

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลสถิติทางการเงินเปรียบเทียบ 3 ปี

13.1 ผู้สอบบัญชี และสรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ระหว่างปี 2557 – 2559

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 แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งวดบัญชีปี 2558

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

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

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งวดบัญชีปี 2559

งบตรวจสอบ : สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชี : บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
โดย นางสาวสุภาภรณ์ มั่งจิตร ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 8125
ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ความเห็นผู้สอบบัญชี : แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน





13.2 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

(ก) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)

สรุปรายการแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	36.04	15.42%	15.83	7.26%	41.97	14.39%
เงินลงทุนชั่วคราว	83.85	35.88%	82.42	37.82%	64.05	21.96%
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	39.52	16.91%	34.90	16.01%	84.39	28.94%
ลูกหนี้การค้า	41.84	17.90%	36.07	16.55%	91.61	31.41%
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.32)	(0.99%)	(1.17)	(0.54%)	(7.22)	(2.48%)
ลูกหนี้อื่น	6.26	2.68%	10.87	4.99%	12.14	4.16%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	165.67	70.90%	144.02	66.09%	202.55	69.45%
เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	2.49	1.07%	2.46	1.13%	2.39	0.82%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	2.94	1.26%	3.39	1.56%	3.77	1.29%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.46	0.20%	0.46	0.21%	0.46	0.16%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9.29	3.98%	9.87	4.53%	9.35	3.21%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.58	1.10%	2.93	1.34%	2.78	0.95%
เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	12.76	5.46%	12.89	5.91%	44.20	15.16%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	9.00	3.85%	9.00	4.13%	0.00	0.00%
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	5.68	2.43%	4.86	2.23%	5.13	1.76%
เงินประกันผลงาน	15.30	6.55%	18.36	8.42%	14.55	4.99%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	7.51	3.21%	9.69	4.45%	6.46	2.22%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	68.01	29.10%	73.91	33.91%	89.09	30.55%
รวมสินทรัพย์	233.68	100.00%	217.93	100.00%	291.64	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	29.75	12.73%	21.54	9.88%	46.58	15.97%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.12	0.05%	0.06	0.03%	0.00	0.00%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.52	0.86%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	29.87	12.78%	21.60	9.91%	49.10	16.84%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	0.06	0.03%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	24.11	10.32%	23.28	10.68%	25.56	8.76%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24.17	10.34%	23.28	10.68%	25.56	8.76%
รวมหนี้สิน	54.04	23.13%	44.88	20.59%	74.66	25.60%



สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ทุนจดทะเบียน	100.00	42.79%	100.00	45.89%	180.00	61.72%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	42.79%	100.00	45.89%	120.00	41.15%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	48.31	20.67%	48.31	22.17%	48.31	16.56%
กำไร(ขาดทุน)ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่าเงินลงทุน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	11.83	4.06%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว	3.28	1.40%	3.50	1.61%	5.15	1.77%
ยังไม่ได้จัดสรร	28.29	12.11%	21.80	10.00%	30.09	10.32%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(0.15)	(0.06%)	0.13	0.06%	0.90	0.31%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	179.73	76.91%	173.74	79.72%	216.28	74.16%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.09)	(0.04%)	(0.69)	(0.32%)	0.70	0.24%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	179.64	76.87%	173.05	79.41%	216.98	74.40%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	233.68	100.00%	217.93	100.00%	291.64	100.00%



สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการขายและบริการ	263.65	100.00%	234.22	100.00%	306.92	100.00%
รายได้จากการบริการ	263.65	100.00%	234.22	100.00%	306.92	100.00%
ต้นทุนจากการขายและบริการ	178.20	67.59%	172.48	73.64%	206.24	67.20%
ต้นทุนจากการบริการ	178.20	67.59%	172.48	73.64%	206.24	67.20%
กำไรขั้นต้น	85.45	32.41%	61.74	26.36%	100.68	32.80%
รายได้อื่น	3.16	1.20%	4.71	2.01%	12.17	3.97%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	88.61	33.61%	66.45	28.37%	112.85	36.77%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	65.06	24.68%	62.21	26.56%	64.67	21.07%
ค่าใช้จ่ายอื่น	1.14	0.43%	(1.14)	(0.49%)	6.91	2.25%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	0.60	0.23%	(0.41)	(0.18%)	0.31	0.10%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้นิติบุคคล	23.01	8.73%	5.79	2.47%	41.58	13.55%
ต้นทุนทางการเงิน	0.02	0.01%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรก่อนภาษี	22.99	8.72%	5.79	2.47%	41.58	13.55%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	5.40	2.05%	3.01	1.29%	9.68	3.15%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	17.59	6.67%	2.78	1.19%	31.90	10.39%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	(0.02)	(0.01%)	2.62	1.12%	0.77	0.25%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	17.57	6.66%	5.40	2.31%	32.67	10.64%
การแบ่งปันกำไรสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	17.72	6.72%	3.39	1.45%	32.17	10.48%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.13)	(0.05%)	(0.61)	(0.26%)	(0.27)	-0.09%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	17.70	6.71%	6.01	2.57%	32.94	10.73%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.13)	(0.05%)	(0.61)	(0.26%)	(0.27)	(0.09%)
กำไรต่อหุ้น	0.044		0.008		0.067	
# ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (Fully Dilute) (บาท/หุ้น)						
ราคาหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	0.25		0.25		0.25	
จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้ว (ล้านหุ้น)	400.00		400.00		480.00	



สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว ปี 2557	ตรวจสอบแล้ว ปี 2558	ตรวจสอบแล้ว ปี 2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	22.99	5.79	41.58
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	5.54	(0.55)	3.91
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	28.53	5.24	45.49
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	12.19	1.16	(59.49)
เงินประกันผลงาน	(0.89)	(3.07)	3.82
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.05	(0.13)	0.04
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	12.35	(2.04)	(55.63)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	8.29	(5.57)	24.87
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(2.61)	(1.09)	(1.60)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	5.68	(6.66)	23.27
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	46.56	(3.46)	13.13
จ่ายดอกเบี้ย	(0.03)	0.00	0.00
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(8.96)	(6.46)	(8.13)
เงินสดรับภาษีถูกหัก ณ จ่าย	0.00	0.00	2.85
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	37.57	(9.92)	7.85
เงินสดรับจากเงินปันผล	0.75	1.01	1.59
เงินสดจ่ายจากเงินลงทุนชั่วคราว	(101.57)	(59.05)	(139.29)
เงินสดรับจากเงินลงทุนชั่วคราว	88.37	62.86	162.25
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	4.00
เงินสดรับจากเงินให้กู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	10.03
เงินสดรับจากการยกเลิกข้อตกลงบางส่วนในสัญญาผู้ถือหุ้น	0.00	0.00	1.96
เงินฝากประจำมีภาระผูกพัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(0.17)	(0.12)	(31.31)
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.02	0.00	0.19
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(1.10)	(2.14)	(1.19)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.02)	(0.72)	(0.74)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(14.72)	1.84	7.49
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(0.12)	(0.13)	(0.06)
เงินสดรับจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญ	0.00	0.00	11.83
เงินสดจ่ายปันผล	(16.00)	(12.00)	(2.24)
เงินสดรับค่าหุ้นในบริษัทย่อยจากส่วนของได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	1.67
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(16.12)	(12.13)	11.20
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	0.00	0.00	(0.40)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	6.73	(20.21)	26.14
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันต้นงวด	29.31	36.04	15.83
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	36.04	15.83	41.97



อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ตรวจสอบแล้ว ปี 2557	ตรวจสอบแล้ว ปี 2558	ตรวจสอบแล้ว ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	5.55	6.67	4.13
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.45	(-0.39)	0.22
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.55	6.01	4.81
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	65	60	75
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	6.96	6.73	6.06
ระยะเวลารับหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	52	54	59
Cash Cycle	วัน	13	6	16
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	32.41%	26.36%	32.80%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	8.73%	2.47%	13.55%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	163.28%	(-171.33%)	18.88%
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.64%	1.42%	10.08%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	9.91%	1.92%	16.50%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7.77%	1.50%	12.63%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	26.83%	7.48%	41.79%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.17	1.06	1.25
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.30	0.26	0.34
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	2,149.50	0.00	0.00
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	2.06	(0.66)	1.86
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	78.59%	554.75%	90.68%

(ข) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินเฉพาะกิจการ)

บริษัท โปรเจค แพลนนิ่ง เซอร์วิส จำกัด (มหาชน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	234.21	100.00%	219.91	100.00%	293.45	100.00%
หนี้สินรวม	52.95	22.61%	43.90	19.96%	73.80	25.15%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	181.26	77.39%	176.01	80.04%	219.65	74.85%
รายได้รวม	256.35	100.00%	218.35	100.00%	293.98	100.00%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	16.27	6.35%	4.23	1.94%	32.87	11.18%

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	5.87	7.17	3.95
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.29	0.25	0.34
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7.09%	1.86%	12.81%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	8.98%	2.37%	16.62%

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

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	8.36	100.00%	7.90	100.00%	11.50	100.00%
หนี้สินรวม	8.08	96.65%	11.23	142.15%	13.85	120.43%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	0.28	3.35%	(3.33)	(42.15%)	(2.35)	(20.43%)
รายได้รวม	7.59	100.00%	4.48	100.00%	15.30	100.00%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(1.42)	(18.71%)	(3.67)	(81.92%)	0.98	6.41%

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.51	0.35	0.54
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	28.86	(3.37)	(5.89)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(19.03%)	(45.14%)	10.10%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(144.16%)	240.66%	(34.51%)





บริษัท พีพีเอส อินฟอर्मชัน คอนซัลแทนท์ จำกัด (บริษัทย่อยซึ่ง PPS ถือหุ้น 90.00% ของทุนจดทะเบียน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	1.51	100.00%	3.91	100.00%	8.87	100.00%
หนี้สินรวม	2.42	160.27%	9.90	253.20%	9.95	112.18%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	(0.91)	(60.27%)	(5.99)	(153.20%)	(1.08)	(12.18%)
รายได้รวม	2.99	100.00%	4.65	100.00%	8.09	100.00%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	(1.33)	(44.49%)	(5.12)	(110.11%)	0.91	11.25%

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.40	0.25	0.72
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	(2.66)	(1.65)	(9.21)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(79.17%)	(188.93%)	14.24%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	542.86%	148.41%	(25.71%)

ENSEMBLE EQUITY PTE. LTD. (บริษัทย่อยซึ่ง PPS ถือหุ้น 90.00% ของทุนจดทะเบียน)

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน และผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2557		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2558		ตรวจสอบแล้ว 31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	10.14	100 %
หนี้สินรวม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.19	1.87%
ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	9.95	98.13%
รายได้รวม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	100%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	0.00	0.00%	0.00	0.00%	(2.59)	(~100%)

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.00	0.00	53.37
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.00	0.00	0.02
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.00%	0.00%	(25.54%)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	0.00%	0.00%	(26.03%)

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

(ก) ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจวิศวกรรมที่ปรึกษาสำหรับการให้คำปรึกษาและบริหารจัดการโครงการก่อสร้าง (Construction Project Management Service) สำหรับโครงการก่อสร้างแขนงต่างๆ โดยลักษณะการให้บริการจะเป็นการทำสัญญาจ้างเป็นที่ปรึกษาโครงการ ซึ่งเป็นสัญญาระยะยาว และมี 2 ลักษณะ คือ

1) สัญญาที่ระบุค่าบริการคงที่ (สัญญาจ้างเหมา) บริษัทได้รับรายได้จากการให้บริการตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion method) เมื่อสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน ที่สอดคล้องกับการคำนวณอัตราส่วนของต้นทุนบริการที่เกิดขึ้นจริงของงานที่เสร็จเทียบกับประมาณการต้นทุนบริการทั้งหมด ทั้งนี้บริษัทฯจะเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนตามจำนวนเงินที่ระบุไว้ในสัญญา

2) สัญญาที่ระบุค่าบริการเป็นรายเดือน บริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเสร็จสิ้นและเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนตามจำนวนบุคลากรที่เข้าไปปฏิบัติงานจริงโดยคำนวณจากอัตราค่าบริการวิชาชีพแต่ละตำแหน่งที่ระบุไว้ในสัญญา

ผลประกอบการในภาพรวม บริษัทฯและบริษัทย่อยมีการขยายตัวได้ดีเมื่อเทียบกับปี 2558 โดยบริษัทฯและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 266.81 ล้านบาท ในปี 2557 238.93 ล้านบาท ในปี 2558 และ 319.10 ล้านบาท ในปี 2559 ตามลำดับ ผลจากการที่บริษัทฯได้รับงานควบคุมงานก่อสร้างโครงการสุวรรณภูมิระยะที่สอง และงานหลายๆโครงการของบริษัทฯกำลังอยู่ในช่วงที่กำลังมีความก้าวหน้าอย่างเต็มที่ ในปี 2559 สัดส่วนของรายได้ในงานภาครัฐเริ่มเพิ่มขึ้นตามการคาดการณ์และเป้าหมายที่ได้วางไว้ตั้งแต่ต้นปี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯก็มิได้ละทิ้งตลาดหลักในภาคเอกชนที่บริษัทฯมีความแข็งแกร่ง นอกจากนี้บริษัทฯยังได้มีความพยายามที่จะเปิดตลาดเข้าไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ที่มีศักยภาพในการเป็นพันธมิตรกันเพื่อเพิ่มความมั่นคงของรายได้ และบริษัทฯยังได้มีโอกาสเข้ารับงานในภาคอุตสาหกรรมที่บริษัทฯยังไม่มีผลงานในอดีตมากนักและงานประเภทศูนย์ข้อมูลสารสนเทศ (Data Center) อีกด้วย

สำหรับงานในกลุ่มประชาคมอาเซียน AEC ในปี 2559 ยังถือว่าไม่ประสบความสำเร็จตามเป้าหมาย โครงการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวที่บริษัทฯได้รับงานมาในช่วงปลายปี 2558 มีความจำเป็นต้องหยุดงานไป เนื่องจากการตัดสินใจหยุดโครงการของลูกค้า ความพยายามของบริษัทฯในการเปิดตลาดอย่างต่อเนื่องในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวตลอดทั้งปียังไม่เป็นผลสำเร็จ ส่วนงานในประเทศกัมพูชายังคงเป็นเพียงงานออกแบบของบริษัทย่อยที่ยังไม่มีโอกาสในการขยายการให้บริการไปยังการบริหารและควบคุมงานที่เป็นสัดส่วนรายได้ที่มากกว่า สำหรับตลาดในประเทศเมียนมาร์ ยังคงมีความไม่แน่นอนในเรื่องของกฎหมายและกฎระเบียบที่ยังเป็นอุปสรรคในการที่จะทำให้เกิดโครงการอย่างเป็นรูปธรรม สรุปในภาพรวม งานในกลุ่มประชาคมอาเซียน AEC ในปี 2559 ไม่ถือเป็นสัดส่วนที่สำคัญในการสร้างรายได้ให้แก่บริษัทฯ

สำหรับกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ในปี 2557 จำนวน 17.72 ล้านบาท ในปี 2558 จำนวน 3.39 ล้านบาท และในปี 2559 จำนวน 32.18 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนหนึ่งเป็นผลมาจากภาพรวมของรายได้ในปี 2559 ดังกล่าว จึงส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

(ข) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้

รายได้ของบริษัทฯและบริษัทย่อย มาจากรายได้จากการให้บริการคำปรึกษาและบริหารจัดการโครงการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทฯมีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ตามลักษณะของสัญญาจ้างบริหารโครงการ แบ่งเป็น 2 ลักษณะ ดังที่ได้อธิบายไว้ในข้อ (ก)

โดยในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้รวมเท่ากับ 266.81 ล้านบาท 238.92 ล้านบาท และ 319.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียด ดังนี้



	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการบริการ	263.65	98.82%	234.22	98.03%	306.92	96.18%
รายได้อื่น	3.16	1.18%	4.71	1.97%	12.18	3.82%
รายได้รวม	266.81	100.00%	238.93	100.00%	319.10	100.00%

รายได้จากการบริการ

งวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 263.65 ล้านบาท 234.22 ล้านบาท และ 306.92 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2559 บริษัทฯมีรายได้จากการให้บริการ 306.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เป็นมูลค่า 72.70 ล้านบาท หรือคิดเป็น 31.04% ประกอบด้วยรายได้จากการบริการควบคุมงานและบริหารโครงการ ปี 2559 เป็นรายได้ที่ได้รับจากโครงการใหม่ที่เริ่มในปี 2559 จำนวน 73 โครงการ คิดเป็นรายได้ 127.98 ล้านบาท รายได้จากโครงการต่อเนื่องจากปีก่อนจำนวน 39 โครงการ คิดเป็นรายได้ 172.14 ล้านบาท รายได้จากงานออกแบบ 5.24 ล้านบาท และ รายได้จากการสนับสนุนรายการในธุรกิจสื่อดิจิทัลและงานมีเดีย 1.56 ล้านบาท

ผลจากการที่บริษัทฯได้รับงานควบคุมงานก่อสร้างโครงการสุวรรณภูมิระยะที่สอง และงานหลายๆโครงการของบริษัทฯกำลังอยู่ในช่วงที่กำลังมีความก้าวหน้าอย่างเต็มที่ ในปี 2559 สัดส่วนของรายได้ในงานภาครัฐเริ่มเพิ่มขึ้นตามการคาดการณ์และเป้าหมายที่ได้วางไว้ตั้งแต่ต้นปี บริษัทฯ ยังคงมีงานออกแบบกับประเทศกัมพูชาต่อเนื่องในปี 2559 แม้จะได้รับผลกระทบจากการปรับเปลี่ยนสัญญางาน แต่ยังคงมีความเติบโตแม้จะมีการแข่งขันในด้านราคาอย่างรุนแรงภายในประเทศ

โครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในงวด และจำนวนโครงการที่ให้บริการและรับรู้รายได้ในแต่ละปีตั้งแต่ปี 2557-2559 ได้ดังนี้

	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	223.46	51	161.87	38	175.45	46
2. รายได้จากโครงการใหม่	40.09	31	59.74	40	129.91	77
3. รายได้จากการจัดแสดง และสื่อ/มีเดีย	0.00		12.61		1.56	
รวมรายได้จากการบริการ	263.65	82	234.22	78	306.92	123

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายเงินลงทุน และรายได้อื่นๆ โดยในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 3.16 ล้านบาท 4.71 ล้านบาท และ 12.18 ล้านบาทตามลำดับ ทั้งนี้รายได้อื่นในปี 2559 ประกอบไปด้วย รายการหลัก คือ ดอกเบี้ยรับจากการลงทุน จำนวน 2.02 ล้านบาท กำไรจากการขายหน่วยลงทุน จำนวน 1.73 ล้านบาท เงินปันผลในหน่วยลงทุน 1.59 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทรวมจำนวน 4 ล้านบาท และค่าตอบแทนจากการยกเลิกข้อตกลงบางส่วนในสัญญาผู้ถือหุ้นระหว่าง บริษัทฯกับบริษัทรวมจำนวน 1.97 ล้านบาท เป็นต้น

ต้นทุนจากการบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการบริการของบริษัทฯและบริษัทย่อย ประกอบด้วยรายการหลักคือ เงินเดือน สวัสดิการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากร ซึ่งเป็นผู้อำนวยการโครงการ ผู้จัดการโครงการ วิศวกร สถาปนิก ช่างเทคนิค และเลขานุการโครงการ บริษัทฯจะบันทึกต้นทุนตามจำนวนพนักงานที่เข้าทำงานจริงแต่ละโครงการ ซึ่งเป็นไปตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาโครงการ ส่วนต้นทุนจากการบริการที่เหลือ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายของโครงการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทาง เป็นต้น สำหรับบางโครงการอาจมีต้นทุนค่าที่ปรึกษาเพิ่มขึ้นเป็นกรณีพิเศษ เช่น ในกรณีที่จำเป็นต้องจ้างที่ปรึกษาผู้เชี่ยวชาญเฉพาะทางจากภายนอก



ในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีต้นทุนจากการบริการเท่ากับ 178.20 ล้านบาท 172.48 ล้านบาท และ 206.24 ล้านบาท ตามลำดับ หรือ คิดเป็นสัดส่วน 67.59% 73.64% และ 67.19% ตามลำดับ ของรายได้จากการบริการ ต้นทุนบริการในปี 2559 เพิ่มขึ้นแต่ยังต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ จากการที่บริษัทฯบริหารต้นทุนและจัดการใช้ทรัพยากรบุคคลที่มีประสิทธิภาพเป็นไปตามแผนงาน

ในงวดบัญชีปี 2557-2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 85.45 ล้านบาท 61.74 ล้านบาท และ 100.69 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 32.41% 26.36% และ 32.81% ของรายได้รวมจากการขายและบริการ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯและบริษัทย่อย รายการหลักคือ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรฝ่ายสำนักงาน รวมถึงผู้บริหาร และค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับยานพาหนะ ค่าพาหนะค่าเดินทาง ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาทางการเงิน และที่ปรึกษากฎหมาย เป็นต้น ในงวดบัญชีปี 2557-2558 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 65.06 ล้านบาท และ 62.19 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 64.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 2.48 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 3.99% อันเป็นผลจากการบริหารค่าใช้จ่ายให้เหมาะสมตามสถานการณ์

ค่าใช้จ่ายอื่น

ในปี 2557 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายอื่น - หนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 1.14 ล้านบาท หรือ 0.43% ของรายได้ การบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในลูกหนี้การค้า 3 ราย เป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามในปี 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยได้ติดตามการชำระคืนจากลูกหนี้การค้าทั้ง 3 ราย ครบถ้วน อันเป็นผลจากการดำเนินงานด้านกฎหมาย และการบริหารจัดการที่เหมาะสม

ในปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายอื่น จำนวน 6.92 ล้านบาท หรือ 2.25% ของรายได้จากการบริการค่าใช้จ่ายอื่นเกิดจากการเลิกใช้ทรัพย์สินในโครงการที่ได้พัฒนาร่วมกันกับบริษัทรวมจำนวน 0.60 ลบ. มีการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าที่ชะลอโครงการหนึ่งจำนวน 4.53 ล้านบาท และได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากงานออกแบบที่มีการปรับเปลี่ยนสัญญางาน จำนวน 1.09 ล้านบาท

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

งวดปี	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กำไรสุทธิ	17.72	3.39	32.18
อัตรากำไรสุทธิ	6.64%	1.42%	10.08%
ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย	178.85	176.34	195.02
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	9.91%	1.92%	16.50%
เงินปันผลจ่าย	12.00	22.24	28.31
อัตราการจ่ายเงินปันผล	71.77%	554.72%	90.68%

ในงวดบัญชีปี 2557 - 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีผลกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 17.72 ล้านบาท และ 3.39 ล้านบาท ตามลำดับ และ โดยที่บริษัทฯมีอัตรากำไรสุทธิ 6.64% และ 1.42% ของรายได้รวม ตามลำดับ

สำหรับงวดปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 32.18 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 10.08% อันเป็นผลมาจากภาพรวมของรายได้ในปี 2559 การบริหารต้นทุนและทรัพยากรบุคคลเป็นไปตามแผนงานอย่างมีประสิทธิภาพ มีกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามที่กล่าวไว้ข้างต้น จึงส่งผลให้กำไรสุทธิของบริษัทฯมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทฯและบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557-2558 เท่ากับ 9.91% และ 1.92% ตามลำดับ โดยบริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 178.85 ล้านบาท และ 173.74 ล้านบาท ตามลำดับ



สำหรับงวดปี 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น 16.50% เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 759.78% โดยมีส่วนของผู้ถือหุ้น (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 216.28 ล้านบาท สาเหตุของการเพิ่มขึ้นของอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นจำนวน 28.79 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 849.26%

ฐานะทางการเงิน - สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 233.68 ล้านบาท 217.93 ล้านบาท และ 291.64 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์รวมในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 73.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 33.82% ประกอบไปด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่า 26.14 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า 49.49 ล้านบาท เป็นต้น

• เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 36.04 ล้านบาท 15.83 ล้านบาท และ 41.97 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดส่วนใหญ่จะเป็นรายการเงินสดย่อยและเงินสำรองจ่ายในแต่ละโครงการจำนวน 5,000 - 25,000 บาทต่อโครงการ ส่วนที่เหลือจะเป็นเงินฝากธนาคาร ทั้งในรูปบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 41.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าจำนวน 26.14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 165.13% เนื่องจากกระแสเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงานของบริษัทฯในการบริหารจัดการจัดเก็บลูกหนี้ การจ่ายชำระหนี้เป็นไปตามกำหนด การได้รับเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นสามัญจากการแปลงสิทธิ PPS-W 1 รวมถึงการเพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการเงินลงทุน

• ลูกหนี้การค้า และค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

(หน่วย : ล้านบาท)

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	25.20	25.99	73.01
อายุระหว่าง 1 - 90 วัน	13.86	7.75	16.35
อายุระหว่าง 91 - 180 วัน	0.62	1.24	0
อายุระหว่าง 181 - 365 วัน	0.00	0.00	1.16
เกินกว่า 365 วัน	2.17	1.10	1.09
รวม	41.85	36.08	91.61
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(2.32)	(1.18)	(7.22)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	39.53	34.90	84.39

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯเกิดจากบริษัทฯมีการให้เทอมเครดิตแก่ลูกค้า 30 วันนับจากวันส่งใบแจ้งหนี้ แต่อย่างไรก็ตามบริษัทฯได้มีกระบวนการเก็บเงินจากเจ้าของโครงการ มีขั้นตอนการดำเนินการที่มีกำหนดเวลาแน่นอนในแต่ละเดือน เช่น กำหนดวันวางบิล กำหนดวันรับเช็ค เป็นต้น เพื่อให้สามารถเรียกเก็บเงินได้ตามกำหนด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 39.53 ล้านบาท และ 34.90 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2559 บริษัทฯมีลูกหนี้การค้า-สุทธิตามจำนวน 84.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 49.49 ล้านบาท สัมพันธ์กับการเติบโตของรายได้อันเกิดจากการขยายงานเพิ่มมากขึ้น ทั้งในส่วนของการงานภาครัฐตามนโยบายการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานของรัฐบาลและการลงทุนของภาคเอกชนที่มีแนวโน้มที่ดีขึ้น

บริษัทฯและบริษัทย่อยมีนโยบายในการบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ หรือพิจารณาจากอายุหนี้ที่ค้างชำระเกิน 365 วัน บริษัทฯจะพิจารณาค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจากลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 6.04 ล้านบาท โดยเกิดจากการชะลอโครงการหนึ่งจำนวน 4.53 ล้านบาท และจากการปรับเปลี่ยนสัญญางานออกแบบจำนวน 1.09 ล้านบาท



ทั้งนี้สามารถสรุปยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 - 2559 ตามตารางข้างต้น

● **เงินประกันผลงาน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินประกันผลงานจำนวน 15.30 ล้านบาท และ 18.36 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาจ้างบริหารโครงการ กำหนดให้ต้องมีการกันเงินประกันผลงานไว้ส่วนหนึ่ง แต่จะมีเฉพาะบางโครงการที่มีการก่อสร้างขนาดใหญ่หรือมูลค่างานสูงและงานราชการ เช่น โครงการของกลุ่มเซ็นทรัล โครงการรถไฟฟ้าใต้ดินสายสีน้ำเงินของ ร.ฟ.ม เป็นต้น เจ้าของโครงการจะหักจากรายได้ที่บริษัทเรียกเก็บตามใบแจ้งหนี้ โดยรวมต่อโครงการประมาณ 5 - 10 % ของมูลค่างานตามสัญญา ระยะเวลาประกันผลงานเฉลี่ย 1 ปี นับจากส่งมอบงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินประกันผลงานเท่ากับ 14.55 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าเนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯได้รับคืนเงินประกันผลงานจำนวน 5.88 ล้านบาทจากการการเร่งติดตามการส่งมอบผลงานของผู้รับจ้างกับเจ้าของโครงการเพื่อให้บริษัทฯ ได้เรียกคืนเงินประกันผลงานกับเจ้าของโครงการได้ และยอดที่เพิ่มขึ้นระหว่างปีเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาจ้างตามปกติ

● **ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 9.29 ล้านบาท และ 9.87 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ อาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้ เครื่องตกแต่งสำนักงาน อุปกรณ์ และยานพาหนะ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 9.35 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า โดยในระหว่างปี 2559 มีการลงทุนในหมวดอุปกรณ์สำนักงาน อุปกรณ์งานผลิต การตัดค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ตามนโยบายบัญชีเป็นปกติ การตัดจำหน่ายจากการเลิกใช้ทรัพย์สินที่ได้ร่วมกันพัฒนากับบริษัทร่วมจำนวน 0.60 ล้านบาท การไม่ได้ใช้ผลงานการออกแบบเพื่อปรับปรุงอาคารจำนวน 0.22 ล้านบาท การลดลงจากการจำหน่ายยานพาหนะที่ใช้งานในโครงการตามสัญญา จำนวน 1 คัน โดยรวมเป็นผลให้ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิลดลง

● **เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 12.76 ล้านบาท และ 12.89 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เป็นผลมาจากผลตอบแทนจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 44.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการฝากเงินเพื่อใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการทำงานโครงการสนามบินสุวรรณภูมิ ระยะที่สอง



แหล่งที่มาของเงินทุน

● **หนี้สิน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 54.04 ล้านบาท 44.88 ล้านบาท และ 74.66 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินรวมในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน ทั้งนี้ บริษัทฯไม่ได้มีภาระหนี้สินกับสถาบันการเงินใดใด ในส่วนของหนี้สิน มีรายละเอียดของรายการสำคัญดังนี้

○ **เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2558 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 29.75 ล้านบาท และ 21.54 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าเนื่องจากบางโครงการเจ้าของมีความประสงค์จะจ้างบริหารโครงการแบบเหมารวมส่วนงานอื่นที่บริษัทฯจำเป็นต้องจัดจ้างบุคลากรหรือทีมงานผู้เชี่ยวชาญจากภายนอกองค์กรมาร่วมงานกับบริษัทฯ ในการบริหารโครงการดังกล่าว สำหรับ เจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และเงินรับล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 46.59 ล้านบาท ประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้าจำนวน 3.66 ล้านบาท และเจ้าหนี้การค้าอื่นจำนวน 42.93 ล้านบาท ซึ่งประกอบไปด้วย ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายจำนวน 10.19 ล้านบาท เงินรับล่วงหน้าจำนวน 24.37 ล้านบาทโดยในจำนวนนี้มีเงินรับล่วงหน้าจากโครงการสนามบินสุวรรณภูมิระยะที่สอง จำนวน 16.45 ล้านบาท ที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ตัวเงินจ่ายจำนวน 3.44 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นจำนวน 4.93 ล้านบาท

○ **ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2559 บริษัทฯและบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 24.11 ล้านบาท 23.29 ล้านบาท และ 25.56 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2559 บริษัทฯมีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน 25.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 2.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 9.75% โดยบันทึกเพิ่มขึ้นจำนวน 3.87 ล้านบาท และลดลงจากการจ่ายชดเชยและการเกษียณอายุของพนักงาน จำนวน 1.60 ล้านบาท

● **ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2557 - 2559 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 179.73 ล้านบาท 173.74 ล้านบาท และ 216.98 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปีก่อน จากส่วนของทุนที่เพิ่มจากการปันผลเป็นหุ้นสามัญจำนวน 19.99 ล้านบาท และมีเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นสามัญจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 11.83 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯในรอบปี 2559 และรายการลดลงจากการจ่ายปันผลรวม 22.24 ล้านบาท

● **โครงสร้างเงินทุน**

บริษัทฯและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2557 - 2559 เท่ากับ 0.30 เท่า 0.26 เท่า และ 0.34 เท่า ตามลำดับ (คำนวณจากยอดหนี้สินรวม หารด้วยยอดส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะของบริษัทใหญ่ ณ วันสิ้นงวดเดียวกัน) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน อย่างไรก็ตาม หนี้สินรวมที่เพิ่มขึ้น ไม่มีรายการหนี้สินกับสถาบันการเงิน



สภาพคล่อง

	หน่วย	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	36.04	15.83	41.97
สินทรัพย์หมุนเวียน	ล้านบาท	165.67	144.02	202.55
หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	29.87	21.60	49.11
อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน)	เท่า	5.55	6.67	4.13
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	37.57	(9.93)	7.85

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 4.13 เท่า ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้า เนื่องจากอัตราการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนมากกว่าสินทรัพย์หมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 58.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 40.64% ส่วนหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 27.51 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 127.36%

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน 7.85 ล้านบาท จากการบริหารจัดการเรื่องเงินประกันผลงาน การขอคืนภาษีเงินได้นิติบุคคลรวมถึงกำหนดการจ่ายเจ้าหนี้การค้าหรือค่าใช้จ่ายค้างจ่ายบางส่วนจะจ่ายตามการได้รับเงินชำระจากลูกค้าการค้า

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

บริษัทฯ และบริษัทย่อย ไม่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนที่มีนัยสำคัญในปี 2559 มีเพียงการลงทุนซื้อเครื่องใช้สำนักงาน อุปกรณ์งานผลิต และการลงทุนปรับปรุงอาคารสำนักงานเพียงเล็กน้อย

