



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 โดยมีรายชื่อผู้ทำหน้าที่เป็นผู้สอบบัญชีในช่วงเวลาที่ผ่านมาดังนี้

ระยะเวลาที่เป็นผู้สอบบัญชี	รายชื่อผู้สอบบัญชี	เลขที่ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต
ปี 2556	นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จัน	4563
ปี 2557 – ปี 2559	นางเกษรี ณรงค์เดช	0076
ปี 2560	นางณัฐสรณ์ สโรชนันท์จัน	4563
ปี 2561 – ปี 2563	นางสาวจารุณี น่วมแม่	5596

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

13.2 รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีที่ได้รายงานการตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินสำหรับปี 2561-2563 ของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

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 รับรู้รายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน เนื่องจากรายได้ตามสัญญาที่บริษัทรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนที่มีสาระสำคัญ และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบว่าการรับรู้รายได้ตามสัญญาเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

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

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 ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบวิธีการตรวจสอบของข้าพเจ้าต่อเรื่องดังกล่าว

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

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2563

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่า งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท บีเจซี เฮฟวี่ อินดัสทรี จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ พร้อมวิธีการตรวจสอบมีดังต่อไปนี้

การรับรู้รายได้ตามสัญญา ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.1 บริษัทฯ รับรายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน เนื่องจากรายได้ตามสัญญาที่บริษัทรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเป็นจำนวนที่มีสาระสำคัญ และเป็นเรื่องที่ต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหารในการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน ดังนั้นข้าพเจ้าจึงระบว่าการรับรู้รายได้ตามสัญญาเป็นเรื่องที่มีนัยสำคัญ ซึ่งต้องให้ความสนใจเป็นพิเศษในการตรวจสอบ

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบเรื่องการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยการประเมินความเหมาะสมและทดสอบระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับวิธีการที่ฝ่ายบริหารใช้ในกระบวนการในการทำสัญญา การประมาณการและการปรับเปลี่ยนต้นทุนโครงการ การพิจารณาความสมเหตุสมผลของการประเมินขั้นความสำเร็จของงาน และการรับรู้รายได้ รวมถึงการ

ทดสอบความมีประสิทธิภาพของระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อจัดจ้างและการบันทึกต้นทุนของงานที่เกิดขึ้นจริง โดยการสอบถามฝ่ายบริหาร และผู้ที่เกี่ยวข้อง รวมถึงทำความเข้าใจ อ่านสัญญา เลือกตัวอย่างสมทดสอบ ตรวจสอบต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ วิเคราะห์เปรียบเทียบขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรกับขั้นความสำเร็จที่คำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนโครงการที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นปีกับประมาณการต้นทุนโครงการที่คาดว่าจะใช้ทั้งหมด และวิเคราะห์เปรียบเทียบอัตราค่าไรขั้นต้นเพื่อตรวจสอบความผิดปกติที่อาจเกิดขึ้น

13.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท

รายการ	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	814.21	20.82	380.51	8.64	597.95	15.66
เงินลงทุนชั่วคราว - หน่วยลงทุน	329.06	8.42	311.64	7.07	-	-
ลูกหนี้การค้า	34.08	0.87	188.34	4.27	683.83	17.91
มูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากลูกค้า	686.76	17.56	1,398.81	31.75	394.91	10.34
ลูกหนี้อื่น	39.36	1.01	68.59	1.56	48.68	1.27
เงินให้กู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	250.80	6.41	132.91	3.02	-	-
สินค้าคงเหลือ	584.50	14.95	662.42	15.03	691.05	18.10
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	-	-	-	8.03	0.21
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	0.54	0.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น						
- เงินประกันผลงาน	-	-	2.15	0.05	54.23	1.42
- เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า	1.44	0.04	14.16	0.32	16.12	0.42
- อื่นๆ	0.70	0.02	0.08	0.00	1.32	0.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,740.91	70.09	3,159.61	71.71	2,496.66	65.39

