

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสถิติทางการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี

13.1 ผู้สอบบัญชี และสรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ระหว่างปี 2556 – 2558

งวดบัญชีปี 2556

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556

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

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งวดบัญชีปี 2557

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

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

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งวดบัญชีปี 2558

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

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

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

(ก) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	29.31	13.18%	36.04	15.42%	15.83	7.26%
เงินลงทุนชั่วคราว	69.95	31.45%	83.85	35.88%	82.42	37.82%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	55.42	24.91%	39.52	16.91%	34.90	16.01%
ลูกหนี้การค้า	56.59	25.44%	41.84	17.90%	36.07	16.55%
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1.18)	(0.53%)	(2.32)	(0.99%)	(1.17)	(0.54%)
ลูกหนี้อื่น	3.69	1.66%	6.26	2.68%	10.87	4.99%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	158.36	71.19%	165.67	70.90%	144.02	66.09%
เงินประกันผลงาน	14.42	6.48%	15.30	6.55%	18.36	8.42%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	2.34	1.05%	2.49	1.07%	2.46	1.13%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	2.49	1.12%	2.94	1.26%	3.39	1.56%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.46	0.21%	0.46	0.20%	0.46	0.21%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9.92	4.46%	9.29	3.98%	9.87	4.53%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.85	0.83%	2.58	1.10%	2.93	1.34%
เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	12.60	5.67%	12.76	5.46%	12.89	5.91%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9.00	4.05%	9.00	3.85%	9.00	4.13%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.61	2.52%	5.68	2.43%	4.86	2.23%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	5.39	2.42%	7.51	3.21%	9.69	4.45%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	64.08	28.81%	68.01	29.10%	73.91	33.91%
รวมสินทรัพย์	222.44	100.00%	233.68	100.00%	217.93	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	21.46	9.65%	29.75	12.73%	21.54	9.88%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.12	0.05%	0.12	0.05%	0.06	0.03%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.35	0.16%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	21.93	9.86%	29.87	12.78%	21.60	9.91%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.18	0.08%	0.06	0.03%	0.00	0.00%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	22.26	10.01%	24.11	10.32%	23.28	10.68%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22.44	10.09%	24.17	10.34%	23.28	10.68%
รวมหนี้สิน	44.37	19.95%	54.04	23.13%	44.88	20.59%



สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ทุนจดทะเบียน	100.00	44.96%	100.00	42.79%	100.00	45.89%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	44.96%	100.00	42.79%	100.00	45.89%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	48.31	21.72%	48.31	20.67%	48.31	22.17%
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	(0.13)	(0.06%)	(0.15)	(0.06%)	0.13	0.06%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว	2.28	1.03%	3.28	1.40%	3.50	1.61%
ยังไม่ได้จัดสรร	27.57	12.39%	28.29	12.11%	21.80	10.00%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	178.03	80.04%	179.73	76.91%	173.74	79.72%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.04	0.02%	(0.09)	(0.04%)	(0.69)	(0.32%)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	178.07	80.05%	179.64	76.87%	173.05	79.41%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	222.44	100.00%	233.68	100.00%	217.93	100.00%



สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	291.10	100.00%	263.65	100.00%	234.22	100.00%
รายได้จากการบริการ	290.26	99.71%	263.65	100.00%	234.22	100.00%
รายได้จากการขาย	0.84	0.29%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ต้นทุนจากการขายและบริการ	198.12	68.06%	178.20	67.59%	172.48	73.64%
ต้นทุนจากการบริการ	197.55	67.86%	178.20	67.59%	172.48	73.64%
ต้นทุนจากการขาย	0.57	0.20%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรขั้นต้น	92.98	31.94%	85.45	32.41%	61.74	26.36%
รายได้อื่น	2.69	0.92%	3.16	1.20%	4.71	2.01%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	95.67	32.86%	88.61	33.61%	66.45	28.37%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	68.64	23.58%	66.20	25.11%	61.07	26.07%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	(0.87)	(0.30%)	(0.60)	(0.23%)	(0.41)	(0.18%)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	26.16	8.99%	23.01	8.73%	5.79	2.47%
ต้นทุนทางการเงิน	0.05	0.02%	0.02	0.01%	0.00	0.00%
กำไรก่อนภาษี	26.11	8.97%	22.99	8.72%	5.79	2.47%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	6.84	2.35%	5.40	2.05%	3.01	1.29%
กำไรสำหรับปี	19.26	6.62%	17.59	6.67%	2.78	1.19%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	(0.13)	(0.04%)	(0.02)	(0.01%)	2.62	1.12%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	19.13	6.57%	17.57	6.66%	5.40	2.31%
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	19.33	6.64%	17.72	6.72%	3.39	1.45%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.06)	(0.02%)	(0.13)	(0.05%)	(0.61)	(0.26%)
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	19.19	6.59%	17.70	6.71%	6.01	2.57%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.06)	(0.02%)	(0.13)	(0.05%)	(0.61)	(0.26%)
กำไรต่อหุ้น	0.048		0.044		0.008	
# 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 2556	ตรวจสอบแล้ว ปี 2557	ตรวจสอบแล้ว ปี 2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	26.10	22.99	5.79
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	13.92	5.54	(0.55)
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	40.02	28.53	5.24
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1.96)	12.19	1.16
เงินประกันผลงาน	(1.78)	(0.89)	(3.07)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.53)	1.05	(0.13)
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(4.27)	12.35	(2.04)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(1.36)	8.29	(5.57)
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(2.62)	(2.61)	(1.09)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(3.98)	5.68	(6.66)
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	31.77	46.56	(3.46)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.05)	(0.03)	0.00
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(8.24)	(8.96)	(6.46)
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน(ใช้ไป)	23.48	37.57	(9.92)
เงินสดรับจากเงินปันผล	0.19	0.75	1.01
เงินสดจ่ายจากเงินลงทุนชั่วคราว	(100.08)	(101.57)	(59.05)
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	50.38	88.37	62.86
เงินฝากประจำมีการผูกพัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	16.66	(0.17)	(0.12)
เงินสดจ่ายในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(2.95)	0.00	0.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.56	0.02	0.00
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1.71)	(1.10)	(2.14)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.45)	(1.02)	(0.72)
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	(9.00)	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(47.40)	(14.72)	1.84
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(0.77)	0.00	0.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(0.11)	(0.12)	(0.13)
จ่ายเงินปันผล	(12.00)	(16.00)	(12.00)
เงินสดรับ(จ่าย)จากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.10	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงิน(ใช้ไป)	(12.78)	(16.12)	(12.13)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ(ลดลง)	(36.70)	6.73	(20.21)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันต้นงวด	66.01	29.31	36.04
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	29.31	36.04	15.83



อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ตรวจสอบแล้ว ปี 2556	ตรวจสอบแล้ว ปี 2557	ตรวจสอบแล้ว ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	7.22	5.55	6.67
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.09	1.45	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.28	5.55	6.01
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	68	65	60
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	9.51	6.96	6.73
ระยะเวลารับหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	38	52	54
Cash Cycle	วัน	30	13	6
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	31.94%	32.41%	26.36%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	8.99%	8.73%	2.47%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	89.77%	163.28%	(171.33%)
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.58%	6.64%	1.42%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	11.08%	9.91%	1.92%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	8.89%	7.77%	1.50%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	26.93%	26.83%	7.48%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.34	1.17	1.06
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.25	0.30	0.26
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	584.58	2,149.50	0.00
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	1.54	2.06	(0.66)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	75.08%	78.59%	554.75%

(ข) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินเฉพาะกิจการ)

บริษัท โปรเจค แพลนนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	224.92	100.00%	234.21	100.00%	219.90	100.00%
หนี้สินรวม	43.90	19.52%	52.95	22.61%	43.90	19.96%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	181.02	80.48%	181.26	77.39%	176.01	80.04%
รายได้รวม	284.76	100.00%	256.35	100.00%	218.35	100.00%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	22.46	7.89%	16.27	6.35%	4.23	1.94%

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	7.41	5.87	7.17
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.24	0.29	0.25
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	10.32%	7.09%	1.86%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	12.77%	8.98%	2.37%

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

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	6.56	100.00%	8.36	100.00%	7.90	100.00%
หนี้สินรวม	4.87	74.18%	8.08	96.65%	11.23	142.15%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	1.69	25.82%	0.28	3.35%	(3.33)	(42.15%)
รายได้รวม	6.50	100.00%	7.59	100.00%	4.48	100.00%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(1.80)	(27.73%)	(1.42)	(18.71%)	(3.67)	(81.92%)

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.61	0.51	0.35
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.88	28.86	(3.37)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(28.89%)	(19.03%)	(45.14%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(69.36%)	(144.16%)	240.66%



บริษัท พีพีเอส อินฟอร์เมชั่น คอนซัลแทนท์ จำกัด (บริษัทย่อยซึ่ง PPS ถือหุ้น 89.99% ของทุนจดทะเบียน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2556		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	1.85	100.00%	1.51	100.00%	3.91	100.00%
หนี้สินรวม	1.43	77.09%	2.42	160.27%	9.90	253.20%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	0.42	22.91%	(0.91)	(60.27%)	(5.99)	(153.20%)
รายได้รวม	3.01	100.00%	2.99	100.00%	4.65	100.00%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(0.58)	(19.15%)	(1.33)	(44.49%)	(5.12)	(110.11%)

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.04	0.40	0.25
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.40	(2.66)	(1.65)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(31.35%)	(79.17%)	(188.93%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(138.10%)	542.86%	148.41%

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) เมื่อสามารถประมาณการได้นานำเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน ที่สอดคล้องกับการคำนวณอัตราส่วนของต้นทุนบริการที่เกิดขึ้นจริงของงานที่เสร็จเทียบกับประมาณการต้นทุนบริการทั้งหมด ทั้งนี้ บริษัทฯ จะเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนตามจำนวนเงินที่ระบุไว้ในสัญญา

2) สัญญาที่ระบุค่าบริการเป็นรายเดือน บริษัทฯ จะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเสร็จสิ้นและเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนตามจำนวนบุคลากรที่เข้าไปปฏิบัติงานจริง โดยคำนวณจากอัตราค่าบริการวิชาชีพแต่ละตำแหน่งที่ระบุไว้ในสัญญา

นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้มีการเริ่มขยายธุรกิจ เพื่อต่อยอดงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารและควบคุมการก่อสร้าง อาทิ งานออกแบบการออกแบบโปรแกรมที่เกี่ยวข้องกับการบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง งานสนับสนุนระบบคอมพิวเตอร์ เป็นต้น โดยบริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้จากการขยายธุรกิจได้แล้วบางส่วน นอกจากนั้น บริษัทฯ ยังได้รับงานจากต่างประเทศเพิ่มขึ้น รวมถึงการที่บริษัทฯ ย่อยได้ดำเนินงานในธุรกิจใหม่ เป็นผลให้ในปี 2556 - 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีรายได้รวม 293.79 ล้านบาท ในปี 2556 266.81 ล้านบาท ในปี 2557 และ 238.93 ล้านบาท ในปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลง เนื่องจากการชะลอตัวของภาวะเศรษฐกิจ สภาพการแข่งขันด้านราคาของตลาดอย่างรุนแรง และปัญหาการขาดช่วงของรอยต่อของงานที่สูงกว่าปกติ โดยในช่วงปลายปีบริษัทฯ ได้รับงานโครงการขนาดใหญ่ในภาคเอกชน ซึ่งยังอยู่ในระยะเริ่มต้นโครงการ ซึ่งยังไม่สามารถมีการรับรู้รายได้ได้อย่างเต็มที่

สำหรับกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ในปี 2556 มีกำไรสุทธิจำนวน 19.33 ล้านบาท ในปี 2557 จำนวน 17.72 ล้านบาท และในปี 2558 จำนวน 3.39 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่บริษัทฯ มีกำไรสุทธิลดลง เกิดจากแผนรายได้ไม่เป็นไปตามคาดหมายโดยเฉพาะงานในภาครัฐ ส่งผลให้มีรายได้ไม่ต่อเนื่อง ประกอบกับสภาพการแข่งขันด้านราคายังคงมีอยู่และเป็นไปอย่างรุนแรง และบริษัทลูกที่ทำธุรกิจสารสนเทศยังนับเป็นผู้ประกอบการรายใหม่ในธุรกิจทำให้ลูกค้ายังไม่เชื่อมั่นทำให้ยังไม่สามารถมีรายได้และกำไรตามเป้าหมาย ผลทั้งหมดนี้สะสมรวมกันส่งผลให้กำไรสุทธิรวมลดลง

(ข) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย มาจากรายได้จากการให้บริการคำปรึกษาและบริหารจัดการโครงการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ตามลักษณะของสัญญาจ้างบริหารโครงการ แบ่งเป็น 2 ลักษณะ ดังที่ได้อธิบายไว้แล้วในข้อ (ก)

โดยในงวดบัญชีปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้รวมเท่ากับ 293.79 ล้านบาท 266.81 ล้านบาท และ 238.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการบริการ	290.26	98.80%	263.65	98.82%	234.22	98.03%
รายได้จากการขาย	0.84	0.28%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รายได้อื่น	2.69	0.92%	3.16	1.18%	4.71	1.97%
รายได้รวม	293.79	100.00%	266.81	100.00%	238.93	100.00%

รายได้จากการบริการ

งวดบัญชีปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 290.26 ล้านบาท 263.65 ล้านบาท และ 234.22 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ 234.22 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า เป็นมูลค่า 29.43 ล้านบาท หรือคิดเป็น 11.16% ประกอบด้วยรายได้จากการบริการควบคุมงานและบริหารโครงการ ปี 2558 เป็นรายได้ที่ได้รับจากโครงการใหม่ที่เริ่มในปี 2558 จำนวน 40 โครงการ คิดเป็นรายได้ 59.74 ล้านบาท รายได้จากโครงการต่อเนื่องจากปีก่อนจำนวน 38 โครงการ คิดเป็นรายได้ 161.87 ล้านบาท รายได้จากการเข้าทำธุรกิจใหม่มีการจัดแสดง 2 รายการ คิดเป็นรายได้ 12.10 ล้านบาทและรายได้จากการสนับสนุนรายการในธุรกิจสื่อดิจิทัลและงานมีเดีย 0.51 ล้านบาท

สาเหตุที่บริษัทฯ มีรายได้รวมลดลง เป็นเพราะยังคงได้รับผลกระทบจากการแข่งขันด้านราคา และความต่อเนื่องของรายได้ที่มีผลจากรอยต่อระหว่างโครงการ ทั้งนี้ บริษัทฯ มีแนวโน้มที่ดีขึ้นในปลายปี เนื่องจากการเริ่มต้นของโครงการขนาดใหญ่ แต่อย่างไรก็ดี โครงการดังกล่าวยังอยู่ในช่วงระยะเริ่มต้นทำให้ยังไม่สามารถรับรู้รายได้ได้มากนัก สำหรับรายได้จากงานด้านออกแบบโครงการยังคงเป็นไปอย่างยากลำบากในสภาวะการแข่งขันด้านราคาในประเทศซึ่งเป็นไปอย่างรุนแรง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกลยุทธ์ในการออกไปหางานในโซนแอฟริกา ตะวันออก และประชาคมอาเซียน อย่างไรก็ตาม แม้ตลาดใหม่ดังกล่าวจะมีสภาวะการแข่งขันด้านค่าบริการที่ไม่รุนแรง แต่ปริมาณงานยังคงมีไม่มากเมื่อเทียบกับงานภายในประเทศ สำหรับธุรกิจการจัดแสดง รายได้ยังไม่เป็นที่ประสบผลสำเร็จตามที่บริษัทฯ คาดหวัง การหาการสนับสนุน (Sponsor) ในภาวะที่เศรษฐกิจชะลอตัวเป็นไปอย่างยากลำบาก รวมถึงการเป็นผู้ประกอบการรายใหม่ในวงการทำให้ผู้สนับสนุนยังไม่เชื่อมั่นเท่าที่ควร ในด้านธุรกิจสื่อดิจิทัล ในปี 2558 ก็ยังไม่ได้รับผลตอบแทนที่ดีจากตลาด ทำให้มีสัดส่วนของรายได้ที่ไม่มากนัก

โครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในงวด และจำนวนโครงการที่ให้บริการและรับรู้รายได้ในแต่ละปีตั้งแต่ปี 2556-2558 ได้ดังนี้

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	186.20	46	223.46	51	161.87	38
2. รายได้จากโครงการใหม่	104.06	43	40.09	31	59.74	40
3. รายได้จากการจัดแสดง และสื่อ/มีเดีย	0.00	-	0.00	-	12.61	-
รวมรายได้จากการบริการ	290.26	89	263.65	82	234.22	78

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายเงินลงทุน และรายได้อื่นๆ โดยในงวดบัญชีปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 2.69 ล้านบาท 3.16 ล้านบาท และ 4.71 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายได้อื่นในปี 2558 ประกอบไปด้วยรายการหลัก คือ ดอกเบี้ยรับจากการลงทุน จำนวน 1.08 ล้านบาท กำไรจากการขายหน่วยลงทุน จำนวน 2.04 ล้านบาท และเงินปันผลในหน่วยลงทุน 1.01 ล้านบาท เป็นต้น

ต้นทุนจากการบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการบริการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายการหลักคือ เงินเดือน สวัสดิการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ซึ่งเป็นผู้ดำเนินการโครงการ ผู้จัดการโครงการ วิศวกร ช่างเทคนิค และเลขานุการโครงการ บริษัทฯ จะบันทึกต้นทุนตามจำนวนพนักงานที่เข้าทำงานจริงแต่ละโครงการ ซึ่งเป็นไปตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาโครงการ ส่วนต้นทุนจากการบริการที่เหลือ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายของโครงการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทาง เป็นต้น สำหรับบางโครงการอาจมีต้นทุนค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นเป็นกรณีพิเศษ เช่น กรณีที่จำเป็นต้องจ้างที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางจากภายนอก

ในงวดบัญชีปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีต้นทุนจากการบริการเท่ากับ 197.55 ล้านบาท 178.20 ล้านบาท และ 172.48 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน 67.86% 67.59% และ 73.64% ตามลำดับ ของรายได้จากการบริการ ต้นทุนบริการที่สูงขึ้นในทิศทางที่สูงกว่า การลดลงของรายได้ ส่วนหนึ่งมาจากการจัดการแสดงมีรายได้ที่ไม่พอกับค่าใช้จ่าย ส่งผลให้การประกอบการจัดการแสดงมีผลขาดทุน อย่างไรก็ตาม ในการจัดการแสดงสองรายการในปี 2558 สามารถถือเป็นผลงานที่สามารถนำไปอ้างอิงได้ในอนาคต นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังคงมีต้นทุนในการรักษาทรัพยากรบุคคลที่เป็นกำลังหลักในการก่อให้เกิดรายได้และรักษาความสามารถในการรับงานในอนาคต

ในงวดบัญชีปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 92.98 ล้านบาท 85.45 ล้านบาท และ 61.74 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 31.94% 32.41% และ 26.36% ของรายได้รวมจากการขายและบริการ ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากปีก่อน อันเป็นผลมาจากการจัดการแสดงที่รายได้ไม่พอกับค่าใช้จ่ายและการหาผู้สนับสนุนที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ และบริษัทย่อย รายการหลักคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรฝ่ายสำนักงาน รวมถึงผู้บริหาร และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะและการเดินทางของผู้บริหารและพนักงาน ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น ในงวดบัญชีปี 2556-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 68.64 ล้านบาท และ 65.06 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 62.19 ล้านบาทลดลงจากปีก่อนหน้า 2.87 ล้านบาทหรือลดลง 4.41% อันเป็นผลจากการบริหารค่าใช้จ่ายให้เหมาะสมกับการประมาณการรายได้ที่มีแนวโน้มลดลง

ค่าใช้จ่ายอื่น

ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายอื่น - หนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1.14 ล้านบาท หรือ 0.43% ของรายได้ การบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในลูกหนี้การค้า 3 ราย เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้ติดตามการชำระคืนจากลูกหนี้การค้าทั้ง 3 ราย ครบถ้วน อันเป็นผลจากการดำเนินงานด้านกฎหมาย และการบริหารจัดการที่เหมาะสม

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

งวดปี	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กำไรสุทธิ	19.33	17.72	3.39
อัตรากำไรสุทธิ	6.62%	6.64%	1.42%
ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	174.45	178.85	176.34
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	11.08%	9.91%	1.92%
เงินปันผลจ่าย	16.00	12.00	22.24
อัตราการจ่ายเงินปันผล	88.02%	71.77%	554.72%

ในงวดบัญชีปี 2556-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 19.33 ล้านบาท และ 17.72 ล้านบาท และโดยที่บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิ 6.58% และ 6.64% ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับงวดปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 3.39 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 1.42% ลดลงจากปีก่อนหน้าอย่างมีนัยสำคัญ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานในธุรกิจใหม่ที่บริษัทฯ เริ่มต้นเข้าเป็นส่วนหนึ่งของตลาด ผลประกอบการไม่เป็นไปตามที่บริษัทฯ คาดหวัง

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556-2557 เท่ากับ 11.08% และ 9.91% ตามลำดับ โดยบริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 174.45 ล้านบาท และ 178.85 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับงวดปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น 1.92% ลดลงจากปีก่อนหน้า 7.99% โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 173.74 ล้านบาท สาเหตุของการลดลงของอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลงจำนวน 14.33 ล้านบาท หรือลดลง 80.87%

ฐานะทางการเงิน – สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 222.44 ล้านบาท 233.68 ล้านบาท และ 217.93 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์รวมในปี 2558 ลดลงจากปีก่อนหน้า 15.75 ล้านบาท หรือลดลง 6.74% ประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่า 20.21 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า 4.62 ล้านบาท เป็นต้น

● เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 29.31 ล้านบาท 36.04 ล้านบาท และ 15.83 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดส่วนใหญ่จะเป็นรายการเงินสดย่อยและเงินสำรองจ่ายในแต่ละโครงการจำนวน 5,000-25,000 บาทต่อโครงการ ส่วนที่เหลือจะเป็นเงินฝากธนาคาร ทั้งในรูปบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 15.83 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า จำนวน 20.21 ล้านบาท หรือลดลง 56.08% เนื่องจากกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในการบริหารการจัดเก็บลูกหนี้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ในขณะที่รายได้ของบริษัทฯ ลดลง รวมถึงการจ่ายชำระหนี้เป็นไปตามกำหนด ส่งผลให้ภาระหนี้ของบริษัทฯ ลดลงจากปีก่อน เช่นกัน

● ลูกหนี้การค้า และค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย : ล้านบาท)

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	23.04	25.20	25.99
อายุระหว่าง 1 – 90 วัน	30.40	13.86	7.75
อายุระหว่าง 91 – 180 วัน	1.41	0.62	1.24
อายุระหว่าง 181 – 365 วัน	0.65	0.00	0.00
เกินกว่า 365 วัน	1.10	2.17	1.10
รวม	56.60	41.85	36.08
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1.18)	(2.32)	(1.18)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	55.42	39.53	34.90

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เกิดจากบริษัทฯ มีการให้เทอมเครดิตแก่ลูกค้า 30 วัน นับจากวันส่งใบแจ้งหนี้ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีกระบวนการเก็บเงินจากเจ้าของโครงการ มีขั้นตอนการดำเนินการที่มีกำหนดเวลาแน่นอนในแต่ละเดือน เช่น กำหนดวันวางบิล กำหนดวันรับเช็ค เป็นต้น เพื่อให้สามารถเรียกเก็บเงินได้ตามกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 55.42 ล้านบาท และ 39.53 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 34.90 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 4.63 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการเรียกเก็บเงินได้เร็วขึ้น รวมถึงการเร่งรัดติดตามหนี้ที่คาดว่าจะสูญ ในปี 2557 สามารถติดตามกลับมาชำระหนี้ได้ครบทั้งจำนวน ประกอบกับลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ มียอดลดลงจากปีก่อน ด้วยสาเหตุจากแผนรายได้ไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย โครงการหลายโครงการได้ดำเนินการแล้วเสร็จ ในขณะที่โครงการขนาดใหญ่อยู่ในช่วงเริ่มต้น

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีนโยบายในการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ หรือพิจารณาจากอายุหนี้ที่ค้างชำระเกิน 365 วัน บริษัทฯ จะพิจารณาค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 365 วันจำนวนที่ลดลง 1.14 ล้านบาท เกิดจากลูกหนี้การค้า 3 ราย ที่ได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้ในปี 2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้ติดตามและได้รับการชำระคืนจากลูกหนี้การค้าทั้ง 3 รายดังกล่าว

ทั้งนี้ สามารถสรุปยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556-2558 ตามตารางข้างต้น

- **เงินประกันผลงาน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินประกันผลงานจำนวน 14.42 ล้านบาท และ 15.30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาจ้างบริหารโครงการกำหนดให้ต้องมีการกันเงินประกันผลงานไว้ส่วนหนึ่ง แต่จะมีเฉพาะบางโครงการที่มีการก่อสร้างขนาดใหญ่หรือมูลค่างานสูง และงานราชการ เช่น โครงการของกลุ่มเซ็นทรัล โครงการรถไฟฟ้าใต้ดินสายสีน้ำเงินของ ร.ฟ.ม เป็นต้น เจ้าของโครงการจะหักจากรายได้ที่บริษัทฯ เรียกเก็บตามใบแจ้งหนี้ โดยรวมต่อโครงการประมาณ 5-10 % ของมูลค่างานตามสัญญา ระยะเวลาประกันผลงานเฉลี่ย 1 ปี นับจากส่งมอบงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินประกันผลงานเท่ากับ 18.36 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้ให้บริการกับกลุ่มลูกค้าที่ต้องหักเงินประกันผลงานจากยอดรายได้ที่บริษัทฯ เรียกเก็บ

- **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 9.92 ล้านบาท และ 9.29 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ อาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์ และยานพาหนะ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 9.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ ได้ลงทุนเพิ่มในส่วนการปรับปรุงขยายพื้นที่สำนักงานเพื่อรองรับพนักงานบางส่วนตามแผนการขยายธุรกิจของบริษัทฯ การลงทุนในหมวดอุปกรณ์สำนักงาน อุปกรณ์งานผลิต และการตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ตามนโยบายบัญชีเป็นปกติ เป็นผลให้ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ เพิ่มขึ้นจำนวนเล็กน้อย

- **เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 12.60 ล้านบาท และ 12.76 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลมาจากผลตอบแทนจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 12.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลมาจากผลตอบแทนจากสถาบันการเงิน

แหล่งที่มาของเงินทุน

- **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 44.37 ล้านบาท 54.04 ล้านบาท และ 44.88 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวมในปี 2558 ลดลงจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่ได้มีการระดมหนี้สินกับสถาบันการเงินใด ในส่วนของหนี้สิน มีรายละเอียดของรายการสำคัญดังนี้

- **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2557 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 21.46 ล้านบาท และ 29.75 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเนื่องจากบางโครงการเจ้าของมีความประสงค์จะจ้างบริหารโครงการแบบเหมารวม ส่วนงานอื่นที่บริษัทฯ จำเป็นต้องจัดจ้างบุคลากร หรือทีมงานผู้เชี่ยวชาญจากภายนอกองค์กรมาร่วมงานกับบริษัทฯ ในการบริหารโครงการดังกล่าว สำหรับ เจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และเงินรับล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 21.54 ล้านบาท ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าจำนวน 2.21 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าอื่นจำนวน 19.33 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 4.89 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจำนวน 10.71 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นจำนวน 3.73 ล้านบาท

- **ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 22.26 ล้านบาท และ 24.11 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 บริษัทฯ มีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน 23.28 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 0.82 ล้านบาท หรือลดลง 3.40% โดยรายการที่ลดลงจำนวน 2.34 ล้านบาท เป็นการกลับรายการประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานที่ประมาณการไว้สูงไป และเพิ่มขึ้นจำนวน 3.19 ล้านบาท และบางส่วนลดลงจากการจ่ายชดเชยและการเกษียณอายุของพนักงาน

ในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายชดเชยให้กับพนักงานที่ได้เกษียณอายุ จำนวน 1.09 ล้านบาท

- **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2556-2558 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 178.03 ล้านบาท 179.73 ล้านบาท และ 173.74 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลมาจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปี 2558

- **โครงสร้างเงินทุน**

บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2556-2558 เท่ากับ 0.25 เท่า 0.30 เท่า และ 0.26 เท่า ตามลำดับ (คำนวณจากยอดหนี้สินรวม หาดด้วยยอดส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะของบริษัทใหญ่ ณ วันสิ้นงวดเดียวกัน) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 และ 2557 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

สำหรับสาเหตุหลักที่ทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 ลดลงจากปีก่อน เนื่องจาก บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมลดลง โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

สภาพคล่อง

	หน่วย	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	29.31	36.04	15.83
สินทรัพย์หมุนเวียน	ล้านบาท	158.35	165.67	144.02
หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	21.93	29.87	21.60
อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน)	เท่า	7.23	5.55	6.67
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	23.48	37.57	(9.93)

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2558 เท่ากับ 6.67 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนน้อยกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจำนวน 21.65 ล้านบาท หรือลดลง 13.07% ส่วนหนี้สินหมุนเวียนลดลงจำนวน 8.27 ล้านบาท หรือลดลง 27.69%

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2558 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานติดลบ 9.92 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากความไม่ต่อเนื่องในรายได้ของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำเนินการจัดเก็บหนี้ได้อย่างมีประสิทธิภาพ การจ่ายชำระหนี้เป็นไปตามกำหนด

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนที่มีนัยสำคัญในปี 2558 มีเพียงการลงทุนซื้อเครื่องใช้สำนักงาน อุปกรณ์งานผลิต และการลงทุนปรับปรุงอาคารสำนักงานเพียงเล็กน้อย