

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

- รายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2557 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4095 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ต่องบการเงินแสดงฐานะการเงินของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- รายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2558 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4095 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมนี้ว่าแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน อย่างไรก็ตาม ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทย่อยทั้งสองแห่งเป็นบุคคลเดียวกันกับผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ การรวมธุรกิจจึงถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน งบการเงินเปรียบเทียบจึงได้ถูกจัดทำขึ้นให้สอดคล้องกับแนวปฏิบัติทางการบัญชี สำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เพื่อแสดงงบแสดงฐานะทางการเงินเสมือนรวมบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเสมือนรวมบริษัท และงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเสมือนรวมบริษัท และงบกระแสเงินสดเสมือนรวมบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลในหมายเหตุประกอบงบการเงินเสมือนรวมบริษัท
- รายงานของผู้สอบบัญชี สำหรับงบการเงินของบริษัท ในปี 2559 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิสิฐ ทางธนกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4095 จากบริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีแอส จำกัด ได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไข ต่องบการเงินรวมของบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ

■ งบแสดงฐานะทางการเงิน

(หน่วย : ล้านบาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.88	2.10	98.15	9.84	72.62	3.46
ส่วนของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนในหนึ่งปี	-	-	125.80	12.61	134.37	6.41
เงินลงทุนชั่วคราว	52.30	5.81	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	439.71	48.81	377.39	37.83	604.11	28.80
สินค้าคงเหลือ	70.19	7.79	42.34	4.24	40.30	1.92
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการ	54.19	6.02	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	47.69	5.29	4.64	0.47	42.49	2.03
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	682.96	75.81	648.32	64.98	893.90	42.61
เงินฝากธนาคารติดภาระหลักประกันที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	86.05	9.55	102.64	10.29	97.01	4.62
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	120.96	13.43	141.50	14.18	1,045.70	49.85
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.51	0.06	0.63	0.06	3.37	0.16
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	10.39	1.15	4.93	0.49	3.96	0.19
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	217.93	24.19	349.40	35.02	1,203.81	57.39
รวมสินทรัพย์	900.89	100.00	997.72	100.00	2,097.71	100.00
หนี้สิน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	535.80	59.47	655.08	65.66	791.30	37.72
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	224.92	24.97	114.74	11.50	540.48	25.77
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.87	0.43	4.78	0.48	3.42	0.16
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.13	0.35	3.58	0.36	220.18	10.50
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.13	0.01	0.51	0.05	0.23	0.01
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.83	1.31	17.26	1.73	15.10	0.72
รวมหนี้สินหมุนเวียน	779.68	86.54	795.95	79.78	1,570.71	74.88

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	7.09	0.79	7.58	0.76	4.97	0.24
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12.26	1.36	32.59	3.27	248.57	11.85
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	5.55	0.62	8.99	0.90	12.51	0.60
ประมาณการต้นทุนการรื้อถอน	-	-	-	-	7.07	0.34
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24.90	2.76	49.16	4.93	273.12	13.02
รวมหนี้สิน	804.58	89.31	845.11	84.71	1,843.84	87.90
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	131.00	14.54	180.00	18.04	280.00	13.35
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	124.00	13.76	140.00	14.03	210.00	10.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	4.40	0.49	4.40	0.44	4.40	0.21
ส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	13.86	1.54	-	-	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	1.18	0.13	1.98	0.20	3.20	0.15
ยังไม่จัดสรร	(55.47)	(6.16)	5.91	0.59	35.59	1.70
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	87.97	9.76	152.29	15.26	253.19	12.07
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	8.34	0.93	0.32	0.03	0.68	0.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	96.31	10.69	152.61	15.29	253.87	12.10
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	900.89	100.00	997.72	100.00	2,097.71	100.00

■ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 57		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากบริการบริหารจัดการ	695.35	60.83	788.00	49.42	818.35	57.78
รายได้จากบริการงานวิศวกรรม	440.62	38.54	798.33	50.07	593.33	41.89
รายได้อื่น ^{/1}	7.22	0.63	8.14	0.51	4.73	0.33
รวมรายได้	1,143.19	100.00	1,594.47	100.00	1,416.41	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนบริการบริหารจัดการ	644.69	56.39	727.36	45.62	762.24	53.81
ต้นทุนบริการงานวิศวกรรม	367.41	32.14	643.58	40.36	451.51	31.88
ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	-	-	-	-	3.69	0.26
ค่าใช้จ่ายในการขาย	6.34	0.55	8.79	0.55	9.99	0.71
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	69.10	6.04	93.37	5.86	108.51	7.66
รวมค่าใช้จ่าย	1,087.54	95.13	1,473.10	92.39	1,335.94	94.32
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	55.65	4.87	121.37	7.61	80.47	5.68
ต้นทุนทางการเงิน	32.06	2.80	41.77	2.62	44.03	3.11
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	23.59	2.06	79.60	4.99	36.45	2.57
ภาษีเงินได้	4.81	0.42	14.97	0.94	5.17	0.36
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	18.78	1.64	64.63	4.05	31.28	2.21
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	-	-	-	-	(0.29)	-0.02
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	18.78	1.64	64.63	4.05	30.99	2.19
การปันส่วนของกำไรสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	16.01	1.40	62.18	3.90	31.17	2.20
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.77	0.24	2.45	0.15	0.11	0.01
การปันส่วนของกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	16.01	1.40	62.18	3.90	30.90	2.18
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	2.77	0.24	2.45	0.15	0.09	0.01
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น) ^{/2}	248.00		280.00		420.00	
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.065		0.222		0.074	
การปรับฐานจำนวนหุ้นสามัญหลังเสนอขาย IPO (Fully Diluted) ^{/2}	560.00		560.00		560.00	
กำไรต่อหุ้น - Fully Diluted (บาท/หุ้น)	0.029		0.111		0.056	

หมายเหตุ : ¹¹ รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ค่าสินไหมทดแทน รายได้จากการขายสินค้า กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน รายได้จากการให้เช่ารถยนต์ เป็นต้น

- ปี 2559 รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเตล็ดเท่ากับ 0.85 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 2.48 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน 2.32 ล้านบาท ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 1.58 ล้านบาท และอื่นๆ รวม 0.67 ล้านบาท
- ปี 2558 รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเตล็ดเท่ากับ 0.32 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 4.44 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน 3.08 ล้านบาท และอื่นๆ รวม 0.29 ล้านบาท
- ปี 2557 รายได้อื่น ได้แก่ รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเตล็ดเท่ากับ 0.44 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 5.42 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน 0.33 ล้านบาท และอื่นๆ รวม 1.03 ล้านบาท

¹² จำนวนหุ้นสามัญคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบได้

งบกระแสเงินสด

(หน่วย : ล้านบาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	23.59	79.60	36.45
<u>รายการปรับกระทบกำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้เป็นเงินสด</u>			
<u>สุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) จากกิจกรรมดำเนินงาน</u>			
ค่าเสื่อมราคา	8.99	9.32	14.27
ค่าตัดจำหน่าย	0.56	0.25	0.33
หนี้สูญรับคืน	-	-	(6.60)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	1.03	-	0.03
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2.75	3.44	3.17
ขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	-	0.12	-
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	-	1.69
ดอกเบี้ยรับ	(5.42)	(4.44)	(2.48)
ดอกเบี้ยจ่าย	32.06	41.77	44.03
หนี้สงสัยจะสูญ	0.04	4.00	-
ขาดทุน(กำไร)จากการจำหน่ายสินทรัพย์	(0.01)	(2.96)	(2.42)
กำไร(ขาดทุน)สุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	63.59	131.10	88.47
สินทรัพย์ดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(152.27)	3.28	(220.85)
สินค้าคงเหลือ	14.76	27.73	2.05
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.97	3.05	(37.85)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	8.30	33.02
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			

■ งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมตรวจสอบสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	61.28	(108.46)	229.30
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.32)	5.21	(2.52)
เงินสดได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(10.99)	70.21	91.62
รับดอกเบี้ย	1.54	10.29	2.48
จ่ายดอกเบี้ย	(32.18)	(41.50)	(47.46)
จ่ายภาษีเงินได้	(22.53)	(24.69)	9.23
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(64.16)	14.31	55.86
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(39.60)	(90.09)	(2.95)
เงินลงทุนชั่วคราว ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(34.36)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(22.47)	(74.11)	(721.21)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.04)	(0.37)	(3.02)
เงินสดจ่ายให้กู้ยืมแก่กรรมการ	(159.48)	(20.80)	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(30.05)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.01	43.86	3.16
เงินสดรับจากการชำระคืนเงินให้กู้ยืมแก่กรรมการ	149.44	74.99	-
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(106.50)	(96.57)	(724.02)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร (ลดลง) เพิ่มขึ้น	154.75	121.02	140.34
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3.50	33.51	442.09
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1.99)	(12.74)	(9.50)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	16.00	70.00
เงินสดรับจากเพิ่มทุน - บริษัทย่อย	3.00	14.00	0.27
เงินปันผลจ่าย - บริษัทย่อย	-	(8.27)	(0.00)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	159.26	163.52	643.20
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(11.40)	81.26	(24.96)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	(3.23)	(14.63)	66.63
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	(14.63)	66.63	41.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	18.88	98.15	72.62
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	(33.51)	(31.52)	(30.96)
	(14.63)	66.63	41.67

■ อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวมตรวจสอบสำหรับงวดสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง ^{1/} (เท่า)	0.88	0.81	0.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.66	0.76	0.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	(0.10)	0.02	0.05
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.14	3.88	2.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	116.20	94.00	126.89
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	13.05	24.36	29.46
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	27.97	14.98	12.39
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.23	8.07	3.72
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	69.77	45.22	98.22
วงจรเงินสด (วัน)	74.40	63.77	41.05
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.90	13.58	13.76
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	4.90	7.65	5.7
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	(115.28)	11.79	69.42
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.64	4.05	2.19
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.98	51.93	15.25
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.43	6.81	2.02
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	24.61	56.35	7.67
อัตราการใช้หมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	1.48	1.68	0.92
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{2/} (เท่า)	8.35	5.54	7.26
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	5.84	4.61	5.00
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	(0.29)	1.94	1.98
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	(2.62)	0.11	0.08
อัตราการจ่ายเงินปันผล ^{3/} (%)	-	12.79	0.54

หมายเหตุ : ^{/1} หากนำเงินลงทุนชั่วคราวและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันในส่วนของสินทรัพย์หมุนเวียนมาหักออกจากหนี้สินหมุนเวียนตามสูตรการคำนวณอัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง = สินทรัพย์หมุนเวียน/(หนี้สินหมุนเวียน – เงินลงทุนชั่วคราว – เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่จะครบกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี)จะได้อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับปี 2557, 2558 และปี 2559 เท่ากับ 0.94, 0.97 และ 0.62 เท่า ตามลำดับ

^{/2} หากนำเงินลงทุนและเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันมาหักออกจากหนี้สิน ตามสูตรการคำนวณ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น = (หนี้สิน-เงินลงทุน-เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน)/ส่วนของผู้ถือหุ้น
จะได้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2557, 2558 และปี 2559 เท่ากับ 6.92, 4.04 และ 6.35 เท่า ตามลำดับ

^{/3} อัตราการจ่ายปันผล = เงินปันผลจ่าย / กำไรสุทธิ

14. คำอธิบายและวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยบริษัท บูรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”), บริษัท อีทีอี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“ETEM”) บริษัท ไทย สปีดี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“TSDM”) โดยทั้ง 3 บริษัท เป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันของนายไกรวิทย์ เลขาภรณ์ โดยมีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในเดือนมิถุนายน 2558 ซึ่งส่งผลให้ ETEM และ TSDM มีสถานะกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มจัดทำงบการเงินรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และเปรียบเทียบงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งในการอธิบายฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท จะใช้ข้อมูลจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงปี 2559 เพื่อให้สามารถสะท้อนภาพการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทได้อย่างชัดเจน

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการในลักษณะของโครงการแบบครบวงจรโดยปัจจุบันประกอบด้วย 3 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้

1. ธุรกิจบริการบริหารจัดการ (Management Service หรือ “MS”) ประกอบด้วย งานบริหารจัดการบุคลากร (Manpower Management หรือ “MM”) และงานบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing หรือ “BPO”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ETEM และงานบริหารจัดการรถเช่าพร้อมพนักงานขับรถดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ TSDM
2. ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (Engineering Service หรือ “EN”) ประกอบด้วย งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (Electrical Power Engineering System หรือ “EE”) และงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม (Telecommunication Engineering System หรือ “TL”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ
3. ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Energy หรือ “SE”) ดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ETEM ทั้งนี้ สำหรับบริษัทย่อย TSDM ซึ่งประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการรถเช่าพร้อมพนักงานขับรถ ปัจจุบันมีการให้บริการเฉพาะรถเช่าแก่บริษัทฯ เท่านั้น

ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจากการให้บริการบริหารจัดการ (MS) และบริการงานวิศวกรรม (EN) 1,135.97 ล้านบาท 1,586.33 ล้านบาท และ 1,411.68 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 39.64 และลดลง ร้อยละ 11.01 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงของรายได้ดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการ (MS) โดยเป็นผลมาจากคุณภาพการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่สามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าเป็นอย่างดี ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถรักษฐานลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการ และสามารถขยายฐานลูกค้าใหม่ด้วยการขยายขอบเขตการให้บริการเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้สูงสุด ส่วนรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) ลดลงในปี 2559 เนื่องจาก การตัดสินใจของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับการใช้เงินลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทที่ผ่านมา ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการ (MS) ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-60 ของรายได้รวม โดยมีการรับรู้รายได้ตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญาซึ่งมีอายุเฉลี่ยประมาณ 1-3 ปี และรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 38-50 ของรายได้รวม ซึ่งจะมีการรับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนของรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) เพิ่มขึ้น

เนื่องจากการรับรู้รายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคโครงการหนึ่งซึ่งมีมูลค่าสูงในช่วงเวลาดังกล่าว

ต้นทุนการให้บริการของกลุ่มบริษัทในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 1,012.10 ล้านบาท 1,370.94 ล้านบาท และ 1217.44 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.53 ร้อยละ 85.98 และร้อยละ 85.95 ของรายได้รวมในแต่ละปีตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 10.90 ร้อยละ 13.58 และร้อยละ 13.76 ตามลำดับ โดยสาเหตุสำคัญที่ทำให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องมาจากอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) สูงขึ้นจากบริษัทรับงานที่มีความซับซ้อนในการปฏิบัติงานมากขึ้นทำให้อัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าวมีอัตราสูงขึ้น โดยรับงานวิศวกรรมไฟฟ้าระบบ 115 kV. เพิ่ม ส่วนงานโทรคมนาคม มีการรับงาน Upgrade ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่างานติดตั้งแบบปกติ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 75.44 ล้านบาท 102.15 ล้านบาท และ 118.50 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 6.59 ร้อยละ 6.41 และร้อยละ 8.37 ของรายได้รวมในแต่ละปีตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 35.41 และร้อยละ 16.00 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายหลัก ได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน กลุ่มบริษัทสามารถรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้อยู่ในระดับร้อยละ 6.00-6.60 ของรายได้รวมในปี 2557 ถึงปี 2558 ส่วนในปี 2559 มีการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ประกอบกับการรักษาระดับของต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับร้อยละ 2.50 - 3.20 ของรายได้รวม กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 18.78 ล้านบาท 64.63 ล้านบาท และ 30.99 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 1.64 ร้อยละ 4.05 และร้อยละ 2.19 ในปี 2557 ถึงปี 2559 ตามลำดับ

สำหรับธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างโครงการในไตรมาสที่ 3 ของปี 59 และจะเริ่มผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายเชิงพาณิชย์ (COD) ได้ในช่วงต้นเดือนมกราคม ปี 2560 ทำให้ในปี 2559 กลุ่มบริษัทยังไม่มีรับรู้รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีการบันทึกเงินลงทุนในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างเป็นสินทรัพย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 891.51 ล้านบาท และบันทึกเงินลงทุนในส่วนที่ไม่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างเป็นต้นทุนบริการจำนวน 3.69 ล้านบาท

สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 900.89 ล้านบาท 997.72 ล้านบาท และ 2,097.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจและการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

ในส่วนของการลงทุนนั้น กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 804.58 ล้านบาท 845.11 ล้านบาท และ 1,843.84 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 89.31 ร้อยละ 84.71 และ ร้อยละ 87.90 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของแต่ละปี ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีการใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลักเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.47 ร้อยละ 65.66 และร้อยละ 37.72 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 ตามลำดับ และมีการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นในปี 2559 เพื่อใช้ในการลงทุนสร้างสินทรัพย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ สำหรับส่วนของผู้ถือ

หุ้น ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 96.31 ล้านบาท 152.61 ล้านบาท และ 253.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนั้น เป็นผลมาจากการลดลงของผลขาดทุนสะสมซึ่งเพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของกลุ่มบริษัท ประกอบกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจาก 124.00 ล้านบาท 140.00 ล้านบาท และ 210 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 ตามลำดับ เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการและรายได้อื่น ซึ่งรายได้ค่าบริการสามารถจำแนกได้เป็น 2 ประเภทหลัก คือ รายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-60 ของรายได้รวม และรายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 38-50 ของรายได้รวม กลุ่มบริษัทมีการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้นจาก 1,143.19 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 1,594.47 ล้านบาท ในปี 2558 และ ลดลงเหลือ 1,416.41 ล้านบาท ในปี 2559 หรือ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 39.48 และลดลงร้อยละ 11.17 ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุการเติบโตของบริการจากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา โดยเป็นผลมาจากคุณภาพการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่สามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าเป็นอย่างดี ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถรักษาสถานลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการ และสามารถขยายฐานลูกค้าใหม่ด้วยการขยายขอบเขตการให้บริการเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้สูงสุด ส่วนรายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) เพิ่มขึ้นในปี 2558 เนื่องจากมีการรับรู้รายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคโครงการหนึ่งซึ่งมีมูลค่าสูงในช่วงเวลาดังกล่าว

สำหรับโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2557, ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม					
	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
รายได้จากบริการบริหารจัดการ						
- บริหารจัดการบุคลากร	672.32	58.81	757.67	47.52	775.98	54.79
- บริหารจัดการระบบงานธุรกิจ	23.03	2.01	30.33	1.90	42.37	2.99
รวมรายได้จากบริการบริหารจัดการ	695.35	60.83	788.00	49.42	818.35	57.83
รายได้จากบริการงานวิศวกรรม						
- งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า	212.68	18.60	533.57	33.46	407.04	28.74
- งานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม	227.94	19.94	264.76	16.61	186.28	13.15
รวมรายได้จากบริการงานวิศวกรรม	440.62	38.54	798.33	50.07	593.33	41.89
รวมรายได้จากการให้บริการ	1,135.97	99.37	1,586.33	99.49	1,411.68	99.67
รายได้อื่น	7.22	0.63	8.14	0.51	4.73	0.33
รายได้รวม	1,143.19	100.00	1,594.47	100.00	1,416.41	100.00

โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทธุรกิจและบริการ ได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ

รายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-60 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกได้เป็น 2 รูปแบบ ได้แก่ 1) ธุรกิจบริหารจัดการบุคลากร (MM) และ 2) ธุรกิจบริการจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) โดยในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) เท่ากับ 695.35 ล้านบาท 788.00 ล้านบาท และ 818.35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 60.83 ร้อยละ 49.42 และร้อยละ 57.83 ตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.32 และ ร้อยละ 3.85 ตามลำดับ ทั้งนี้ สามารถอธิบายโดยรายละเอียด ดังนี้

รายได้จากธุรกิจบริหารจัดการบุคลากร (MM)

รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการบุคลากร (MM) เป็นรายได้จากการให้บริการแบบจ้างเหมาหน่วยงานภายนอก (Outsource) แก่ลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทจะทำหน้าที่เสมือนเป็นแผนกทรัพยากรบุคคลที่เข้าไปบริหารจัดการพนักงานในส่วนที่ได้รับมอบหมายเพื่อให้ลูกค้ามีพนักงานพร้อมปฏิบัติงานได้ครบตามจำนวนและระดับทักษะที่ตกลงกันตามสัญญาภายใต้งบประมาณที่กำหนด รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการบุคลากร (MM) มีการรับรู้รายได้ตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญากับลูกค้า ซึ่งการเรียกเก็บค่าบริการจะมีลักษณะคงที่สม่ำเสมอตลอดอายุของสัญญา โดยส่วนใหญ่จะมีการเรียกเก็บเป็นรายเดือนและมีอายุสัญญาเป็นประมาณ 1-3 ปี ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริหารจัดการบุคลากร (MM) เท่ากับ 672.32 ล้านบาท 757.67 และ 775.98 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.70 และ ร้อยละ 2.42 ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 58.81 ร้อยละ 47.52 และร้อยละ 54.79 ตามลำดับ การที่รายได้ดังกล่าวมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา นั้น เนื่องจากกลุ่มบริษัทสามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า ทำให้สามารถรักษาสถานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ทั้งภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ กลุ่มลูกค้าเดิมยังได้มีการว่าจ้างให้กลุ่มบริษัทเป็นผู้บริหารจัดการบุคลากรในจำนวนตำแหน่งงานที่เพิ่มมากขึ้นด้วย ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีจำนวนพนักงานที่อยู่ภายใต้สัญญาให้บริการบริหารจัดการบุคลากรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นในศักยภาพของกลุ่มบริษัทจนได้รับความไว้วางใจจากลูกค้านั่นเอง

รายได้จากธุรกิจบริการจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO)

รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการงานธุรกิจ (BPO) เป็นรายได้จากการให้บริการแบบจ้างเหมาหน่วยงานภายนอก (Outsource) แก่ลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทจะทำหน้าที่ให้บริการจัดการแทนลูกค้าทั้งระบบในส่วนงานที่ลูกค้าต้องการ ภายใต้งบประมาณที่กำหนด รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการงานธุรกิจ (BPO) มีการรับรู้รายได้ตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญากับลูกค้า ซึ่งจะมีการเรียกเก็บเป็นรายเดือนและมีอายุสัญญาประมาณ 1-3 ปี เช่นเดียวกับกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการบุคลากร (MM) ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริการจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) เท่ากับ 23.03 ล้านบาท 30.33 ล้านบาท และ 42.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ ร้อยละ 31.70 และ 39.71 ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 2.01 ร้อยละ 1.90 และร้อยละ 2.99 ตามลำดับ การที่รายได้ดังกล่าวมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา นั้น เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทสามารถแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการทำงานจนส่งผลให้การประสานส่วนภูมิภาคและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคซึ่งเป็นลูกค้าหลักในกลุ่มธุรกิจนี้มีการมอบหมายเขตพื้นที่ที่จะให้กลุ่มบริษัททำหน้าที่ในการจัดหาอ่านมาตรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปีนั่นเอง

2. รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN)

รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 38-50 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกได้ 2 กลุ่ม ได้แก่ 1) งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า และ 2) งานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม โดยในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) เท่ากับ 440.62 ล้านบาท 798.33 ล้านบาท และ 593.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 38.54 ร้อยละ 50.07 และร้อยละ 41.89 ของรายได้รวม ตามลำดับ และ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 81.18 และลดลงร้อยละ 25.68 ตามลำดับ สามารถอธิบายโดยรายละเอียด ดังนี้

รายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า

รายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า เป็นรายได้จากการให้บริการออกแบบและติดตั้งระบบสายส่ง (Transmission Line System) และระบบจำหน่ายไฟฟ้า (Distribution Line System) ทั้งแบบบนดินและใต้ดิน รวมถึงงานติดตั้งระบบไฟฟ้าภายในอาคาร ติดตั้งระบบไฟฟ้าส่องสว่างภายนอกอาคาร และให้บริการติดตั้งระบบเชื่อมโยงเครือข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสงเพื่อใช้ควบคุมระบบจ่ายไฟฟ้า รายได้ของงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) จะมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานในแต่ละโครงการ ซึ่งระยะเวลาโครงการไม่แน่นอนจะขึ้นอยู่กับลักษณะงานและระยะทางการก่อสร้างระบบไฟฟ้า ซึ่งที่ผ่านมาโครงการก่อสร้างระบบไฟฟ้าระยะสั้นซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นงานระบบสายส่ง 22 kV และ 33 kV จะมีระยะเวลาประมาณ 4 เดือน จนถึง 6 เดือน และโครงการระยะยาวซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นงานระบบสายส่ง 115 kV จะมีระยะเวลาประมาณ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 2 ปี

ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าเท่ากับ 212.68 ล้านบาท 533.57 ล้านบาท และ 407.04 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 18.60 ร้อยละ 33.46 และร้อยละ 28.74 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 150.88 ในปี 2558 และลดลงร้อยละ 23.71 ในปี 2559 ในปี 2558 กลุ่มบริษัทยังได้รับงานโครงการเชื่อมโยงระบบไฟฟ้า 115 kV โครงการใหญ่ซึ่งมีการรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ภายในปี 2558 และรับรู้รายได้ส่วนที่เหลือในปี 2559 ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2558 คิดเป็นอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 150.88 ในปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 และลดลงร้อยละ 23.71 ในปี 2559 เมื่อเทียบกับปี 2558

กลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้านั้นมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งจากนโยบายในการติดตั้งปรับปรุง และพัฒนาระบบสายส่งและระบบจำหน่ายไฟฟ้าทั่วประเทศของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคซึ่งเป็นลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัท ประกอบกับการพัฒนาศักยภาพการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่สามารถรับงานที่มีมูลค่าสูงขึ้นได้ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานติดตั้งระบบสายส่งไฟฟ้าที่ระดับแรงดัน 22 kV, 33 kV และ 115 kV จากลูกค้าโครงการใหม่เข้ามาอย่างต่อเนื่อง และการที่รายได้จากกลุ่มงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้ามีอัตราเพิ่มขึ้นหรือลดลงในแต่ละปีขึ้นอยู่กับรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานแต่ละโครงการ ซึ่งเป็นลักษณะปกติของธุรกิจบริการงานวิศวกรรมที่จะมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้ไม่สม่ำเสมอในแต่ละช่วงเวลา

นอกจากนี้ ธุรกิจงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าจำเป็นต้องใช้เงินลงทุนเพื่อซื้อวัสดุ อุปกรณ์มาลงทุนเพื่อเริ่มต้นโครงการ ซึ่งในปี 2559 บริษัทมีการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งต้องใช้เงินทุนสูงทำให้กลุ่มบริษัท มีการชะลอการลงทุนในธุรกิจวิศวกรรมทำให้รายได้จากธุรกิจวิศวกรรมลดลง นอกจากนี้ ในปีที่ผ่านมารัฐบาลมีนโยบายในการต่อต้านการทุจริต จึงได้มีการแต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบกระบวนการจัดซื้อ จัดจ้างของภาครัฐ เพื่อให้มีความโปร่งใส โดยมีการนำโครงการที่มีมูลค่าสูงเข้าสู่กระบวนการในการพิจารณาใหม่อีกครั้ง ก่อนการลงนามในสัญญา ส่งผลให้

โครงการที่กลุ่มบริษัท ทำกับภาครัฐถูกยืดระยะเวลาออกไป ซึ่งโครงการต่างๆ ตามที่กล่าวมาจะเริ่มโครงการและรับรู้เป็นรายได้ของกลุ่มบริษัท ในปี 2560

รายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม

รายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม เป็นรายได้จากการให้บริการออกแบบ, ก่อสร้าง และติดตั้งอุปกรณ์ให้กับสถานีโทรคมนาคม โดยกลุ่มบริษัทสามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมตั้งแต่การสำรวจพื้นที่และออกแบบสถานีโทรคมนาคม, การจัดหาวัสดุอุปกรณ์, การก่อสร้างสถานี, และการติดตั้งอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงการวางระบบไฟฟ้าและติดตั้งรั้วกันรอบสถานี และสามารถให้บริการได้ทั้งการก่อสร้างสถานีใหม่ หรือการปรับปรุง (Upgrade) สถานีเดิมให้สามารถรองรับระบบ 3G และ 4G ได้ ทั้งนี้ โดยรายได้ของงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมจะมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานแต่ละโครงการเช่นเดียวกัน โดยมีระยะเวลาโครงการ ขึ้นอยู่กับลักษณะของงานหากเป็นโครงการก่อสร้างสถานีใหม่บนพื้นดินจะมีระยะเวลาโครงการประมาณ 3.5 เดือน จนถึง 5 เดือน นับจากวันที่ได้รับการส่งมอบพื้นที่ หากเป็นโครงการก่อสร้างสถานีใหม่บนอาคารจะมีระยะเวลาโครงการประมาณ 3 เดือน จนถึง 4 เดือน และหากเป็นโครงการปรับปรุงสถานีเดิม (Upgrade) จะมีระยะเวลาโครงการประมาณ 45 วัน

ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมเท่ากับ 227.94 ล้านบาท 264.76 ล้านบาท และ 186.28 ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.15 และลดลงร้อยละ 29.64 ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 19.94 ร้อยละ 16.61 และร้อยละ 13.15 ตามลำดับ การที่รายได้ดังกล่าวมีการเติบโตอย่างมากในช่วงปี 2557 นั้น เป็นผลมาจากการเติบโตของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมของประเทศโดยกลุ่มบริษัทได้รับความไว้วางใจจากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานแห่งหนึ่งให้ทำงานสร้างสถานีฐานซึ่งมีการรับรู้รายได้จากงานดังกล่าวเป็นมูลค่าสูงถึง 112.73 ล้านบาทในปี 2557 และยังคงได้รับงานอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าดังกล่าวเฟสใหม่ในปี 2558 เป็นมูลค่าประมาณ 85.00 ล้านบาท ซึ่งโครงการดังกล่าวจะสิ้นสุดประมาณต้นปี 2559 นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังได้รับงานสร้างสถานีฐานจากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่รายหนึ่งเพิ่มขึ้นภายหลังจากที่ประเทศไทยมีความชัดเจนในการประมูลใบอนุญาตระบบ 4G ในช่วงปลายปี 2558 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทยังคงมีอัตราการเติบโตของรายได้จากกลุ่มงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมอย่างต่อเนื่องในปี 2558

สำหรับรายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมปี 2559 การลดลงของรายได้ดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559 เนื่องจากกลุ่มผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีการชะลอแผนการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนของการเปิดประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 900 MHz ครั้งใหม่ ซึ่งได้จัดประมูลแล้วเสร็จไปในเดือนพฤษภาคม 2559 และยังคงชะลอตัวต่อเนื่อง เนื่องจากกลุ่มผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีการลงทุนในการประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่เป็นจำนวนมากในช่วงเวลาที่ผ่านมา จึงได้ชะลอการลงทุนในการสร้างสถานีฐานเพื่อบริหารสภาพคล่องของผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ซึ่งส่งผลให้รายได้จากกลุ่มงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมของกลุ่มบริษัทลดลงอย่างต่อเนื่องเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558

รายได้อื่น

ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 7.22 ล้านบาท 8.14 ล้านบาท และ 4.73 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 0.63 ร้อยละ 0.51 และร้อยละ 0.33 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ ซึ่งอัตราดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อรายได้รวมของกลุ่มบริษัท

สำหรับรายได้ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 4.73 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 41.89 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ทั้งนี้การลดลงของรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากการลดลงของดอกเบี้ยรับซึ่งสอดคล้องกับเงิน

ฝ่ายธนาคารของกลุ่มบริษัทที่ลดลงเช่นกัน นอกจากนี้ยังมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการนำเข้าวัสดุเพื่อดำเนินการก่อสร้างสินทรัพย์โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์

โครงสร้างรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทของปี 2557 – 2559

โครงสร้างรายได้อื่น (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม					
	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
รายได้อื่น						
- ดอกเบี้ยรับ	5.42	75.07	4.44	54.57	2.48	52.40
- รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเตล็ด	0.44	6.13	0.32	3.96	0.85	17.97
- กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.33	4.54	3.08	37.88	2.32	49.03
- รายได้จากค่าสินไหมทดแทน	0.42	5.88	0.02	0.30	-	-
- กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	-	-	(1.58)	(33.50)
- อื่นๆ	0.61	8.39	0.28	3.30	0.67	14.09
รวมรายได้อื่น	7.22	100.00	8.14	100.00	4.73	100.00

ต้นทุนบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการรวมของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 53-64 ของต้นทุนจากการให้บริการรวม และต้นทุนจากการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 36-47 ของต้นทุนจากการให้บริการรวม โดยส่วนประกอบหลักของต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ได้แก่ ต้นทุนค่าแรง เช่น เงินเดือน, ค่าล่วงเวลา และสวัสดิการของพนักงานที่กลุ่มบริษัทให้บริการบริหารจัดการแก่ลูกค้า คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 94 ของต้นทุนการบริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) และต้นทุนอื่น ๆ เช่น ค่าเครื่องแบบและอุปกรณ์ และค่าฝึกอบรม เป็นต้น ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 6 ของต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) สำหรับส่วนประกอบหลักของต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) ได้แก่ ต้นทุนค่าวัสดุ เช่น หม้อแปลงไฟฟ้า, ตู้ควบคุมระบบไฟฟ้า, ลูกถ้วย, เสาโครงเหล็ก, ชุดสายดิน, รั้ว และอุปกรณ์ป้องกัน เป็นต้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-60 ของต้นทุนการบริการงานวิศวกรรม (EN), ต้นทุนค่าจ้างผู้รับเหมาช่วง คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35-50 ของต้นทุนการบริการงานวิศวกรรม (EN) และต้นทุนอื่น ๆ เช่น เงินเดือนค่าจ้างพนักงานของกลุ่มบริษัทที่ประจำโครงการ, ค่าอุปกรณ์สำนักงาน, ค่าสาธารณูปโภค ค่าเดินทาง และส่วนปรับปรุงต้นทุนงานบริการ เป็นต้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 ของต้นทุนการบริการงานวิศวกรรม (EN)

นอกจากนี้ ปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการบันทึกต้นทุนของกลุ่มธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งได้แก่ ค่าที่ปรึกษาโครงการและค่าใช้จ่ายในการเดินทางในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ซึ่งรับรู้เป็นต้นทุนบริการจำนวน 3.69 ล้านบาท สำหรับรายละเอียดโครงสร้างต้นทุนในแต่ละประเภทธุรกิจ มีดังนี้

โครงสร้างต้นทุนของการบริการบริหารจัดการและต้นทุนการบริการงานวิศวกรรมแยกตามประเภทต้นทุน
ของกลุ่มบริษัท ปี 2557 – 2559

โครงสร้างต้นทุน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม					
	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	2559	ร้อยละ
ต้นทุนบริการบริหารจัดการ						
- ต้นทุนค่าแรง	600.67	93.17	680.55	93.56	714.77	93.77
- ต้นทุนอื่นๆ	44.02	6.83	46.81	6.44	47.46	6.23
รวมต้นทุนบริการบริหารจัดการ	644.69	100.00	727.36	100.00	762.24	100.00
สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้บริการบริหารจัดการ (ร้อยละ)	92.71		92.30		93.14	
ต้นทุนบริการงานวิศวกรรม						
- ต้นทุนค่าวัสดุ	213.38	58.08	382.15	59.38	204.73	45.34
- ต้นทุนค่าจ้างเหมา	139.31	37.92	228.00	35.43	217.24	48.11
- ต้นทุนอื่นๆ	14.72	4.01	33.43	5.19	29.53	6.54
รวมต้นทุนบริการงานวิศวกรรม	367.41	100.00	643.58	100.00	451.51	100.00
สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้บริการงานวิศวกรรม (ร้อยละ)	83.38		80.62		76.10	
ต้นทุนธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์	-	-	-	-	3.69	100.00

กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 123.88 ล้านบาท 215.39 ล้านบาท และ 194.24 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งเปลี่ยนแปลงตามรายได้จากการให้บริการรวมของกลุ่มบริษัทและความสามารถในการควบคุมต้นทุน โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 10.90 ร้อยละ 13.58 และร้อยละ 13.76 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทนั้นเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากกลุ่มงานบริการวิศวกรรมที่อัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่ากลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ ประกอบกับการที่กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการบริหารจัดการวัสดุก่อสร้างของกลุ่มงานบริการวิศวกรรมได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นงานบริการบริหารจัดการ (MS)

ในช่วงปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในการบริการบริหารจัดการเป็นจำนวน 50.67 ล้านบาท 60.64 ล้านบาท และ 56.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 19.68 และลดลงร้อยละ 7.46 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้บริการบริหารจัดการเท่ากับร้อยละ 7.29 ร้อยละ 7.70 และร้อยละ 6.86 ตามลำดับ

กำไรขั้นต้นในการให้บริการบริหารจัดการ อยู่ในระดับใกล้เคียงกัน เนื่องจากเป็นการรับรู้รายได้ตลอดอายุสัญญาโครงการ โดยช่วงเริ่มต้นโครงการจะมีอัตรากำไรขั้นต้นที่น้อยกว่าอัตราเฉลี่ยทั้งโครงการเนื่องจาก การเริ่มสัญญาฉบับใหม่ มีเงื่อนไขให้กลุ่มบริษัท ต้องจัดฝึกอบรม และจัดหาเครื่องแบบพร้อมอุปกรณ์การปฏิบัติงานด้านความปลอดภัยให้กับพนักงาน โดยสัญญาดังกล่าวมีอายุเฉลี่ยประมาณ 2 ปี ซึ่งมาตรฐานการรายการทางการเงินกำหนดให้รับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทันทีที่เกิดรายการ จึงทำให้ต้นทุนงานบริการบริหารจัดการเพิ่มขึ้นในช่วงเริ่มสัญญาฉบับใหม่ แต่อย่างไรก็ตาม หลังจากเริ่มโครงการไปแล้ว อัตรากำไรขั้นต้นมีแนวโน้มเพิ่มสูงขึ้น

สำหรับในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้บริการบริหารจัดการ (MS) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.29 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 7.70 เนื่องจากต้นทุนตอนเริ่มต้นโครงการใหม่ ๆ ส่วนใหญ่มีการรับรู้ไปแล้วในปี 2557 ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีรายได้ในกลุ่มงานบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยสูงกว่ากลุ่มงานบริหารจัดการบุคลากร (MM) เพิ่มขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของกลุ่มงานบริหารจัดการบุคลากร (MM) จะอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 5-10 ในขณะที่กลุ่มงานบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 20-25 ของรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการของแต่ละกลุ่มงาน

สำหรับในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นของธุรกิจบริหารจัดการจำนวน 56.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 6.86 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 7.70 สาเหตุหลักมาจากในไตรมาส 1 ปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการเริ่มสัญญาให้บริการฉบับใหม่ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง ซึ่งมีเงื่อนไขให้กลุ่มบริษัทต้องจัดฝึกอบรม และจัดหาเครื่องแบบพร้อมอุปกรณ์ให้กับพนักงาน โดยสัญญาให้บริการของลูกค้ารายดังกล่าวจะมีอายุประมาณ 2 ปี ส่งผลให้เมื่อครบกำหนดและกลุ่มบริษัทได้รับการต่อสัญญา กลุ่มบริษัทจะต้องมีค่าใช้จ่ายในการฝึกอบรมและเครื่องแบบพนักงานพร้อมอุปกรณ์ในปีที่เริ่มสัญญา จึงทำให้ต้นทุนงานบริหารจัดการเพิ่มขึ้นในช่วงเวลาดังกล่าว

กำไรขั้นต้นงานบริการงานวิศวกรรม (EN)

ในช่วงปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในงานบริการงานวิศวกรรม (EN) เป็นจำนวน 73.21 ล้านบาท 154.75 ล้านบาท และ 141.82 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้งานบริการงานวิศวกรรม (EN) เท่ากับร้อยละ 16.62 ร้อยละ 19.38 และร้อยละ 23.90 ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทยังคงมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2557, 2558 และ 2559 มาจากการที่กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของทั้งกลุ่มงานบริการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและกลุ่มงานบริการวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมเพิ่มสูงขึ้น โดยบริษัทได้รับงานระเบิดหินในโครงการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าโครงการหนึ่งซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นของงานค่อนข้างสูงประมาณร้อยละ 63.00 ในปี 2559 ส่วนโครงการวิศวกรรมไฟฟ้าโครงการอื่นๆ ก็มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น เนื่องจากกลุ่มบริษัทเริ่มมีความชำนาญในการบริการโครงการ 115 KV ซึ่งได้รับโครงการใหญ่อย่างต่อเนื่อง ส่วนกลุ่มงานบริการวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม ก็มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีส่วนรายได้จากงานบริการปรับปรุงเสาส่งสัญญาณโทรคมนาคม (upgrade) เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นกลุ่มงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง โดยเท่ากับประมาณร้อยละ 25 -30 เมื่อเปรียบเทียบกับกลุ่มงานสร้างสถานีฐานตามปกติซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ระดับประมาณร้อยละ 20-25

กำไรขั้นต้นธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ (SE)

เนื่องจากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์จะเริ่มผลิตกระแสไฟฟ้าเพื่อจำหน่ายเชิงพาณิชย์ (COD) ในช่วงต้นเดือนมกราคม ปี 2560 ทำให้ปี 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีการรับรู้รายได้จากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ จึงไม่สามารถคำนวณหาอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ได้ อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีค่าที่ปรึกษาโครงการพลังงานทดแทนซึ่งรับรู้เป็นต้นทุนในปี 2559 จำนวน 3.69 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีผลขาดทุนขั้นต้นจากธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 3.69 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัทเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการนำเสนอบริการให้แก่ลูกค้า ซึ่งได้แก่ ค่ารับรอง, ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด, ค่าใช้จ่ายในการประกวดราคาและยื่นประมูลของ และค่าคอมมิชชั่น เป็นต้น โดยในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 6.34 ล้านบาท 8.79 ล้านบาท และ 9.99 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.55 ร้อยละ 0.55 และร้อยละ 0.71 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยปี 2559 เพิ่มขึ้น 1.20 ล้านบาท เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายในการเตรียมความพร้อมเพื่อขยายธุรกิจ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของสำนักงานส่วนกลาง ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน, ค่าเสื่อมราคา, ค่าที่ปรึกษา, ค่าสาธารณูปโภค, ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40, ค่าเช่ายานพาหนะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 และค่าธรรมเนียมคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 8 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด

ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 69.10 ล้านบาท 93.37 ล้านบาท และ 108.51 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 6.04 ร้อยละ 5.86 และร้อยละ 7.66 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับค่าตอบแทนประจำปีและการมีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้น ส่วนปี 2559 มีค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าที่ปรึกษาระบบควบคุมภายใน และค่าบริการสอบบัญชี และเริ่มคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพมหานคร

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้น ได้แก่ ตัวเงินยืมและวงเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน ส่วนที่เหลือเป็นดอกเบี้ยจ่ายจากสินเชื่อแฟคทอริ่ง จากการเช่าซื้อยานพาหนะ และจากเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 32.06 ล้านบาท 41.77 ล้านบาท และ 44.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.80 ร้อยละ 2.62 และร้อยละ 3.11 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีงานบริการงานวิศวกรรมและงานบริการบริหารจัดการเพิ่มขึ้น จึงทำให้กลุ่มบริษัทจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท นอกจากนี้ในปี 2559 บริษัทลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีการออกและเสนอขายตั๋วแลกเงินระยะสั้นให้แก่นักลงทุน เฉพาะเจาะจงจำนวน 100 ล้านบาท และเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิจำนวน 180.00 ล้านบาท ประกอบกับยอดรายได้รวมปี 2559 มีรายได้รวมที่ต่ำกว่าปี 2558 จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.62 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 3.11 ในปี 2559

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 18.78 ล้านบาท 64.63 ล้านบาท และ 30.99 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.64 ร้อยละ 4.05 และร้อยละ 2.19 ตามลำดับ โดยในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 64.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 45.86 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 18.78 ล้านบาท เนื่องจากปี 2558 กลุ่มบริษัทมีการเติบโตของรายได้รวมอย่างต่อเนื่องจากทั้งสองกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจบริการบริหารจัดการมีอัตรากำไรเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 81.18 เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2557 สาเหตุสำคัญมาจากการรับรู้รายได้ของธุรกิจงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า 115 kV โครงการใหญ่ 2 โครงการที่เริ่มโครงการในปี 2557 แต่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานค่อนข้างมากในปี 2558 รวมถึงกลุ่มบริษัทยังได้รับงานใหม่จากโครงการเชื่อมโยงระบบไฟฟ้า 115 kV ให้แก่โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนโครงการหนึ่งซึ่งมีมูลค่าโครงการค่อนข้างสูงและมีการรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ภายในปี 2558 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.90 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 13.58 ในปี 2558 ในขณะที่กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2557 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.90 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 7.65 ในปี 2558 และมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.64 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 4.05 ในปี 2558

สำหรับปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 30.99 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 33.64 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในปี 2558 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 64.63 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญของการลดลงของกำไรสุทธิดังกล่าวเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการบริการงานด้านวิศวกรรมของกลุ่มบริษัทโดยเฉพาะงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าเนื่องจากงานส่วนใหญ่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานไปแล้วในช่วงปี 2558 ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ค่าที่ปรึกษากฎหมาย ค่าที่ปรึกษาระบบควบคุมภายใน และค่าบริการสอบบัญชี และเริ่มคำนวณค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพมหานคร ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการขอสินเชื่อประเภทตั๋วแลกเงินสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และค่าที่ปรึกษาต่างๆ รวมถึงต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจและการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทลดลงจากร้อยละ 4.05 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 2.19 ในปี 2559

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท ปี 2557 – 2559

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559
กำไรสุทธิ	18.78	64.63	30.99
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.64%	4.05%	2.19%

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับร้อยละ 21.98 ร้อยละ 51.93 และร้อยละ 15.25 ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 96.31 ล้านบาท 152.61 ล้านบาท และ 253.87 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 51.93 เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 21.98 สาเหตุสำคัญเนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีผล

การดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิในปี 2558 สูงขึ้นมากเป็นจำนวน 64.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 244.14 เมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิในปี 2557

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทในปี 2559 มีอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 15.25 ลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นของปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 30.99 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนที่น้อยกว่าผลกำไรสุทธิของปี 2558 ที่มีจำนวน 64.63 ล้านบาท ประกอบกับปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 70.00 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นลดลง

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในสัดส่วนร้อยละ 28.80 ของสินทรัพย์รวม และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในสัดส่วนร้อยละ 49.85 ของสินทรัพย์รวม ส่วนที่เหลือจะประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และลูกหนี้กรรมสรรพากร เป็นต้น

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 จำนวน 900.89 ล้านบาท 997.72 ล้านบาท และ 2,097.71 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 682.96 ล้านบาท 648.32 ล้านบาท และ 893.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 75.81 ร้อยละ 64.98 และร้อยละ 42.61 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สาเหตุหลักที่สินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงที่ผ่านมา มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ (Unbill) การเพิ่มขึ้นจากที่ดินอาคารและอุปกรณ์จากการเริ่มลงทุนและก่อสร้างโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ และการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันซึ่งกลุ่มบริษัทใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและออกหนังสือค้ำประกัน (Letter of Guarantee : LG) เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจทั้งกลุ่มงานบริการบริหารจัดการและกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม โดยสามารถอธิบายรายละเอียดรายการสินทรัพย์ที่สำคัญได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 18.88 ล้านบาท 98.15 ล้านบาท และ 72.62 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.10 ร้อยละ 9.84 และร้อยละ 3.46 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งรายการดังกล่าวประกอบด้วย เงินสดในมือและเงินฝากธนาคาร โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัทในปี 2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 79.27 ล้านบาท ซึ่งมาจากเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานและได้รับชำระคืนเงินกู้จากกรรมการเป็นจำนวน 74.99 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะนำเงินสดและเงินฝากธนาคารคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 98.15 ล้านบาท ไปใช้หนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการรับงานโครงการ

สำหรับรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 72.62 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.46 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยังคงประกอบไปด้วย เงินสดในมือและเงินฝากธนาคาร โดยมีจำนวนที่ลดลงเมื่อเทียบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 25.52 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้ของลูกหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสด

ลดลงจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มมากขึ้นประกอบกับบริษัทมีกระแสเงินสดจ่ายเพื่อลงทุนก่อสร้างโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

เงินลงทุนชั่วคราว/เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี

ที่ผ่านมารายการเงินลงทุนชั่วคราวเป็นเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันวงเงินของกลุ่มบริษัทที่ได้ฝากไว้เป็นหลักประกันกับสถาบันการเงินภายในประเทศหลายแห่งที่จะครบกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี เพื่อใช้ออกหนังสือค้ำประกันแก่บุคคลภายนอก และค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นกับธนาคาร โดยได้รับผลตอบแทนในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 – 1.70 ต่อปี ทั้งนี้ตามงบการเงินปี 2559 ได้มีการเปลี่ยนชื่อรายการบัญชีจากเงินลงทุนชั่วคราวเป็นเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวหรือเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี เท่ากับ 52.30 ล้านบาท 125.80 ล้านบาท และ 134.37 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.81 ร้อยละ 12.61 และร้อยละ 6.41 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มสูงขึ้นเป็นจำนวน 8.58 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่ต้องออกหนังสือค้ำประกันผลงานเพิ่มขึ้นมากทำให้กลุ่มบริษัทต้องมีเงินฝากค้ำประกันในการให้สถาบันการเงินออกหนังสือค้ำประกันเพิ่มสูงขึ้น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเป็นลูกหนี้ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ซึ่งส่วนประกอบหลักของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าก่อสร้างตามสัญญา และลูกหนี้การให้บริการบริหารจัดการที่ยังไม่เรียกเก็บ (Unbill Receivable) ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่กลุ่มบริษัทได้รับรู้รายได้แล้วแต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บกับทางลูกค้า โดยงานบริการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัทจะมีการรับรู้รายได้ในทุกสิ้นเดือนแต่เนื่องจากรอบการวางบิลของลูกค้าโดยส่วนใหญ่จะให้วางบิล 7-15 วันแรกของเดือนถัดไป ทำให้ในช่วง 7-15 วันดังกล่าวจะเกิดลูกหนี้การค้ารอวางบิล สำหรับงานบริการงานวิศวกรรมส่วนใหญ่จะมีลูกหนี้การค้ารอวางบิลจากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม เนื่องจากการรับรู้รายได้ของงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมจะรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน(พิจารณาเนื้องาน) โดยการวางบิลเรียกเก็บจากลูกค้านั้นจะขึ้นอยู่กับมูลค่าโครงการในแต่ละขั้น อาจไม่สอดคล้องกับขั้นความสำเร็จของงานที่กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ ดังนั้นในช่วงที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาที่ลูกค้ากำหนดให้วางบิลเรียกเก็บเงินจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บได้ (ลูกหนี้ Unbill) เป็นจำนวนค่อนข้างมาก

รองลงมาจะเป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการให้เครดิตเทอมในการรับชำระหนี้ของลูกค้า โดยปกติกลุ่มบริษัทมีการให้เครดิตเทอมโดยเฉลี่ยประมาณ 30 - 45 วัน สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นๆ ส่วนที่เหลือจะประกอบด้วย ลูกหนี้ค้ำประกันผลงานซึ่งเกิดจากงานวิศวกรรมที่มีการวางเงินประกันผลงานจากรายได้โครงการในอัตราร้อยละ 10 สุดท้ายของมูลค่าโครงการ และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ได้แก่ ค่าเบี้ยประกันภัยและค่าเบี้ยประกันภัยยานพาหนะที่ได้จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวนเท่ากับ 439.71 ล้านบาท 377.39 ล้านบาท และ 604.11 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 48.81 ร้อยละ 37.83 และร้อยละ 28.80 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยยอดของลูกหนี้การค้าจะขึ้นอยู่กับเนื้องานในแต่ละช่วงเวลา และระยะเวลาในการวางบิลแต่ละโครงการ อย่างไรก็ตามปี 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 226.72 ล้านบาท เมื่อ

เปรียบเทียบกับปี 2558 โดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าก่อสร้างตามสัญญา 91.32 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับรู้รายได้ในช่วงสิ้นปี 2559 แต่ยังไม่ถึงกำหนดวางบิล การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 58.10 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินค้ำประกันผลงาน 37.33 ล้านบาท เป็นการจัดประเภทจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นมาเป็นลูกหนี้อื่น เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นเงินค้ำประกันผลงานของโครงการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าที่มีการดำเนินการก่อสร้างและตรวจรับงานแล้วเสร็จ จึงมีความน่าจะเป็นที่จะได้รับคืนเงินภายใน 1 ปี การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า 29.88 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการจ่ายล่วงหน้าของธุรกิจเดิม และการบันทึกสินทรัพย์รอตัดจ่ายของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทมากกว่าร้อยละ 60 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทจะมีอายุไม่เกิน 3 เดือน เนื่องจากธุรกิจบริการบริหารจัดการ มีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าทุกเดือน และธุรกิจงานด้านวิศวกรรมที่กลุ่มบริษัทมีการให้เครดิตเทอมกับลูกค้าประมาณ 30-45 วัน จึงทำให้อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่จะไม่เกิน 60 วัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 60 วันขึ้นไป สาเหตุหลักเกิดจากการชำระเงินล่าช้าจากกระบวนการอนุมัติการจ่ายเงินของลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการที่มีขั้นตอนในการเบิกจ่ายหลายขั้นตอน

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกินกว่า 365 วัน โดยกลุ่มบริษัทจะตั้งสำรองทั้งหมดร้อยละ 100 ตามนโยบายบัญชีของกลุ่มบริษัท รวมถึงลูกหนี้การค้าที่มีอายุไม่เกิน 365 วันแต่กลุ่มบริษัทวิเคราะห์แล้วว่า ลูกหนี้รายดังกล่าวมีแนวโน้มสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้แก่กลุ่มบริษัทได้จะตั้งสำรองทั้งหมดร้อยละ 100 ในรอบบัญชีนั้นเช่นกัน ยกเว้นลูกหนี้ที่มีการเจรจาเพื่อขอผ่อนชำระหนี้กับทางกลุ่มบริษัท และจะตัดจำหน่ายหนี้สูญเมื่อกลุ่มบริษัทได้ติดตามทวงถามลูกหนี้จนถึงที่สุดแล้ว ซึ่งการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่ผ่านมาเป็นไปตามนโยบายที่กลุ่มบริษัทกำหนด

ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.42 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากลูกหนี้การค้า 10 ราย โดยเป็นลูกหนี้การค้าจากงานวิศวกรรมทั้งสิ้น ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทไม่มีการรับงานวิศวกรรมจากลูกหนี้การค้าข้างต้นอีก นอกจากนี้ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุระหว่าง 3 - 6 เดือน จำนวน 16.72 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากกระบวนการตรวจสอบเอกสารวางบิลระหว่างบริษัทและลูกค้า กลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น เนื่องจากไม่มีลูกหนี้ที่มีอายุลูกหนี้ค้างเกิน 365 วัน และไม่มีลูกหนี้ที่มีแนวโน้มที่จะไม่สามารถชำระหนี้เพิ่มเติมในช่วงเวลาดังกล่าว

ข้อมูลรายละเอียดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558

และ 2559

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559
ลูกหนี้การค้า :			
- ลูกหนี้การค้า - บริษัทอื่น	129.77	140.48	198.06
- ลูกหนี้การค้า - บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
(หัก) ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.94)	(4.94)	(4.42)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	124.83	135.54	193.64
ลูกหนี้อื่น	314.88	241.85	410.48
รวมทั้งสิ้น	439.71	377.39	604.11

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย สินค้าคงคลังส่วนกลาง สินค้าคงคลังหน้างาน และงานระหว่างทำ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่จะเป็นสินค้าคงคลังหน้างานเป็นสินค้าคงคลังหรือวัสดุก่อสร้างที่สำคัญที่ใช้ในการก่อสร้างโดยจะจัดเก็บอยู่บริเวณก่อสร้าง (Construction Site) ของแต่ละโครงการ อาทิเช่น เสาไฟฟ้า สายไฟฟ้า ลูกถ้วย เสาโทรคมนาคม อุปกรณ์สื่อสาร เป็นต้น การเก็บสินค้าคงคลังหน้างานเพื่อความสะดวกและความรวดเร็วในการก่อสร้างของทีมงานก่อสร้างในแต่ละโครงการอีกทั้งเป็นการลดต้นทุนในการขนส่งวัสดุในการก่อสร้างโดยจะให้ Supplier ขนส่งวัสดุก่อสร้างไปยังบริเวณก่อสร้างทันทีโดยไม่ต้องนำมาเก็บที่คลังสินค้าส่วนกลาง

ในส่วนของสินค้าคงคลังส่วนกลางจะเป็นวัสดุที่ใช้ในงานวิศวกรรมชิ้นเล็กๆ ที่มีการสั่งซื้อครั้งละจำนวนมาก อาทิเช่น น็อต สกรู สายไฟฟ้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 70.19 ล้านบาท 42.34 ล้านบาท และ 40.30 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.79 ร้อยละ 4.24 และร้อยละ 1.92 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือสำหรับสินค้าที่เก่า ล้าสมัย เสื่อมคุณภาพสินค้าที่ไม่เคลื่อนไหวเป็นเวลานานและไม่ก่อให้เกิดผลประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ สินค้าชำรุดเสียหาย และสินค้าที่มีอายุสินค้าเกินกว่าอายุการใช้งานซึ่งสินค้าคงคลังของกลุ่มบริษัทมีอายุใช้งานโดยเฉลี่ย 10-15 ปี โดยจะมีการตั้งสำรองค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเต็มทั้งจำนวนในอัตราร้อยละ 100 ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าเมื่อสินค้าดังกล่าวชำรุดและเสียหายเท่านั้น โดยในปี 2558 มีการตั้งค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลงเนื่องจากมีสินค้าที่ชำรุดเสียหายไม่สามารถนำมาใช้งานได้จำนวน 0.12 ล้านบาท ทั้งนี้รายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าจำนวน 0.12 ล้านบาทดังกล่าวได้ถูกล้างออกในช่วงต้นปี 2559 จากการขายสินค้าคงคลังที่ด้อยค่าดังกล่าวทั้งจำนวน

ตารางแสดงข้อมูลยอดสินค้าคงเหลือแยกตามประเภทสินค้าของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559

สินค้าคงเหลือ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	31 ธ.ค. 2559
สินค้าคงคลัง	22.72	27.81	24.17
สินค้าคงคลัง (หน้างาน)	36.16	7.68	9.89
งานระหว่างทำ	11.31	6.97	6.23
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	-	(0.12)	-
รวมสินค้าคงเหลือ – สุทธิ	70.19	42.34	40.30

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการ

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการมีการคิดอัตราดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.00 ต่อปี และจะครบกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีเงินให้กู้ยืมกรรมการเท่ากับ 54.19 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.02 ของสินทรัพย์รวม อย่างไรก็ตาม สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีรายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการดังกล่าวแล้ว อีกทั้งกลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะไม่มีการให้กลุ่มบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกู้ยืมเงินอีกต่อไป ดังนั้นจึงจะไม่มีรายการดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคต

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นประกอบด้วย ลูกหนี้กรรมสรรพากร ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีซื้อไม่ถึงกำหนด โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 47.69 ล้านบาท 4.64 ล้านบาท และ 42.49 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.29 และร้อยละ 0.47 และร้อยละ 2.03 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ในปี 2558 มีการย้ายรายการบัญชีลูกหนี้สรรพากรจำนวนประมาณ 25.39 ล้านบาท และลูกหนี้ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย จำนวน 29.44 ล้านบาทจากที่จัดกลุ่มอยู่ในกลุ่มสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ไปเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เนื่องจากระยะเวลาที่จะได้รับชำระเกิน เกินกว่า 1 ปี ณ 31 ธันวาคม 2558

สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 42.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.03 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นจาก 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากภาษีซื้อ ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และภาษีที่กลุ่มบริษัทถูกหัก ณ ที่จ่าย เพิ่มขึ้นเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการซื้อวัสดุและอุปกรณ์ในการก่อสร้างงานวิศวกรรมค่อนข้างสูง และมีการนำเข้าชิ้นส่วนสำหรับการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ จึงทำให้มีรายการภาษีซื้อ โดยกลุ่มบริษัทยังไม่ได้รับเอกสารใบกำกับภาษีจากลูกค้าเพื่อนำภาษีซื้อดังกล่าวไปใช้ในการขอคืนภาษี จึงทำให้มีรายการภาษีซื้อและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดเพิ่มสูงขึ้น

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเป็นเงินฝากที่ฝากไว้เป็นหลักประกันกับสถาบันการเงินภายในประเทศหลายแห่งเพื่อใช้ออกหนังสือค้ำประกันในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท และค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นกับธนาคาร โดยได้รับผลตอบแทนในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0.75 – 1.70 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 86.05 ล้านบาท 102.64 ล้านบาท และ 97.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9.55 และร้อยละ 10.29 และร้อยละ 4.62 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเป็นการค้ำประกันวงเงินของเงินกู้ยืมระยะสั้น ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและตัวเงินจ่ายกับหลายธนาคาร เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่เป็นที่ดิน และอาคารสำนักงานในกรุงเทพมหานคร และที่ดินเปล่าที่เตรียมในการใช้ก่อสร้างอาคารสำนักงานในจังหวัดสุราษฎร์ธานี รองลงมาจะเป็นยานพาหนะและอุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้พนักงาน สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับงานวิศวกรรม กลุ่มบริษัทจะไม่มีการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ดังกล่าว แต่จะเป็นการจ้างเหมาผู้รับเหมาทั้งแรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ในการก่อสร้างทั้งหมดเพื่อให้เกิดประโยชน์ในการบริหารและควบคุมต้นทุนโครงการก่อสร้างของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เท่ากับ 120.96 ล้านบาท 141.50 ล้านบาท และ 1,045.70 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 13.43 และร้อยละ 14.18 และร้อยละ 49.85 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2558 ถึง 2559 เนื่องจาก กลุ่มบริษัทมีการก่อสร้างอาคารสำนักงานที่กรุงเทพมหานคร โดยเริ่มใช้งานในเดือนมีนาคม 2559 มูลค่า 58.14 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีการลงทุนเพื่อก่อสร้างสินทรัพย์สำหรับธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ มูลค่า 891.51 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัทคือ ซอฟต์แวร์ระบบคอมพิวเตอร์ของกลุ่มบริษัท ซึ่งกลุ่มบริษัทมีนโยบายการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณ 5-10 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 0.51 ล้านบาท 0.63 ล้านบาท และ 3.37 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.06 ร้อยละ 0.06 และร้อยละ 0.16 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2.74 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ด้านระบบบัญชีเข้ามาเพื่อเตรียมใช้ในการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทซึ่งคาดว่าจะเริ่มใช้งานในช่วงไตรมาส 2 ของปี 2560 ทั้งนี้ภายหลังจากเริ่มใช้งานซอฟต์แวร์ดังกล่าว กลุ่มบริษัทจะมีค่าใช้จ่ายในการใช้ซอฟต์แวร์ และค่าบำรุงรักษาประมาณปีละ 0.62 ล้านบาท

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณมาจากผลแตกต่างชั่วคราว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะทางการเงินระหว่างฐานภาษีของสินทรัพย์หรือหนี้สินกับราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ภาษีหรือตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายภาษี เมื่อรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่บันทึกไว้เกิดขึ้นจริงและถือหักเป็นค่าใช้จ่ายได้แล้วในการคำนวณภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 10.39 ล้านบาท 4.93 ล้านบาท และ 3.96 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.15, ร้อยละ 0.49 และร้อยละ 0.19 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นประกอบด้วยภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน และลูกหนี้เงินค้ำประกันผลงานที่มีระยะเวลานานกว่า 1 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 0.02 ล้านบาท 99.70 ล้านบาท และ 53.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากมีการจัดกลุ่มรายการบัญชีใหม่โดยมีการนำเงินค้ำประกันผลงานประมาณ 44.48 ล้านบาท ย้ายจากลูกหนี้อื่น มาเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น และย้ายลูกหนี้สรรพากร จำนวนประมาณ 25.39 ล้านบาท และลูกหนี้ภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 29.44 ล้านบาทจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น มาเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเช่นกัน

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 53.77 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 45.92 ล้านบาท โดยมาจากการลดลงของเงินค้ำประกันผลงานที่มีการย้ายกลุ่มเงินประกันผลงานจากในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ไปอยู่ในส่วนลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นเงินค้ำประกันผลงานของโครงการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าที่มีการดำเนินการก่อสร้างและตรวจรับงานแล้วเสร็จจึงมีความน่าจะเป็นที่จะได้รับคืนเงินประกันผลงานดังกล่าวภายใน 1 ปี และการได้รับภาษีถูกหัก ณ ที่จ่ายของปี 2554 ถึง ปี 2556

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในสัดส่วนประมาณร้อยละ 37-66 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 - 25 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในสัดส่วนประมาณร้อยละ 1-22 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ส่วนที่เหลือจะประกอบไปด้วยหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และภาษีขายยังไม่ถึงกำหนด เป็นต้น

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 804.58 ล้านบาท 845.11 ล้านบาท และ 1,843.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2557 ถึงปี 2559 เท่ากับ 779.68 ล้านบาท 795.95 ล้านบาท และ 1,570.71 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.54 ร้อยละ 79.78 และร้อยละ 74.88 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายรายละเอียดรายการแหล่งที่มาของทุนที่สำคัญได้ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในช่วงปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะกลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินสดดังกล่าวเพิ่มขึ้นเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 535.80 ล้านบาท 655.08 ล้านบาท และ 791.30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 59.47 ร้อยละ 65.66 และร้อยละ 37.72 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการโครงการงานวิศวกรรมทั้งวิศวกรรมระบบไฟฟ้า และงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมค่อนข้างมาก และโครงการดังกล่าวได้ทยอยส่งมอบงานและวางบิลในปี 2559 ประกอบกับในกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการมีการปิดโครงการเนื่องจากครบกำหนดสัญญา กลุ่มบริษัทจึงมีการชำระหนี้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่งผลให้หนี้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง แต่ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีการกู้ยืมเงินในลักษณะตัวแลกเงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 100.00 ล้านบาท เพื่อให้เสริมสภาพคล่องทางการเงินในการเริ่มก่อสร้างโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งต่อมากลุ่มบริษัทได้มีการไถ่ถอนตัวแลกเงินดังกล่าวคืนก่อนกำหนด และดำเนินการออกและเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิระยะสั้น มูลค่า 180.00 ล้านบาท แทนในช่วงเดือนตุลาคม 2559 ดังนั้น เมื่อพิจารณาในภาพรวมของตัวระยะสั้น ยอด ณ 31 ธันวาคม 2559 จึงเพิ่มขึ้นจาก ยอด ณ 31 ธันวาคม 2558

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทโดยส่วนใหญ่จะเป็นเจ้าหนี้การค้าจากธุรกิจงานวิศวกรรม ประกอบไปด้วยเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัสดุก่อสร้าง และเจ้าหนี้ผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 224.92 ล้านบาท 114.74 ล้านบาท และ 540.48 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 24.97 ร้อยละ 11.50 และร้อยละ 25.77 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 425.74 ล้านบาท เนื่องจากเหตุผลหลักดังต่อไปนี้ เจ้าหนี้การค้าเพิ่ม 212.43 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้ในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ 197.10 ล้านบาท ส่วนที่เหลือเป็นการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ในธุรกิจบริการงานวิศวกรรม, เจ้าหนี้อื่นเพิ่ม 98.08 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทีที่เกิดขึ้นจากการนำเข้าสู่สต็อกของสินทรัพย์ของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์, ต้นทุนค้างจ่ายโครงการพลังงานเพิ่ม 63.29 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับใบอนุญาตเริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date : COD) ระหว่างวันที่ 29-30 ธันวาคม 2559 จึงบันทึกต้นทุนค้างจ่ายของเนื้องานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับใบอนุญาตเริ่มจ่ายไฟฟ้า โดยยอดดังกล่าวจะทำการตรวจรับงาน และชำระในปี 2560, เงินมัดจำรับล่วงหน้าเพิ่ม 42.22 ล้านบาท เนื่องจากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม 25.95 ล้านบาท และธุรกิจบริการบริหารจัดการ 16.27 ล้านบาท โดยปี 2558 มีโครงการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าจบโครงการหลายโครงการ และ โครงการงานธุรกิจบริการบริหารจัดการ สิ้นสุดระยะเวลาของสัญญา ทำให้ยอดเงินมัดจำรับล่วงหน้าที่ย่อยติดตามการวางบิล มีมูลค่า

คงเหลือน้อย เมื่อเทียบกับ ปี 2559 ที่ทั้งโครงการในธุรกิจบริการงานวิศวกรรม และธุรกิจบริการบริหารจัดการ เริ่มต้นโครงการใหม่ ทำให้ยอดเงินมัดจำรับล่วงหน้าเพิ่มสูงขึ้น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนด ภาษีหัก ณ ที่จ่าย เจ้าหนี้กรมสรรพากร ภาษีหัก ณ ที่จ่ายเงินเดือนพนักงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 11.83 ล้านบาท 17.26 ล้านบาท และ 15.10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.31 ร้อยละ 1.73 และร้อยละ 0.72 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เป็นหนี้สินภายใต้สัญญาเช่ารถยนต์เพื่อใช้ในการดำเนินงานภายในของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในด้านสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมแล้ว พบว่ารายการสินทรัพย์ดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญต่อการวิเคราะห์แหล่งที่มาของทุนของกลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเท่ากับ 10.96 ล้านบาท 12.36 ล้านบาท และ 8.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.22 ร้อยละ 1.24 และร้อยละ 0.40 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

รายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินดังกล่าวเป็นการกู้ยืมจากธนาคาร เพื่อมาใช้ในการสร้างอาคารสำนักงานที่กรุงเทพมหานคร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 15.39 ล้านบาท 36.17 ล้านบาท และ 468.75 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.71 ร้อยละ 3.63 และร้อยละ 22.35 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น เนื่องจากกู้ยืมมาเพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพมหานครซึ่งได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จและเปิดดำเนินการในช่วงต้นปี 2559 โดยเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวจะมีการชำระภายหลังการก่อสร้างแล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2559 เป็นระยะเวลา 7 ปี ยอดเงินกู้ 42.92 ล้านบาท

ทั้งนี้ ในเดือนพฤศจิกายน 2559 กลุ่มบริษัทมีการขอสนับสนุนวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งเป็นวงเงินรวมไม่เกิน 740.50 ล้านบาท เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ ยอดเงินกู้ยืม ณ 31 ธันวาคม 2559 คือ 421.60 ล้านบาท นอกจากนี้มี เงินกู้ระยะยาวเพื่อจ่ายเบี้ยค้ำประกันสินเชื่ออีก 4.23 ล้านบาท

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเป็นการประมาณการค่าชดเชยผลประโยชน์ของพนักงานเมื่อเกษียณอายุงาน ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในแง่สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมแล้ว พบว่ารายการสินทรัพย์ดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญต่อการวิเคราะห์แหล่งที่มาของทุนของกลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเท่ากับ 5.55 ล้านบาท 8.99 ล้านบาท และ 12.51 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.62 ร้อยละ 0.90 และร้อยละ 0.60 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ประมาณการต้นทุนการรื้อถอน

โครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน กลุ่มบริษัทมีหน้าที่ต้องรื้อถอนสิ่งปลูกสร้างที่ตั้งอยู่บนที่ดิน ณ วันสิ้นสุดสัญญา ดังนั้นกลุ่มบริษัทได้ประมาณการต้นทุนการรื้อถอนเกี่ยวข้องกับการรื้อถอนโรงไฟฟ้า

พลังงานแสงอาทิตย์ที่ตั้งอยู่บนที่ดินเช่าจากสหกรณ์ที่ร่วมโครงการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ประมาณการต้นทุน ค่าซื้อถอน 7.07 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 96.31 ล้านบาท 152.61 ล้านบาท และ 253.87 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10.69 ร้อยละ 15.29 และร้อยละ 12.10 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2557, 2558 และ 2559 และนอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังได้มีการเพิ่มทุนในระหว่างปีเพื่อปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท และนำเงินไปขยายธุรกิจที่เติบโตขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ในปี 2558 บริษัทฯ มีการลดทุน 1 ครั้งและเพิ่มทุน 2 ครั้ง โดยลดทุนเมื่อวันที่ 21 พฤษภาคม 2558 จำนวน 7.00 ล้านบาท จากเดิม 131.00 ล้านบาท เป็น 124.00 ล้านบาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว จำนวน 11.00 ล้านบาท จากเดิม 124.00 ล้านบาท เป็น 135.00 ล้านบาท แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 26 พฤษภาคม 2558 ซึ่งการลดและเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 และมีการเพิ่มทุนครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2558 จำนวน 45.00 ล้านบาท จากเดิม 135.00 ล้านบาท เป็น 180.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2558 เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2558 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 140.00 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีการลดทุนจดทะเบียน 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2559 จากทุนจดทะเบียน 180.00 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียน 140.00 ล้านบาท และมีการเพิ่มทุนจดทะเบียน 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2559 จากทุนจดทะเบียน 140.00 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียน 280.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2559 โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2559 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 280.00 ล้านบาท และทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 210.00 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) โดยจะคำนวณจากหนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 8.35 เท่า 5.54 เท่า และ 7.26 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest bearing debt to equity ratio) เท่ากับ 5.84 เท่า 4.61 เท่า และ 5.00 เท่า ตามลำดับ

โดยกลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่สูง เนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 96.31 ล้านบาท 152.61 ล้านบาท และ 253.87 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไร(ขาดทุน)สะสมเป็นจำนวนเท่ากับ (54.29) ล้านบาท 5.91 ล้านบาท และ 35.59 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557, 2558 และ 2559 เป็นจำนวนมากซึ่งเท่ากับ 535.80 ล้านบาท 655.08 ล้านบาท และ 791.30 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นลักษณะปกติของการประกอบธุรกิจแบบงานโครงการ จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่สูง

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องและวงจรเงินสด

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 0.88 เท่า 0.81 เท่า และ 0.57 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปี 2557 สำหรับปี 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น 226.72 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 136.22 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 425.74 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 216.60 ล้านบาท ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องสำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทลดลง เหตุผลที่ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างมาก เกิดจากการจัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวเป็นหนี้สินหมุนเวียน ซึ่งบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของกลุ่มกิจการไม่สามารถดำรงสัดส่วนทางการเงินตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่ง ซึ่งจะทำให้ธนาคารมีสิทธิเรียกชำระเงินกู้ยืมทั้งจำนวนในทันที อย่างไรก็ตาม ธนาคารได้ออกจดหมายเพื่อยืนยันว่าธนาคารจะยังไม่ใช้สิทธิในเหตุผิดนัดสัญญาดังกล่าวต่อบริษัทย่อยแล้ว เมื่อวันที่ 31 มกราคม พ.ศ. 2560

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 0.66 เท่า 0.76 เท่า และ 0.52 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของกลุ่มบริษัทในปี 2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดและส่วนของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2557 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2559 ลดลงจากสิ้นปี 2558 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และหุ้นกู้ด้อยสิทธิ ซึ่งเป็นหนี้สินที่เพิ่มขึ้นจากการลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

ทั้งนี้ในปี 2557, 2558 และ 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วดำกว่า 1 เท่ามาตลอด โดยมีสาเหตุมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจเป็นจำนวนมากและมีเจ้าหนี้การค้าที่สูง อย่างไรก็ตามที่ผ่านมากลุ่มบริษัทยังไม่เคยประสบปัญหาในการประกอบธุรกิจ เนื่องจากสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมสถาบันการเงินซึ่งมีความเข้าใจในลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทเป็นอย่างดี จึงให้การสนับสนุนอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด อีกทั้งกลุ่มบริษัทยังมีการบริหารจัดการเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพจึงทำให้ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่เคยมีปัญหาด้านสภาพคล่องจนทำให้การประกอบธุรกิจต้องหยุดชะงักแต่อย่างใด

หากพิจารณาสภาพคล่องจากวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปี 2557, 2558 และ 2559 ของกลุ่มบริษัท ซึ่งมีระยะเวลาเท่ากับ 74.40 วัน 63.77 วัน และ 41.05 วัน ตามลำดับ โดยวงจรเงินสดในปี 2558 ที่มีค่าลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากว่ากลุ่มบริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยที่สั้นลงแสดงถึงความสามารถในการเรียกชำระหนี้ของกลุ่มบริษัทมีประสิทธิภาพมากขึ้น เนื่องจากมีลูกหนี้ค้ำประกันผลงานลดลงมากในช่วงเวลาดังกล่าว และวงจรเงินสดในปี 2559 ที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 จากการที่มีระยะเวลารอชำระหนี้เพิ่มขึ้นมากเนื่องจากโครงสร้างหนี้สินในช่วงลงทุนในธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

ตารางแสดงอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2557, 2558 และ 2559

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงินรวม		
		2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.88	0.81	0.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.66	0.76	0.52
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	27.97	14.98	12.39
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	116.20	94.00	126.89
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	(วัน)	69.77	45.22	98.22
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	(วัน)	74.40	63.77	41.05

สภาพคล่องกระแสเงินสด

ตารางแสดงงบกระแสเงินสดของปี 2557, 2558 และ 2559

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม		
	2557	2558	2559
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(64.16)	14.31	55.86
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(106.50)	(96.57)	(724.02)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	159.26	163.52	643.20
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(11.40)	81.26	(24.96)

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงเป็นจำนวนเท่ากับ (11.40) ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (64.16) ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมียอดขายหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นหลัก โดยเพิ่มขึ้นเท่ากับ (152.27) ล้านบาท ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ (106.50) ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการนำเงินฝากไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเพิ่มขึ้นเท่ากับ (39.60) ล้านบาท มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น (34.36) ล้านบาท และมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเท่ากับ (22.47) ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 159.26 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงเป็นจำนวน (11.40) ล้านบาท

และในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 81.26 ล้านบาท เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 14.31 ล้านบาท โดยเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปีที่ผ่านมาที่กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งเป็นผลมาจากในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2557 ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวน 163.52 ล้านบาท ซึ่งมากกว่ากระแสเงินสดที่กลุ่มบริษัท (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเป็นจำนวนเท่ากับ (96.57) ล้านบาท จึงส่งผลให้ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิของกลุ่มบริษัทในปี 2559 มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง (24.96) ล้านบาท เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (55.86) ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน (220.85) ล้านบาท ประกอบกับบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนจากการลงทุนก่อสร้างโครงการพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์และการก่อสร้างอาคารสำนักงาน

แห่งใหม่ที่กรุงเทพฯ จำนวนประมาณ (721.21) ล้านบาท ถึงแม้กลุ่มบริษัทจะมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจากการเพิ่มทุนจำนวน 70.00 ล้านบาท แต่ยังคงทำให้กระแสเงินสดสุทธิในปี 2559 ลดลง
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ (64.16) ล้านบาท 14.31 ล้านบาท และ 55.86 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสด (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (64.16) ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นมากเป็นจำนวนเท่ากับ 152.27 ล้านบาท จึงส่งผลให้ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสด (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเพิ่มมากขึ้น

ส่วนในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 14.31 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 79.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากจากปี 2557 ที่มีกำไรก่อนภาษีเท่ากับ 23.59 ล้านบาท เป็นจำนวน 56.01 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสด (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 55.86 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวนสูงเท่ากับ (220.85) ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากโดยสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญา 91.32 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับรู้รายได้ในช่วงสิ้นปี 2559 แต่ยังไม่ถึงกำหนดวางบิล การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้า 58.10 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้เงินค้ำประกันผลงาน 37.33 ล้านบาท เป็นการจัดประเภทจากสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นมาเป็นลูกหนี้อื่น เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นเงินค้ำประกันผลงานของโครงการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าที่มีการดำเนินการก่อสร้างและตรวจรับงานแล้วเสร็จจึงมีความน่าจะเป็นที่จะได้รับคืนเงินภายใน 1 ปี การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า 29.88 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากการจ่ายล่วงหน้าของธุรกิจเดิม และการบันทึกสินทรัพย์รอตัดจ่ายของธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ (106.50) ล้านบาท (96.57) ล้านบาท และ (724.02) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นมาก ซึ่งเท่ากับ (106.50) ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการนำเงินฝากธนาคารไปใช้เป็นหลักค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเท่ากับ 39.60 ล้านบาท และมีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวนเท่ากับ 34.36 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับอนุมัติวงเงินเพิ่มขึ้นจึงจำเป็นต้องใช้เงินฝากธนาคารเพื่อเป็นหลักค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะสั้น อีกทั้งกลุ่มบริษัทมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์อีกจำนวน 22.47 ล้านบาท โดยบางส่วนนำไปใช้ปรับปรุงอาคารสำนักงานที่จังหวัด สุราษฎร์ธานี จึงส่งผลให้ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ (106.50) ล้านบาท

ส่วนในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับเงินสดจากการได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการเป็นจำนวน 74.99 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอาคารสำนักงานที่จังหวัดสุราษฎร์ธานีเป็นจำนวน 43.86 ล้านบาท ทำให้มีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ (96.57) ล้านบาท

ในปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสด (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุนเท่ากับ (724.02) ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทมีเงินสดจ่ายจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายจากการก่อสร้างอาคารสำนักงานที่กรุงเทพฯ และการก่อสร้างโครงการก่อสร้างพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทในปี 2557, 2558 และ 2559 เท่ากับ 159.26 ล้านบาท 163.52 ล้านบาท และ 643.20 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 159.26 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการเบิกเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลัก ซึ่งเท่ากับ 154.75 ล้านบาท

ส่วนในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวนเท่ากับ 163.52 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดที่ได้รับจากการใช้เงินเบิกเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 121.02 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 20.77 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ 16.00 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเพิ่มทุนของ ETEM และ TSDM 14.00 ล้านบาท

สำหรับปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 643.20 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทมีเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 70.00 ล้านบาท เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น 140.34 ล้านบาท และจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 432.58 ล้านบาท

ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างธุรกิจ, ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานจากการลงทุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับสหกรณ์ภาคการเกษตร

เดิมกลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการและธุรกิจบริการงานวิศวกรรม ซึ่งมีลักษณะเป็นงานโครงการที่มีการรับรู้รายได้ตามที่กำหนดเวลาที่ระบุในสัญญาหรือรับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีลักษณะรายได้ที่ไม่สม่ำเสมอในแต่ละช่วงเวลาและต้องใช้เวลาลงทุนหมุนเวียนจำนวนมากในการประกอบธุรกิจ ต่อมา กลุ่มบริษัทได้เริ่มประกอบธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยในเดือนเมษายน 2559 กลุ่มบริษัทได้รับการประกาศให้เป็นผู้สนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินกับสหกรณ์ 4 แห่งสำหรับกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 16.47 เมกะวัตต์ ซึ่ง ณ 30 ธันวาคม 2559 โครงการโรงไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้ง 4 โครงการ ของกลุ่มบริษัทได้เริ่มจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Commercial Operation Date : COD) แล้ว โดยจะมีระยะเวลาขายไฟตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเป็นระยะเวลา 25 ปี

การลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวมีมูลค่ารวมไม่เกิน 988.20 ล้านบาท กลุ่มบริษัทได้ใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมสถาบันการเงินเป็นหลักโดยมีการทำสัญญากู้ยืมกับสถาบันการเงินแห่งหนึ่งในช่วงเดือนพฤศจิกายน 2559 วงเงินรวมไม่เกิน 740.50 ล้านบาท สำหรับเงินลงทุนส่วนที่เหลือกลุ่มบริษัทได้จัดหาเงินจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 70.00 ล้านบาทในเดือนมิถุนายน 2559 และมีการออกและเสนอขายหุ้นกู้ด้อยสิทธิจำนวน 180.00 ล้านบาทในเดือนตุลาคม 2559 ซึ่งการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้างดังกล่าวกจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์และมีการหนี้สินระยะยาวเพิ่มขึ้นจากการขอสนับสนุนสินเชื่อจากสถาบันการเงิน รวมทั้งมีรายได้และค่าใช้จ่ายตามสัญญาที่เกี่ยวข้องต่างๆ เพิ่มขึ้นในแต่ละปี ซึ่งจะส่งผลให้โครงสร้างรายได้และค่าใช้จ่ายของกลุ่มบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงไปจากในอดีตที่ผ่านมา

นอกจากนี้ การทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคเป็นระยะเวลา 25 ปี ยังส่งผลให้โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงจากการมีรายได้ที่ไม่สม่ำเสมอจากการให้บริการในลักษณะของงานโครงการเพียงอย่างเดียว มา

ผู้การมีรายได้ส่วนหนึ่งที่เป็นรายได้ระยะยาวแบบสม่ำเสมอ (Recurring Income) นับตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไป ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากการขายไฟฟ้าที่สม่ำเสมอเพิ่มขึ้นด้วยเช่นกัน

การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกในครั้งนี้จำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นอีก 140.00 ล้านหุ้น จาก 420.00 ล้านหุ้น รวมเป็น 560.00 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือคิดเป็นการลดลงของส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earning Per Share Dilution) และสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) ร้อยละ 25.00 ซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตลดลงจาก 0.05 บาท/หุ้น เป็น 0.04 บาท/หุ้น ดังนั้น หากกลุ่มบริษัทไม่สามารถประกอบธุรกิจให้มีผลกำไรเพิ่มขึ้นเพียงพอที่จะรองรับจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว จะส่งผลให้อัตราส่วนต่างๆ ที่เปรียบเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้นหรือจำนวนหุ้นของบริษัทอาจลดลงในอัตราร้อยละ 25.00 เนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น (Dilution Effect) เช่นกำไรสุทธิต่อหุ้น (Earnings per share) อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) เป็นต้น

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังมีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ของโครงการทั้งงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและระบบโทรคมนาคมคงค้างอยู่ประกอบกับมีสัญญางานให้บริการบริหารจัดการให้กับหน่วยงานรัฐบาลที่มีความมั่นคง นอกจากนี้กลุ่มบริษัทคาดว่าในระยะยาวกลุ่มบริษัทจะได้รับผลดีจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเงินที่ได้จะนำไปใช้ในการหมุนเวียนสำหรับงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและระบบโทรคมนาคมเป็นหลัก ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีการพึ่งพิงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง ทำให้กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในอนาคตเพื่อชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว