



บริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน)
BJC Heavy Industries Public Company Limited
("BJCHI")

ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ผู้สอบบัญชีที่ทำการตรวจสอบและสอบทานงบการเงินของบริษัท

บริษัทฯ ได้แต่งตั้งให้ สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท ทำหน้าที่ผู้สอบบัญชี โดยมีรายชื่อผู้ทำหน้าทีเป็นผู้สอบบัญชีในช่วงเวลาที่ผ่านมาดังนี้

| ระยะเวลาที่เป็นผู้สอบบัญชี | รายชื่อผู้สอบบัญชี | เลขที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต |
|----------------------------|-------------------------|----------------------------|
| ปี 2556 | นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จัน | 4563 |
| ปี 2557 – ปี 2559 | นางเกษรี ณรงค์เดช | 0076 |
| ปี 2560 | นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จัน | 4563 |
| ปี 2561 – ปี 2562 | นางสาวจารุณี นวมแม่ | 5596 |

ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีตามรายชื่อที่เสนอ และสำนักงาน เอ.เอ็ม.ที. แอสโซซิเอท ไม่มีความสัมพันธ์ หรือเป็นผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัท/บริษัทร่วม/ผู้บริหาร/ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ หรือผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว

13.2 รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีที่ได้รายงานการตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินสำหรับปี 2560-2562 ของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2560

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้ตามสัญญา ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1 บริษัทฯ รับรู้รายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน เนื่องจากรายได้ตามสัญญาที่บริษัทรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนที่มีสาระสำคัญ และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบว่าการรับรู้รายได้ตามสัญญาเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบเรื่องการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยการประเมินความเหมาะสมและทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวิธีการที่ฝ่ายบริหารใช้ในกระบวนการในการทำสัญญา การประมาณการและการปรับเปลี่ยนต้นทุนโครงการ การพิจารณาความสมเหตุสมผลของการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน และการรับรู้รายได้ รวมถึงการทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อจัดจ้างและการบันทึกต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริง โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงทำความเข้าใจ อ่านสัญญา เลือกตัวอย่างสุ่มทดสอบ ตรวจสอบต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการวิเคราะห์เปรียบเทียบขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรกับขั้นความสำเร็จที่คำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นปีกับประมาณการต้นทุนโครงการที่คาดว่าจะใช้ทั้งหมด และวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้นเพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้น

เรื่องอื่น งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชีและเสนอรายงานไว้อย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2561

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้ตามสัญญา ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1 บริษัทฯ รับรายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน เนื่องจากรายได้ตามสัญญาที่บริษัทรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนที่มีสาระสำคัญ และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบว่าการรับรู้รายได้ตามสัญญาเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบเรื่องการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยการประเมินความเหมาะสมและทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวิธีการที่ฝ่ายบริหารใช้ในกระบวนการในการทำสัญญา การประมาณการและการปรับเปลี่ยนต้นทุนโครงการ การพิจารณาความสมเหตุสมผลของการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน และการรับรู้รายได้ รวมถึงการทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อจัดจ้างและการบันทึกต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริง โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงทำความเข้าใจ อ่านสัญญา เลือกตัวอย่างสุ่มทดสอบ ตรวจสอบต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการวิเคราะห์เปรียบเทียบขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรกับขั้นความสำเร็จที่คำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นปีกับประมาณการต้นทุนโครงการที่คาดว่าจะใช้ทั้งหมด และวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราค่าไถ่ขั้นต้นเพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้น

เรื่องอื่น งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการ ของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกันกับข้าพเจ้า ซึ่งแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 21 กุมภาพันธ์ 2561

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2562

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้ตามสัญญา ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1 บริษัทฯ รับรายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน เนื่องจากรายได้ตามสัญญาที่บริษัทรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนที่มีสาระสำคัญ และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบว่าการรับรู้รายได้ตามสัญญาเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบเรื่องการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยการประเมินความเหมาะสมและทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวิธีการที่ฝ่ายบริหารใช้ในกระบวนการในการทำสัญญา การประมาณการและการปรับเปลี่ยนต้นทุนโครงการ การพิจารณาความสมเหตุสมผลของการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน และการรับรู้รายได้ รวมถึงการทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อจัดจ้างและการบันทึกต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริง โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงทำความเข้าใจ อ่านสัญญา เลือกตัวอย่างสุ่มทดสอบ ตรวจสอบต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ วิเคราะห์เปรียบเทียบขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรกับขั้นความสำเร็จที่คำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นปีกับประมาณการต้นทุนโครงการที่คาดว่าจะใช้ทั้งหมด และวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้นเพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้น

13.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท

| รายการ | งบการเงินรวม | | | | | |
|---|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | ปี 2560 | | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
| | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 1,244.46 | 29.41 | 814.21 | 20.82 | 380.51 | 8.64 |
| เงินลงทุนชั่วคราว - หน่วยลงทุน | 0.53 | 0.01 | 329.06 | 8.42 | 311.64 | 7.07 |
| ลูกหนี้การค้า | 39.60 | 0.94 | 34.08 | 0.87 | 188.34 | 4.27 |
| มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า | 930.23 | 21.99 | 686.76 | 17.56 | 1,398.81 | 31.75 |
| ลูกหนี้อื่น | 107.45 | 2.54 | 39.36 | 1.01 | 68.59 | 1.56 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี | - | - | 250.80 | 6.41 | 132.91 | 3.02 |
| สินค้าคงเหลือ | 796.62 | 18.83 | 584.50 | 14.95 | 662.42 | 15.03 |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | | | | | | |
| - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้าและบริการ | 14.06 | 0.33 | 1.44 | 0.04 | 14.16 | 0.32 |
| - อื่นๆ | - | - | 0.70 | 0.02 | 2.23 | 0.05 |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 3,132.94 | 74.05 | 2,740.91 | 70.09 | 3,159.61 | 71.71 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม | - | - | - | - | - | - |
| เงินลงทุนระยะยาว - เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน | 16.26 | 0.38 | 16.41 | 0.42 | 26.32 | 0.60 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาว | - | - | 72.04 | 1.84 | - | - |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 1,054.17 | 24.92 | 1,054.20 | 26.96 | 1,184.00 | 26.87 |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 16.70 | 0.39 | 13.97 | 0.36 | 19.32 | 0.44 |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 5.26 | 0.12 | 7.28 | 0.19 | 9.36 | 0.21 |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | | | | | | |
| - ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า | 0.24 | 0.01 | 0.80 | 0.02 | 1.33 | 0.03 |
| - อื่นๆ | 5.26 | 0.12 | 4.67 | 0.12 | 6.44 | 0.15 |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 1,097.90 | 25.95 | 1,169.37 | 29.91 | 1,246.77 | 28.29 |
| รวมสินทรัพย์ | 4,230.83 | 100.00 | 3,910.29 | 100.00 | 4,406.38 | 100.00 |

| รายการ | งบการเงินรวม | | | | | |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| | ปี 2560 | | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
| | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย | 132.30 | 3.13 | 73.94 | 1.89 | 505.19 | 11.46 |
| เจ้าหนี้อื่น | | | | | | |
| - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 13.80 | 0.33 | 9.01 | 0.23 | 15.01 | 0.34 |
| - อื่นๆ | 13.06 | 0.31 | 8.16 | 0.21 | 163.55 | 3.71 |
| ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 6.57 | 0.16 | 1.51 | 0.04 | 2.75 | 0.06 |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | - | - | 0.56 | 0.01 | 4.03 | 0.09 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 26.20 | 0.62 | 10.38 | 0.27 | 19.36 | 0.44 |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 194.34 | 4.59 | 105.62 | 2.70 | 709.91 | 16.11 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน | 1.26 | 0.03 | 0.78 | 0.02 | 5.41 | 0.12 |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 15.14 | 0.36 | 14.13 | 0.36 | 22.34 | 0.51 |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 16.99 | 0.40 | 16.38 | 0.42 | 29.19 | 0.66 |
| รวมหนี้สิน | 211.33 | 5.00 | 122.00 | 3.12 | 739.09 | 16.77 |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญ 1,599,690,001 หุ้น มูลค่าหุ้น 0.25 บาท | | | | | | |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 | | | | | 399.92 | 9.08 |
| หุ้นสามัญ 1,599,999,999 หุ้น มูลค่าหุ้น 0.25 บาท | | | | | | |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 | 400.00 | 9.45 | 400.00 | 10.23 | | |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 2,239.64 | 52.94 | 2,239.64 | 57.28 | 2,239.64 | 50.83 |
| หัก ทุนทุนซื้อคืน | (2.38) | (0.06) | (2.38) | (0.06) | (7.66) | 0.17 |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| - จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย | 40.00 | 0.95 | 40.00 | 1.02 | 40.00 | 0.91 |
| - สำรองทุนทุนซื้อคืน | 2.38 | 0.06 | 2.38 | 0.06 | 7.66 | 0.17 |
| - ยังไม่ได้จัดสรร | 1,342.52 | 31.73 | 1,111.31 | 28.42 | 990.37 | 22.48 |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | (2.66) | (0.06) | (2.66) | (0.07) | (2.66) | 0.06 |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,019.50 | 95.00 | 3,788.29 | 96.88 | 3,667.28 | 83.23 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 4,230.83 | 100.00 | 3,910.29 | 100.00 | 4,406.38 | 100.00 |

ตารางแสดงรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท

| รายการ | งบการเงินรวม | | | | | |
|--|----------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|---------------|
| | ปี 2560 | | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
| | ตรวจสอบ/ปรับปรุงใหม่ | | ตรวจสอบ | | ตรวจสอบ | |
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| รายได้ตามสัญญา | 1,503.26 | 99.38 | 909.29 | 96.33 | 2,017.57 | 97.32 |
| รายได้อื่น | | | | | | |
| - กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน | | | | | | |
| - ดอกเบี้ยรับ | 3.79 | 0.25 | 26.97 | 1.78 | 36.01 | 1.74 |
| - อื่นๆ | 5.65 | 0.37 | 7.64 | 0.51 | 19.57 | 0.94 |
| รวมรายได้ | 1,512.70 | 100.00 | 943.90 | 100.00 | 2,073.15 | 100.00 |
| ต้นทุนงานตามสัญญา | 1,614.04 | 106.70 | 906.87 | 96.08 | 1,601.73 | 77.26 |
| ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า | 87.45 | 5.78 | 63.46 | 6.72 | 54.10 | 2.61 |
| ค่าใช้จ่ายในการขาย | 2.65 | 0.18 | 42.19 | 4.47 | 24.88 | 1.20 |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | 134.00 | 8.86 | 130.53 | 13.83 | 186.91 | 9.02 |
| ค่าใช้จ่ายอื่น | | | | | | |
| - ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน | 163.45 | 10.81 | 2.76 | 0.29 | 143.46 | 6.92 |
| - ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน | - | - | 2.44 | 0.26 | - | - |
| - อื่น ๆ | 34.71 | 2.29 | 22.60 | 2.39 | 1.85 | 0.09 |
| ต้นทุนทางการเงิน | 0.66 | 0.04 | 0.60 | 0.06 | 0.10 | 0.00 |
| รวมค่าใช้จ่าย | 2,036.96 | 134.66 | 1,171.45 | 124.11 | 2,013.03 | 97.10 |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม | - | - | - | - | - | - |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | (524.27) | (34.66) | (227.56) | (24.11) | 60.12 | 2.90 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (0.40) | (0.03) | 3.66 | 0.39 | 12.91 | 0.62 |
| กำไรสุทธิ | (523.87) | (34.63) | (231.21) | (24.50) | 47.21 | 2.28 |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน | (0.33) | (0.02) | (0.14) | (0.01) | 0.03 | 0.00 |
| จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น) | 1,599,599,999 | | 1,599,599,999 | | 1,598,148,215 | |