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท (ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น - เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน	-	-	-	-	12.25	0.32
เงินลงทุนในบริษัทรวม	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว - เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน	16.41	0.42	26.32	0.60	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาว	72.05	1.84	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	1,054.20	26.96	1,184.00	26.87	1,175.93	30.80
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	-	-	-	-	81.59	2.14
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	13.97	0.36	19.32	0.44	12.26	0.32
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.28	0.19	9.36	0.21	9.14	0.24
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-
- เงินประกันผลงาน	-	-	-	-	24.71	0.65
- เงินประกันและเงินมัดจำ	4.67	0.12	5.39	0.12	4.33	0.11
- เงินจ่ายล่วงหน้าซื้อสินทรัพย์ถาวร	-	-	1.05	0.02	0.88	0.02
- ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	0.80	0.02	1.33	0.03	0.41	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,169.38	29.91	1,246.77	28.29	1,321.49	34.61
รวมสินทรัพย์	3,910.29	100.00	4,406.38	100.00	3,818.16	100.00

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท (ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนงานตามสัญญาค้างจ่าย	73.94	1.89	505.19	11.46	290.12	7.60
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	-	-	132.28	3.00	136.42	3.57
เจ้าหนี้อื่น						
- รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	-	-	-	-	6.29	0.16
- รายได้รับล่วงหน้าอื่น	-	-	-	-	0.38	0.01
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	9.01	0.23	15.01	0.34	13.72	0.36
- เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร	1.43		17.31		0.66	
- เจ้าหนี้กรมสรรพากร	2.05	0.05	2.77	0.06	2.39	0.06
- อื่นๆ	6.73	0.17	11.20	0.25	5.98	0.16
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.51	0.04	2.75	0.06	2.95	0.08
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.56	0.01	4.04	0.09	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
- เงินประกันผลงาน	8.74	0.22	17.44	0.40	42.60	1.12
- อื่นๆ	1.65	0.04	1.92	0.04	6.05	0.16
รวมหนี้สินหมุนเวียน	105.62	2.70	709.91	16.11	507.56	13.29
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	-	-	-	-	20.96	0.55
หนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	0.78	0.02	5.41	0.12	2.43	0.06
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	14.13	0.36	22.34	0.51	21.41	0.56
อื่นๆ	1.47	-	1.44	0.03	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16.38	0.42	29.19	0.66	44.80	1.17
รวมหนี้สิน	122.00	3.12	739.10	16.77	552.36	14.47

ตารางแสดงรายการงบแสดงฐานะการเงินของบริษัท (ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,599,690,001 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563			399.92		399.92	
หุ้นสามัญ 1,600,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท						
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	400.00					
ทุนที่ออกและชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,599,690,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท		-		-		-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2563		-	399.92	9.08	399.92	10.47
หุ้นสามัญ 1,599,999,999 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.25 บาท		-		-		-
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	400.00	10.23		-		-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,239.64	57.28	2,239.64	50.83	2,239.64	58.66
หัก ทุนทุนซื้อคืน	(2.38)	(0.06)	(7.66)	(0.17)	(7.66)	(0.20)
กำไรสะสม						
- จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	40.00	1.02	40.00	0.91	40.00	1.05
- สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	2.38	0.06	7.66	0.17	7.66	0.20
- ยังไม่ได้จัดสรร	1,111.31	28.42	990.38	22.48	588.90	15.42
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2.66)	(0.07)	(2.66)	0.06	(2.66)	0.07
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,788.29	96.88	3,667.28	83.23	3,265.80	85.53
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,910.29	100.00	4,406.38	100.00	3,818.16	100.00

ตารางแสดงรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัท

รายการ	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้ตามสัญญา	909.29	96.33	2,017.57	97.32	1,965.30	96.58
รายได้ดอกเบี้ย	26.97	1.79	36.01	1.74	4.92	0.24
รายได้อื่น						
- กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	23.44	1.15
- อื่นๆ	7.64	0.51	19.57	0.94	41.17	2.02
รวมรายได้	943.90	100.00	2,073.15	100.00	2,034.83	100.00
ต้นทุนงานตามสัญญา						
ต้นทุนผลิตงานตามสัญญา	906.87	96.08	1,601.73	77.26	1,849.14	90.87
ต้นทุนการผลิตที่ว่างเปล่า	63.46	6.72	54.10	2.61	73.71	3.62
รวมต้นทุนงานตามสัญญา	970.33	102.80	1,655.83	79.87	1,922.85	94.50
ค่าใช้จ่ายในการขาย	42.19	4.47	24.88	1.20	117.43	5.77
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	130.53	13.83	186.91	9.02	160.96	7.91
ค่าใช้จ่ายอื่น						
- ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	2.76	0.29	143.46	6.92	-	-
- ขาดทุนจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	2.44	0.26	-	-	-	-
- เงินชดเชยจากการเลิกจ้างพนักงาน	22.60	2.39	1.85	0.09	26.62	1.31
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทรวม	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,170.86	124.04	2,012.93	97.10	2,227.86	109.49
กำไร (ขาดทุน) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(226.95)	(24.04)	60.22	2.90	(193.03)	(9.49)
ต้นทุนทางการเงิน	0.60	0.06	0.10	0.00	0.67	0.03
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(227.56)	(24.11)	60.12	2.90	(193.70)	(9.52)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.66	0.39	12.91	0.62	0.22	0.01
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(231.21)	(24.50)	47.21	2.28	(193.92)	(9.53)
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน*	(0.14)	(0.01)	0.03	0.00	(0.12)	(0.01)
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)*	1,599,599,999		1,598,148,215		1,596,580,200	

ตารางแสดงรายการกระแสเงินสดของบริษัท

รายการ	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</u>			
กำไรสำหรับปี	(231.21)	47.21	(193.92)
<i>ปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน</i>			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	106.84	96.95	128.97
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	3.78	7.16	7.91
ดอกเบี้ยจ่าย	0.60	2.06	0.68
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.66	12.91	0.22
ดอกเบี้ยรับ	(26.97)	(36.02)	(4.92)
หนี้สงสัยจะสูญ	0.74	2.20	0.00
ขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้าที่ยังไม่เกิดขึ้น	(0.00)	(0.01)	(0.00)
ขาดทุน (กำไร) จากการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2.44	(2.67)	(0.82)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.00	0.00	1.46
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทรวม	0.00	0.00	0.00
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(26.86)	42.85	(3.03)
ลูกหนี้การค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น)	5.27	(156.36)	(556.71)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ลดลง (เพิ่มขึ้น)	257.81	(760.71)	1,068.78
ลูกหนี้อื่น - ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	89.70	(27.53)	(10.44)
ลูกหนี้อื่น ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(2.55)	(17.65)	17.64
สินค้าคงเหลือ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	212.11	(77.92)	(28.63)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสินค้า ลดลง (เพิ่มขึ้น)	12.62	(12.72)	(1.96)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - เงินประกันผลงาน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.71)	(1.58)	(79.85)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.00)	(0.08)	(1.24)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	0.58	(0.71)	1.98

เจ้าหนี้การค้าและต้นทุนตามสัญญาค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(58.26)	431.67	(211.81)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	4.14
เจ้าหนี้อื่น - รายได้รับล่วงหน้า-ค่าเช่า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	-	27.25
เจ้าหนี้อื่น - รายได้รับล่วงหน้าอื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	132.28	0.38
เจ้าหนี้อื่น - เจ้าหนี้จากการซื้อสินทรัพย์ถาวร เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1.43)	15.88	(16.65)
เจ้าหนี้อื่น - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4.80)	5.47	(1.29)
เจ้าหนี้อื่น - เจ้าหนี้กรรมสรรพากร เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.36)	0.72	(0.38)
เจ้าหนี้อื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(3.79)	4.46	(5.23)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น - เงินประกันผลงาน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(15.98)	8.83	25.17
หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.12	0.27	4.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.88	(0.03)	(1.44)
จ่ายภาษีเงินได้	(5.11)	(11.31)	(4.03)
จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	(4.79)	(0.01)	(8.84)
รับดอกเบี้ย	6.90	13.41	0.00
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	321.23	(280.95)	157.48

ตารางแสดงรายการกระแสเงินสดของบริษัท (ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</u>			
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น - เงินฝากประจำ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	311.10
เงินลงทุนชั่วคราว - เงินฝากประจำ ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(328.52)	17.42	-
เงินลงทุนระยะยาว-เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(0.14)	(9.91)	14.07
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น - เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อเครื่องจักร ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	(1.05)	0.17
ดอกเบี้ยรับ	-	38.26	9.58
เงินให้กู้ยืมระยะยาว ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(320.81)	178.56	142.25
เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(108.51)	(226.34)	(102.75)
เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.18)	(8.76)	(5.46)
สินทรัพย์สิทธิการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	(89.60)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	2.11	5.67	1.73
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(756.06)	(6.15)	281.11
<u>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</u>			
หนี้สินตามสัญญาเช่า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(5.54)	5.88	(2.78)
ซื้อหุ้นทุนคืน	-	(7.66)	-
เงินปันผลจ่าย	-	(159.96)	(207.54)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.60)	(1.52)	(0.68)
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นทุนซื้อคืน	-	0.25	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(6.14)	(163.02)	(210.99)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	10.72	16.42	(10.16)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(430.25)	(433.70)	217.44
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1244.46	814.21	380.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	814.21	380.51	597.95

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัท

รายการ	หน่วย	งบการเงินรวมที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		
		ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
		ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
		ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
<u>อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง</u>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	25.95	4.45	4.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	18.02	3.31	3.40
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	2.14	(0.69)	0.26
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	25.62	18.64	4.67
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	14.25	19.58	78.22
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ^{/1}	เท่า	N/A	N/A	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ^{/1}	วัน	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	8.79	5.53	4.65
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	41.50	65.99	78.49
Cash Cycle ^{/1}	วัน	(27.26)	(46.41)	(0.27)
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร</u>				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	(61.04)	17.93	2.16
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	(28.83)	0.23	(13.39)
อัตรากำไรอื่น	%	3.81	2.75	3.54
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	(122.53)	(6,188.43)	(59.82)
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	(24.50)	2.28	(9.53)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	(5.92)	1.27	(5.59)
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</u>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	(5.68)	1.14	(4.72)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	(10.97)	11.93	(5.06)
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.23	0.50	0.49
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</u>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.03	0.20	0.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	543.97	(129.41)	233.66
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.43	(1.71)	(2.12)
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{/2}	%	-	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 อุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซทั้งต้นน้ำและปลายน้ำ อุตสาหกรรมปิโตรเคมี อุตสาหกรรมโรงไฟฟ้า อุตสาหกรรมโรงกลั่นน้ำมัน อุตสาหกรรมเหมืองแร่และอุตสาหกรรมพลังงานทดแทน เป็นต้น

ในปี 2563 นับเป็นปีที่ท้าทายมากที่สุดปีหนึ่งในรอบหลายทศวรรษต่อเศรษฐกิจโลกและไทย เนื่องจากผลกระทบจากการแพร่ระบาดของโควิด-19 ดังนั้น เพื่อลดความเสี่ยงจากโรคระบาดดังกล่าว หลายประเทศได้ใช้นโยบายการปิดประเทศ งดการเดินทางระหว่างประเทศ แต่ในทางกลับกันสิ่งนี้กลับส่งผลเสียหายต่อภาวะเศรษฐกิจโลกและกิจกรรมทางธุรกิจหลายอย่าง

การชะลอตัวของเศรษฐกิจยังส่งผลกระทบอย่างมากต่อการบริโภคน้ำมันทั่วโลก และราคาน้ำมัน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2563 อย่างไรก็ตาม ในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 บริษัทผลิตเวชภัณฑ์ยาหลายแห่งได้ประสบความสำเร็จในการพัฒนาวัคซีนสำหรับการป้องกันไวรัสโควิด-19 ซึ่งจะช่วยเพิ่มความเชื่อมั่นของนักลงทุนและธุรกิจต่อการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลกได้ในปี 2564

แม้จะเกิดสถานการณ์ไวรัสโควิด-19 ในปี 2563 นั้น บริษัทฯ ก็ยังได้รับงานโครงการใหม่ ซึ่งได้แก่ โครงการ KOODAIDERI ในอุตสาหกรรมเหมืองแร่ และงานเพิ่มเติมจากโครงการ SANTOS ในอุตสาหกรรมก๊าซ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังประสบความสำเร็จในการส่งมอบโครงการขนาดใหญ่อย่างมีคุณภาพและตามกำหนดเวลา อย่างเช่น โครงการ UPGN และ LINDE ให้กับลูกค้า ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถ และความมุ่งมั่นของบริษัทฯ อันเป็นหนึ่งในหลักการสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

การเริ่มฟื้นตัวของเศรษฐกิจโลก ทำให้บริษัทฯ ได้รับการเสนอให้เข้าร่วมการประมูลงานจากลูกค้าทั้งตลาดต่างประเทศและตลาดในประเทศในหลายอุตสาหกรรม เช่น โรงไฟฟ้า โรงกลั่นน้ำมัน น้ำมันและก๊าซ ธุรกิจพลังงานสะอาดและเหมืองแร่ ท่ามกลางสถานการณ์ปัจจุบัน นี่เป็นสิ่งที่บ่งชี้ให้เห็นถึงโอกาสในการเข้าไปรับงานโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ ในอนาคต

รายได้

รายได้ตามสัญญา

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้ตามสัญญา (ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 1,965.30 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 2.59% จาก 2,017.57 ล้านบาท ในปี 2562 การลดลงของรายได้ตามสัญญาสาเหตุหลักเนื่องจากรายได้จากโครงการใหม่ยังไม่สามารถมาชดเชยกับโครงการที่สิ้นสุดลงไปแล้วอย่างโครงการ UPGN โครงการ Linde และโครงการ PTTLNG

บริษัทฯ มีรายได้ตามสัญญาเป็นรายได้หลักของบริษัทฯ โดยในปี 2562-2563 คิดเป็นร้อยละ 97.32 และ 96.58 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ โครงสร้างรายได้จะมีสัดส่วนแตกต่างกันไปในแต่ละปีขึ้นอยู่กับลักษณะงานโครงการในแต่ละอุตสาหกรรม การชนะการประมูลโครงการจากผู้รับเหมาโครงการหลักหรือเจ้าของโครงการโดยตรง และลักษณะผลิตภัณฑ์และบริการ (การแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก งานประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ และอื่นๆ) ซึ่งในช่วงปี 2562-2563 ที่ผ่านมา รายได้ส่วนใหญ่มาจากงานแปรรูปและประกอบโครงสร้างกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่ให้แก่ลูกค้าในอุตสาหกรรมน้ำมันและก๊าซ เหมืองแร่ โดยมีสัดส่วนคิดเป็นร้อยละ 59.81 และ 52.43 ของรายได้รวมตามลำดับ ทั้งนี้ รายละเอียดโครงสร้างรายได้มีดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

โครงสร้างรายได้	ปี 2562		ปี 2563	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
1. งานแปรรูปและประกอบกลุ่มชิ้นงานขนาดใหญ่	1,239.85	59.81	1,066.90	52.43
2. งานแปรรูปผลิตภัณฑ์เหล็ก	685.59	33.07	761.46	37.42
- งานโครงสร้างเหล็ก	359.77	17.35	379.67	18.66
- งานประกอบและเชื่อมต่อ	325.82	15.72	-	-
- งานโครงสร้างภายนอกอาคาร	-	-	381.79	18.76
3. งานบริการอื่นๆ	92.12	4.44	136.94	6.73
รวมรายได้ตามสัญญา	2,017.56	97.32	1,965.30	96.58
รายได้อื่น ¹	55.59	2.68	69.53	3.42
รวมรายได้	2,073.15	100	2,034.83	100

หมายเหตุ : /รายได้อื่นประกอบด้วย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน กำไรจากการขายทรัพย์สิน รายได้จากการขายเศษเหล็ก รายได้จากดอกเบี้ย (พิจารณาอธิบายเพิ่มเติมในหัวข้อ "รายได้อื่น") ทั้งปี 2563 รายได้อื่นเท่ากับ 69.53 ล้านบาท

ในส่วนของการรับรู้รายได้จากสัญญา บริษัทฯ มีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ตามสัญญาโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) โดยพิจารณาร่วมกับขั้นความสำเร็จของงานที่ประเมินโดยวิศวกรของบริษัทฯ ร่วมกับลูกค้า ทั้งนี้ โครงการที่ยังไม่ได้รับรายได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าประมาณ 2,636 ล้านบาท

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2562	ปี 2563
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรายได้ (ณ ต้นงวด)	1,902.00	3,074.85
มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมระหว่างปี	3,190.41	1,526.54
- มูลค่างานที่ได้รับเพิ่มเติมจากสัญญาโครงการใหม่	3,145.22	1,325.22
- มูลค่างานส่วนเพิ่มเติม (Addition Work)	45.19	201.32
มูลค่างานที่รับรู้ระหว่างงวด	2,017.56	1,965.30
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรายได้ (ณ วันสิ้นงวด)	3,074.41	2,636.09

รายได้อื่น

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้อื่น (ไม่รวมกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน) เท่ากับ 46.09 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 ที่เท่ากับ 55.59 ล้านบาท ทั้งนี้ สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของรายได้จากดอกเบี้ย

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนงานตามสัญญา

บริษัทมีต้นทุนงานตามสัญญาใน ปี 2563 เท่ากับ 1,922.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.13% จากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่เท่ากับ 1,655.83 ล้านบาท สาเหตุหลัก เนื่องจากการรับรู้ต้นทุนส่วนเพิ่มจากการชะลอโครงการ CRISP โดยปราศจากการรับรู้รายได้ รวมถึงค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการลงทุนเพื่อรองรับงานโครงการในอนาคต อย่างไรก็ตาม บริษัทกำลังอยู่ระหว่างการเจรจากับลูกค้า เพื่อขอค่าชดเชยจากต้นทุนต่างๆ ที่เกิดขึ้นจากการชะลอโครงการ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 278.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.45% จากปี 2562 ที่เท่ากับ 211.79 ล้านบาท เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขนส่งโครงการขนาดใหญ่และค่าเงินชดเชยที่เพิ่มขึ้น

กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2563 เท่ากับ 23.44 ล้านบาท เปรียบเทียบกับขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2562 เท่ากับ 143.46 ล้านบาท เนื่องจากมีกระแสเงินทุนไหลออกจากประเทศไทย ส่งผลให้ค่าเงินบาทอ่อนค่าลง โดยเฉพาะในช่วงครึ่งแรกของปี 2563

กำไร

ความสามารถในการทำกำไร	2561		2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	361.73	17.92	42.46	2.16
กำไรสุทธิ	47.21	2.28	(193.92)	(9.53)

หน่วย : ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2563 กำไรขั้นต้นเท่ากับ 42.46 ล้านบาท เปรียบเทียบช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 361.73 ล้านบาท การปรับตัวลดลงของกำไรขั้นต้น สาเหตุหลักเนื่องจากการรับรู้ต้นทุนส่วนเพิ่มจากการชะลอโครงการ CRISP โดยปราศจากการรับรู้รายได้ รวมถึงค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการลงทุนเพื่อรองรับงานโครงการในอนาคต

อัตรากำไรสุทธิ

ในปี 2563 บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิเท่ากับ 193.92 ล้านบาท เทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 47.21 ล้านบาท การปรับตัวลดลงของกำไรสุทธิ เนื่องจากต้นทุนส่วนเพิ่มจากการดำเนินโครงการที่ชะลอตัวลง ค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มจากการลงทุนเพื่อรองรับงานโครงการในอนาคต รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการขนส่งโครงการขนาดใหญ่ และค่าเงินขีดเขยที่เพิ่มขึ้นตามที่อธิบายไว้ก่อนหน้านี้

14.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีมูลค่าเท่ากับ 3,818.16 ล้านบาท ลดลง 588.22 ล้านบาท จาก 4,406.38 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา จากปริมาณงานที่ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 597.95 ล้านบาท ลดลงจากจาก 692.15 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 การลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำเงินสดบางส่วนไปใช้เพื่อการลงทุนสำหรับรองรับงานโครงการใหม่ในอนาคต รวมทั้งมีการจ่ายเงินปันผลในปีที่ผ่านมา

ลูกหนี้การค้าและมูลค้างงานตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า

บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2562 และ 2563 เท่ากับ 188.34 ล้านบาท และ 683.83 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า เนื่องจากบริษัทยังอยู่ในระหว่างรอรับชำระเงินจากลูกค้ารายหนึ่งที่ต่างประเทศ โดยบริษัทคาดว่า ลูกค้ารายดังกล่าวจะทยอยชำระเงินให้บริษัทครบทั้งหมดภายในปี 2564 นี้

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ณ สิ้นปี 2562 และ 2563 เท่ากับ 1,398.81 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 31.74 ของสินทรัพย์รวม) และ 394.91 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 10.34 ของสินทรัพย์รวม) ตามลำดับ โดยปกติแล้วบริษัทฯ จะมีมูลค่าสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา เนื่องจากบริษัทฯ รับรู้รายได้โดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of Completion) ทำให้การรับรู้รายได้ตามความคืบหน้าของการทำงานและระยะเวลาของการออกใบเสร็จที่แตกต่างกัน เนื่องจากเงื่อนไขในการส่งเอกสาร การบันทึกข้อมูลในระบบการส่งงาน และการตรวจสอบข้อมูลของลูกค้า ทั้งนี้ การลดลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา เกิดจากการที่บริษัทฯ มีปริมาณงานลดลงเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาและมีส่วนหนึ่งที่บริษัทฯ ได้ออกเอกสารเรียกเก็บเงินจากลูกค้าแล้ว ทำให้ส่วนดังกล่าวถูกย้ายไปอยู่ในส่วนของลูกหนี้การค้าแทน

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการกำหนดนโยบายและระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้าให้แก่ลูกค้าขึ้นอยู่กับประเภทของลูกค้า ในกรณีที่ เป็นลูกค้าจากงานโครงการ ระยะเวลาการให้สินเชื่อการค้าจะขึ้นอยู่กับข้อตกลงในการทำสัญญาโครงการแต่ละโครงการ

กรณีที่ เป็นลูกค้าจากงานบริการทั่วไป เช่น การขุดส่งกะสี บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายและระยะเวลาการให้สินเชื่อ โดยทั่วไปอยู่ที่ประมาณ 30 วัน

สินค้าคงเหลือ

เนื่องจากลักษณะธุรกิจของบริษัทฯ จะเป็นการดำเนินการตามคำสั่งลูกค้า บริษัทฯ จึงไม่มีสินค้าคงเหลือในรูปของงานสำเร็จรูป โดยจะมีเพียงวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทำเท่านั้น ณ สิ้นปี 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 662.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.03 ของสินทรัพย์รวม และ 691.05 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.10 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินค้าคงเหลือในปี 2563 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของวัตถุดิบและสินค้าระหว่างทำ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ ณ สิ้นปี 2562 และ 2563 เท่ากับ 1,183.99 ล้านบาท และ 1,175.93 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 26.87 และ 30.80 ของสินทรัพย์รวมของบริษัทฯ) ตามลำดับ ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า บริษัทฯ ไม่ได้มีการลงทุนจำนวนจำนวนมาก เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 739.10 ล้านบาท และ 552.36 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 709.91 ล้านบาท และ 507.56 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 96.05% และ 91.89% ของหนี้สินรวมตามลำดับ ทั้งนี้ การลดลงของหนี้สินรวมนั้น สาเหตุหลักเกิดจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าซึ่งเป็นไปตามปริมาณงานที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 3,265.80 ล้านบาท ลดลงจำนวน 401.48 ล้านบาท จากปี 2562 ที่เท่ากับ 3,667.28 ล้านบาท โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงนั้น สาเหตุหลักเกิดจากการจ่ายเงินปันผลในปี 2563

กระแสเงินสดสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2563
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(280.95)	157.48
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(6.15)	281.11
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(163.02)	(210.99)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	16.42	(10.16)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(433.70)	217.44

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานใน ปี 2563 มีจำนวน 157.48 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่ติดลบ 280.95 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก ปี 2563 มีการลดลงของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา หลังจากที่ยังบริษัทได้ดำเนินโครงการบางโครงการให้แก่ลูกค้าเสร็จเรียบร้อยแล้ว

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 281.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าที่ติดลบเท่ากับ 6.15 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจาก บริษัทฯ มีการให้กู้ยืมแก่บุคคลภายนอกลดลง รวมทั้งค่าใช้จ่ายในการลงทุนด้านอาคารและอุปกรณ์ที่ลดลงจากปีก่อนหน้า

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2563 กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทฯ ติดลบเท่ากับ 210.99 ล้านบาท เทียบกับปี 2562 ที่ติดลบเท่ากับ 163.02 ล้านบาท เนื่องจากมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในปี 2563 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2562

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

รายการ	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์*	%	1.14	(4.72)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร*	%	11.93	(5.06)
อัตราภาระหนี้เงินของสินทรัพย์*	เท่า	0.50	0.49

* ใช้ค่าเฉลี่ยของสินทรัพย์และสินทรัพย์ถาวร

ในปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ และอัตราส่วนผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับติดลบร้อยละ 4.72 และ 5.06 ตามลำดับ ปรับตัวลดลงจากปีก่อนหน้า โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิตามที่กล่าวไว้ก่อนหน้านี้

อัตราส่วนสภาพคล่อง

รายการ	หน่วย	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.45	4.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.31	3.30
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-0.69	0.26
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.20	0.17

ในปี 2562 และ 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 4.45 เท่า และ 4.92 เท่า ตามลำดับ ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 3.31 เท่า และ 3.30 เท่า ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่อง เนื่องจากลูกหนี้การค้ามีจำนวนเพิ่มขึ้นจาก 188.34 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า มาอยู่ที่ 683.83 ล้านบาท รวมไปถึงการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจาก 505.19 ล้านบาท ในปี 2562 เป็น 209.12 ล้านบาท ในปี 2563 ส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนรวมลดลง ในขณะที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วทรงตัวจากปีก่อนหน้า ทั้งนี้ สภาพคล่องของบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมาอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างดี เนื่องจากมีกระแสเงินสดและการรับชำระเงินจากลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ ในบางโครงการบริษัทฯ จะได้รับเงินล่วงหน้าจากลูกค้าเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการซื้อวัตถุดิบหลักประมาณร้อยละ 5-10 ของมูลค่าสัญญาส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีความจำเป็นในการใช้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ มีสถานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง โดยในปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ต่ำกว่า 0.20 เท่า และ 0.17 เท่า เนื่องจากการไม่มีหนี้สินที่เป็นเงินกู้ระยะยาว

ภาระผูกพัน

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการให้ธนาคารค้ำประกันตามหนังสือค้ำประกันทั้งสกุลเงินบาทและสกุลเงินต่างประเทศจำนวน 1,682.00 ล้านบาท (คำนวณจากอัตราแลกเปลี่ยนจากข้อมูลของธนาคารแห่งประเทศไทย ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2563) ซึ่งภาระผูกพันดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อกระแสเงินสดในการดำเนินธุรกิจในอนาคตของบริษัทฯ ได้

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

- กรณาศึกษาข้อมูลในหัวข้อความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ-