

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4095 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4095 บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบ และให้ความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัท และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์				
<i>สินทรัพย์หมุนเวียน</i>				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	273.35	8.58	245.99	28.52
เงินลงทุนชั่วคราว	2.50	0.08	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	378.83	11.89	257.57	29.86
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่จะถึงกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี	43.08	1.35	33.11	3.84
งานระหว่างทำและสินค้ำระหว่างติดตั้ง	117.56	3.69	14.92	1.73
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	1,457.33	45.75	0.06	0.01
เงินจ่ายล่วงหน้าโครงการ	31.02	0.97	1.24	0.14
เงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการ	0.00	0.00	50.68	5.88
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	115.47	3.63	4.00	0.46
สินทรัพย์หมุนเวียนรวม	2,419.14	75.95	607.57	70.45
<i>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</i>				
เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน	274.09	8.60	97.03	11.25
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	89.55	2.81	114.13	13.23
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	350.84	11.01	0.00	0.00
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	20.40	0.64	28.42	3.30
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	17.68	0.56	2.22	0.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	13.59	0.43	13.09	1.52
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	766.15	24.05	254.89	29.55
สินทรัพย์รวม	3,185.29	100.00	862.46	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
<i>หนี้สินหมุนเวียน</i>				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	116.00	3.64	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,911.40	60.01	145.84	16.91
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	18.81	0.59	17.93	2.08
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	8.60	0.27	2.85	0.33
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,054.81	64.51	166.62	19.32
<i>หนี้สินไม่หมุนเวียน</i>				
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	29.27	0.92	48.30	5.60
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	8.21	0.26	0.71	0.08
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.57	0.05	6.85	0.79
ประมาณการภาระหนี้สินจากการรับประกัน	15.93	0.50	0.00	0.00
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	54.98	1.73	55.86	6.48
รวมหนี้สิน	2,109.79	66.24	222.48	25.80

งบแสดงฐานะการเงิน	2561		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
<i>ส่วนของผู้ถือหุ้น</i>				
ทุนจดทะเบียน	252.75	7.93	201.25	23.33
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	241.89	7.59	138.00	16.00
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	668.11	20.97	293.99	34.09
หุ้นสามัญที่กำลังจดทะเบียนชำระ	0.00	0.00	160.01	18.55
กำไรสะสม – ทุนสำรองตามกฎหมาย	11.75	0.37	11.50	1.33
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	143.00	4.49	33.60	3.90
รวมส่วนของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	1,064.75	33.43	637.10	73.87
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	10.75	0.34	2.88	0.33
รวมส่วนของผู้เจ้าของ	1,075.50	33.76	639.98	74.20
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,185.29	100	862.46	100

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2561		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้				
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	299.94	31.04	0.00	0.00
รายได้จากการขาย	277.04	28.67	258.82	48.00
รายได้จากการบริการ	117.04	12.11	91.14	16.90
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	272.31	28.18	189.20	35.09
รวม	966.33	100.00	539.16	100.00
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	(241.78)	(25.02)	0.00	0.00
ต้นทุนขาย	(241.40)	(24.98)	(227.60)	(42.21)
ต้นทุนบริการ	(103.92)	(10.75)	(83.50)	(15.49)
ต้นทุนจากสัญญาเช่าการเงิน	(200.94)	(20.79)	(151.49)	(28.10)
รวม	788.04	81.55	462.59	85.80
กำไรขั้นต้น	178.29	18.45	76.57	14.20
รายได้อื่น	29.92	3.10	3.12	0.58
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(40.16)	(4.16)	(14.31)	(2.65)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(116.06)	(12.01)	(57.01)	(10.57)
ต้นทุนทางการเงิน	(6.59)	(0.68)	(1.87)	(0.35)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทย่อย	74.17	7.68	0.00	0.00
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	119.57	12.37	6.50	1.21
ภาษีเงินได้	(12.18)	(1.26)	(1.70)	(0.32)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	107.39	11.11	4.80	0.89
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	1.14	0.12	2.56	0.47
กำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี	108.52	11.23	7.36	1.37

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	2561	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษีเงินได้	119.57	6.50
รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าเสื่อมราคา	5.93	3.27
ค่าใช้จ่ายตัดจ่าย	1.20	0.75
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	0.00	0.13
ค่าใช้จ่ายประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน	15.93	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(6.35)	(0.10)
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่า	(0.80)	(1.73)
รายได้ดอกเบี้ยทางการเงินตามสัญญาเช่าการเงิน	(20.38)	(9.28)
รายได้ค่าบริการตามสัญญาเช่าการเงิน	(23.71)	(28.28)
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	0.00	(0.21)
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	(74.17)	0.00
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.53	2.60
เงินปันผลรับ	0.00	0.00
ดอกเบี้ยรับ	(2.28)	(0.94)
ต้นทุนทางการเงิน	6.59	1.87
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ดำเนินงานและหนี้สินดำเนินงาน		
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(63.54)	(174.62)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	58.36	(34.37)
งานระหว่างทำและสินค้านำมาดัดตั้ง	(102.65)	(3.29)
สินค้าคงเหลือ	(1,457.27)	1.14
เงินจ่ายล่วงหน้าโครงการ	(29.78)	2.07
เงินมัดจำซื้อสินทรัพย์โครงการ	50.68	12.82
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(87.95)	(2.49)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.50)	(0.47)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,765.75	23.75
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.75	1.45
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ให้เช่า	1.15	1.73
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(5.20)	(0.77)
เงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	157.86	(198.47)
จ่ายดอกเบี้ย	(6.50)	(1.38)
จ่ายภาษีเงินได้	(28.55)	(3.95)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	122.81	(203.80)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	2561	2560
	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น	(177.05)	(59.70)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนระยะสั้น	(2.50)	(0.07)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น	0.00	32.26
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในบริษัทร่วม	(16.62)	0.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	17.00	0.25
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(8.85)	(16.18)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(16.65)	(2.10)
ดอกเบี้ยรับ	2.36	0.47
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(202.31)	(45.07)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	274.40	29.69
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(158.40)	(75.00)
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.00	86.04
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(18.14)	(19.82)
เงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุน	0.00	275.49
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	0.00	160.01
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลงทุนในบริษัทย่อย	9.00	3.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	106.86	459.41
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	27.36	210.53
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	245.99	35.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายปี	273.35	245.99

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2561	2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.17	3.62
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.31	2.99
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.06	(1.23)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.45	3.26
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย(วัน)	148.80	111.80
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.04	325.22
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	349.50	1.12
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	0.74	3.29
ระยะเวลารับชำระหนี้ (วัน)	493.24	111.04
Cash Cycle (วัน)	5.06	1.88
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)		
อัตรากำไรขั้นต้น – การจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ (%)	19.39%	0.00%
อัตรากำไรขั้นต้น – การขาย (%)	8.86%	12.06%
อัตรากำไรขั้นต้น – การให้บริการ (%)	10.13%	8.38%
อัตรากำไรขั้นต้น – สัญญาเช่าทางการเงิน (%)	26.21%	19.93%
อัตรากำไรขั้นต้น (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	18.45%	14.20%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%) (ไม่รวมรายได้อื่น)	2.57%	1.59%
อัตรากำไรอื่น (%)	9.50%	0.58%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	138%	(2395.42)%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	10.07%	0.92%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.02%	1.20%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)		
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	4.63%	0.81%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	413.33%	40.80%
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.46	0.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.01	0.35
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	25.03	(0.11)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.70	(5.38)
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%)	-	-
ข้อมูลต่อหุ้น*		
กำไรสุทธิต่อหุ้น - ขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.20	0.02
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	2.17	2.31

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

หลังจากที่บริษัทได้มีการปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การดำเนินธุรกิจตั้งแต่ปี 2560 โดยมุ่งเน้นการออกแบบและติดตั้งระบบคอมพิวเตอร์ ระบบเครือข่ายไร้สาย ระบบโปรแกรมประยุกต์ รวมทั้งระบบรักษาความปลอดภัยด้านเครือข่ายองค์กร ระบบกล้องวงจรปิด และการบริการหลังการขาย โดยส่วนใหญ่เป็นการประมูลงานกับภาครัฐ ซึ่งบริษัทได้มีการชนะการประมูลโครงการอย่างต่อเนื่อง อาทิเช่น

1. งานให้สิทธิประกอบกิจการโครงการจัดทำ Digital Platform ตามนโยบาย AOT 4.0 บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน)
2. โครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 สำนักงานตำรวจแห่งชาติ
3. โครงการเพิ่มความจุโครงข่ายเชื่อมโยงไปยังชายแดนเชื่อมต่อกับประเทศกัมพูชา ลาว และเมียนมา และไปยังสถานีเคเบิลใต้น้ำจังหวัดชลบุรี เพชรบุรี สงขลา สตูล และศูนย์โทรคมนาคมของบริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน)
4. โครงการจัดหาระบบตรวจสอบและระบุสิทธิ์การใช้งานอินเทอร์เน็ต สำนักงานคณะกรรมการการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ

ในปี 2561 บริษัทได้มีการทยอยส่งมอบและรับรู้รายได้จากโครงการหลักๆ ที่ประมูลได้ในปี 2560 อันได้แก่ (1) โครงการจ้างผู้ให้บริการรถขึ้นกระเปาะ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ (2) โครงการซื้อขายพร้อมติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ และ (3) โครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ชายขอบหมู่บ้านในพื้นที่ขอบ (Zone C+) กลุ่ม 4 (ภาคกลาง-ใต้) และกลุ่มที่ 5 (3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ (รวม 4 อำเภอจังหวัดสงขลา)) ส่วนที่ 2 การจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่ (Mobile Service) สำหรับให้บริการแก่สำนักงานคณะกรรมการกระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (สำนักงาน กสทช.) นอกจากนี้ บริษัทได้มีการรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานบางส่วน ของโครงการที่ประมูลได้ในปี 2561 ทำให้บริษัทมีรายได้รวมในปี 2561 จำนวน 966.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 427.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 79 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน (ปี 2560 : 539.16 ล้านบาท) และบริษัทมีกำไรสุทธิในส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน 108.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 103.60 ล้านบาท ซึ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2,106 เมื่อเทียบกับปีก่อน (ปี 2560 กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 4.92 ล้านบาท)

14.1.1 รายได้

โครงสร้างรายได้ของบริษัท และรายละเอียดตั้งแต่ปี 2560 และ 2561 สามารถสรุปได้ในตารางดังนี้

รายได้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	299.94	-	299.94	-
รายได้จากการขาย	277.04	258.82	18.22	7
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	272.31	189.20	83.11	44
รายได้จากการบริการ	117.04	91.14	25.90	28
รวมรายได้	966.33	539.16	427.17	79

รายได้รวมของบริษัทในปี 2560 - 2561 มีจำนวน 539.16 ล้านบาท และ 966.33 ล้านบาทตามลำดับ รายได้รวมของบริษัทในปี 2561 มีจำนวนรวม 966.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้รวมในปี 2560 จำนวน 427.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79 รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทมีแนวทางการดำเนินธุรกิจใหม่ ที่มุ่งเน้นงานขนาดใหญ่ ที่สามารถสร้างรายได้เพิ่มขึ้น และมีความมั่นคงต่อเนื่อง โดยเฉพาะงานประมูลงานทางด้านเทคโนโลยีการสื่อสารและความมั่นคงกับภาครัฐ ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายของภาครัฐที่กำลังมุ่งเน้นพัฒนาทางด้านเทคโนโลยีของประเทศ โดยแยกเป็นการเปลี่ยนแปลงของรายได้แต่ละประเภทได้ดังนี้

รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ

รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ จำนวน 299.94 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 31 ของรายได้รวม สืบเนื่องจากแผนกลยุทธ์ของบริษัทในปี 2560 ที่มุ่งเน้นธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสารแบบครบวงจร (System Integration Information and Communication Technology) โดยเน้นกลุ่มลูกค้าเป้าหมายที่เป็นองค์กรทั้งภาครัฐและเอกชน ทำให้บริษัทได้เข้าประมูลงานและชนะงานโครงการต่างๆ ในปี 2560 ซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นโครงการที่รอรับรู้รายได้ (Backlog) ในปี 2561 เป็นต้นไป

ในปี 2561 บริษัทได้มีการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นจากการส่งมอบงานตามสัญญาของโครงการซื้อขายพร้อมติดตั้งกล้องโทรทัศน์วงจรปิด (CCTV) และโครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ชายขอบ หมู่บ้านในพื้นที่ชายขอบ (Zone C+) กลุ่มที่ 4 (ภาคกลาง-ใต้) และกลุ่มที่ 5 (3 จังหวัดชายแดนภาคใต้ (รวม 4 อำเภอจังหวัดสงขลา)) ส่วนที่ 2 ซึ่งมีผลทำให้บริษัทมีรายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นจากปี 2560

รายได้จากการขาย

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขาย จำนวน 277.04 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 29 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 18.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7 เนื่องจากบริษัทได้มีการจำหน่ายสินค้าและอุปกรณ์ให้แก่ลูกค้าภาคเอกชน ซึ่งเป็นอุปกรณ์สำหรับงานโครงข่าย IP Access Network และอุปกรณ์สำหรับโครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ชายขอบ รวมถึงโครงการจัดหาวิทยุสื่อสารดิจิทัลของกองบัญชาการตำรวจท่องเที่ยว นอกจากนี้ บริษัท จีฟินน์ (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยได้มีการรับรู้รายได้จากการขายสินค้าจำนวน 40 ล้านบาท

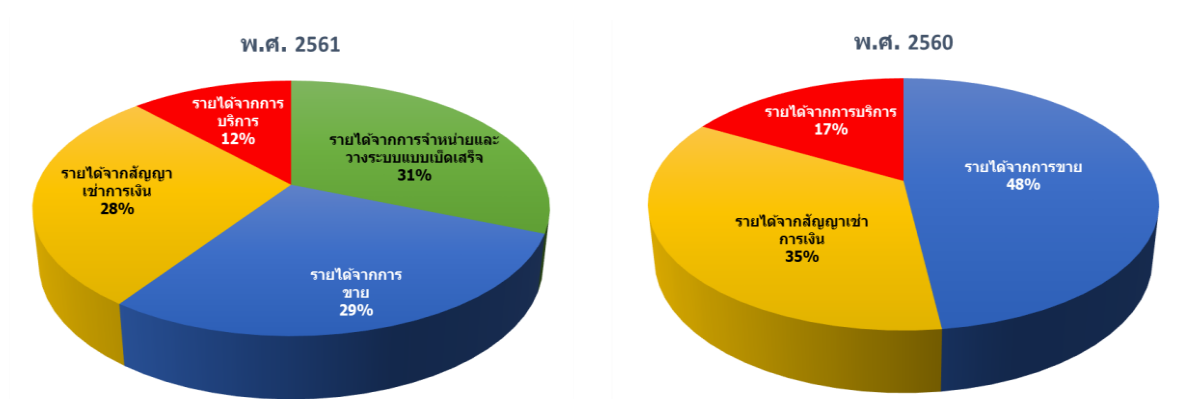
รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 272.31 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 28 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 83.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44 เนื่องจากรายได้จากการส่งมอบรถเข็นกระเป๋าท่าอากาศยานโครงการให้บริการรถเข็นกระเป๋าท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ซึ่งเป็นโครงการที่บริษัทได้มีการเซ็นสัญญาในปี 2560 แต่ได้ดำเนินการส่งมอบเพื่อเปิดให้บริการในเดือนมกราคม 2561 และรายได้จากการให้เช่าเครื่องคอมพิวเตอร์และเครื่องคัดแยกจดหมายตามสัญญาเช่าที่บริษัทยังให้บริการอยู่

รายได้ค่าบริการ

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้ค่าบริการ จำนวน 117.04 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 12 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 25.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28 รายได้ค่าบริการเกิดจากรายได้จากการให้บริการรถเข็นกระเป๋าท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ซึ่งเป็นสัญญาบริการที่มีระยะเวลาการให้บริการ 7 ปี โดยบริษัทได้เริ่มให้บริการตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2561

สัดส่วนรายได้แต่ละประเภท พ.ศ 2561 และ 2560

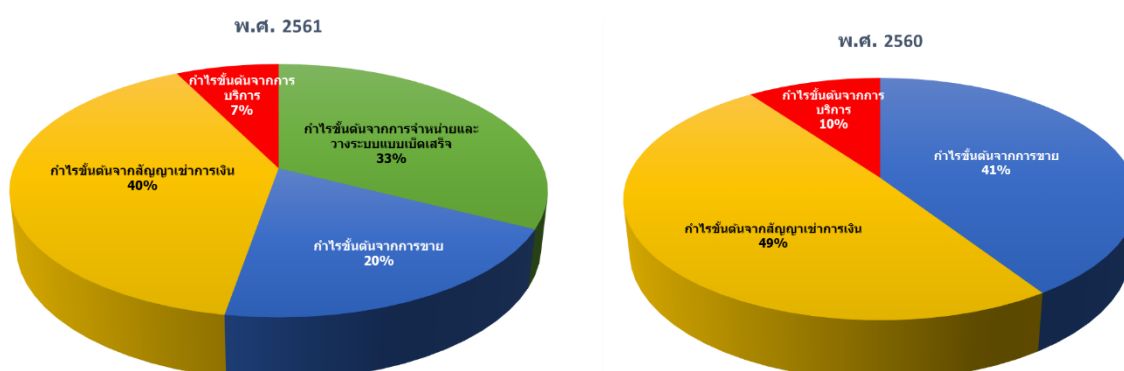


14.1.2 ต้นทุนรวม

ต้นทุนขาย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จ	241.77	-	241.77	-
ต้นทุนจากการขาย	241.41	227.60	13.81	6
ต้นทุนจากสัญญาเช่าการเงิน	200.94	151.49	49.45	33
ต้นทุนจากการบริการ	103.92	83.50	20.42	24
รวมต้นทุน	788.04	462.59	325.45	70
กำไรขั้นต้น	178.29	76.57	101.72	133
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	18.45%	14.20%		