ตารางแสดงรายการกระแสเงินสดของบริษัท

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|--|---------------|---------------|-----------------|
| | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด | (523.87) | (231.21) | 47.21 |
| ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| ดอกเบี้ยรับ | (3.79) | (26.97) | (36.02) |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 108.85 | 106.84 | 96.95 |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 0.66 | 0.60 | 2.06 |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (0.40) | 3.66 | 12.91 |
| หนี้สงสัยจะสูญ | - | 0.74 | 2.20 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินทุนในบริษัทร่วม | 8.03 | 0.00 | 0.00 |
| ขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าที่ยังไม่เกิดขึ้น | (0.01) | (0.00) | (0.01) |
| ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น | 89.15 | (26.86) | 42.85 |
| ขาดทุน (กำไร) จากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | (0.28) | 2.44 | (2.67) |
| ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 1.50 | 0.00 | 0.00 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 4.29 | 3.78 | 7.16 |
| ลูกหนี้การค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 260.58 | 5.27 | (156.36) |
| มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 806.63 | 257.81 | (760.71) |
| ลูกหนี้อื่น - ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (2.19) | 89.70 | (27.53) |
| ลูกหนี้อื่น ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 1.32 | (2.55) | (17.65) |
| สินค้าคงเหลือ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (12.21) | 212.11 | (77.92) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าสินค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 118.25 | 12.62 | (12.72) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินประกันผลงาน ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 46.49 | (0.71) | (1.58) |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (3.75) | (0.00) | (0.08) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | 9.39 | 0.58 | (0.71) |
| เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนตามสัญญาค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (173.21) | (58.26) | 431.67 |
| เจ้าหนี้อื่น - รายได้รับล่วงหน้า เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | - | 132.28 |
| เจ้าหนี้อื่น - เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | (1.43) | 15.88 |
| เจ้าหนี้อื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 0.05 | (4.80) | 5.47 |
| เจ้าหนี้อื่น - เจ้าหนี้กรมสรรพากร เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | (0.36) | 0.72 |
| เจ้าหนี้อื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง) | 8.18 | (3.79) | 4.46 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น - เงินประกันผลงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (7.62) | (15.98) | 8.83 |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (3.67) | 0.12 | 0.27 |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | 0.88 | (0.03) |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | - | (4.79) | (0.01) |
| รับดอกเบี้ย | 3.79 | 6.90 | 13.41 |
| จ่ายภาษีเงินได้ | (0.09) | (5.11) | (11.31) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | 736.07 | 321.23 | (280.95) |

ตารางแสดงรายการกระแสเงินสดของบริษัท (ต่อ)

| รายการ | งบการเงินรวม | | |
|---|-----------------|-----------------|-----------------|
| | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ |
| | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ ลดลง (เพิ่มขึ้น) | - | (328.52) | 17.42 |
| เงินลงทุนระยะยาว-เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น) | (0.14) | (0.14) | (9.91) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักร ลดลง (เพิ่มขึ้น) | - | - | (1.05) |
| ดอกเบี้ยรับ | - | - | 38.26 |
| เงินให้กู้ยืมระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น) | - | (320.81) | 178.56 |
| เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | (32.95) | (108.51) | (226.34) |
| เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน | (0.02) | (0.18) | (8.76) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ | 0.43 | 2.11 | 5.67 |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (32.69) | (756.06) | (6.15) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน เพิ่มขึ้น (ลดลง) | (8.76) | (5.54) | 5.88 |
| ซื้อหุ้นทุนคืน | - | - | (7.66) |
| เงินปันผลจ่าย | (199.95) | - | (159.96) |
| จ่ายดอกเบี้ย | (0.66) | (0.60) | (1.52) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืน | - | - | 0.25 |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (209.37) | (6.14) | (163.02) |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | (55.86) | 10.72 | 16.42 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | 438.14 | -430.25 | -433.70 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 806.32 | 1244.46 | 814.21 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 1,244.46 | 814.21 | 380.51 |

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

| รายการ | หน่วย | งบการเงินรวม | | |
|--|-------|--------------|----------|------------|
| | | ปี 2560 | ปี 2561 | ปี 2562 |
| | | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ | ตรวจสอบ |
| | | ล้านบาท | ล้านบาท | ล้านบาท |
| <u>อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง</u> | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 16.12 | 25.95 | 4.45 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 11.95 | 18.02 | 3.31 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 2.58 | 2.14 | -0.69 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 8.88 | 25.62 | 18.64 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 41.10 | 14.25 | 19.58 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ¹ | เท่า | N/A | N/A | N/A |
| ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ¹ | วัน | N/A | N/A | N/A |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 7.35 | 8.79 | 5.53 |
| ระยะเวลาชำระหนี้ | วัน | 49.69 | 41.50 | 65.99 |
| Cash Cycle ¹ | วัน | (8.59) | (27.26) | (46.41) |
| <u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u> | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | (13.19) | (61.04) | 17.93 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | (35.50) | (28.83) | 0.23 |
| อัตรากำไรอื่น | % | 0.63 | 3.81 | 2.75 |
| อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร | % | (137.92) | (122.53) | (6,188.42) |
| อัตราส่วนกำไรสุทธิ | % | (34.63) | (24.50) | 2.28 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | (11.97) | (5.92) | 1.27 |
| <u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u> | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | (11.18) | (5.68) | 1.14 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | (36.21) | (10.97) | 11.93 |
| อัตราหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 0.32 | 0.23 | 0.50 |
| <u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u> | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.05 | 0.03 | 0.20 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 1115.65 | 543.98 | -129.44 |
| อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน | เท่า | 3.17 | 0.43 | -1.71 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล ² | % | 38.17 | 0.00 | 338.82 |

หมายเหตุ : ¹ เนื่องจากบริษัทฯ รับจ้างผลิตสินค้าตามคำสั่งของลูกค้า บริษัทฯ จึงไม่มีสินค้าสำเร็จรูป ส่งผลให้ไม่สามารถคำนวณหาอัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยได้

² อัตราการจ่ายเงินปันผลคำนวณจากจำนวนเงินปันผลที่จ่ายตามรอบผลการดำเนินงานในแต่ละปี

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทฯ ให้บริการงานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) งานติดตั้งนอกสถานที่ (Site Erection) และงานหล่อชิ้นส่วนคอนกรีตสำเร็จรูป (Precast Concrete) และงานบริการอื่นๆ (Other Services) ที่ผ่านมา บริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการผลิตอุปกรณ์และก่อสร้างโรงงานต่างๆ จำนวนมากทั้งในและต่างประเทศให้แก่ลูกค้าในหลากหลายอุตสาหกรรม เช่น อุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน อุตสาหกรรมเหมืองแร่และอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน เป็นต้น

ผลประกอบการของบริษัทในปี 2562 พื้นตัวอย่างมีนัยสำคัญ หลังจากที่ยังสามารถเข้าไปรับงานโครงการขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ รวมทั้งอุตสาหกรรมปิโตรเคมี สถานการณ์อุตสาหกรรมหนักทั่วโลกจึงมีสัญญาณฟื้นตัวหลังจากที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์เริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีการลงทุนและพัฒนาโครงการในอุตสาหกรรมก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับพลังงานเพิ่มมากขึ้น ในช่วงเวลาเดียวกัน บริษัทยังคงมีการลงทุน พัฒนาปรับปรุงกระบวนการผลิต เช่น การสร้างอาคารโรงงานแห่งใหม่ การซื้อเครื่องจักร เพื่อรองรับการทำงานโครงการปัจจุบัน และโครงการที่จะรับเข้ามาในอนาคต

ในปีที่ผ่านมา บริษัทได้มีการส่งมอบงานให้แก่ลูกค้าจำนวน 2 โครงการ ได้แก่

- 1) โครงการ Phase 4B BLWPC and Decks Fabrication and Transportation จากบริษัท โอเพียร์ ไทยแลนด์ (บัวหลวง) จำกัด ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ ที่ประเทศไทย
- 2) โครงการ Cobre Panama จาก MINERA PANAMA S.A. ประเทศปานามา ซึ่งเป็นโครงการในอุตสาหกรรมเหมืองแร่

นอกจากนี้ บริษัทได้ลงนามสัญญารับงานเพิ่มจำนวน 4 โครงการ ได้แก่

- 1) โครงการ Crisp จาก Técnicas Reunidas ซึ่งเป็นโครงการในอุตสาหกรรมน้ำมันและปิโตรเคมี โดยมีมูลค่าสัญญา 67.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นโครงการที่ประเทศสิงคโปร์
- 2) โครงการ Linde จาก Linde AG / Paxair ซึ่งเป็นโครงการในอุตสาหกรรมก๊าซ โดยมีมูลค่าสัญญา 18.1 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นโครงการในประเทศสหรัฐอเมริกา
- 3) โครงการ PTTLNG จาก SPCC JV / PTTLNG ซึ่งเป็นโครงการในอุตสาหกรรมก๊าซ โดยมีมูลค่าสัญญา 6.5 ล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่งเป็นโครงการในประเทศไทย
- 4) โครงการ Santos จาก Santos GLNG ซึ่งเป็นโครงการในอุตสาหกรรมก๊าซ โดยมีมูลค่าสัญญารวมทั้งเฟส 1 และ 2 เท่ากับ 30.48 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย ซึ่งเป็นโครงการในประเทศออสเตรเลีย

รายได้

รายได้ตามสัญญา

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้ตามสัญญา (ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 2,017.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 121.88% จาก 909.29 ล้านบาท ในปี 2561 การเพิ่มขึ้นในรายได้ตามสัญญาสาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีการรับรู้รายได้อย่างต่อเนื่องจากโครงการ UPGN โครงการ Santos และ โครงการ Linde ขณะที่ โครงการ Crisp ซึ่งเป็นโครงการขนาดใหญ่ในอุตสาหกรรมน้ำมันและปิโตรเคมีนั้น บริษัทจะเริ่มรับรู้รายได้โดยมีนัยสำคัญตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป

บริษัทฯ มีรายได้ตามสัญญาเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ โดยในปี 2561-2562 คิดเป็นร้อยละ 96.33 และ 97.32 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้จะมีสัดส่วนแตกต่างกันไปในแต่ละปีขึ้นอยู่กับลักษณะงานโครงการในแต่ละอุตสาหกรรม การชนะการประมูลโครงการจากผู้รับเหมาโครงการหลักหรือเจ้าของโครงการโดยตรง และลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ (การแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก งานประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ และอื่นๆ) ซึ่งในช่วงปี 2561-2562 ที่ผ่านมา รายได้ส่วนใหญ่มาจากงานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ให้แก่ลูกค้าในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 58.75 และ 59.81 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ รายละเอียดโครงสร้างรายได้มีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

| โครงสร้างรายได้ | ปี 2561 | | ปี 2562 | |
|--|---------------|---------------|-----------------|---------------|
| | มูลค่า | ร้อยละ | มูลค่า | ร้อยละ |
| 1. งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก (Fabrication) | 230.33 | 24.40 | 685.59 | 33.07 |
| - งานโครงสร้างเหล็ก (Steel Structure) | 225.56 | 23.90 | 359.77 | 17.35 |
| - งานประกอบและเชื่อมต่อ (Piping Fabrication) | 4.77 | 0.50 | 325.82 | 15.72 |
| 2. งานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ (Modularization) | 554.58 | 58.75 | 1,239.85 | 59.81 |
| 3. อื่นๆ | 124.38 | 13.18 | 92.12 | 4.44 |
| รายได้ตามสัญญา | 909.29 | 96.33 | 2,017.56 | 97.32 |
| รายได้อื่น¹ | 34.61 | 3.67 | 55.59 | 2.68 |
| รวมรายได้ | 943.90 | 100.00 | 2,073.15 | 100.00 |

หมายเหตุ : ¹ รายได้อื่นประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากค่าบริการอื่น รายได้จากดอกเบี้ยรับ (พิจารณาค่าอธิบายเพิ่มเติมในหัวข้อ "รายได้อื่น") ทั้งนี้ ปี 2562 รายได้อื่นไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่ากับ 55.59 ล้านบาท

ในส่วนของการรับรู้รายได้จากสัญญา บริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) โดยพิจารณาร่วมกับขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรของบริษัทฯ ร่วมกับลูกค้า ทั้งนี้ โครงการที่ยังไม่ได้รับรายได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าประมาณ 3,074.41 ล้านบาท

