

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานความเห็นโดยผู้สอบบัญชี

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี	: นายประดิษฐ์ รอดลอยทุกข์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 218 จากบริษัท เอเอสที มาสเตอร์ จำกัด (เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.)
การแสดงความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	: รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบแสดงฐานะทางการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
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

ทั้งนี้ ในช่วงปี 2560-2562 บริษัทมีเปลี่ยนแปลงการลงทุนในบริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า ดังนี้

ชื่อกิจการร่วมค้า	ผู้ร่วมค้า	ลักษณะธุรกิจ/ สถานะปัจจุบัน	จัดตั้งใน ประเทศ	บันทึก ข้อตกลง เล็กกิจการ	สัดส่วนการ ถือหุ้น (%)	การบันทึก บัญชี
กิจการร่วมค้า เชียงใหม่ริมดอย- อาร์.เค.เจ	บจก.อาร์.เค.เจ เอ็นจีเนียริง	ก่อสร้างระบบ รวบรวมและ บำบัดน้ำเสีย / ดำเนินกิจการ	ไทย	-	60% (จัดตั้งขึ้นเมื่อ พฤศจิกายน 2558)	รับรู้ส่วนแบ่งใน ทรัพย์สิน หนี้สิน รายได้ และ ค่าใช้จ่ายแต่ละ รายการของการ ดำเนินงาน ร่วมกันตามส่วน ของตน (Joint Operation)
กิจการร่วมค้า เชียงใหม่ริมดอย-ซี อาร์ซี เอ็นไวรอน เมนทอล เคียว	บจก.ซีอาร์ซี เอ็นไวรอน เมนทอล เคียว	บริหารจัดการเก็บ ขยะมูลฝอย / ดำเนินกิจการ	ไทย	-	5% (จัดตั้งขึ้นเมื่อ ธันวาคม 2557)	รับรู้ส่วนแบ่งใน กำไรตาม สัดส่วนของตน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

13.2.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ตรวจสอบ)					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	61.25	6.01%	34.50	3.80%	19.51	2.04%
เงินลงทุนชั่วคราว	30.00	2.94%	0.11	0.01%	0.11	0.01%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	285.18	27.99%	196.73	21.69%	364.95	38.14%
มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ	352.48	34.60%	344.53	37.99%	243.35	25.43%
วัสดุคงเหลือ	46.41	4.56%	58.09	6.41%	47.40	4.95%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	775.32	76.10%	633.96	69.91%	675.32	70.57%
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกัน	55.03	5.40%	77.32	8.53%	64.21	6.71%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	1.26	0.12%	1.74	0.19%	1.52	0.16%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	150.99	14.82%	159.39	17.58%	155.17	16.21%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.18	0.21%	1.50	0.17%	2.16	0.23%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	23.73	2.33%	27.39	3.02%	49.60	5.18%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.40	0.63%	5.34	0.59%	8.91	0.93%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.88	0.38%	0.21	0.02%	0.11	0.01%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	243.47	23.90%	272.89	30.09%	281.67	29.43%
รวมสินทรัพย์	1,018.79	100.00%	906.85	100.00%	956.99	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	75.50	7.41%	84.22	9.29%	173.97	18.18%
ตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น	-	-	-	-	39.58	4.14%
เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น	295.61	29.02%	205.90	22.70%	168.36	17.59%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	7.00	0.73%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6.46	0.63%	2.30	0.25%	0.55	0.06%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	85.05	8.35%	49.50	5.46%	37.49	3.92%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	44.61	4.38%	50.92	5.62%	61.48	6.42%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.34	0.03%	0.16	0.02%	-	-
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	9.54	0.94%	11.35	1.25%	1.46	0.15%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	517.11	50.76%	404.35	44.59%	489.90	51.19%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	2.86	0.28%	0.55	0.06%	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	13.79	1.35%	14.61	1.61%	18.80	1.96%
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	6.61	0.65%	0.86	0.09%	0.26	0.03%
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	2.40	0.24%	0.80	0.09%	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	25.66	2.52%	16.82	1.85%	19.06	1.99%
รวมหนี้สิน	542.77	53.28%	421.17	46.44%	508.96	53.18%

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ตรวจสอบ)					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	250.00	24.54%	250.00	27.57%	250.00	26.12%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	129.98	12.76%	129.98	14.33%	129.98	13.58%
เงินสำรองตามกฎหมาย	14.00	1.37%	16.00	1.76%	16.00	1.67%
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร	82.04	8.05%	89.70	9.89%	52.05	5.44%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	476.02	46.72%	485.68	53.56%	448.03	46.82%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,018.79	100.00%	906.85	100.00%	956.99	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	1,343.62	98.30%	1,251.00	100.00%	1,348.00	100.00%
รายได้จากการให้บริการ	23.18	1.70%	-	-	-	-
รวมรายได้	1,366.80	100.00%	1,251.00	100.00%	1,348.00	100.00%
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	1,231.36	90.09%	1,156.21	92.42%	1,340.69	99.46%
ต้นทุนจากการให้บริการ	21.49	1.57%	-	-	-	-
รวมต้นทุน	1,252.85	91.66%	1,156.21	92.42%	1,340.69	99.46%
กำไรขั้นต้น	113.95	8.34%	94.79	7.58%	7.31	0.54%
รายได้อื่น	13.68	1.00%	15.00	1.20%	40.71	3.02%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	127.62	9.34%	109.79	8.78%	48.02	3.56%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	66.01	4.83%	67.07	5.36%	66.63	4.94%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	1.24	0.09%	1.45	0.12%	1.35	0.10%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	6.71	0.49%	4.56	0.36%	8.44	0.63%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	56.14	4.11%	39.61	3.17%	(25.70)	-1.91%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(12.24)	-0.90%	(9.59)	-0.77%	3.46	0.26%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	43.91	3.21%	30.02	2.40%	(22.24)	-1.65%

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร(ขาดทุน)ก่อนรายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	56.15	39.61	(25.70)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายการปรับกระทบกำไร(ขาดทุน)เป็นเงินสดสุทธิใช้ไปใน กิจกรรมดำเนินงาน			
กลับรายการหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	(3.45)
ค่าเสื่อมราคา	17.61	15.12	17.39
ค่าตัดจำหน่ายโปรแกรมคอมพิวเตอร์	0.64	0.68	0.97
ค่าตัดจำหน่ายภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	2.28	0.49
กำไรจากการจำหน่ายและตัดจำหน่ายที่ดินและ อุปกรณ์	(3.48)	(1.21)	(18.08)
ดอกเบี้ยรับ	(0.41)	(1.28)	(0.70)
กำไรขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(1.24)	(1.45)	(1.35)
ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้น	2.24	10.52	2.29
ผลประโยชน์พนักงาน	1.21	1.54	3.68
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	6.71	4.56	8.44
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(31.09)	78.90	(168.37)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(222.67)	7.94	101.19
วัสดุคงเหลือ	(12.77)	(11.68)	10.69
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.25	-	0.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	117.12	(89.72)	(37.72)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับ ล่วงหน้า	52.23	(35.55)	(12.00)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	16.01	6.31	10.55
ประมาณการหนี้สิน	(24.85)	(14.47)	(12.78)
รายได้ค่าเช่ารับล่วงหน้า	(1.60)	(1.60)	(0.80)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ	-	(0.23)	-
จ่ายภาษีเงินได้	(20.07)	(25.65)	(33.04)
รับคืนภาษีหัก ณ ที่จ่าย	-	10.91	10.18
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(48.01)	(4.47)	(148.02)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากประจำที่ติดภาระค่าประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	(17.97)	(22.29)	13.11
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง(เพิ่มขึ้น)	(30.00)	(29.89)	0.001
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	0.41	0.99	0.70
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(17.44)	(24.05)	(18.39)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน และอุปกรณ์	9.04	15.24	26.87

งบกระแสเงินสด	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	งบการเงินที่แสดง เงินลงทุนตามวิธี ส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.75)	-	(1.62)
เงินปันผลรับจากกิจการร่วมค้า	1.25	0.98	1.57
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(55.46)	0.76	22.24
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายดอกเบี้ย	(6.78)	(4.54)	(7.31)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	(42.34)	8.71	89.75
ตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้นเพิ่มขึ้น			38.65
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น			7.00
เงินสดจ่ายคืนเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(5.44)	(6.46)	(2.31)
รับชำระค่าหุ้นเพิ่มทุน	204.98	-	-
เงินสดจ่ายเงินปันผล	-	(20.75)	(15.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	150.42	(23.04)	110.78
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)	46.94	(26.75)	(15.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	14.31	61.26	34.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	61.26	34.51	19.51

13.2.2 ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว			
		2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratios)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.50	1.57	1.38
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.41	1.42	1.28
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.12)	(0.02)	(0.35)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.63	6.88	8.76
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	64	52	41
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	9.84	9.68	12.37
ระยะเวลารับหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	37	37	29
วงจรเงินสด	วัน	27	15	12
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	ล้านบาท	(54.72)	(9.03)	(156.46)

อัตราส่วนทางการเงิน	ตรวจสอบแล้ว			
		2560	2561	2562
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	8.34%	7.58%	0.54%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	4.60%	3.53%	(1.28%)
อัตรากำไรอื่น	%	0.99%	1.18%	2.93%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	(87.05%)	(0.44%)	906.37%
อัตรากำไรสุทธิ	%	3.18%	2.37%	(1.60%)
อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้น	%	12.49%	6.24%	(4.76%)
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.27%	3.12%	(2.39%)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	39.58%	29.18%	(2.44%)
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	1.66	1.32	1.49
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.14	0.87	1.14
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(5.33)	1.12	(17.94)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash basis)	เท่า	(2.32)	(0.18)	-4.38
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	50.10% ^{/1}	54.47% ^{/1}	11.85% ^{/2}

หมายเหตุ : /1 – อัตราการจ่ายเงินปันผล สำหรับปี 2560 และ 2561 คำนวณจากเงินปันผลจ่าย หาด้วยกำไรสุทธิ (งบเฉพาะกิจการ) หลังหักเงินสำรองตามกฎหมาย

/2 – อัตราการจ่ายเงินปันผล สำหรับปี 2562 คำนวณจากเงินปันผลจ่าย (คณะกรรมการบริษัทเสนอขออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563) หาด้วยกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรร ณ 31 ธันวาคม 2562 (งบเฉพาะกิจการ)

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

สรุปภาพรวมในปี 2562 จากภาวะเศรษฐกิจที่ไม่แจ่มใส ซึ่งถูกกดดันจากภาวะเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะ ค่าเงินบาทที่แข็งตัวและสถานการณ์โรคระบาดไวรัส โควิด-19 ประกอบกับปัจจัยภายในประเทศ ทำให้ทุกอุตสาหกรรมต่างได้รับผลกระทบจากปัจจัยดังกล่าว ซึ่งในส่วนของอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างนั้นถึงแม้จะมีแรงหนุนจากโครงการก่อสร้างสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานของภาครัฐ และการลงทุนภาคเอกชน แต่ก็มีการแข่งขันที่ค่อนข้างรุนแรงจากคู่แข่งรายใหม่ทั้งจากภายในและต่างประเทศ ทำให้มีการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้นอย่างมาก ทำให้บริษัทรับเหมาก่อสร้างต้องปรับตัวกันอย่างมาก ในปีที่ผ่านมา โดยที่ผ่านมามีในปี 2562 บริษัทประมาณได้ต่ำกว่าเป้าหมายที่กำหนดไว้อันเนื่องมาจากการแข่งขันด้านราคาที่สูงขึ้น จึงส่งผลให้ยอดขายได้บริษัทไม่เป็นไปตามเป้าหมายรายได้ที่กำหนดไว้

ในปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง เท่ากับ 1,348.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 97.00 ล้านบาท เนื่องจากการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ที่รับมาในช่วงปลายปี 2561 โดยมาจากโครงการต่อเนื่อง 580.17 ล้านบาท และรายได้โครงการใหม่ 767.83 ล้านบาท บริษัทมีผลขาดทุนสุทธิจากการดำเนินงาน 22.24 ล้านบาทคิดเป็นอัตราขาดทุนสุทธิ 1.60%

บริษัทสามารถสรุปการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน และฐานะการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 - 2562 ได้ดังนี้

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงิน ลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	1,343.62	97.24%	1,251.00	98.70%	1,348.00	96.97%
รายได้จากการให้บริการ ¹	23.18	1.68%	-	-	-	-
รายได้รวม	1,366.80	98.92%	1,251.00	98.70%	1,348.00	96.97%
รายได้อื่น ²	13.68	0.99%	15.00	1.18%	40.70	2.93%
ส่วนแบ่งเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	1.24	0.09%	1.45	0.12%	1.35	0.10%
รวมรายได้	1,381.72	100.00%	1,267.45	100.00%	1,390.05	100.00%

ที่มา : ข้อมูลจากบริษัท

หมายเหตุ : /1 รายได้จากการให้บริการ หมายถึง รายได้จากการให้บริการเกี่ยวกับขยะมูลฝอยซึ่งดำเนินการในนามบริษัท

/2 รายได้อื่น หมายถึง กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้ค่าเช่า กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และรายได้ดอกเบี้ย

บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง และการให้บริการในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1,366.80 ล้านบาท 1,251.00 ล้านบาท และ 1,348.00 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายรายละเอียดของรายได้แยกตามลักษณะการรับรู้รายได้ ดังนี้

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง

บริษัทรับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างตามวิธีอัตราส่วนของงานก่อสร้างที่ทำเสร็จ อัตราส่วนของงานก่อสร้างที่ทำเสร็จคำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นสุดงวดกับต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา ในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งสิ้นของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทจะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุน สำหรับรายได้ที่รับรู้แล้ว แต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ และรายได้ที่ถึงกำหนดชำระตามสัญญาแล้ว แต่ยังไม่เกิดต้นทุนงานก่อสร้างจริงจะแสดงไว้เป็นรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าในงบแสดงฐานะการเงิน นอกจากนี้ บริษัทกำหนดให้มีการทบทวนประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงทุกไตรมาส หรือเมื่อมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนงานนั้น ๆ อย่างมีนัยสำคัญ

ตารางสรุปโครงสร้างรายได้แยกตามลักษณะโครงการ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	จำนวนโครงการ	ล้านบาท	จำนวนโครงการ	ล้านบาท	จำนวนโครงการ
รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	1,052.17	15	817.18	14	580.17	20
หน่วยงานราชการ	924.73	9	539.83	9	66.57	9
หน่วยงานเอกชน	127.44	6	277.35	5	513.60	11
รายได้จากโครงการใหม่	287.35	15	432.47	19	767.50	17
หน่วยงานราชการ	208.60	8	47.78	4	235.55	6
หน่วยงานเอกชน	78.75	7	384.69	15	531.95	11
รายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญา ¹	4.10		1.35		0.33	
รวมรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	1,343.62	30	1,251.00	33	1,348.00	37

หมายเหตุ : / 1 - รายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญา ประกอบด้วยรายได้ค่าออกแบบ,งานปรับปรุงพื้นที่จัดรวมพล,รายได้ค่าทดสอบเสาเข็ม, งานปรับปรุงงานผนังก่ออิฐ ฉาบปูน ทาสี เป็นต้น

รายได้ของบริษัทจะขึ้นอยู่กับประเภทและปริมาณที่บริษัทจัดหามาได้ในแต่ละช่วงเวลา บริษัทมีนโยบายที่จะรับงานทั้งภาครัฐและภาคเอกชน โดยพิจารณารับงานที่มีอัตราผลตอบแทนที่เหมาะสมและผู้ว่าจ้างที่มีศักยภาพ มีความน่าเชื่อถือ หรือมีฐานะการเงินที่ดี

หากพิจารณาจำนวนโครงการ และรายได้ที่รับรู้ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง เท่ากับ 1,366.80 ล้านบาท 1,251.00 ล้านบาท และ 1,348.00 ล้านบาท ตามลำดับ แบ่งเป็นรายได้จากโครงการต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้า เท่ากับ 1,052.17 ล้านบาท 817.18 ล้านบาทและเท่ากับ 580.17 ล้านบาท และรายได้จากโครงการใหม่ที่เริ่มโครงการในปีนั้น เท่ากับ 287.35 ล้านบาท 432.47 ล้านบาท และ 767.83 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2562 จำนวนโครงการตามสัญญาทั้งหมด 37 โครงการ มากกว่าปี 2561 จำนวน 4 โครงการ บริษัทรับรู้รายได้เพิ่มขึ้น 97.00 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.75 ของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างปีก่อนหน้าเนื่องจากในปลายปี 2561 มี

จำนวนโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้น และส่วนใหญ่ทยอยมารับรู้เป็นรายได้ในปี 2562 โดยรายได้ในปี 2562 มาจากโครงการต่อเนื่อง 580.17 ล้านบาท และรายได้โครงการใหม่ 767.83 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีจำนวนงานที่ยังไม่ส่งมอบจำนวน 17 โครงการ คิดเป็นมูลค่างานส่วนที่เหลือตามสัญญา (Backlog) เท่ากับ 883.62 ล้านบาท ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้จนถึงปี 2564

รายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญา

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายได้ที่ไม่ได้รับรู้ตามสัญญาเท่ากับ 4.10 ล้านบาท 1.35 ล้านบาท และ 0.33 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2562 รายได้ดังกล่าวเกิดจากงานปรับปรุง งานผนังก่ออิฐ ฉาบปูน ทาสี

รายได้จากการให้บริการ

บริษัทรับรู้รายได้จากการให้บริการ เมื่อได้ให้บริการแก่ลูกค้าแล้ว รายได้จากการให้บริการ คือ รายได้จากการรับจัดเก็บขยะมูลฝอยตามสัญญาในเขตเทศบาลนครเชียงใหม่ จังหวัดเชียงใหม่ และรายได้จากการจัดเก็บ และกำจัดขยะมูลฝอยโดยวิธีฝังกลบตามสัญญาในเขตเทศบาลนครลำปาง และเทศบาลเมืองเขลางค์นคร จังหวัดลำปาง บริษัทมีรายได้จากการให้บริการในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 23.18 ล้านบาท 0.00 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการดำเนินงานร้อยละ 1.70 ร้อยละ 0.00 และร้อยละ 0.00 ตามลำดับ ทั้งนี้ ในเดือนธันวาคม 2562 บริษัทได้เข้าร่วมประมูลงานบริการจัดเก็บขยะมูลฝอยเทศบาลนครลำปาง และชนะการประมูลดังกล่าว สัญญานี้มีอายุ 5 ปีงบประมาณ มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 114.96 ล้านบาท บริษัทจะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2563 เป็นต้นไป

รายได้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 13.68 ล้านบาท 15.00 ล้านบาท และ 40.70 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้จากการขายเศษวัสดุ รายได้จากการให้เช่าสำนักงาน รายได้ดอกเบี้ยรับ รายได้จากการให้เช่าเครื่องมือ เครื่องจักร และกำไรจากการขายทรัพย์สิน

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุน

ในงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีต้นทุนจากการดำเนินงานเท่ากับ 1,252.85 ล้านบาท 1,156.21 ล้านบาท และ 1,340.69 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับ ร้อยละ 91.66 ร้อยละ 92.42 และร้อยละ 99.46 ตามลำดับ ทั้งนี้ สามารถอธิบายรายละเอียดของต้นทุนตามประเภทธุรกิจได้ ดังนี้

ต้นทุนการดำเนินงาน และ อัตราต้นทุนต่อรายได้แยกตามประเภท	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	1,231.36	91.64%	1,156.21	92.42%	1,340.69	99.46%
ต้นทุนจากการให้บริการ	21.49	92.71%	-	0.00%	-	0.00%
รวมต้นทุนรับเหมาก่อสร้างและให้บริการ	1,252.85		1,156.21		1,340.69	

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างส่วนใหญ่เกิดจากค่าวัสดุก่อสร้างและวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ไปในงานก่อสร้าง และค่าจ้างผู้รับเหมาที่มีประสบการณ์เข้ามาดำเนินการตั้งแต่องค์กรก่อสร้างอาคาร งานสถาปัตยกรรม งานติดตั้งระบบวิศวกรรมไฟฟ้าและ

ระบบสื่อสาร งานติดตั้งระบบประปาและระบบสุขาภิบาล งานระบบปรับอากาศและระบายอากาศ งานระบบดับเพลิงทั้งภายในและภายนอกอาคาร เป็นต้น โดยบริษัทมีวิศวกรของบริษัทที่มีความรู้ ความเชี่ยวชาญ และประสบการณ์ เข้าควบคุมการทำงานอย่างใกล้ชิด ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีค่าวัสดุก่อสร้างและวัสดุสิ้นเปลืองเท่ากับ 453.55 ล้านบาท 498.01 ล้านบาท และ 578.47 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับร้อยละ 44.68 ร้อยละ 37.06 และร้อยละ 42.91 ตามลำดับ และค่าจ้างผู้รับเหมาเท่ากับ 379.02 ล้านบาท 642.15 ล้านบาท และ 563.74 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างร้อยละ 37.34 ร้อยละ 47.79 และร้อยละ 41.82 ตามลำดับ รวมเป็นต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1,231.36 ล้านบาท 1,156.21 ล้านบาท และ 1,340.69 ล้านบาทคิดเป็นอัตราต้นทุนต่อรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับร้อยละ 91.64 ร้อยละ 92.42 และร้อยละ 99.46 ตามลำดับ ซึ่งสาเหตุที่ทำให้อัตราส่วนต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างในปี 2562 เพิ่มขึ้น เนื่องจาก งานก่อสร้างบางโครงการมีความล่าช้าและถูกค่าเจ้าของโครงการมีการขยายเวลาออกไป จึงทำให้ค่าใช้จ่ายโครงการสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าเสียหายต่าง ๆ บริษัทจึงมีการปรับงบประมาณต้นทุนก่อสร้างตามประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น อีกทั้งในช่วงปี 2561 – 2562 งานโครงการใหม่ที่ได้รับมามีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำลงเนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมก่อสร้าง

ต้นทุนจากการให้บริการ

ปี 2562 ไม่มีต้นทุนจากการให้บริการ เนื่องจากไม่มีงานบริการจัดเก็บขยะมูลฝอยที่ดำเนินการในนามบริษัทในช่วงปีดังกล่าว (ยกเว้นโครงการที่ดำเนินงานโดยกิจการร่วมค้า CRC-CEC) แต่ในปี 2563 เป็นต้นไปจะมีรายได้และต้นทุนจากการให้บริการงานจัดเก็บขยะมูลฝอยเทศบาลนครลำปาง อายุสัญญา 5 ปีงบประมาณซึ่งจะสิ้นสุดปี 2567

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้น และ อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้แยกตามประเภทรายได้	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย (ฉบับตรวจสอบ)	
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
กำไรขั้นต้นจากการรับเหมาก่อสร้าง	112.26	8.36%	94.79	7.58%	7.32	0.54%
กำไรขั้นต้นจากการให้บริการ	1.69	7.29%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรขั้นต้นรวม	113.95		94.79		7.32	
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.34%		7.58%		0.54%	

บริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 113.95 ล้านบาท 94.79 ล้านบาท และ 7.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมจากการดำเนินงาน เท่ากับร้อยละ 8.34 ร้อยละ 7.58 และร้อยละ 0.54 ตามลำดับ ซึ่งสามารถแบ่งเป็นกำไรขั้นต้นจากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 112.26 ล้านบาท 94.79 ล้านบาท และ 7.32 ล้านบาท และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการเท่ากับ 1.69 ล้านบาท 0.00 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาทตามลำดับ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ตั้งแต่ปี 2560 ถึงปี 2562 พบว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากการรับเหมาก่อสร้างอยู่เฉลี่ยร้อยละ 8.36 ของรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง โดยแนวโน้มอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงต่อเนื่องเกิดจากสาเหตุหลักคืองานโครงการใหม่ที่ได้รับมามีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำลงเนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมก่อสร้าง

ปี 2562 บริษัทมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 7.32 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 0.54 ซึ่งการลดลงของกำไรขั้นต้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้า สาเหตุที่กำไรลดลงเกิดเนื่องมาจากการ

ก่อสร้างบางโครงการมีความล่าช้าและลูกค้าเจ้าของโครงการมีการขยายเวลาออกไป จึงทำให้ค่าใช้จ่ายโครงการสูงขึ้น โดยเฉพาะค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าเสียห่วยต่างๆ บริษัทจึงมีการปรับงบประมาณต้นทุนก่อสร้างตามประมาณการค่าใช้จ่ายที่คาดว่าจะเกิดขึ้น อีกทั้งในปีช่วงปี 2561 - 2562 งานโครงการใหม่ที่ได้รับมามีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำลงเนื่องจากสภาวะการแข่งขันที่รุนแรงในอุตสาหกรรมก่อสร้าง

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียม ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สิน เงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน ค่าซ่อมแซมและบำรุงเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ ค่าที่ปรึกษา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 66.01 ล้านบาท 67.07 ล้านบาท และ 66.64 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงาน เท่ากับร้อยละ 4.83 ร้อยละ 5.36 และร้อยละ 4.94 สำหรับค่าใช้จ่ายที่มีมูลค่าสูงสุดคือเงินเดือนและสวัสดิการพนักงาน รองลงมาคือค่าที่ปรึกษาต่างๆ และการประชาสัมพันธ์

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า

บริษัทมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในการร่วมค้า สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1.24 ล้านบาท 1.45 ล้านบาท และ 1.35 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 0.09 ร้อยละ 0.12 และร้อยละ 0.10 เป็นส่วนแบ่งจากกิจการร่วมค้า CRC-CEC ซึ่งให้บริการบริหารจัดการเก็บขยะมูลฝอย

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 6.71 ล้านบาท 4.56 ล้านบาท และ 8.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อรายได้รวมจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 0.49 ร้อยละ 0.36 และร้อยละ 0.63 ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายทางการเงินทั้งหมดเป็นดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน ส่วนใหญ่เป็นวงเงินเพื่อการพาณิชย์ เช่น เงินเบิกเกินบัญชี เจ้าหนี้เช่าซื้อ ตัวสัญญาใช้เงิน และหนี้สินภายใต้สัญญาทรัสต์รีซีที

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล

บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 12.24 ล้านบาท และ 9.59 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงของค่าใช้จ่ายภาษีเป็นไปในทางเดียวกันกับการลดลงของการทำกำไร ส่วนในปี 2562 บริษัทมีรายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคลเท่ากับ 3.46 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน แต่ฝ่ายบริหารคาดว่าจะสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนดังกล่าวได้ จึงได้ตั้งรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นพร้อมกับรายการรายได้ภาษี ทั้งนี้ อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไปเท่ากับร้อยละ 20 ของกำไรก่อนภาษี

กำไรและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่สำหรับงวดบัญชีปี 2560 ปี 2561 และกำไรสุทธิปี 2562 เท่ากับ 43.91 ล้านบาท 30.02 ล้านบาทและ (22.24) ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไร(ขาดทุน)สุทธิร้อยละ 3.18 ร้อยละ 2.37 และร้อยละ (1.60) ของรายได้รวม ตามลำดับ สำหรับงวดบัญชีปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 สาเหตุหลักเกิดจากกำไรขั้นต้นที่ลดลงตามที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น และมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,018.79 ล้านบาท 906.85 ล้านบาท และ 956.98 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญที่มีผลต่อการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์รวม มีดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 775.32 ล้านบาท 633.96 ล้านบาท และ 675.31 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 76.10 ร้อยละ 69.91 และร้อยละ 70.57 ตามลำดับ มีรายละเอียดที่สำคัญในแต่ละรายการดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ประกอบด้วย เงินสดในมือ เงินฝากธนาคาร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 61.25 ล้านบาท 34.50 ล้านบาท และ 19.51 ล้านบาท สาเหตุที่เงินสดลดลงจากสิ้นปี 2561 เนื่องจากใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ และมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2562

ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น

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

บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 285.18 ล้านบาท 196.73 ล้านบาท และ 364.95 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้

รายการลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	31 ธ.ค.2560	31 ธ.ค.2561	31 ธ.ค.2562
ลูกหนี้การค้า	191.76	71.82	180.37
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	5.55	5.55	2.11
รวมลูกหนี้การค้า-สุทธิ	186.21	66.27	178.26
ลูกหนี้อื่น-สุทธิ	98.97	130.46	186.69
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	285.18	196.73	364.95

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 186.21 ล้านบาท 66.27 ล้านบาท และ 178.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ เท่ากับ ร้อยละ 65.30 ร้อยละ 33.69 และร้อยละ 48.85 ตามลำดับ ในปี 2562 ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีรายได้เพิ่มขึ้น ลูกหนี้การค้าจึงเพิ่มขึ้นตาม และอีกเหตุผลหนึ่งเนื่องมาจากงานเอกชนส่วนใหญ่มีระยะเวลาสัญญาการก่อสร้างเร็วกว่างานภาครัฐจึงทำให้มูลค่าในการส่งมอบงานแต่ละครั้งมีมูลค่าสูง แม้ว่าบริษัทจะกำหนดให้ชำระค่าจ้างภายใน 30 - 45 วัน ก็ตาม แต่ตามความเป็นจริงบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (ไม่รวมมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ) ในช่วงปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 64 วัน 52 วัน และ 41 วันตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้ในปี 2562 ลดลงเนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นงานเอกชนซึ่งสามารถเรียกชำระหนี้ได้เร็ว สำหรับรายการลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย ลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา เงินมัดจำค่าสินค้า เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้กรมสรรพากร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าสุทธิเท่ากับ 178.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ เท่ากับร้อยละ 48.85 มูลค่าลูกหนี้การค้าลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจากการติดตามเรียกเก็บหนี้ตามกำหนดเงื่อนไข และมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (ไม่รวมมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ) เท่ากับ 41 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายการลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระเท่ากับ 159.59 ล้านบาท 53.49 ล้านบาท และ 98.46 ล้านบาทคิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับร้อยละ 83.22 ร้อยละ 74.48 และร้อยละ 54.59 ตามลำดับ และมีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระเท่ากับ 32.17 ล้านบาท 18.33 ล้านบาท และ 81.91 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อลูกหนี้การค้าทั่วไปก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เท่ากับร้อยละ 16.78 ร้อยละ 25.52 และร้อยละ 45.41 ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่โดยเฉลี่ยเกือบร้อยละ 59 เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระ 0 – 3 เดือน นอกจากนี้ บริษัทกำหนดนโยบายการพิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากอายุหนี้คงค้างเกินกำหนด และข้อบ่งชี้ที่จะมีการพิจารณาเป็นรายกรณีไป

ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมียอดลูกหนี้แยกตามอายุหนี้คงค้างดังนี้

	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2562
ลูกหนี้การค้าทั่วไป			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	159.59	53.49	98.46
ไม่เกิน 3 เดือน	20.71	1.59	48.65
3-6 เดือน	0.28	4.26	22.51
มากกว่า 7 - 12 เดือน	-	1.02	8.63
เกินกว่า 12 เดือน	11.18	11.46	2.11 ^{/2}
รวม	191.76	71.82	180.36
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ^{/1}	(5.55)	(5.55)	(2.11)
รวม	186.21	66.27	178.25
ลูกหนี้การค้า-บริษัทที่เกี่ยวข้อง			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	-	-	-
ไม่เกิน 3 เดือน	-	-	-
รวม	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้าทั้งสิ้น	186.21	66.27	178.25
ลูกหนี้การค้า ก่อนค่าเผื่อฯ	191.76	71.82	180.36
ลูกหนี้อื่น ๆ	98.97	130.46	186.69
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	285.18	196.73	364.94

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

/2 - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระมากกว่า 1 ปี มีเพียง 2 ราย

มูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีรายการมูลค่างานเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บเท่ากับ 352.48 ล้านบาท 344.53 ล้านบาท และ 243.35 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 101.18 ล้านบาท โดยมูลค่างานเสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บจะแสดงมูลค่าสุทธิที่คาดว่าจะได้รับตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งคำนวณตามอัตราส่วนต้นทุนของงานให้บริการที่เกิดขึ้นกับต้นทุนทั้งหมดที่ประมาณว่าจะใช้ในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง โดยบริษัทยังไม่ได้ขอใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บ เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามที่ระบุไว้ในสัญญาโครงการ

วัสดุคงเหลือ

วัสดุคงเหลือ ประกอบด้วย วัสดุ อุปกรณ์ ที่จะนำมาใช้ในงานก่อสร้าง ซึ่งบริษัทได้สั่งซื้อตามแผนงานที่กำหนด และนำมาจัดเก็บไว้หน้างานเพื่อเตรียมความพร้อมในการนำมาใช้งาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 46.41 ล้านบาท 58.09 ล้านบาท และ 47.40 ล้านบาทตามลำดับ ลดลงจากปีก่อน 10.69 ล้านบาท ซึ่งเป็นอุปกรณ์ที่รอการติดตั้งสำหรับงานก่อสร้างโครงการของลูกค้า

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเท่ากับ 243.47 ล้านบาท 272.89 ล้านบาท และ 281.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 23.90 ร้อยละ 30.09 และ ร้อยละ 29.43 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญดังนี้

เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันเท่ากับ 55.03 ล้านบาท 77.32 ล้านบาท และ 64.21 ล้านบาท ซึ่งยอดเงินฝากประจำนี้ใช้จำเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อ หนังสือค้ำประกันตามสัญญาโครงการ และค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับสถาบันการเงิน แม้ว่าบริษัทจะรับงานโครงการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ แต่บริษัทก็สามารถส่งมอบงาน และได้ถอนการวางประกันเงินฝากได้หลายโครงการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันลดลง จากการได้ถอนคืนเนื่องจากหมดภาระตามสัญญา

เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า มูลค่าเท่ากับ 1.26 ล้านบาท 1.74 ล้านบาท และ 1.52 ล้านบาท ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุนเกิดจากผลของการรับรู้มูลค่าตามบัญชีตามวิธีส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้านั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีการลงทุนในกิจการร่วมค้า CRC-CEC

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 150.99 ล้านบาท 159.39 ล้านบาท และ 155.17 ล้านบาท ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีการลงทุนเพิ่มเติมใน เครื่องมือ/เครื่องจักร เครื่องใช้สำนักงาน รวมเพิ่มขึ้น 24.08 ล้านบาท 24.04 ล้านบาท และ 18.37 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับใช้ในการดำเนินธุรกิจ โดยในปี 2562 บริษัทมีการลงทุนซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ก่อสร้างเครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ เพิ่มขึ้นจำนวน 18.37 ล้านบาท และได้จำหน่ายเครื่องจักรก่อสร้าง เครื่องใช้สำนักงาน และยานพาหนะ รวม 26.87 ล้านบาท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 542.77 ล้านบาท 421.17 ล้านบาท และ 508.96 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 53.28 ร้อยละ 46.44 และร้อยละ 53.18 ตามลำดับ โดยมีรายการหนี้สินเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 517.11 ล้านบาท 404.35 ล้านบาท และ 489.90 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับ ร้อยละ 50.76 ร้อยละ 44.59 และร้อยละ 51.19 ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 เท่ากับ 75.50 ล้านบาท เท่ากับ 84.22 ล้านบาท และ 173.97 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นของรายการเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เกิดจากการเบิกใช้วงเงินดังกล่าวเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการสั่งซื้อวัสดุ อุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้าง ว่าจ้างผู้รับเหมา และเป็นเงินหมุนเวียนภายในกิจการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะสั้นและวงเงินสินเชื่ออื่น ๆ จากสถาบันการเงินภายในประเทศเท่ากับ 701.3 ล้านบาท ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีรายการเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 124.55 ล้านบาท 114.33 ล้านบาท และ 102.52 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้าวัสดุ อุปกรณ์ที่ใช้จ่ายในการก่อสร้าง และเจ้าหนี้ผู้รับเหมา เป็นต้น หากพิจารณาระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าจะพบว่า บริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้การค้าเฉลี่ย ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 37 วัน 37 วัน และ 29 วัน ตามลำดับ และรายการเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 171.06 ล้านบาท 91.57 ล้านบาท และ 65.84 ล้านบาท ตามลำดับ รายการเจ้าหนี้อื่น ได้แก่ ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

ประมาณการหนี้สินระยะสั้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีประมาณการหนี้สินระยะสั้นเท่ากับ 9.54 ล้านบาท 11.35 ล้านบาท และ 1.46 ล้านบาท ตามลำดับ ประมาณการหนี้สินระยะสั้น เกิดจากการรับประกันโครงการหลังส่งมอบงานงวดสุดท้ายแก่เจ้าของโครงการ ซึ่งส่วนใหญ่บริษัทจะรับประกันในช่วง 1-2 ปี นอกเหนือจากนี้จะขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการรับประกันที่ตกลงไว้ในสัญญา รับเหมาก่อสร้างกับเจ้าของโครงการ

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 มีหนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 25.66 ล้านบาท 16.82 ล้านบาท และ 19.06 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 2.52 ร้อยละ 1.85 และร้อยละ 2.00 ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังนี้

หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินเท่ากับ 9.32 ล้านบาท 2.85 ล้านบาท และ 0.55 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทใช้ในการลงทุนซื้อเครื่องจักร อุปกรณ์ก่อสร้าง และยานพาหนะสำหรับงานก่อสร้าง หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินดังกล่าวจะถูกทยอยผ่อนชำระเป็นงวด ๆ ตามเงื่อนไขของสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี เท่ากับ 6.46 ล้านบาท 2.30 ล้านบาท และ 0.55 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้อถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้อถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 476.02 ล้านบาท 485.68 ล้านบาท และ 448.03 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 46.72 ร้อยละ 53.56 และร้อยละ 46.82 ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังนี้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2562 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 448.03 ล้านบาท ลดลง 37.65 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.75 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจากในปี 2562 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุนสุทธิ จำนวน 22.24 ล้านบาท และขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นอีก จำนวน 0.41 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 15.00 ล้านบาท

กำไรสะสมที่ยังไม่จัดสรร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเท่ากับ 82.04 ล้านบาท 89.70 ล้านบาท และ 52.05 ล้านบาท ตามลำดับ สิ้นปี 2560 บริษัทมีกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้นจำนวน 44.00 ล้านบาท มีการจัดสรรสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมจำนวน 2.50 ล้านบาท สิ้นปี 2561 มีกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรรเพิ่มขึ้นจำนวน 30.40 ล้านบาท มีการจัดสรรสำรองตามกฎหมายเพิ่มเติมจำนวน 2.00 ล้านบาท สำหรับสิ้นปี 2562 มีกำไรสะสมส่วนที่ยังไม่จัดสรรลดลงจำนวน 22.65 ล้านบาท ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทเสนอจ่ายเงินปันผล ประจำปี 2562 จำนวน 6.00 ล้านบาท โดยจ่ายจากกำไรสะสม ซึ่งจะต้องรออนุมัติจากที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เสียก่อน

อัตราส่วนโครงสร้างทางการเงิน

บริษัทมีอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 1.14 เท่า 0.87 เท่า และ 1.14 เท่า ตามลำดับ สิ้นปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากบริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 22.52 ล้านบาท แต่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นในจำนวนที่มากกว่า ซึ่งมาจากผลกำไรสุทธิจำนวน 42.49 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทจะมีการจ่ายเงินปันผลไปจำนวน 127.50 ล้านบาท แต่ผู้ถือหุ้นก็นำเงินที่ได้รับจากการปันผลกลับมาชำระหนี้เพิ่มทุนจำนวน 110.00 ล้านบาท สิ้นปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงเนื่องจากบริษัททยอยชำระคืนเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้าง ส่งผลให้หนี้สินลดลง 112.76 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากผลกำไรสุทธิจำนวน 30.02 ล้านบาท สำหรับปี 2562 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทมีหนี้สินเพิ่มขึ้นจำนวน 87.78 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง เนื่องจากผลขาดทุนสุทธิ และมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2562

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 775.32 ล้านบาท 633.96 ล้านบาท และ 675.32 ล้านบาท ในขณะที่มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 517.11 ล้านบาท 404.35 ล้านบาท และ 489.90 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทจึงมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.50 เท่า 1.57 เท่า และ 1.38 เท่า ตามลำดับ การลดลงของอัตราส่วนสภาพคล่อง สิ้นปี 2562 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2561 เกิดจากการที่สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่าหนี้สินหมุนเวียน กล่าวคือ บริษัทมีเงินสดลดลง 14.99 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 168.22 ล้านบาท และวัสดุคงเหลือลดลงจำนวน 10.69 ล้านบาท ในขณะที่มีมูลค่างานที่เสร็จแต่ยังไม่เรียกเก็บลดลง 101.19 ล้านบาท ส่งผลให้สินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้น 41.35 ล้านบาท ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนมีการเพิ่มขึ้นจำนวน 85.55 ล้านบาท โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเงินระยะสั้น และเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ทั้งนี้ หากพิจารณาวงจรเงินสด (Cash Cycle) จะพบว่าบริษัทมีวงจรเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 เท่ากับ 27 วัน 15 วัน และ 12 วัน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้ามากกว่าระยะเวลาการชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า แต่แนวโน้มระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงอย่างต่อเนื่องจากการที่สัดส่วนลูกค้าโครงการเอกชนสูงกว่าภาครัฐ ซึ่งจะมีเครดิตเทอมการค้าที่เร็วกว่า

กระแสเงินสด

สำหรับงวด ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจาก/(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน เท่ากับ (48.01) ล้านบาท (4.47) ล้านบาท และ (148.02) ล้านบาท ตามลำดับ โดยที่กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานสำหรับงวดปี 2562 เกิดจากการขาดทุนสุทธิในงวด ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น เจ้าหนี้การค้าลดลง และจ่ายภาษีเงินได้

สำหรับงวด ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจาก/(ใช้ไปใน) กิจกรรมการลงทุนเท่ากับ (55.46) ล้านบาท 0.76 ล้านบาท บาท และ 22.25 ล้านบาท ตามลำดับ โดยที่กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนสำหรับงวด ปี 2562 เกิดจากการไถ่ถอนเงินที่ฝากจากบัญชีเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน มีการจำหน่ายที่ดิน และอุปกรณ์มากกว่า การลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ก่อสร้างใหม่บางส่วนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ

ในงวด ปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจาก/(ใช้ไปใน) กิจกรรมการจัดหาเงินเท่ากับ 150.42 ล้านบาท (23.04) ล้านบาท และ 110.78 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ในปี 2562 บริษัท มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงินจาก เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ตัวแลกเปลี่ยนระยะสั้น บริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการจัดหาเงินสำหรับงวดปี 2562 จากการนำเงินสดไปผ่อนชำระหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินและจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้น และจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 15.00 ล้านบาท

ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ

1. แนวโน้มการท่องเที่ยวที่มีอัตราการเติบโตที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ โดยเฉพาะนักท่องเที่ยวจากประเทศจีนและประเทศแถบตะวันตก ทั้งที่ได้รับผลกระทบจากภาวะเศรษฐกิจของประเทศนั้นๆ การแข็งค่าของเงินบาทในช่วงหลายปีที่ผ่านมา และปัญหาโรคระบาด COVID-19 ส่งผลกระทบต่อภาคการท่องเที่ยวทั้งในจังหวัดเชียงใหม่ รวมถึงเมืองท่องเที่ยวหลักและเมืองท่องเที่ยวรองในทุกภูมิภาค ซึ่งท้ายที่สุดอาจจะกระทบต่อความล่าช้าของโครงการก่อสร้างอสังหาริมทรัพย์ในปัจจุบัน และการยกเลิกโครงการลงทุนใหม่ ย่อมกระทบต่อธุรกิจของบริษัทเช่นกัน
2. บริษัทมีนโยบายในการเพิ่มสัดส่วนรายได้ประจำ (Recurring Income) จากความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการบริหารงานจัดเก็บขยะมูลฝอย โดยบริษัทเข้าร่วมประมูลและชนะการประมูลงานบริการเก็บขนขยะมูลฝอย ในเขตเทศบาลนครลำปาง ระยะเวลา 5 ปี งบประมาณ มูลค่างานรวมทั้งสิ้น 114.96 ล้านบาท ซึ่งจะเริ่มทยอยรับรู้รายได้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป (ศึกษารายละเอียดเพิ่มเติมได้ในหัวข้อ 2.5 งานที่ยังไม่ส่งมอบ) รวมทั้งมีแผนที่จะเข้าร่วมประมูลงานบริการเกี่ยวกับขยะมูลฝอยทั้งในเขตจังหวัดเชียงใหม่ จังหวัดใกล้เคียง และร่วมกับพันธมิตรธุรกิจในพื้นที่อื่นๆ ในการเข้าร่วมประมูลงานดังกล่าวในอนาคต