหน้าจำนวน 36.70 ล้านบาท หรือลดลง 55.60% เนื่องจากบริษัทนำเงินสดไปลงทุนในหน่วยลงทุน เพิ่มขึ้นจาก 20.00 ล้านบาท เป็น 69.95 ล้านบาท ซึ่งเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นมาจากเงินที่ได้จากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 36.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 6.73 ล้านบาท หรือ 22.96% เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นมาจากการดำเนินงาน เงินทุนหมุนเวียนและเงินที่ได้จากการระดมทุนในตลาดหลักทรัพย์

● ลูกหนี้การค้า และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย : ล้านบาท)

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	33.49	23.04	25.20
อายุระหว่าง 1 – 90 วัน	21.39	30.40	13.86
อายุระหว่าง 91 – 180 วัน	0.00	1.41	0.62
อายุระหว่าง 181 – 365 วัน	0.00	0.65	0.00
เกินกว่า 365 วัน	1.10	1.10	2.17
รวม	55.97	56.60	41.85
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(1.18)	(1.18)	(2.32)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	54.79	55.42	39.53

ลูกหนี้การค้าของบริษัท เกิดจากบริษัท มีการให้เทอมเครดิตแก่ลูกค้า 30 วัน นับจากวันส่งใบแจ้งหนี้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้มีกระบวนการเก็บเงินจากเจ้าของโครงการ มีขั้นตอนการค้าเงินการที่มีกำหนดเวลาแน่นอนในแต่ละเดือน เช่น กำหนดวันวางบิล กำหนดวันรับเช็ค เป็นต้น เพื่อให้สามารถเรียกเก็บเงินได้ตามกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2556 บริษัท และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 54.79 ล้านบาท และ 55.42 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2557 บริษัท มีลูกหนี้การค้า จำนวน 39.53 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 15.89 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการเรียกเก็บเงินได้เร็วขึ้น ประกอบกับลูกหนี้การค้าของบริษัท มียอดลดลงจากปีก่อน ด้วยสาเหตุจากแผนรายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย โครงการหลายโครงการได้ดำเนินการแล้วเสร็จ ในขณะที่โครงการใหม่ที่เกิดขึ้นได้ชะลอการเริ่มงานไป

บริษัท และบริษัทย่อยมีนโยบายในการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ หรือพิจารณาจากอายุหนี้ที่ค้างชำระเกิน 365 วัน บริษัท จะพิจารณาค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 365 วัน เพิ่มขึ้น 1.14 ล้านบาท เกิดจากลูกหนี้การค้า 3 ราย และได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญตามนโยบายบริษัท แล้ว อย่างไรก็ตามในปี 2558 บริษัท และบริษัทย่อยได้รับการติดต่อและเริ่มผ่อนชำระคืนจากลูกหนี้การค้าทั้ง 3 รายดังกล่าว อันเป็นผลมาจากการดำเนินการด้านกฎหมาย เพื่อรักษาสภาพประโยชน์ของบริษัท ตามแผนบริหารจัดการที่เหมาะสม และบริษัท จะบันทึกเป็นรายการโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเมื่อได้รับชำระ

ทั้งนี้ สามารถสรุปยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555-2557 ตามตารางข้างต้น

● เงินประกันผลงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2556 บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินประกันผลงานจำนวน 12.64 ล้านบาท 14.42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาจ้างบริหารโครงการกำหนดให้ต้องมีการกันเงินประกันผลงานไว้ส่วนหนึ่ง แต่จะมีเฉพาะบางโครงการที่มีการก่อสร้างขนาดใหญ่หรือมูลค่างานสูงและงานราชการ เจ้าของโครงการจะหักจากรายได้ที่บริษัทเรียกเก็บตามใบแจ้งหนี้ โดยรวมต่อโครงการประมาณ 5 – 10 % ของมูลค่างานตามสัญญา ระยะเวลาประกันผลงานเฉลี่ย 1 ปี นับจากส่งมอบงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท และบริษัทย่อยมีเงินประกันผลงานจำนวน 15.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย เนื่องจากในปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการกับกลุ่มลูกค้าที่จะต้องหักเงินประกันผลงานจากยอดรายได้ที่บริษัทเรียกเก็บ และในระหว่างปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยได้รับเงินประกันผลงานคืน จำนวน 3.18 ล้านบาท

- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 10.16 ล้านบาท และ 9.92 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทอาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้เครื่องตกแต่งสำนักงาน ครุภัณฑ์ และยานพาหนะ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 9.29 ล้านบาท โดยในระหว่างปี บริษัทได้ลงทุนเพิ่มในส่วนการปรับปรุงขยายพื้นที่สำนักงาน เพื่อรองรับพนักงานบางส่วนตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัท การลงทุนในหมวดอุปกรณ์สำนักงาน และการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ตามนโยบายบัญชีเป็นปกติ เป็นผลให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิลดลงเล็กน้อย

- **เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 29.27 ล้านบาท และ 12.60 ล้านบาท ตามลำดับ ยอดที่ลดลงในปี 2556 จำนวน 16.67 ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่บริษัทขอเปลี่ยนแปลงหลักทรัพย์ค้ำประกันกับสถาบันการเงินโดยได้เพิ่มมูลค่าของที่ดินและอาคารแทน แล้วจึงนำเงินฝากประจำที่ปลอดการค้ำประกันมาลงทุนในหน่วยลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนที่ดีขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 12.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลมาจากผลตอบแทนจากสถาบันการเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 41.64 ล้านบาท และ 44.37 ล้านบาท และ 54.04 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวมในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน ทั้งนี้ ในส่วนของหนี้สิน มีรายละเอียดของรายการสำคัญดังนี้

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 20.19 ล้านบาท และ 21.46 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเนื่องจากบางโครงการเจ้าของมีความประสงค์จะจ้างบริหารโครงการแบบเหมารวมส่วนงานอื่นที่บริษัทจำเป็นต้องจัดจ้างบุคลากรหรือทีมงานผู้เชี่ยวชาญจากภายนอกองค์กร มาร่วมงานกับบริษัทในการบริหารโครงการดังกล่าว สำหรับเจ้าหนี้อื่นประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และรายได้รับล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 29.74 ล้านบาท ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าจำนวน 1.46 ล้านบาทและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 28.29 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 6.10 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจำนวน 14.84 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นจำนวน 7.35 ล้านบาท

- **ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 20.27 ล้านบาท 22.26 ล้านบาท และ 24.11 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นสุทธิ 1.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 8.31% โดยรายการเพิ่มขึ้นระหว่างนี้จำนวน 4.46 ล้านบาท และได้มีการจ่ายชดเชยให้กับพนักงานที่ได้เกษียณอายุจำนวน 2.61 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2555 – 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 170.84 ล้านบาท 178.04 ล้านบาทและ 179.77 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเล็กน้อย ซึ่งเป็นผลมาจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานของบริษัทในรอบปี 2557 โดยบริษัทฯ มีการจ่ายปันผลในระหว่างปี จำนวน 16.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2557 ที่ผ่านมา

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2555 – 2557 เท่ากับ 0.24 เท่า 0.25 เท่า และ 0.30 เท่า ตามลำดับ (คำนวณจากยอดหนี้สินรวม หักด้วยยอดส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะของบริษัทใหญ่ ณ วันสิ้นงวดเดียวกัน) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2555 และ 2556 ใกล้เคียงกัน เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน มีเพียงสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 0.18 ล้านบาท และ 0.30 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับสาเหตุหลักที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน และส่วนของผู้ถือหุ้นเปลี่ยนแปลงจากปีก่อนเล็กน้อย

สภาพคล่อง

	หน่วย	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	66.01	29.31	36.04
สินทรัพย์หมุนเวียน	ล้านบาท	142.96	158.35	165.67
หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	21.07	21.93	29.87
อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน)	เท่า	6.79	7.23	5.55
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	6.69	23.48	37.57

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 5.55 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน แต่ยังคงอยู่ในเกณฑ์ที่ดีแสดงว่าบริษัทมีสภาพคล่องในการจ่ายชำระหนี้ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 7.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 4.63% ส่วนหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น 7.94 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 36.21%

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 37.57 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการบริหารจัดการ การเรียกเก็บหนี้ การจ่ายชำระหนี้ สะท้อนให้เห็นว่าบริษัทสามารถจัดการสภาพคล่องได้เป็นอย่างดี

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนที่มีนัยสำคัญในปี 2557 มีเพียงการลงทุนซื้อเครื่องใช้สำนักงาน และการลงทุนปรับปรุงอาคารสำนักงานเพียงเล็กน้อย