ต้นทุนรวมในปี 2561 มีจำนวน 788.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากต้นทุนในปีก่อน จำนวน 325.45 ล้านบาท หรือร้อยละ 70 ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเป็นต้นทุนจากการจำหน่ายและวางระบบแบบเบ็ดเสร็จที่เพิ่มขึ้นจากงานโครงการที่มีการรับรู้รายได้ในปี 2561 แต่ถึงอย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายมิได้มีผลกระทบต่ออัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจากเดิม 14.20% เป็น 18.45% โดยในปี 2561 รายได้จากสัญญาเช่าทางการเงินเป็นรายได้ที่ทำกำไรให้แก่บริษัทมากกว่ารายได้ประเภทอื่น รวมถึงประสิทธิภาพของการบริหารต้นทุนโครงการให้อยู่ในงบประมาณเป็นปัจจัยหนึ่งที่ทำให้เกิดกำไรที่เพิ่มขึ้นแก่บริษัทในปี 2561

สัดส่วนกำไรขั้นต้นแต่ละประเภท พ.ศ 2561 และ 2560



14.1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่าย	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	พ.ศ. 2561	พ.ศ. 2560	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขาย	40.16	14.31	25.85	181
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	116.06	57.01	59.05	104
รวมค่าใช้จ่าย	156.22	71.32	84.90	119

สำหรับปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 25.85 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการบริหาร เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 59.05 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักเกิดจากการปรับโครงสร้างของการบริหารของกลุ่มผู้ถือหุ้นหลักรายใหม่ โดยมีนโยบายการขายฐานธุรกิจและฐานลูกค้าไปยังทุกภาคส่วน ทำให้บริษัทมีการจ้างบุคลากรที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะทีมขายเพื่อให้รองรับกับแผนธุรกิจของบริษัท รวมถึงผู้บริหารและวิศวกรโครงการที่มีความรู้และความชำนาญในการควบคุมและบริหารงานโครงการเพื่อให้บริษัทส่งมอบงานได้ทันตามกำหนดเวลาในสัญญาภายใต้ต้นทุนโครงการตามงบประมาณ

นอกจากนี้บริษัท จีฟิโน (ไทยแลนด์) จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ที่จดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2560 ได้เริ่มดำเนินธุรกิจและจัดหาพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อสร้างรายได้ ทำให้ค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสำนักงานของบริษัท จีฟิโน (ไทยแลนด์) จำกัด โดยรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2560

14.1.4 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทในปี 2560 และ 2561 มีจำนวนรวม 1.87 ล้านบาท และ 6.59 ล้านบาทตามลำดับ ต้นทุนทางการเงินในปี 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ทั้งสิ้น 4.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 252 อันเนื่องมาจาก ในปี 2561 บริษัทได้มีการจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้สนับสนุนการเข้าประมูลงานและโครงการที่บริษัทประมูลได้

14.1.5 รายได้อื่น

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 29.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้อื่นในปี 2560 จำนวน 26.80 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 15.98 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์จำนวน 6.35 ล้านบาท และรายได้จากดอกเบี้ยรับเงินฝากธนาคาร 2.23 ล้านบาทเป็นหลัก

14.1.6 กำไรสุทธิสำหรับปี

สำหรับปี 2560 บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 8.37 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 3.57 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 4.80 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 0.90 ของยอดขายโดยรวม โดยแบ่งเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ จำนวน 4.92 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 บริษัทได้มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด (“ทีเคซี”) จำนวน 74.22 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 34% ของกำไรสุทธิจำนวน 223.44 ล้านบาท ซึ่งเป็นกำไรสุทธิในช่วงเดือนมีนาคม 2561 ถึง ธันวาคม 2561 ของทีเคซี ซึ่งกำไรส่วนใหญ่มาจากการที่ทีเคซีได้มีการรับรู้รายได้และกำไรจากการส่งมอบงานทั้งหมดตามสัญญาซื้อขายครุภัณฑ์ โครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 1 ในไตรมาสที่ 2/2561 ทำให้บริษัทมีกำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 126.16 ล้านบาท เมื่อหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 18.78 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลกำไรสุทธิ 107.39 ล้านบาทหรือในอัตราร้อยละ 11.11 ของยอดขายโดยรวม โดยแบ่งเป็นกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่

จำนวน 108.52 ล้านบาท ซึ่งกำไรสุทธิปรับเพิ่มขึ้นจำนวน 102.59 ล้านบาท หรือร้อยละ 2,137 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 โดยสาเหตุหลักมาจากรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นมากและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

14.1.7 เงินปันผลจ่ายและการจัดสรรกำไร

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2560 เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2560 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานปี 2559 และงดการจัดสรรกำไรเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการต่าง ๆ ในอนาคต

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นสามัญประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2561 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับการดำเนินงานปี 2560 และจัดสรรกำไรเพื่อสำรองตามกฎหมายเพิ่มจำนวน 250,000 บาท

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

14.2.1 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ในระหว่างปี 2560 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 46,000,000 หุ้น โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 6.00 บาท เป็นจำนวนเงิน 276 ล้านบาท กระแสเงินสดรับบางส่วนได้นำมาใช้ในโครงการติดตั้งและบำรุงรักษาเครื่องจักรคัดแยกเอกสารจำนวน 2 เครื่องให้แก่บริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด ซึ่งมีระยะเวลาการชำระเงิน 10 ปี และการซื้อสินค้ามาเพื่อจำหน่ายแก่ลูกค้าภาคเอกชน นอกจากนี้ บริษัทได้รับเงินสดจากการใช้สิทธิแปลงสภาพใบสำคัญแสดงสิทธิในการจองซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 1 (SKY-W1) เป็นจำนวนเงิน 160 ล้านบาทในวันที่ 29 ธันวาคม 2560 จึงมีผลให้บริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือจำนวน 246 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นจากปี 2560 สุทธิ 27 ล้านบาท ถึงแม้ว่าในปี 2561 บริษัทจะมีเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานเป็นจำนวนเงิน 123 ล้านบาท แต่จากผลการดำเนินงานในระหว่างปี 2561 ดังกล่าวข้างต้น ซึ่งบริษัทได้มีการระดมทุนโครงการภาครัฐหลายโครงการ ทำให้บริษัทต้องใช้เงินฝากธนาคารเป็นหลักทรัพยากรจำเป็นวงเงินสินเชื่อโครงการที่ได้รับการอนุมัติจากสถาบันการเงิน โดยในปี 2561 บริษัทได้ใช้เงินฝากธนาคารเป็นหลักทรัพยากรจำเป็นเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 177 ล้านบาท นอกจากนี้ บริษัทได้มีการลงทุนจำนวนเงิน 16 ล้านบาทในบริษัทร่วม 2 บริษัท คือ บริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด และบริษัท แอสโตร โซลูชันส์ จำกัด และการลงทุนในการเริ่มพัฒนาโปรแกรมสำหรับใช้ในโครงการ Digital Platform ตามนโยบาย AOT 4.0 ซึ่งบริษัทได้รับสิทธิประกอบกิจการโครงการดังกล่าว

14.2.2 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2561 และปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมจำนวน 378.82 ล้านบาท และ 257.57 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.89 และร้อยละ 29.86 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งสามารถวิเคราะห์ลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระและลูกหนี้อื่นได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2561	ปี 2560
อายุลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระ		
- น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	128.96	248.81
- มากกว่า 3 เดือน ถึง 6 เดือน	57.65	0.13
- มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	88.26	0.00
รวม	274.87	248.94
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00

	ปี 2561	ปี 2560
รวมลูกหนี้การค้า	274.87	248.94
บวก รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น	103.95	8.63
รวมลูกหนี้การค้า รายได้ค้างรับ และลูกหนี้อื่น -สุทธิ	378.82	257.57

ในปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 3 เดือน จำนวนรวม 145.91 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกค้าภาคเอกชนที่บริษัทได้มีการรับชำระหนี้โดยครบถ้วนในไตรมาสที่ 1/2562 บริษัทจึงมิได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ดังกล่าวนี้ นอกจากนี้ ลูกหนี้การค้าที่มีอายุนั้นน้อยกว่า 3 เดือน ส่วนใหญ่เป็นลูกค้าภาครัฐที่บริษัทได้มีการส่งมอบงานตามสัญญาโดยเรียบร้อยแล้ว แต่ลูกค้าภาครัฐจะมีระเบียบและขั้นตอนการจ่ายชำระเงินที่แตกต่างและใช้เวลามากกว่าลูกค้าภาคเอกชน โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้ประมาณ 30 –60 วัน

รายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นปี 2561 มีจำนวน 103.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากรายได้ค้างรับและลูกหนี้อื่นของปี 2560 จำนวน 95.32 ล้านบาท ในไตรมาสที่ 4/2561 บริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ บริษัท ได้มีการประกาศจ่ายเงินปันผลแก่บริษัทเป็นจำนวน 57.8 ล้านบาท และได้มีการจ่ายชำระให้แก่บริษัทในไตรมาสที่ 1/2562 นอกจากนี้ บริษัทมีรายได้โครงการจัดหาระบบตรวจสอบและระบุสิทธิ์การเข้าใช้งานอินเทอร์เน็ต สำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกากระจายเสียง กิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติที่อยู่ระหว่างการส่งมอบงานและรอการเรียกเก็บเป็นจำนวนเงิน 28.4 ล้านบาท

14.2.3 ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 132.63 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 เป็นจำนวนเงิน 14.61 ล้านบาท ในปี 2561 บริษัทได้มีการตั้งลูกหนี้เพิ่มจากโครงการจ้างผู้ให้บริการรถเข็นกระเป๋า ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีระยะเวลาโครงการ 7 ปี นับตั้งแต่วันที่ 24 มกราคม 2561 และบริษัทได้รับชำระหนี้ตามกำหนดเวลาจากโครงการติดตั้งและบำรุงรักษาเครื่องจักรคัดแยกเอกสารจำนวน 2 เครื่อง ของบริษัท ไปรษณีย์ไทย จำกัด ซึ่งมีระยะเวลาการให้บริการ 10 ปี นับตั้งแต่วันที่ส่งมอบในปี 2560 ทั้งนี้ บริษัทสามารถวิเคราะห์ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิส่วนที่ถึงกำหนดชำระในแต่ละช่วงเวลาได้ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

	ปี 2561	ปี 2560
ไม่เกิน 1 ปี	43.08	33.11
เกินกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	40.26	54.26
เกิน 5 ปี	49.29	59.87
รวม	132.63	147.24

14.2.4 สินค้ำคงเหลือ

ยอดสินค้ำคงเหลือในปี 2561 มีจำนวนรวม 1,457.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจากปี 2560 อันเนื่องมาจากในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทได้มีการรับสินค้าที่สั่งซื้อมาเพื่อใช้ในโครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 สำนักงานตำรวจแห่งชาติ ซึ่งบริษัทชนะการประมูลในปี 2561 โดยบริษัทมีแผนส่งมอบงานตามสัญญาในปี 2562

14.2.5 เงินลงทุนในบริษัทร่วม

สำหรับปี 2561 บริษัทมีการขยายการลงทุนที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

1. ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2561 เมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2561 มีมติให้จัดสรรทุนจดทะเบียน จำนวน 91,500,000 หุ้น เพื่อใช้ในการแลกหุ้นสามัญจำนวน 680,000 หุ้น มูลค่าหุ้นที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.0 ของหุ้นสามัญทั้งหมดของบริษัท เทิร์นคีย์ คอมมูนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด (“ทีเคซี”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบกิจการหลักทางด้านการรับออกแบบและติดตั้งโครงข่ายสื่อสารโทรคมนาคม ชื่อ ขาย วางระบบธุรกิจเกี่ยวกับคอมพิวเตอร์
2. การประชุมคณะกรรมการบริษัทเมื่อวันที่ 17 สิงหาคม 2561 คณะกรรมการบริษัทมีมติอนุมัติการลงทุนในบริษัท แอสโตร โซลูชั่นส์ จำกัด (“แอสโตร”) เพื่อประกอบกิจการให้บริการทางการตลาด ที่ปรึกษาบริหารจัดการข้อมูลเกี่ยวกับระบบงานด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และซอฟต์แวร์ต่าง ๆ รวมทั้งให้บริการข้อมูลและตอบข้อซักถาม (Call Center) โดยบริษัทลงทุนในหุ้นสามัญจำนวน 60,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 30

14.2.6 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2561 และ 2560 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 20.40 ล้านบาท และ 28.42 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.64 และร้อยละ 3.29 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ในปี 2560 บริษัทมีการย้ายที่ตั้งสำนักงานใหม่ ทำให้บริษัทไม่มีความจำเป็นที่จะต้องใช้สำนักงานเดิมอีกต่อไป บริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายที่ดินและอาคารไปในราคา 17 ล้านบาท ซึ่งทำให้บริษัทมีกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ในปี 2561 มูลค่า 6.35 ล้านบาท

14.2.7 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2561 บริษัทได้มีการใช้เงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้ในการหมุนเวียนโครงการที่บริษัทขณะการประมูล ทำให้บริษัทมีเงินกู้ยืมจากธนาคารเป็นจำนวนเงิน 116 ล้านบาท

14.2.8 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ 31 ธันวาคม 2561 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ เป็นจำนวน 1,765.55 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงของเจ้าหนี้นี้มีสาเหตุหลักมาจากการสั่งซื้อสินค้าที่จะนำมาใช้ในโครงการและเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาของโครงการจัดหาและติดตั้งระบบวิทยุสื่อสารดิจิทัล ระยะที่ 2 สำนักงานตำรวจแห่งชาติ

14.2.9 ประมาณการหนี้สินจากการรับประกัน

บริษัทมีการตั้งประมาณการค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นสำหรับรถเช่ากระบะที่บริษัทให้บริการตามโครงการจ้างผู้ให้บริการรถเช่ากระบะ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ ของบริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทมีภาระผูกพันในการซ่อมหรือเปลี่ยนแท่นรถเช่ากระบะให้อยู่ในสภาพพร้อมใช้งานตลอดระยะเวลาตามสัญญา บริษัทได้ประมาณการค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นหลังระยะเวลาประกันของผู้จำหน่ายเป็นจำนวนเงิน 15.9 ล้านบาท

14.2.10 ทุนเรือนหุ้นและส่วนเกินมูลค่าหุ้นละ

ส่วนของทุนเรือนหุ้นและส่วนเกินมูลค่าหุ้น ณ สิ้นปี 2561 มีจำนวนรวม 910.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็นจำนวน 478.01 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจาก

วันที่จดทะเบียน	รายการ	ทุนที่ออกและชำระแล้ว (ล้านบาท)	ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (ล้านบาท)
8 มกราคม 2561	เพิ่มทุนรองรับใบสำคัญแสดงสิทธิ	58.14	101.87
5 มีนาคม 2561	เพิ่มทุนเพื่อใช้ในการแลกหุ้น	45.75	272.25
ยอดรวม		103.89	374.12

14.3 การวิเคราะห์งบกระแสเงินสด

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	122.81	(203.80)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(202.31)	(45.07)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	106.86	459.41
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	27.36	210.53

ในปี 2560 การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดได้ถูกนำไปใช้เพื่อการดำเนินงานโดยการซื้อและจำหน่ายสินค้าให้แก่ลูกค้า และการนำเงินไปใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันการขอกู้เงินสินเชื่อ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการตกแต่งสำนักงานแห่งใหม่ แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกระแสเงินสดที่ได้จากการเพิ่มทุนที่มากกว่ากระแสเงินสดใช้ไปดังกล่าว ทำให้บริษัทมีสภาพคล่องทางการเงินที่สูงสำหรับปี 2560

สำหรับปี 2561 บริษัทได้มีการใช้เงินสดในกิจกรรมการลงทุนที่สูงกว่าปี 2560 อันเป็นผลมาจากการชนะประมูลโครงการภาครัฐขนาดใหญ่ในระหว่างปี ทำให้บริษัทต้องใช้เงินทุนเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อโครงการมากขึ้น รวมทั้งการลงทุนในบริษัทร่วมและการลงทุนในการพัฒนาโปรแกรมสำหรับโครงการ Digital Platform ดังกล่าวข้างต้น ถึงแม้บริษัทจะมีกระแสเงินสดใช้ไปที่สูงขึ้นดังกล่าว แต่ในระหว่างปี 2561 บริษัทได้มีการส่งมอบงานโครงการต่างๆ ทำให้บริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการดำเนินงาน และการได้รับวงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อนำมาใช้หมุนเวียนในโครงการ ทำให้สภาพคล่องของบริษัทยังมีสถานะที่ดีอยู่

14.4 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

ในปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้เป็นเจ้าของเท่ากับ 2.01 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้เป็นเจ้าของเท่ากับ 0.35 เท่า เนื่องจากรายการเจ้าหนี้การค้าที่เกิดขึ้นจากการสั่งซื้อสินค้าและเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาโครงการในช่วงปลายปี 2561

บริษัทมีอัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยสำหรับปี 2561 และ 2560 เท่ากับ 25.03 เท่า และ (0.11) เท่า ตามลำดับ ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีกระแสเงินสดสุทธิที่เพิ่มขึ้นในปี 2561 ต่ำกว่าปี 2560 แต่บริษัทยังมีความสามารถในการจัดหาเงินเพื่อนำมาใช้ในการชำระดอกเบี้ยได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้นในปี 2561