หน่วย : ล้านบาท

| | ปี 2561 | ปี 2562 |
|--|----------|----------|
| มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรายได้ (ณ ต้นงวด) | 147.62 | 1,902.00 |
| มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมระหว่างปี | 2,663.67 | 3,190.41 |
| - มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมจากสัญญาโครงการใหม่ | 2,344.65 | 3,145.22 |
| - มูลค่างานส่วนเพิ่มเติม (Addition Work) | 319.02 | 45.19 |
| มูลค่างานที่รับรู้ระหว่างงวด | 909.29 | 2,017.56 |
| มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรายได้ (ณ วันสิ้นงวด) | 1,902.00 | 3,074.41 |

รายได้อื่น

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้อื่น (ไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน) เท่ากับ 55.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่เท่ากับ 34.61 ล้านบาท ทั้งนี้ สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากดอกเบี้ยรับ

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนงานตามสัญญา

บริษัทมีต้นทุนงานตามสัญญาใน ปี 2562 เท่ากับ 1,655.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 70.65 จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 970.33 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของต้นทุนงานตามสัญญาเป็นไปตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 211.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 22.62 จากปี 2561 ที่เท่ากับ 172.72 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2562 เท่ากับ 143.46 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2561 เท่ากับ 2.76 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินทุนจากต่างประเทศไหลเข้ามาในตลาดเกิดใหม่หลายแห่ง รวมถึงประเทศไทย มีผลให้เงินบาทแข็งค่าขึ้นกว่า 7% เมื่อเปรียบเทียบกับเงินดอลลาร์สหรัฐ ทั้งนี้ การขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนส่วนใหญ่เป็นการขาดทุนทางบัญชี โดยบริษัทจำเป็นต้องเก็บเงินดอลลาร์สหรัฐบางส่วนไว้เพื่อใช้สำหรับโครงการในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงมองหากลยุทธ์ป้องกันความเสี่ยงเพื่อลดผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไร

หน่วย : ล้านบาท

| ความสามารถในการทำกำไร | 2561 | | 2562 | |
|-----------------------|----------|---------|---------|--------|
| | ล้านบาท | ร้อยละ | ล้านบาท | ร้อยละ |
| กำไรขั้นต้น | (61.04) | (0.07) | 361.73 | 17.92 |
| กำไรสุทธิ | (231.21) | (15.28) | 47.21 | 2.28 |

อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2562 กำไรขั้นต้นเท่ากับ 361.73 ล้านบาท เปรียบเทียบช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่กำไรขั้นต้นติดลบเท่ากับ 61.04 ล้านบาท การปรับตัวดีขึ้นของกำไรขั้นต้นเนื่องจากมีปริมาณงานที่เพิ่มมากขึ้น รวมทั้งมีการทยอยรับรู้รายได้จากหลายโครงการมากขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

อัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 47.21 ล้านบาท เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีผลขาดทุนเท่ากับ 231.21 ล้านบาท การปรับตัวดีขึ้นของกำไรสุทธิเนื่องจากปริมาณงานที่เพิ่มมากขึ้นและการรับรู้รายได้จากหลายโครงการตามที่อธิบายไว้ก่อนหน้านี้

14.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 4,406.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 496.09 ล้านบาท จาก 3,910.29 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้าและการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าเนื่องจากบริษัท มีปริมาณงานที่เพิ่มมากขึ้น

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2562 บริษัท มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 692.15 ล้านบาท ลดลงจากจาก 1,143.27 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเนื่องจากบริษัท ได้นำเงินสดบางส่วนไปลงทุนปรับปรุงประสิทธิภาพกระบวนการผลิต เพื่อรองรับงานโครงการใหม่ในอนาคต รวมทั้งมีการจ่ายเงินปันผลในปีที่ผ่านมา

ลูกหนี้การค้าและมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 เท่ากับ 34.08 ล้านบาท และ 188.34 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณงาน

มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 เท่ากับ 686.76 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 17.56 ของสินทรัพย์รวม) และ 1,398.81 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 31.74 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ โดยปกติแล้วบริษัทฯ จะมีมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า เนื่องจากบริษัทฯ รับรู้รายได้โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion) ทำให้การรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของการทำงานและระยะเวลาของการออกใบเสร็จที่แตกต่างกัน เนื่องจากเงื่อนไขในการส่งเอกสาร การบันทึกข้อมูลในระบบการส่งงาน และการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า เกิดจากการที่บริษัทฯ มีปริมาณงานเพิ่มมากขึ้นจากปีที่ผ่านมา

สินค้าคงเหลือ

เนื่องจากลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ จะเป็นการดำเนินการตามคำสั่งลูกค้า บริษัทฯ จึงไม่มีสินค้าคงเหลือในรูปของงานสำเร็จรูป โดยจะมีเพียงวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทำเท่านั้น ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 584.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.95 ของสินทรัพย์รวม และ 662.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.03 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินค้าคงเหลือในปี 2562 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณงาน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 เท่ากับ 1,054.20 ล้านบาท และ 1,183.99 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 26.96 และ 26.87 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ) ตามลำดับ ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้มีการลงทุนพัฒนาและปรับปรุงโรงงานในปีที่ผ่านมา เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 121.99 ล้านบาท และ 739.09 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 105.62 ล้านบาท และ 709.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.57% และ 96.05% ของหนี้สินรวมตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมนั้น สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเป็นไปตามปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,667.28 ล้านบาท ลดลงจำนวน 121.00 ล้านบาท จากปี 2561 ที่เท่ากับ 3,788.29 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงร้อยละ 3.19 สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2562

กระแสเงินสดสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

| งบกระแสเงินสด | ปี 2561 | ปี 2562 |
|---|-----------------|-----------------|
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน | 321.23 | (280.95) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน | (756.06) | (6.15) |
| เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (6.14) | (163.02) |
| ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 10.72 | 16.42 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (430.25) | (433.70) |

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานใน ปี 2562 มีจำนวนติดลบ 280.95 ล้านบาท เทียบกับปี 2561 ที่ 321.23 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก ปี 2562 มีการเพิ่มขึ้นของลูกค้าหนี้การค้าและมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าเนื่องจากปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนติดลบ 6.15 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าที่ 756.06 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก บริษัทฯ ไม่มีการให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอกเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2562 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ ติดลบเท่ากับ 163.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ที่เท่ากับ 6.14 ล้านบาท เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในปี 2562

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

| รายการ | หน่วย | ปี 2561 | ปี 2562 |
|---|-------|---------|---------|
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์* | % | (5.68) | 1.14 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร* | % | (10.97) | 11.93 |
| อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์* | เท่า | 0.23 | 0.50 |

* ใช้ค่าเฉลี่ยของสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวร

ในปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับร้อยละ 1.14 และ 11.93 ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าโดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิตามที่กล่าวไว้ก่อนหน้า

อัตราส่วนสภาพคล่อง

| รายการ | หน่วย | ปี 2561 | ปี 2562 |
|--------------------------------------|-------|---------|---------|
| อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 25.95 | 4.45 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 18.02 | 3.31 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 2.14 | -0.69 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.03 | 0.20 |

ในปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 25.95 เท่า และ 4.45 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 18.02 เท่า และ 3.31 เท่า ตามลำดับ การลดลงของสัดส่วนดังกล่าวมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าจาก 73.94 ล้านบาทในปี 2561 เป็น 505.19 ล้านบาท ในปี 2562 ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น อย่างไรก็ตาม สภาพคล่องของบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมาอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างดี เนื่องจากมีกระแสเงินสดและการรับชำระเงินจากลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ ในบางโครงการบริษัทฯ จะได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้าเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการซื้อวัตถุดิบหลักประมาณร้อยละ 5-10 ของมูลค่าสัญญา ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นในการใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำกว่า 0.03 เท่า และ 0.20 เท่า เนื่องจากการไม่มีหนี้สินที่เป็นเงินกู้ระยะยาว

ภาระผูกพัน

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารค้ำประกันตามหนังสือค้ำประกัน ทั้งสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 1,324.04 ล้านบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนจากข้อมูลของ ธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2562) ซึ่งภาระผูกพันดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในการ ดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ ได้

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

- กรณศึกษาข้อมูลในหัวข้อความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ -