

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี	: นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 218 จากบริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.)
การแสดงความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560
ผู้สอบบัญชี	: นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 218 จากบริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.)
การแสดงความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
ผู้สอบบัญชี	: นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 218 จากบริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.)
การแสดงความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ทั้งนี้ ในช่วงปี 2559-2561 บริษัทมีเปลี่ยนแปลงการลงทุนในบริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ดังนี้

ชื่อบริษัทย่อย	ลักษณะธุรกิจ / สถานะปัจจุบัน	จัดตั้งในประเทศ	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	การบันทึกบัญชี
บริษัท ซีอาร์ซี เอ็นไวรอนเมนทอล เคียวก จำกัด	บริหารจัดการเก็บขยะมูลฝอย / บริษัทจำหน่ายเงินลงทุนเมื่อเดือนกรกฎาคม 2558 มีผลทำให้อำนาจควบคุมหมดไป	ไทย	70% (เข้าลงทุนเมื่อกันยายน 2557)	รับรู้ตามสัดส่วน

หมายเหตุ : บริษัทได้จัดทำงบการเงินรวม ซึ่งมีบริษัท ซีอาร์ซี เอ็นไวรอนเมนทอล เคียวก จำกัด และกิจการร่วมค้าเชียงใหม่ริมดอย-

ซีอาร์ซี เอ็นไวรอนเมนทอล เคียวก เป็นบริษัทย่อย ตั้งแต่วันที่เข้าลงทุนเดือนกันยายน 2557 จนถึงเดือนกรกฎาคม 2558 ซึ่งเป็นวันสิ้นสุดการลงทุนในบริษัท ซีอาร์ซี เอ็นไวรอนเมนทอล เคียวก จำกัด โดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2558 เมื่อวันที่ 14 กรกฎาคม 2558 มีมติอนุมัติขายหุ้นของบริษัท ซีอาร์ซี เอ็นไวรอนเมนทอล เคียวก จำกัด ทั้งจำนวนให้กับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

ชื่อกิจการร่วมค้า	ผู้ร่วมค้า	ลักษณะธุรกิจ/ สถานะปัจจุบัน	จัดตั้งในประเทศ	บันทึกข้อตกลงเล็กกิจการ	สัดส่วนการถือหุ้น (%)	การบันทึกบัญชี
กิจการร่วมค้า เชียงใหม่ริมดอย-อาร์.เค.เจ	บจก.อาร์.เค.เจ เอ็นจิเนียริง	ก่อสร้างระบบรวบรวมและบำบัดน้ำเสีย / ดำเนินกิจการ	ไทย	-	60% (จัดตั้งขึ้นเมื่อพฤศจิกายน 2558)	รับรู้ส่วนแบ่งในทรัพย์สิน หนี้สิน รายได้ และค่าใช้จ่ายแต่ละรายการของการดำเนินงานร่วมกันตามส่วนของตน (Joint Operation)
กิจการร่วมค้า เชียงใหม่ริมดอย-ซีอาร์ซี เอ็นไวรอนเมนทอล เคียวก	บจก.ซีอาร์ซี เอ็นไวรอนเมนทอล เคียวก	บริหารจัดการเก็บขยะมูลฝอย / ดำเนินกิจการ	ไทย	-	5% (จัดตั้งขึ้นเมื่อธันวาคม 2557)	รับรู้ส่วนแบ่งในกำไรตามสัดส่วนของตน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

13.2.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ตรวจสอบ)					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	14.31	2.21%	61.25	6.01%	34.50	3.80%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	30.00	2.94%	0.11	0.01%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	248.98	38.40%	285.18	27.99%	196.73	21.69%
มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ	129.81	20.02%	352.48	34.60%	344.53	37.99%
วัสดุคงเหลือ	33.64	5.19%	46.41	4.56%	58.09	6.41%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	426.74	65.81%	775.32	76.10%	633.96	69.91%
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	37.07	5.72%	55.03	5.40%	77.32	8.53%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	1.27	0.20%	1.26	0.12%	1.74	0.19%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	158.87	24.50%	150.99	14.82%	159.39	17.58%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.07	0.32%	2.18	0.21%	1.50	0.17%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	12.57	1.94%	23.73	2.33%	27.39	3.02%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	9.41	1.45%	6.40	0.63%	5.34	0.59%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.45	0.07%	3.88	0.38%	0.21	0.02%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	221.71	34.19%	243.47	23.90%	272.89	30.09%
รวมสินทรัพย์	648.45	100.00%	1,018.79	100.00%	906.85	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	117.84	18.17%	75.50	7.41%	84.22	9.29%
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	178.56	27.54%	295.61	29.02%	205.90	22.70%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.44	0.84%	6.46	0.63%	2.30	0.25%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	32.82	5.06%	85.05	8.35%	49.50	5.46%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	28.60	4.41%	44.61	4.38%	50.92	5.62%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	0.34	0.03%	0.16	0.02%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	25.83	3.98%	9.54	0.94%	11.35	1.25%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	389.09	60.00%	517.11	50.76%	404.35	44.59%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	2.69	0.41%	2.86	0.28%	0.55	0.06%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	12.69	1.96%	13.79	1.35%	14.61	1.61%
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	12.94	1.99%	6.61	0.65%	0.86	0.09%
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	4.00	0.62%	2.40	0.24%	0.80	0.09%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	32.31	4.98%	25.66	2.52%	16.82	1.85%
รวมหนี้สิน	421.40	64.99%	542.77	53.28%	421.17	46.44%
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	175.00	26.99%	250.00	24.54%	250.00	27.57%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	129.98	12.76%	129.98	14.33%

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ตรวจสอบ)					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เงินสำรองตามกฎหมาย	11.50	1.77%	14.00	1.37%	16.00	1.76%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	40.55	6.25%	82.04	8.05%	89.70	9.89%
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น	227.05	35.01%	476.02	46.72%	485.68	53.56%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น	648.45	100.00%	1,018.79	100.00%	906.85	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	1,015.06	97.04%	1,343.62	98.30%	1,251.00	100.00%
รายได้จากการให้บริการ	31.00	2.96%	23.18	1.70%	-	-
รวมรายได้	1,046.06	100.00%	1,366.80	100.00%	1,251.00	100.00%
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	918.00	87.76%	1,231.36	90.09%	1,156.21	92.42%
ต้นทุนจากการให้บริการ	30.09	2.88%	21.49	1.57%	-	-
รวมต้นทุน	948.09	90.63%	1,252.85	91.66%	1,156.21	92.42%
กำไรขั้นต้น	97.98	9.37%	113.95	8.34%	94.79	7.58%
รายได้อื่น	14.49	1.38%	13.68	1.00%	15.00	1.20%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	112.46	10.75%	127.62	9.34%	109.79	8.78%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	54.51	5.21%	66.01	4.83%	67.07	5.36%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	1.24	0.12%	1.24	0.09%	1.45	0.12%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	5.54	0.53%	6.71	0.49%	4.56	0.36%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	53.65	5.13%	56.14	4.11%	39.61	3.17%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	11.16	1.07%	12.24	0.90%	9.59	0.77%
กำไรสำหรับปี	42.49	4.06%	43.91	3.21%	30.02	2.40%

หมายเหตุ : งบการเงินงวดบัญชีปี 2559 – 2561 ได้ใช้นโยบายการบัญชี ดังนี้

1. รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง รับรู้ตามวิธีอัตราส่วนของงานก่อสร้างที่ทำเสร็จ
2. รายได้จากการให้บริการ รับรู้เมื่อได้ให้บริการแก่ลูกค้าแล้ว

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	53.65	56.15	39.61
รายการปรับกระทบกำไรเป็นเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคา	18.66	17.61	15.12
ค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์	0.41	0.64	0.68
ค่าตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	-	2.28
ขาดทุน(กำไร) จากการจำหน่ายที่ดินและอุปกรณ์	(6.23)	(3.48)	(1.21)
ขาดทุน(กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.001)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.27)	(0.41)	(1.28)
กำไรขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(1.24)	(1.24)	(1.45)
ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้น	11.95	2.24	10.52
ผลประโยชน์พนักงาน	1.10	1.21	1.54
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	5.54	6.71	4.56
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1.46	(31.09)	78.90
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(40.69)	(222.67)	7.94
วัสดุคงเหลือ	(15.12)	(12.77)	(11.68)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.18)	0.25	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	23.06	117.12	(89.72)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับ ล่วงหน้า	27.82	52.23	(35.55)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5.59	16.01	6.31
ประมาณการหนี้สิน	(41.08)	(24.85)	(14.47)
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	5.60	(1.60)	(1.60)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	-	-	(0.23)
จ่ายภาษีเงินได้	(31.67)	(20.07)	(25.65)
รับคืนภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	-	10.91
เงินสดสุทธิได้มาจาก / (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	18.36	(48.01)	(4.47)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	(1.73)	(17.97)	(22.29)
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	-	(30.00)	(29.89)
ดอกเบี้ยรับ	0.27	0.41	0.99
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(24.52)	(17.44)	(24.05)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน และอุปกรณ์	9.43	9.04	15.24
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ ไม่มีตัวตน	0.001	-	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.17)	(0.75)	-
เงินส่วนแบ่งกำไรที่ได้จากกิจการร่วมค้า	0.60	1.25	0.98
เงินสดสุทธิได้มาจาก / (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(17.11)	(55.46)	0.76
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(5.36)	(6.78)	(4.54)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	39.44	(42.34)	8.71
เงินสดจ่ายคืนเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(12.11)	(5.44)	(6.46)
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1.09)	-	-
รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	110.00	204.98	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(127.50)	-	(20.75)
เงินสดสุทธิได้มาจาก / (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	3.38	150.42	(23.04)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	4.63	46.94	(26.75)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	9.68	14.31	61.26
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	14.31	61.26	34.51

13.2.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว			
		2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.10	1.50	1.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.01	1.35	1.42
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.04	(0.11)	(0.01)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.14	5.63	6.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	70.00	63.98	52.34
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	8.05	9.84	9.68
ระยะเวลารับชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	44.71	36.60	37.19
วงจรเงินสด	วัน	25.28	27.38	15.15

อัตราส่วนทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว			
		2559	2560	2561
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	18.36	(48.01)	(4.47)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	9.37%	8.34%	7.58%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	5.66%	4.60%	3.53%
อัตรากำไรอื่น	%	1.38%	1.00%	1.20%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	22.70%	(76.40%)	(10.12%)
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.01%	3.18%	2.37%
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	%	21.26%	12.49%	6.24%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.97%	5.27%	3.12%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	28.44%	26.72%	17.75%
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.74	1.66	1.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.86	1.14	0.87
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	5.44	(4.33)	2.12
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	0.08	(2.03)	(0.09)
อัตราการจ่ายเงินปันผล ¹	%	264.59%	50.10%	54.47%

หมายเหตุ : /1- สูตรคำนวณอัตราจ่ายเงินปันผล = เงินปันผลประจำปี / กำไรสุทธิ(งบเฉพาะกิจการ) หลังหักสำรองตามกฎหมาย ซึ่งบริษัทมีการประกาศจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 97.50 ล้านบาท 20.75 ล้านบาท และ 15.00 ล้านบาท ตามลำดับ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ภาวะเศรษฐกิจไทยในปี 2561 ยังคงได้รับผลกระทบจากปัจจัยภายในและภายนอกประเทศ ทำให้การฟื้นตัวเป็นไปอย่างช้า ๆ อุตสาหกรรมก่อสร้างมีการแข่งขันสูง ผู้รับเหมาขนาดใหญ่ได้รับงานโครงการลงทุนของภาครัฐ ในขณะที่บริษัทซึ่งเป็นผู้รับเหมาขนาดกลางงานที่ได้รับส่วนใหญ่มาจากภาคเอกชน สืบเนื่องจากภาวะการแข่งขันที่สูงในตลาด เป็นผลให้การเข้ารับงานต้องคำนึงถึงความสามารถในการทำงาน อัตราผลตอบแทนที่เหมาะสม และศักยภาพ ความน่าเชื่อถือ และฐานะการเงินของผู้ว่าจ้าง โดยที่ผ่านมาในปี 2561 บริษัทสามารถประมุลงานได้ตามเป้าหมายที่กำหนดไว้ ซึ่งงานที่ได้รับส่วนใหญ่เริ่มในช่วงปลายปี 2561 จึงส่งผลให้ยอดขายได้บริษัทไม่เป็นไปตามเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง เท่ากับ 1,251.00 ล้านบาท ลดลง 92.62 ล้านบาท เนื่องจากโครงการต่อเนื่องจากปี 2560 มาในปี 2561 โดยเฉพาะงานราชการที่มีมูลค่างานสูง ได้ทยอยสิ้นสุดลง ในขณะที่มีจำนวนโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้นเป็นงานในส่วนของการงานเอกชน ทั้งนี้ บางโครงการอยู่ระหว่างดำเนินการส่งมอบพื้นที่ให้กับบริษัทเพื่อเริ่มงานก่อสร้าง รวมถึงโครงการใหม่ยังอยู่ในช่วงของการดำเนินการก่อสร้างในส่วนฐานราก เป็นผลทำให้การรับรู้รายได้ในปี 2561 น้อยกว่าปี 2560 ในส่วนของรายได้จากการให้บริการที่ไม่ปรากฏนั้น เป็นผลจากสัญญางานให้บริการจัดเก็บและกำจัดขยะมูลฝอยโดยวิธีฝังกลบได้หมดสัญญาไปเมื่อเดือนกันยายน ปี 2560 และบริษัทมีนโยบายที่จะไม่ทำธุรกิจให้บริการเกี่ยวกับขยะมูลฝอยอีกในอนาคต กำไรสุทธิจากการดำเนินงาน 30.02 ล้านบาทคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 2.37% สาเหตุของกำไรสุทธิจากการดำเนินงานลดลงเกิดเนื่องมาจาก งานก่อสร้างมีความล่าช้าแต่ได้รับการขยายเวลาออกไป จึงทำให้ค่าใช้จ่ายโครงการสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและโสหุ้ยต่าง ๆ บริษัทจึงมีการปรับงบประมาณต้นทุนก่อสร้างตามประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้นอีกทั้งในปีดังกล่าวการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนในภาวะเศรษฐกิจถดถอย และการคิดอัตรากำไรในการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนทำได้ไม่สูงนักเพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้ารับงาน กอปรกับราคาสถูก่อสร้างโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ เหล็ก และปูนซีเมนต์ เป็นต้น จึงทำให้ต้นทุนรับเหมาก่อสร้างโดยรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560

บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 ได้ดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

บริษัทมีรายได้จากการธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและรายได้จากการให้บริการ ดังนี้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	1,015.06	97.04%	1,343.62	98.30%	1,251.00	100.00%
รายได้จากการให้บริการ ²	31.00	2.96%	23.18	1.70%	-	-
รวมรายได้	1,046.06	100.00%	1,366.80	100.00%	1,251.00	100.00%
รายได้อื่น ³	14.49	1.38%	13.68	1.00%	15.00	1.20%

ที่มา : ข้อมูลจากบริษัท

หมายเหตุ : /1 รายได้จากการให้บริการ หมายถึง รายได้จากการให้บริการเกี่ยวกับขยะมูลฝอยซึ่งดำเนินการในนามบริษัท
/2 รายได้อื่น หมายถึง รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ค่าเช่า กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และรายได้ดอกเบี้ยรับ

บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง และการให้บริการในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 1,046.06 ล้านบาท 1,366.80 ล้านบาท และ 1,251.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายรายละเอียดของรายได้แยกตามลักษณะการรับรู้รายได้ ดังนี้

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง

บริษัทรับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างตามวิธีอัตราส่วนของงานก่อสร้างที่สำเร็จ อัตราส่วนของงานก่อสร้างที่ทำเสร็จคำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นงวดกับต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งสิ้นของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทจะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุน สำหรับรายได้ที่รับรู้แล้ว แต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ และรายได้ที่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาแล้ว แต่ยังไม่เกิดต้นทุนงานก่อสร้างจริงจะแสดงไว้เป็นรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าในงบแสดงฐานะการเงิน นอกจากนี้ บริษัทกำหนดให้มีการทบทวนประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงทุกไตรมาส หรือเมื่อมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนงานนั้น ๆ อย่างมีนัยสำคัญ

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้แยกตามลักษณะโครงการ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	จำนวน โครงการ	ล้านบาท	จำนวน โครงการ	ล้านบาท	จำนวน โครงการ
รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	674.82	14	1,052.17	15	817.18	14
หน่วยงานราชการ	525.80	8	924.73	9	539.83	9
หน่วยงานเอกชน	149.02	6	127.44	6	277.35	5
รายได้จากโครงการใหม่	328.46	17	287.35	15	432.47	19
หน่วยงานราชการ	226.49	9	208.60	8	47.78	4
หน่วยงานเอกชน	101.97	8	78.75	7	384.69	15
รายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญา ¹	11.78		4.10		1.35	
รวมรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	1,015.06	31	1,343.62	30	1,251.00	33

หมายเหตุ : /1 - รายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญา ประกอบด้วยรายได้ค่าออกแบบ, งานปรับปรุงพื้นที่จัดรวมพล, รายได้ค่าทดสอบเสาเข็ม เป็นต้น

รายได้ของบริษัทจะขึ้นอยู่กับประเภทและปริมาณที่บริษัทจัดหามาได้ในแต่ละช่วงเวลา บริษัทมีนโยบายที่จะรับงานทั้งภาครัฐและภาคเอกชน โดยพิจารณารับงานที่มีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมและผู้ว่าจ้างที่มีศักยภาพ มีความน่าเชื่อถือ หรือมีฐานะการเงินที่ดี

หากพิจารณาจำนวนโครงการ และรายได้ที่รับรู้ในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง เท่ากับ 1,015.06 ล้านบาท 1,343.62 ล้านบาท และ 1,251.00 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จาก

โครงการต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 674.82 ล้านบาท 1,052.17 ล้านบาทและเท่ากับ 817.18 ล้านบาท และรายได้จากโครงการใหม่ที่เริ่มโครงการในปีนั้น เท่ากับ 328.46 ล้านบาท 287.35 ล้านบาท และ 432.47 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2561 จำนวนโครงการตามสัญญาทั้งหมด 33 โครงการ มากกว่าปี 2560 จำนวน 3 โครงการ บริษัทรับรู้รายได้ลดลง 92.62 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.89 ของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างปีก่อนหน้า เนื่องจากโครงการต่อเนื่องจากปี 2560 มาในปี 2561 โดยเฉพาะงานราชการที่มีมูลค่างานสูงได้ทยอยสิ้นสุดลง ในขณะที่มีจำนวนโครงการใหม่เพิ่มขึ้นแต่เป็นส่วนงานเอกชน ทั้งนี้บางโครงการอยู่ระหว่างดำเนินการส่งมอบพื้นที่ให้กับบริษัทเพื่อเริ่มงานก่อสร้าง รวมถึงโครงการใหม่ยังอยู่ในช่วงของการดำเนินการก่อสร้างในส่วนฐานราก เป็นผลทำให้การรับรู้รายได้ในปี 2561 น้อยกว่าปี 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีจำนวนงานที่ยังไม่ส่งมอบจำนวน 23 โครงการ คิดเป็นมูลค่างานส่วนที่เหลือตามสัญญา (Backlog) เท่ากับ 997.00 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้จนถึงปี 2563

รายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญา

ในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญาเท่ากับ 11.78 ล้านบาท 4.10 ล้านบาท และ 1.35 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2561 รายได้เกิดจากงานออกแบบ,งานปรับปรุงพื้นที่จุดรวมพลและรายได้ค่าทดสอบเสาเข็ม

รายได้จากการให้บริการ

บริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการ เมื่อได้ให้บริการแก่ลูกค้าแล้ว รายได้จากการให้บริการ คือ รายได้จากการรับจัดเก็บขยะมูลฝอยตามสัญญาในเขตเทศบาลนครเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ และรายได้จากการจัดเก็บ และกำจัดขยะมูลฝอยโดยวิธีฝังกลบตามสัญญาในเขตเทศบาลนครลำปาง และเทศบาลเมืองเขลางค์นคร จังหวัดลำปาง บริษัทมีรายได้จากการให้บริการในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 31.00 ล้านบาท 23.18 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานร้อยละ 2.96 ร้อยละ 1.70 และร้อยละ 0.00 ตามลำดับ

สัญญาการให้บริการจัดเก็บและกำจัดขยะมูลฝอยโดยวิธีฝังกลบให้เขตเทศบาลเมืองเขลางค์นคร และเขตเทศบาลนครลำปาง จังหวัดลำปาง ซึ่งสิ้นสุดสัญญางานลงในเดือนกันยายน 2560 ทั้งนี้ ภายหลังจากสัญญาสิ้นสุดลง บริษัทได้ดำเนินการจำหน่ายทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจขยะมูลฝอยที่ไม่ใช้งานทั้งหมด

รายได้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 14.49 ล้านบาท 13.68 ล้านบาท และ 15.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้จากการให้เช่าสำนักงาน รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้เช่าเครื่องมือ เครื่องจักร กำไรจากการขายทรัพย์สิน

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุน

ในงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีต้นทุนจากการดำเนินงานเท่ากับ 948.09 ล้านบาท 1,252.85 ล้านบาท และ 1,156.21 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับ ร้อยละ 90.63 ร้อยละ 91.66 และร้อยละ 92.42 ตามลำดับ ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของต้นทุนตามประเภทธุรกิจได้ ดังนี้

ต้นทุนการดำเนินงาน และ อัตราต้นทุนต่อรายได้แยกตาม ประเภท	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	918.00	90.44%	1,231.36	91.64%	1,156.21	92.42%
ต้นทุนจากการให้บริการ	30.09	97.06%	21.49	92.71%	-	0.00%
รวมต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง และให้บริการ	948.09		1,252.85		1,156.21	

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างส่วนใหญ่เกิดจากค่าวัสดุก่อสร้างและวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ไปในงานก่อสร้าง และค่าจ้างผู้รับเหมาที่มีประสบการณ์เข้ามาดำเนินการตั้งตังงานก่อสร้างอาคาร งานสถาปัตยกรรม งานติดตั้งระบบวิศวกรรมไฟฟ้าและระบบสื่อสาร งานติดตั้งระบบประปาและระบบสุขาภิบาล งานระบบปรับอากาศและระบายอากาศ งานระบบดับเพลิงทั้งภายในและภายนอกอาคาร เป็นต้น โดยบริษัทมีวิศวกรของบริษัทที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ เข้าควบคุมการทำงานอย่างใกล้ชิด ในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีค่าวัสดุก่อสร้างและวัสดุสิ้นเปลืองเท่ากับ 467.56 ล้านบาท 453.55 ล้านบาท และ 498.01 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับร้อยละ 41.21 ร้อยละ 44.68 และร้อยละ 37.06 ตามลำดับ และค่าจ้างผู้รับเหมาเท่ากับ 452.04 ล้านบาท 379.02 ล้านบาท และ 642.15 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างร้อยละ 39.84 ร้อยละ 37.34 และร้อยละ 47.79 ตามลำดับ รวมเป็นต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 918.00 ล้านบาท 1,231.36 ล้านบาท และ 1,156.21 ล้านบาทคิดเป็นอัตราต้นทุนต่อรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับร้อยละ 90.44 ร้อยละ 91.64 และร้อยละ 92.42 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างในปี 2561 เพิ่มขึ้น เนื่องจากงานก่อสร้างมีความล่าช้าแต่ได้รับการขยายระยะเวลาออกไป จึงทำให้ค่าใช้จ่ายโครงการสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าโสหุ้ยต่าง ๆ ดังนั้นบริษัทจึงมีการปรับงบประมาณต้นทุนก่อสร้างตามประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น อีกทั้งในปีดังกล่าวการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนในภาวะเศรษฐกิจถดถอย การคิดอัตรากำไรในการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนทำได้น้อยนักเพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้ารับงาน กอปรกับราคาวัสดุก่อสร้างโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ เหล็ก และปูนซีเมนต์ เป็นต้น จึงทำให้ต้นทุนรับเหมาก่อสร้างโดยรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560

ต้นทุนจากการให้บริการ

ต้นทุนจากการให้บริการส่วนใหญ่เกิดจากค่าวัสดุสิ้นเปลืองและค่าแรงผู้รับเหมาจัดเก็บ และกำจัดขยะมูลฝอยโดยวิธีฝังกลบ ค่าเสื่อมราคาเครื่องมือ เครื่องใช้ และเงินเดือน โดยปี 2561 จะไม่ปรากฏต้นทุนจากการให้บริการแล้วเนื่องจากสัญญาได้สิ้นสุดลงไปเมื่อเดือนกันยายน 2560

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น และ อัตรากำไรขั้นต้น ต่อรายได้แยกตามประเภทรายได้	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
กำไรขั้นต้นจากการรับเหมาก่อสร้าง	97.06	9.56%	112.26	8.36%	94.79	7.58%
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	0.91	2.94%	1.69	7.29%	-	0.00%
กำไรขั้นต้นรวม	97.97		113.95		94.79	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.37%		8.34%		7.58%	

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 97.97 ล้านบาท 113.95 ล้านบาท และ 94.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมจากการดำเนินงาน เท่ากับร้อยละ 9.37 ร้อยละ 8.34 และร้อยละ 7.58 ตามลำดับ ซึ่งสามารถแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นจากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 97.06 ล้านบาท 112.26 ล้านบาท และ 94.79 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเท่ากับ 0.91 ล้านบาท 1.69 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาทตามลำดับ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2559 ถึงปี 2561 พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการรับเหมาก่อสร้างอยู่เฉลี่ยร้อยละ 3.30 ถึงร้อยละ 17.30 ของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งเกิดจากงานก่อสร้างมีความล่าช้าแต่ได้รับการขยายระยะเวลาออกไป จึงทำให้ค่าใช้จ่ายโครงการสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าโสหุ้ยต่าง ๆ ดังนั้นบริษัทจึงมีการปรับงบประมาณต้นทุนก่อสร้างตามประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น อีกทั้งในปีดังกล่าวการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนในภาวะเศรษฐกิจถดถอย การคิดอัตรากำไรในการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนทำได้ไม่สูงนักเพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้ารับงาน กอปรกับราคาสถูก่อสร้างโดยรวมปรับตัวเพิ่มขึ้น อาทิ เหล็ก และปูนซีเมนต์ เป็นต้น จึงทำให้ต้นทุนรับเหมาก่อสร้างโดยรวมเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560

ปี 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 94.79 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 7.58 ซึ่งสามารถแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นจากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 94.79 ล้านบาท ซึ่งการลดลงของกำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า เกิดจากงานก่อสร้างมีความล่าช้าแต่ได้รับการขยายระยะเวลาออกไป จึงทำให้ค่าใช้จ่ายโครงการสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าโสหุ้ยต่าง ๆ ดังนั้นบริษัทจึงมีการปรับงบประมาณต้นทุนก่อสร้างตามประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียม ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าซ่อมแซมและบำรุงเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ ค่าที่ปรึกษา และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 54.51 ล้านบาท 66.01 ล้านบาท และ 67.07 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงาน เท่ากับร้อยละ 5.21 ร้อยละ 4.83 และร้อยละ 5.36 ตามลำดับ สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีมูลค่าสูงสุดคือ เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน รองลงมาคือค่าที่ปรึกษาต่าง ๆ และการประชาสัมพันธ์

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 1.24 ล้านบาท 1.24 ล้านบาท และ 1.45 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 0.12 ร้อยละ 0.09 และร้อยละ 0.12 เป็นส่วนแบ่งจากกิจการร่วมค้า CRC-CEC ซึ่งให้บริการบริหารจัดการเก็บขยะมูลฝอย

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 5.54 ล้านบาท 6.71 ล้านบาท และ 4.56 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 0.53 ร้อยละ 0.49 และร้อยละ 0.36 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เป็นวงเงินเพื่อการพาณิชย์ เช่น ดอกเบี้ยเงินเบิกเกินบัญชี ดอกเบี้ยเจ้าหนี้เช่าซื้อ ดอกเบี้ยจากตัวสัญญาใช้เงิน และจากหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 11.16 ล้านบาท เท่ากับ 12.24 ล้านบาท และ 9.59 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 1.07 ร้อยละ 0.90 และร้อยละ 0.77 ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคลเป็นไปในทางเดียวกันกับความสามารถในการทำกำไร อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตั้งแต่ปี 2559 เป็นต้นไปเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษี

กำไรและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดบัญชีปี 2559 ปี 2560 และกำไรสุทธิปี 2561 เท่ากับ 42.49 ล้านบาท 43.91 ล้านบาทและ 30.02 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.01 ร้อยละ 3.18 และร้อยละ 2.37 ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับงวดบัญชีปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ซึ่งเกิดจากงานก่อสร้างมีความล่าช้าแต่ได้รับการขยายระยะเวลาออกไป จึงทำให้ค่าใช้จ่ายโครงการสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าโสหุ้ยต่าง ๆ ดังนั้นบริษัทจึงมีการปรับงบประมาณต้นทุนก่อสร้างตามประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น อีกทั้งในปีดังกล่าวการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนในภาวะเศรษฐกิจถดถอย การคิดอัตรากำไรในการเข้ารับงานจากหน่วยงานเอกชนทำได้ไม่สูงนักเพื่อเพิ่มโอกาสในการเข้ารับ ในขณะที่บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจากการปรับฐานเงินเดือนของพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการจ้างที่ปรึกษาต่าง ๆ และการประชาสัมพันธ์

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 648.45 ล้านบาท 1,018.79 ล้านบาท และ 906.85 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 426.74 ล้านบาท 775.32 ล้านบาท และ 633.96 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 65.81 ร้อยละ 76.10 และร้อยละ 69.91 ตามลำดับ มีรายละเอียดที่สำคัญในแต่ละรายการดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย เงินสดในมือ เงินฝากธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 14.31 ล้านบาท 61.25 ล้านบาท และ 34.50 ล้านบาท สาเหตุที่เงินสดลดลงจากสิ้นปี 2560 เนื่องจากใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ

ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น

ในการประกอบธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง การรับเงินค่าจ้างจะเป็นไปตามงวดงานที่ระบุในสัญญา บริษัทจะได้รับค่าจ้างในแต่ละงวด บริษัทจะต้องทำการส่งมอบงวดงานให้แก่เจ้าของโครงการหรือตัวแทนตรวจรับมอบงาน เมื่อเจ้าของโครงการรับมอบงานแล้ว บริษัทจึงจะสามารถส่งใบแจ้งหนี้ไปยังเจ้าของโครงการเพื่อขอรับเงินค่าจ้างงวดงาน โดยปกติบริษัทจะกำหนดให้เจ้าของโครงการต้องชำระค่าจ้างในแต่ละงวดภายใน 30 วัน หรือ 45 วัน นับจากวันที่เจ้าของโครงการหรือตัวแทนตรวจรับงานที่ว่าจ้างในแต่ละงวด

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 248.98 ล้านบาท 285.18 ล้านบาท และ 196.73 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค.2559	31 ธ.ค.2560	31 ธ.ค.2561
ลูกหนี้การค้า	168.76	191.76	71.82
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	5.55	5.55	5.55
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	163.21	186.21	66.27
ลูกหนี้อื่น-สุทธิ	85.77	98.97	130.46
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	248.98	285.18	196.73

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 163.21 ล้านบาท 186.21 ล้านบาท และ 66.27 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 65.55 ร้อยละ 65.30 และร้อยละ 33.69 ตามลำดับ ในปี 2561 ลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2560 เนื่องจากบริษัทสามารถ และสามารถบริหารจัดการเรียกเก็บค่าจ้างตามงวดงานภายหลังส่งมอบงานตามสัญญาจ้างได้ดีกว่าปีก่อนหน้า แม้ว่าบริษัทจะกำหนดให้ชำระค่าจ้างภายใน 30 - 45 วัน ก็ตาม แต่ตามความจริงบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (ไม่รวมมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ) ในช่วงปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 70 วัน 64 วัน และ 52 วันตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้ในปี 2561 ลดลงเนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นงานเอกชนซึ่งสามารถเรียกชำระหนี้ได้เร็ว สำหรับรายการลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา เงินมัดจำค่าสินค้า เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ลูกหนี้กรมสรรพากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 66.27 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ เท่ากับร้อยละ 33.69 มูลค่าลูกหนี้การค้าลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 เนื่องจากการติดตามเรียกเก็บหนี้ตามกำหนดเงื่อนไข และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (ไม่รวมมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ) เท่ากับ 52 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเท่ากับ 121.79 ล้านบาท 159.59 ล้านบาท และ 53.49 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับร้อยละ 72.17 ร้อยละ 83.22 และร้อยละ 74.48 ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 46.97 ล้านบาท 32.17 ล้านบาท และ 18.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับร้อยละ 27.83 ร้อยละ 16.78 และร้อยละ 25.52 ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่โดยเฉลี่ยเกือบร้อยละ 23 เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ 3 - 6 เดือน นอกจากนี้ บริษัทกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 จากยอดลูกหนี้การค้าที่อายุหนี้ค้างเกินกำหนด 1 ปี โดยจะพิจารณาเป็นกรณีไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเท่ากับ 53.49 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับร้อยละ 74.48 และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 18.33 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับร้อยละ 25.52 ซึ่งแยกเป็นลูกหนี้การค้าที่

เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน เกินกำหนดชำระเกิน 3 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน และเกินกำหนดชำระ 12 เดือน เท่ากับร้อยละ 8.67 ร้อยละ 28.81 และร้อยละ 62.52 ของลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระทั้งหมด

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้คงค้างดังนี้

	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
ลูกหนี้การค้าทั่วไป			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	121.79	159.59	53.49
ไม่เกิน 3 เดือน	33.83	20.71	1.59
3-6 เดือน	-	0.28	4.26
มากกว่า 7 - 12 เดือน	-	-	1.02
เกินกว่า 12 เดือน	13.14	11.18	11.46
รวม	168.76	191.76	71.82
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ^{1/}	(5.55)	(5.55)	(5.55)
รวม	163.21	186.21	66.27
ลูกหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้อง			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-
ไม่เกิน 3 เดือน	-	-	-
รวม	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้าทั้งสิ้น	163.21	186.21	66.27
ลูกหนี้การค้า ก่อนค่าเผื่อฯ	168.76	191.76	71.82
ลูกหนี้อื่น ๆ	85.77	98.97	130.46
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	248.98	285.18	196.73

หมายเหตุ : 1/ - บริษัทมีนโยบายพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญร้อยละ 100 สำหรับลูกหนี้ที่มีอายุเกินกำหนดตั้งแต่ 1 ปีขึ้นไป หรือมีข้อบ่งชี้ว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้ หรือลูกหนี้ที่บริษัทได้ดำเนินการฟ้องร้องดำเนินคดี ร่วมกับการพิจารณาฐานะการเงินปัจจุบันของลูกหนี้

2/ - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี มีเพียงรายเดียว ซึ่งบริษัทฟ้องร้องเรียกให้ชำระหนี้ และบริษัทชนะคดีในศาลชั้นต้นและศาลอุทธรณ์แล้ว โดยลูกหนี้รายดังกล่าว ยินยอมชำระหนี้ให้แก่บริษัทเป็นเงินจำนวนหนึ่งตามคำพิพากษาของศาลชั้นต้น ฝ่ายบัญชีบริษัทจึงพิจารณาตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้ในส่วนที่เหลือที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้ อย่างไรก็ตาม แม้ว่าบริษัทจะชนะคดีในศาลอุทธรณ์ แต่ยังไม่ได้รับเงินจำนวนดังกล่าว ดังนั้น บนหลักแห่งความระมัดระวัง ฝ่ายบัญชีบริษัทจึงไม่กลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวนดังกล่าว ปัจจุบันลูกหนี้รายดังกล่าวยังอยู่ระหว่างกระบวนการพิจารณาของศาลฎีกา (ข้อมูลเพิ่มเติมใน หัวข้อ ข้อพิพาทจากการผิดสัญญา)

มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีรายการมูลค่างานเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บเท่ากับ 129.81 ล้านบาท 352.48 ล้านบาท และ 344.53 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 7.95 ล้านบาท โดยมูลค่างานเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บจะแสดงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานให้บริการที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง โดยบริษัทยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บ เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามที่ระบุไว้ในสัญญาโครงการ

วัสดุคงเหลือ

วัสดุคงเหลือ ประกอบด้วย วัสดุ อุปกรณ์ ที่จะนำมาใช้ในงานก่อสร้าง ซึ่งบริษัทได้สั่งซื้อตามแผนงานที่กำหนด และนำมาจัดเก็บไว้หน้างานเพื่อเตรียมความพร้อมในการนำมาใช้งาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 33.64 ล้านบาท 46.41 ล้านบาท 58.09 ล้านบาทตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.68 ล้านบาท ซึ่งเป็นอุปกรณ์ที่รอการติดตั้ง

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 221.71 ล้านบาท 243.47 ล้านบาท และ 272.89 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 34.19 ร้อยละ 23.90 และ ร้อยละ 30.09 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังนี้

เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันเท่ากับ 37.07 ล้านบาท 55.03 ล้านบาท และ 77.32 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำนี้ใช้จำเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อหนังสือค้ำประกันตามสัญญาโครงการ และค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน แม้ว่าบริษัทจะรับงานโครงการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่บริษัทก็สามารถส่งมอบงาน และไถ่ถอนการวางประกันเงินฝากได้หลายโครงการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น เนื่องจากการใช้เป็นหลักประกันในการรับงานโครงการใหม่

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า มูลค่าเท่ากับ 1.26 ล้านบาท 1.26 ล้านบาท และ 1.74 ล้านบาท ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าเกิดจากผลของการรับรู้มูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้านั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีการลงทุนในกิจการร่วมค้า CRC-CEC

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 158.87 ล้านบาท 150.99 ล้านบาท และ 159.39 ล้านบาท ในปี 2559 และปี 2560 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มเติมในการปรับปรุงที่ดิน อาคารและสิ่งปลูกสร้าง เครื่องมือ/เครื่องจักร เครื่องใช้สำนักงาน รวมเพิ่มขึ้น 28.54 ล้านบาท และ 24.08 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับใช้ในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2561 บริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ก่อสร้างเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ เพิ่มขึ้นจำนวน 24.04 ล้านบาท และได้จำหน่ายเครื่องจักรก่อสร้าง เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ จำนวน 0.51 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 421.40 ล้านบาท 542.77 ล้านบาท และ 421.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 64.99 ร้อยละ 53.28 และร้อยละ 46.44 ตามลำดับ โดยมีรายการหนี้สินเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 389.09 ล้านบาท 517.11 ล้านบาท และ 404.35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 60.00 ร้อยละ 50.76 และร้อยละ 44.59 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 117.84 ล้านบาท เท่ากับ 75.50 ล้านบาท และ 84.22 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เกิดจากการใช้เงินเบิกเกินบัญชี และวงเงินกู้ยืมระยะสั้นประเภทตั๋วสัญญาใช้เงินในเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการสั่งซื้อวัสดุ อุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้าง ว่าจ้างผู้รับเหมา และเป็นเงินหมุนเวียนภายในกิจการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นและวงเงินสินเชื่ออื่น ๆ จากสถาบันการเงินภายในประเทศเท่ากับ 440.20 ล้านบาท เท่ากับ 412.50 และ 644.70 ล้านบาท ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 178.56 ล้านบาท 295.61 ล้านบาท และ 205.90 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 130.20 ล้านบาท 124.55 ล้านบาท และ 114.33 ล้านบาท และเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 48.36 ล้านบาท 171.06 ล้านบาท และ 91.57 ล้านบาท รายการเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่าง ๆ และภาษีจากการให้บริการ เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้าวัสดุ อุปกรณ์ที่ใช้จ่ายในการก่อสร้าง และเจ้าหนี้ผู้รับเหมา เป็นต้น หากพิจารณาระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าจะพบว่า บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 45 วัน 38 วัน และ 37 วัน ตามลำดับ ซึ่งยอดเจ้าหนี้อื่นที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญจากสิ้นปี 2561 คือรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ประมาณการหนี้สินระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีประมาณการหนี้สินระยะสั้นเท่ากับ 25.83 ล้านบาท 9.54 ล้านบาท และ 11.35 ล้านบาท ตามลำดับ ประมาณการหนี้สินระยะสั้น เกิดจากการรับประกันโครงการหลังส่งมอบงานงวดสุดท้ายแก่เจ้าของโครงการ ซึ่งส่วนใหญ่บริษัทจะรับประกันในช่วง 1-2 ปี นอกเหนือจากนี้จะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการรับประกันที่ตกลงไว้ในสัญญารับเหมาก่อสร้างกับเจ้าของโครงการ

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 มีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 32.31 ล้านบาท 25.66 ล้านบาท และ 16.82 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 4.98 ร้อยละ 2.52 และร้อยละ 1.85 ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเท่ากับ 8.13 ล้านบาท 9.32 ล้านบาท และ 2.85 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทใช้ในการลงทุนซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ก่อสร้าง และยานพาหนะสำหรับงานก่อสร้าง หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินดังกล่าวจะถูกทยอยผ่อนชำระเป็นงวด ๆ ตามเงื่อนไขของสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินสุทธิจากส่วนที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี เท่ากับ 5.44 ล้านบาท 6.46 ล้านบาท และ 2.30 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 227.05 ล้านบาท 476.02 ล้านบาท และ 485.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 35.01 ร้อยละ 46.72 และร้อยละ 53.56 ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 485.68 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.02 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีผลการดำเนินงานกำไรสุทธิ จำนวน 30.02 ล้านบาท และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นอีก จำนวน 0.38 ล้านบาท ส่งผลให้มีกำไรสะสมเท่ากับ 89.70 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 20.75 ล้านบาท

กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 40.55 ล้านบาท 82.04 ล้านบาท และ 89.70 ล้านบาท ตามลำดับ สิ้นปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 42.49 ล้านบาท แต่กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรลดลง เนื่องจากนำไปจัดสรรสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมจำนวน 5.00 ล้านบาท และนำไปจ่ายเงินปันผลในระหว่างปีจำนวน 97.50 ล้านบาท บาท สิ้นปี 2560 บริษัทมีกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจำนวน 44.00 ล้านบาท นำไปจัดสรรสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมจำนวน 2.50 ล้านบาท สำหรับสิ้นปี 2561 มีกำไรสะสมจำนวน 30.02 ล้านบาท นำไปจัดสรรสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติม 2.00 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเสนอจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2561 จำนวน 15.00 ล้านบาท ซึ่งจะต้องรออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2562 เสียก่อน

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 1.86 เท่า 1.14 เท่า และ 0.87 เท่า ตามลำดับ ในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีเงินกู้จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นทั้งเงินกู้ระยะสั้นและเงินกู้ระยะยาว มีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายเพิ่มขึ้น และเริ่มมีการตั้งประมาณการหนี้สินระยะสั้นจากการรับประกันผลงานก่อสร้างโครงการ ในขณะที่อัตราส่วนดังกล่าวในปี 2560 ลดลงเนื่องจากบริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 22.52 ล้านบาท แต่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในจำนวนที่มากกว่า ซึ่งมาจากผลกำไรสุทธิจำนวน 42.49 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทจะมีการจ่ายเงินปันผลไปจำนวน 127.50 ล้านบาท แต่ผู้ถือหุ้นก็นำเงินที่ได้รับจากการปันผลกลับมาชำระหนี้เพิ่มทุนจำนวน 110.00 ล้านบาท และในปี 2561 ลดลงเนื่องจากบริษัททยอยชำระคืนเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้าง ส่งผลให้หนี้สินลดลง 112.76 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น เนื่องมาจากผลกำไรสุทธิจำนวน 30.02 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 426.74 ล้านบาท 775.32 ล้านบาท และ 633.96 ล้านบาท ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 389.09 ล้านบาท 517.11 ล้านบาท และ 404.35 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทจึงมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.10 เท่า 1.50 เท่า และ 1.57 เท่า ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนสภาพคล่อง สิ้นปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2560 เกิดจากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในอัตราที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน กล่าวคือ บริษัทมีเงินสดลดลง 26.75 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวลดลง 29.89 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 88.45 ล้านบาท และวัสดุคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 11.68 ล้านบาท ในขณะที่มีมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บลดลง 7.94 ล้านบาท ส่งผลให้สินทรัพย์หมุนเวียนรวมลดลง 141.36 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีการ

ลดลงจำนวน 112.76 ล้านบาท โดยเฉพาะการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินรับล่วงหน้า และเจ้าหนี้เงินประกัน ผลงาน ส่งผลทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ หากพิจารณาวงจรเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่าบริษัทมีวงจรเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 เท่ากับ 26 วัน 27 วัน และ 15 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้ำานานกว่าระยะเวลาการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า

กระแสเงินสด

สำหรับงวด ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจาก/(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ 18.36 ล้านบาท (48.01) ล้านบาท และ (4.47) ล้านบาท ตามลำดับ โดยที่กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวดปี 2561 เกิดจากการทำไรสุทธิในงวด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิลดลง เจ้าหนี้การค้าลดลง และจ่ายภาษีเงินได้

สำหรับงวด ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจาก/(ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุนเท่ากับ (17.11) ล้านบาท (55.46) ล้านบาท และ 0.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยที่กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนสำหรับงวดปี 2561 เกิดจากการนำเงินสดไปฝากเข้าในบัญชีเงินฝากประจำติดภาระค่าประกันเพิ่มขึ้น เนื่องจากการรับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น มีเงินลงทุนชั่วคราวลดลง และมีการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ก่อสร้างใหม่บางส่วนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ

ในงวด ปี 2559 ปี 2560 และปี 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจาก/(ใช้ไปใน) กิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 3.38 ล้านบาท 150.42 ล้านบาท และ (23.04) ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2561 บริษัทจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 20.75 ล้านบาท บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินสำหรับงวดปี 2561 จากการนำเงินสดไปผ่อนชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน และจ่ายเบี้ย