

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

11. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผู้สอบบัญชีและรายงานของผู้สอบบัญชี

ปี	งบการเงิน	ชื่อ/เลขที่ผู้สอบบัญชี	บริษัทผู้สอบบัญชี
2561	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ บจก. ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	คุณนงราม เลหาอารีติก เลขที่ผู้สอบบัญชี 4334	บจก. เอเอสที มาสเตอร์
2562	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ บจก. ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	คุณพรทิพย์ เลิศทนต์ศักดิ์ เลขที่ผู้สอบบัญชี 7633	
2563	งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ บจก. ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง สำหรับปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563	คุณพรทิพย์ เลิศทนต์ศักดิ์ เลขที่ผู้สอบบัญชี 7633	

หมายเหตุ: คุณนงราม เลหาอารีติก และคุณพรทิพย์ เลิศทนต์ศักดิ์ เป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาต จากสำนักงาน ก.ล.ต.

สรุปรายงานการสอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ด้วยเช่นกัน ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัทย่อย และของบริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ด้วยเช่นกัน ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัทย่อย และของบริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลง ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ด้วยเช่นกัน ผู้สอบบัญชีเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด และบริษัทย่อย และของบริษัท ไทยอิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานงบการเงินรวม
งบแสดงฐานะการเงินรวม

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม					
	ณ 31 ธ.ค. 61		ณ 31 ธ.ค. 62		ณ 31 ธ.ค. 63	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	259.52	35.91	4.97	0.58	34.04	4.53
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	52.36	6.10	67.50	8.97
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	161.38	22.33	263.61	30.69	130.23	17.31
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	149.73	20.72	325.81	37.93	202.70	26.94
สินค้าคงเหลือ	2.12	0.29	3.02	0.35	2.84	0.38
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	5.00	0.66
เงินประกันผลงานถึงกำหนดภายใน 1 ปี	12.33	1.71	46.70	5.44	34.31	4.56
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.00	0.69	3.43	0.40	2.66	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	590.07	81.66	699.90	81.48	479.28	63.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักประกัน	-	-	6.20	0.72	52.23	6.94
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	1.95	0.23	0.09	0.01
เงินประกันผลงาน	44.92	6.22	47.47	5.53	87.51	11.63
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-	-	25.25	3.36
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	75.75	10.48	85.92	10.00	85.07	11.31
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.70	0.10	1.05	0.12	1.17	0.16
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.42	0.20	2.66	0.31	2.99	0.40
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	9.73	1.35	13.84	1.61	18.86	2.49
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	132.53	18.34	159.09	18.52	273.17	36.30
รวมสินทรัพย์	722.60	100.00	858.99	100.00	752.45	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	6.19	0.72	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	42.71	5.91	109.99	12.80	83.98	11.16
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	28.15	3.90	48.07	5.60	3.34	0.44
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	1.34	0.19	2.59	0.30	1.58	0.21
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.99	0.55	4.55	0.53	6.12	0.81
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.82	0.11	-	-	-	-
เงินประกันผลงานผู้รับเหมา	16.97	2.35	20.01	2.33	28.40	3.77
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.02	-	0.18	0.02	0.08	0.01
รวมหนี้สินหมุนเวียน	94.61	13.09	191.59	22.30	123.50	16.40
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าทางการเงิน	5.88	0.81	9.00	1.05	8.18	1.09
ประมาณการหนี้สินคดีความ	-	-	1.75	0.20	0.25	0.03
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	4.24	0.59	6.63	0.77	7.87	1.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10.12	1.40	17.37	2.02	16.29	2.17
รวมหนี้สิน	104.72	14.49	208.97	24.33	139.79	18.57
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว	230.00	31.83	230.00	26.78	230.00	30.57
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	367.88	50.91	367.88	42.83	367.88	48.89
กำไรสะสม - จัดสรรแล้ว สรรองตามกฎหมาย	8.80	1.22	10.8	1.26	14.60	1.94
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	24.64	3.41	54.77	6.38	13.60	1.84
ส่วนต่างจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(13.84)	(1.92)	(13.84)	(1.61)	(13.84)	(1.84)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.40	0.06	0.42	0.05	0.42	0.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	617.88	85.51	650.03	75.67	612.66	81.43
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	722.60	100.00	859.00	100.00	752.45	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเสมือน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินเสมือน				งบการเงินรวม	
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	780.46	99.90	989.36	99.70	898.56	99.84
ต้นทุนขายและบริการ ¹	(638.75)	(81.76)	(835.57)	(84.21)	(789.59)	(87.73)
กำไรขั้นต้น	141.71	18.14	153.79	15.50	108.96	12.11
ค่าใช้จ่ายในการขาย ¹	(2.58)	(0.33)	(3.01)	(0.30)	(2.98)	(0.33)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ¹	(38.22)	(4.89)	(53.30)	(5.37)	(47.64)	(5.29)
กำไรจากการดำเนินงาน	100.91	12.92	97.48	9.82	58.34	6.48
รายได้อื่น	0.80	0.10	2.93	0.30	1.42	0.16
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนบริษัทร่วม	-	-	(0.05)	(0.01)	(1.86)	(0.21)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	101.71	13.02	100.36	10.11	57.90	6.43
ต้นทุนทางการเงิน	(2.66)	(0.34)	(0.83)	(0.08)	(0.59)	(0.07)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(16.35)	(2.09)	(20.12)	(2.03)	(11.88)	(1.32)
กำไรจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	82.70	10.59	79.41	8.00	45.43	5.05
กำไรจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	7.07	0.90	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	89.77	11.49	79.41	8.00	45.43	5.05
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:	(0.63)	(0.08)	(1.11)	0.11	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	89.14	11.41	78.30	7.89	45.43	5.05

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทฯ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	6.24	3.65	3.88
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	6.21	3.64	3.52
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.03	0.70	1.98
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	2.51	1.68	2.92
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	146	217	123
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	301	277	278
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	1	1	1
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	14.96	7.60	10.47
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	24	48	34
วงจรเงินสด	วัน	122	171	90
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	18.16	15.50	12.13
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	13.03	10.04	6.86
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.10	0.30	0.16
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	-98.11	1.35	365.47
อัตรากำไรสุทธิ	ร้อยละ	10.60	8.00	5.06
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	14.53	12.22	7.42
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	12.42	9.24	6.04
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	117.41	91.31	74.15
อัตรากำไรสุทธิของสินทรัพย์	เท่า	1.08	1.15	1.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.17	0.32	0.23

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

บริษัท ไทย อิงเกอร์ โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) (Thai Enger Holding Public Company Limited) (“TIGER” หรือ “บริษัท”) จัดทะเบียนจัดตั้งเมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2559 เพื่อประกอบธุรกิจลงทุนบริษัทอื่น (Holding Company) โดยในปัจจุบัน บริษัทฯ มีการถือหุ้นร้อยละ 99.99 ในบริษัทย่อย ได้แก่ บริษัท ไทย อิงเกอร์ จำกัด (Thai Enger Company Limited) (“TEC” หรือ “บริษัทแกน”) ซึ่งเป็นบริษัทแกน (Core Company) ประกอบธุรกิจหลักคือให้บริการรับเหมาก่อสร้างงานวิศวกรรมโยธาทุกประเภท (Construction Contractor – Build & Design) รวมทั้งงานออกแบบวิศวกรรม และงานออกแบบสถาปัตยกรรม รวมถึงบริษัทย่อยของบริษัทแกนซึ่งทำธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการและสนับสนุนการก่อสร้าง โดยมีรายละเอียดและสัดส่วนการลงทุน ดังนี้

- 1) บริษัท ทีอีจี อลูมิเนียม จำกัด (“TEG”) เป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย TEC ร้อยละ 99.99 ประกอบธุรกิจออกแบบและผลิต พร้อมติดตั้งอุปกรณ์จากกระจกและอลูมิเนียมสำหรับงานสถาปัตยกรรม เช่น งานประตูจากอลูมิเนียม งานหน้าต่างจากอลูมิเนียม ผังกระจก (Glass Curtain Wall) และแผ่นอลูมิเนียมคอมโพสิต (Aluminum Composite Cladding) เป็นต้น
- 2) บริษัท ทีอี แมค จำกัด (“TEM”) เป็นบริษัทย่อยซึ่งถือหุ้นโดย TEC ร้อยละ 70.00 (อีกร้อยละ 30 ถือหุ้นโดยนายวสันต์ เล็กประเสริฐซึ่งเป็นผู้มีประสบการณ์ด้านธุรกิจซื้อขายไปอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับงานก่อสร้าง และเป็นบุคคลที่ไม่เกี่ยวข้อง) ประกอบธุรกิจออกแบบ และผลิต พร้อมติดตั้งระบบน้ำดีและน้ำเสีย รวมทั้งจัดหาและจำหน่ายวัสดุและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับงานก่อสร้างอื่นๆ เช่น เครื่องสุขภัณฑ์ กระเบื้องปูพื้น อุปกรณ์และระบบปรับอากาศ เครื่องกำเนิดไฟฟ้า เป็นต้น

ภาพรวมของผลการดำเนินงานของบริษัทและสถานการณ์ของปี 2563

กลุ่มบริษัทดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจที่เกี่ยวข้องสนับสนุนการก่อสร้าง กลุ่มบริษัทยังมุ่งพัฒนาคุณภาพการให้บริการรับเหมาก่อสร้างที่มีประสิทธิภาพให้แก่ลูกค้า มุ่งเน้นการรับงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูง รวมทั้งยังสามารถบริหารต้นทุนให้เป็นไปตามนโยบายในการรักษาอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยให้ในระดับที่กลุ่มบริษัทกำหนดไว้ ทั้งนี้รายได้จากการขายและให้บริการของกลุ่มบริษัทสามารถแบ่งได้เป็น 5 ประเภท คือ 1) รายได้ก่อสร้างโครงการโรงแรมและรีสอร์ท 2) รายได้ก่อสร้างโครงการโรงพยาบาล อาคารสำนักงาน และอาคารอื่นๆ 3) รายได้ก่อสร้างโครงการสาธารณูปโภค และงานภาครัฐ 4) รายได้ก่อสร้างงานบ้านพักอาศัยและโครงการขนาดเล็ก 5) รายได้จากการจัดหาและติดตั้งระบบไฟฟ้าสำหรับงานสัมมนา 6) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และวัสดุก่อสร้าง

ภาพรวมธุรกิจรับเหมาก่อสร้างในปี 2563 ยังคงได้รับผลกระทบด้านลบต่อเนื่อง และย่ำแย่ลงอย่างมาก เริ่มจากในช่วงตั้งแต่กลางปี 2562 ที่เกิดการหดตัวของกำลังซื้อในธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัยและคอนโดมิเนียม และปัญหาโอเวอร์ซัพพลายในอุตสาหกรรม ประกอบกับสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ที่เข้าเข้ามาในช่วงต้นปี 2563 ส่งผลอย่างหนักต่อธุรกิจอสังหาริมทรัพย์ประเภทโรงแรมและรีสอร์ทที่เกี่ยวข้องกับการท่องเที่ยวซึ่งได้รับผลกระทบจากการจำกัดการเข้าประเทศของนักท่องเที่ยวต่างชาติ และการปิดเส้นทางการบิน นอกจากนั้นโครงการประเภทพื้นที่ค้าปลีก ร้านค้าและร้านอาหาร ที่ได้รับผลกระทบจากการสั่งปิดศูนย์การค้าและห้างสรรพสินค้า ด้วยสถานการณ์ที่เต็มไปด้วยความไม่แน่นอนที่กล่าวมา สร้างความลังเลและไม่มั่นใจให้กับเจ้าของโครงการในการลงทุนในโครงการใหม่ๆ ทำให้การแข่งขันในธุรกิจรับเหมาก่อสร้างมีความรุนแรงมากขึ้น ส่งผลต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทในการประมูลงานใหม่ๆ เพิ่มเติม ทั้งนี้สถานการณ์ที่เริ่มคลี่คลายในช่วงเดือนมิถุนายน 2563 จากจำนวนตัวเลขผู้ติดเชื้อที่ลดลง การปลดล็อกมาตรการปิดเมืองและการเดินทางท่องเที่ยวในประเทศที่เริ่มกลับมา สุดท้ายกลับต้องได้รับผลกระทบที่หนักขึ้นจากตัวเลขผู้ติดเชื้อระลอกสอง ในช่วงปลายปี 2563 ซึ่งการระบาดในรอบสอง ส่งผลต่อฐานะการเงินและกระแสเงินสดของเจ้าของโครงการหลายแห่ง ทำให้กลุ่มบริษัทมีความท้าทายเพิ่มมากขึ้นทั้งในการเสนองานเพิ่มให้อนุมัติ รวมไปถึงการเรียกเก็บค่าจ้างงานและการเรียกคืนเงินประกันผลงาน

กลุ่มบริษัทได้ตระหนักถึงปัญหาที่เกิดขึ้นดังกล่าวและวางแผนรับมืออย่างรวดเร็วและรัดกุม และได้ดำเนินกลยุทธ์ในการรับมือต่อผลกระทบดังกล่าวหลายแนวทาง อาทิเช่น การเร่งส่งมอบงานก่อสร้างที่มีอยู่ในมือให้เป็นไปตามกำหนดปรับเปลี่ยนกลยุทธ์มารับงานก่อสร้างขนาดเล็กของเอกชน ซึ่งมีระยะเวลาก่อสร้างสั้น และไม่ได้รับผลกระทบมากนัก เช่นการก่อสร้างที่อยู่อาศัยส่วนตัวราคาสูง งานก่อสร้างสำนักงานขายโครงการคอนโดมิเนียม การมุ่งขยายตัวในส่วนงานก่อสร้างภาครัฐที่เกี่ยวข้องกับระบบสาธารณูปโภคที่ยังมีการลงทุนตามงบประมาณ ประกอบกับการให้ความสำคัญกับการรักษากระแสเงินสดของกิจการโดยการเร่งติดตามเก็บหนี้ค้างงวดงานและติดตามลูกหนี้ที่ค้างชำระนาน ด้วยกลยุทธ์ที่กล่าวมาข้างต้นส่งผลให้บริษัทสามารถประมุลงานก่อสร้างในโครงการขนาดใหญ่เพิ่มได้เป็นอย่างมากในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2563 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีมูลค่าปริมาณงานในเมือง (Construction Backlog) สูงถึง 1,230 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากเมื่อเทียบกับมูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่มีมูลค่าเพียง 684 ล้านบาท ทั้งนี้ในครึ่งปีหลังของปี 2564 บริษัทมีการเซ็นสัญญาในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ 2 โครงการ คืองานก่อสร้างอาคารผู้ป่วยนอก จังหวัดนครนายกมูลค่า 467 ล้านบาท และงานก่อสร้างระบบและโรงงานผลิตน้ำประปาจังหวัดอุดรธานี มูลค่า 766 ล้านบาท อย่างไรก็ตามเนื่องจากในช่วงครึ่งหลังของปี 2563 เป็นช่วงของการเปลี่ยนถ่ายที่บริษัทได้ส่งมอบและปิดโครงการเก่าแล้ว และอยู่ในช่วงของการเริ่มโครงการใหม่ซึ่งโดยปกติจะมีความคืบหน้าของโครงการในช่วงแรกที่ยังค่อนข้างช้า อีกทั้งสถานการณ์ความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจ ทำให้การอนุมัติงานเพิ่มและเรียกเก็บงวดงานจากเจ้าของโครงการเริ่มมีความล่าช้า บริษัทจึงชะลอการก่อสร้างและส่งมอบงานเพื่อป้องกันความเสี่ยง ด้วยเหตุผลทั้ง 2 ข้อดังกล่าว ทำให้การรับรู้รายได้ของบริษัทโดยอิงกับขั้นความสำเร็จทางบัญชีมีการชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง ส่งผลให้รายได้จากการขายและบริการสำหรับปี 2563 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนในอัตราร้อยละ 9.18 และกำไรสุทธิสำหรับปีปรับตัวลดลงในอัตราร้อยละ 42.83 จากอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงและการรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

การวิเคราะห์ด้านรายได้

กลุ่มบริษัท มีรายได้จากการขายและบริการสำหรับปี 2563 และ 2562 จำนวน 898.56 ล้านบาท และ 989.36 ล้านบาท ลดลงจำนวน 90.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.18 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้การลดลงของรายได้มาจากการเกิดผลดังต่อไปนี้ 1) รายได้ชะลอตัวจากช่วงเปลี่ยนถ่ายโครงการ ทั้งนี้ในช่วงครึ่งปีหลังของ 2563 มีโครงการที่ดำเนินการแล้วเสร็จ จำนวน 4 โครงการ อันได้แก่โครงการคอนโดมิเนียมที่ซอยลาซาล โครงการนิคมอุตสาหกรรมสะเดา โครงการจำหน่ายระบบไฟฟ้าเป็นเคเบิลใต้ดินหาดใหญ่ และโครงการคอมมูนิตี้มอลล์ไทรมา ทำให้บริษัทรับรู้รายได้จาก 4 โครงการดังกล่าวไม่เต็มจำนวน และบริษัทอยู่ในช่วงระหว่างการเตรียมการเริ่มโครงการขนาดใหญ่จำนวน 2 โครงการ ทำให้การรับรู้รายได้ของบริษัทโดยอิงกับขั้นความสำเร็จทางบัญชีมีการชะลอตัวลงในช่วงครึ่งปีหลัง และ 2) การชะลอการก่อสร้างและส่งมอบงานเนื่องจากความล่าช้าในการเก็บค่างวดงานและอนุมัติงานเพิ่มจากเจ้าของโครงการ ในช่วงที่สถานการณ์ด้านเศรษฐกิจมีความไม่แน่นอน และเจ้าของโครงการหลายแห่งเริ่มเกิดปัญหาด้านกระแสเงินสด ส่งผลให้หลายโครงการเริ่มชะลอการจ่ายชำระงวดงานและการอนุมัติงานเพิ่มมีความล่าช้ามากขึ้น บริษัทจึงชะลอการก่อสร้างและส่งมอบงานในบางโครงการจนกว่าจะได้รับเงินงวดเพื่อป้องกันความเสี่ยงอันเกิดจากการเก็บเงินไม่ได้ ส่งผลให้การรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จในทางบัญชีการปรับตัวลดลง

ในปี 2561 – 2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการขายและบริการจำนวน 780.46 ล้านบาท 989.36 ล้านบาท และ 898.56 ล้านบาท ตามลำดับ โดยโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทที่รับรู้ในปี 2561 – 2563 สามารถแบ่งประเภทลูกค้าและหน่วยธุรกิจได้ ดังนี้

รายได้จากการขายและบริการของกลุ่ม TEC แบ่งแยกตามประเภทลูกค้าและหน่วยธุรกิจ

ประเภทของโครงสร้างรายได้	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) รายได้จากโครงการโรงแรมและรีสอร์ท	232.06	29.73	249.87	25.26	169.19	18.83
2) รายได้จากโครงการอาคารสำนักงาน และอาคารอื่นๆ	179.57	23.01	191.76	19.38	155.73	17.73
3) รายได้จากโครงการสาธารณูปโภค และงานภาครัฐ	291.17	37.31	332.60	33.62	499.09	55.54
4) รายได้จากโครงการขนาดเล็ก และงานที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ¹	44.15	5.66	43.69	4.42	47.16	5.25
5) รายได้จากการจัดหาและติดตั้งระบบไฟฟ้าสำหรับงานสัมมนา	-	-	90.74	9.17	-	-
6) รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และวัสดุก่อสร้าง	33.51	4.29	80.70	8.16	27.09	3.05
รวมรายได้จากการดำเนินการ	780.46	100.00	989.36	100.00	898.36	100.00

จากข้อมูลข้างต้น รายได้จากการขายและบริการสำหรับปี 2563 ลดลงจาก 989.36 ล้านบาท เป็น 898.36 ล้านบาท เป็นการปรับลดลงจำนวน 90.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.18 ทั้งนี้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับเจ้าของโครงการที่เป็นภาคเอกชน คือโครงสร้างรายได้ประเภทที่ 1 - 2 ปรับตัวลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจ และสถานการณ์แพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 ตามที่อธิบายข้างต้น อย่างไรก็ตามรายได้จากงานภาครัฐตามโครงสร้างรายได้ประเภทที่ 3 ปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญจาก 332.60 ล้านบาทเป็น 499.09 ล้านบาท อันเนื่องมาจากความพยายามของบริษัทในการมุ่งประมุลงานภาครัฐบาลทั้งในรูปแบบที่เป็นสัญญากับภาครัฐโดยตรงและในรูปแบบที่เป็นผู้รับเหมาช่วง (subcontractor) จากบริษัทก่อสร้างภาคเอกชนขนาดใหญ่ ทั้งนี้โครงการหลักที่รับรู้รายได้ในปี 2563 ได้แก่โครงการนิคมอุตสาหกรรมสะเดา (รับรู้รายได้ 264 ล้านบาท) โครงการก่อสร้างวีวิลล่า รีสอร์ท จังหวัดภูเก็ต (รับรู้รายได้ 164 ล้านบาท) โครงการจำหน่ายระบบไฟฟ้าเป็นเคเบิลใต้ดิน หาดใหญ่ (รับรู้รายได้ 128 ล้านบาท) โรงงานผลิตน้ำประปาจังหวัดอยุธยา (รับรู้รายได้ 101 ล้านบาท) และโครงการคอมมูนิตี้มอลล์ไทรมา (รับรู้รายได้ 89 ล้านบาท) นอกจากรายได้ของงานก่อสร้าง ในปี 2563 กลุ่มบริษัทยังมีรายได้จากส่วนงานสนับสนุนการก่อสร้างในบริษัท ทีอีจี อลูมิเนียม จำกัด และบริษัท ทีอี แมค จำกัด ที่มียอดรายได้ 27.39 ล้านบาท (ไม่รวมธุรกรรมระหว่างกลุ่มบริษัท)

การวิเคราะห์ด้านต้นทุนขายและต้นทุนค่าก่อสร้าง

ในรอบปี 2561 - 2562 กลุ่มบริษัท ต้นทุนการขายและบริการจำนวน 638.75 ล้านบาท 835.57 ล้านบาท และ 789.59 ล้านบาทตามลำดับ โดยต้นทุนของบริษัทจะประกอบด้วยองค์ประกอบหลัก 3 ส่วน อันได้แก่ 1) ต้นทุนวัสดุและอุปกรณ์ก่อสร้างทั่วไป (Construction material) 2) ต้นทุนค่าแรงและต้นทุนรับเหมาช่วง (Labour & Subcontractor) ซึ่งประกอบด้วยค่าแรงพนักงานก่อสร้างรายวัน และค่าบริการจ่ายให้ผู้รับเหมาช่วง และ 3) โสหุ่ยค่าก่อสร้างและค่าใช้จ่ายส่วนกลางปันส่วน (Construction overhead) อันได้แก่ เงินเดือนวิศวกรผู้ควบคุมงานปันส่วน ค่าเช่าเครื่องจักร ค่าน้ำ ค่าไฟฟ้าโครงการก่อสร้าง ทั้งนี้สัดส่วนของต้นทุนทั้ง 3 องค์ประกอบดังกล่าวจะแปรผันไปตามขนาดและลักษณะของการก่อสร้างแต่ละโครงการ กลุ่มบริษัทมีต้นทุนจากการขายและบริการ ในปี 2563 มีจำนวน 789.59 ล้านบาท ลดลง 48.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.82 สอดคล้องกับรายได้จากการขายและบริการที่ลดลงในช่วงเดียวกัน ทั้งนี้อัตราส่วนต้นทุนขายต่อยอดขายสำหรับ ปี 2563 อยู่ที่ร้อยละ 87.87 เป็นอัตราที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 84.74

การวิเคราะห์ด้านกำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นในปี 2563 ปรับตัวลดลงที่ 41.97 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 27.81 ทั้งนี้ ในปี 2563 อัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มกิจการอยู่ที่ร้อยละ 12.13 ซึ่งต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นในปีก่อนที่ร้อยละ 15.26 การปรับตัวลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมาจากเหตุผล 3 ข้อดังนี้ 1) ปี 2563 รายได้ของกลุ่มบริษัทบางส่วนมาจากการขายโครงการซึ่งมีมูลค่าโครงการสูง แต่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่างานเอกชน ซึ่งงานดังกล่าวจะลดอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 ให้ต่ำลง 2) ในระหว่างปี บริษัทมีการเร่งติดตามเก็บหนี้ค้างงวดงาน และมีการจ่ายต้นทุนการว่าจ้างผู้รับเหมาภายนอกในการเก็บงาน เพื่อให้สามารถเรียกเก็บยอดลูกหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานานได้ในมูลค่าสูง ค่าใช้จ่ายที่จ่ายไปดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายส่วนที่เกินงบประมาณประมาณ 4.5 ล้านบาท ส่งผลให้กำไรขั้นต้นและ อัตรากำไรขั้นต้นลดลง 3) การลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นที่เรียกเก็บจากลูกค้าในส่วนของการเพิ่ม ด้วยสถานการณ์ทางเศรษฐกิจที่ไม่แน่นอน ทำให้เจ้าของโครงการเริ่มมีการต่อรองราคาอย่างหนักสำหรับงานเพิ่มส่วนที่บริษัทเสนอให้อนุมัติ งานเพิ่มหลายโครงการที่อนุมัติในปี 2563 มีอัตรากำไรขั้นต้นเพียง 1-5% ซึ่งถือว่าต่ำมาจากอัตราปกติซึ่งอยู่เคยเรียกเก็บอยู่ที่ 13-18%

การวิเคราะห์ด้านค่าใช้จ่ายการขายและการบริหาร

ในปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและการบริหารลดลงจาก 53.45 ล้านบาท เป็น 50.62 ล้านบาท ลดลงที่ 2.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 5.29 เมื่อเทียบกับปีก่อน ทั้งนี้การปรับตัวลดลงของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมาจากความพยายามของบริษัทในการควบคุมต้นทุนและลดรายจ่าย

การวิเคราะห์ด้านกำไรสุทธิ

ในปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 45.43 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 34.03 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 42.83 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน เนื่องจาก 2 ปัจจัยหลัก คือ 1) การลดลงของรายได้ก่อสร้างโดยอิงกับขั้นความสำเร็จทางบัญชี เนื่องจาก เป็นช่วงของการเปลี่ยนถ่ายโครงการเก่ามาเป็นโครงการใหม่ ประกอบกับการชะลอการก่อสร้างเนื่องจากความล่าช้าในการเรียกเก็บเงินจากเจ้าของโครงการ 2) กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นลดลง เนื่องจากโครงสร้างของงานรัฐบาลที่รับซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่างานเอกชน ต้นทุนการเก็บงานเพื่อเรียกเก็บค้างงวดค้างและอัตรากำไรขั้นต้นของงานเพิ่มที่ลดลงจากการต่อราคาโดยเจ้าของโครงการ

13.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

คำอธิบายฐานะทางการเงิน เป็นคำอธิบายของงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562

การวิเคราะห์ด้านสินทรัพย์

กลุ่มบริษัทประกอบธุรกิจในการเป็นผู้รับเหมาก่อสร้าง และให้บริการรับเหมาติดตั้งและวางระบบทางวิศวกรรม ดังนั้นส่วนประกอบหลักของทรัพย์สินในงบการเงินของบริษัท ได้แก่ (1) ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่นและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ (2) เงินสดรายการเทียบเท่าเงินสดและ เงินลงทุนชั่วคราว (3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (4) เงินประกันผลงาน ทั้งนี้ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์รวมมีรายละเอียดสำคัญ สามารถสรุปได้ดังนี้

(1) ลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่นและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

ในการดำเนินธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง การรับรู้รายได้จะเป็นไปตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) ในขณะที่การรับเงินค่าจ้างจะเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา ซึ่งส่วนใหญ่จะแบ่งชำระเป็นงวดๆ โดยปกติ บริษัทจะทำการวางบิลเรียกเก็บงวดงานภายใน 15 - 30 วันหลังจากส่งมอบงานแต่ละงวดให้ลูกค้าแล้ว และมีกำหนดให้ลูกค้าชำระเงินงวดภายใน 5-20 วัน นับจากวันที่วางบิลแต่ละงวดตามสัญญาจ้างงานทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2562 และ 2563 เท่ากับ 263.61 ล้านบาท และ 130.23 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 30.69 และร้อยละ 17.31 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัทตามลำดับ การลดลงของลูกหนี้การค้าในปี 2563 มาจากรายการตามเรียกเก็บของลูกหนี้หน่วยงานราชการแห่งหนึ่งสำหรับโครงการจัดจ้างและติดตั้งระบบภาพและเสียงสำหรับงานประชุมสัมมนาที่จัดขึ้นในปี 2562 ที่มีมูลค่าสูงถึง 85 ล้านบาท โดยบริษัทได้รับชำระลูกหนี้ดังกล่าวทั้งจำนวนในปี 2563 ส่งผลให้ยอดลูกหนี้คงเหลือปรับตัวลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ

รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ เกิดจากวิธีการรับรู้รายได้ของโครงการก่อสร้าง อันเกิดจากมูลค่ารายได้ที่รับรู้ตามขั้นความสำเร็จทางบัญชี ในส่วนที่สูงกว่ามูลค่าที่วางบิลเรียกเก็บจากลูกค้า ณ สิ้นปี ปี 2562 และ 2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 325.81 ล้านบาทและ 202.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.93 และ ร้อยละ 26.94 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ สาเหตุที่มูลค่าของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระในปี 2562 มีมูลค่าที่สูงมาก มีเหตุผลจากการเร่งส่งมอบงานในเดือน พฤศจิกายน 2562 และธันวาคม 2562 ซึ่งถือเป็นช่วงฤดูท่องเที่ยว (High Season) ของโครงการโรงแรมและ รีสอร์ท และเป็นช่วงที่โครงการภาครัฐบาลมีการเร่งอนุมัติงบเบิกจ่าย อีกทั้งบริษัทยังมีเงินทุนส่วนเพิ่มจากการเพิ่มทุนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้มีเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานเพิ่มขึ้น ด้วยเหตุผลดังกล่าวทำให้บริษัทสามารถเร่งก่อสร้างและซื้อวัสดุก่อสร้างเข้าโครงการในเดือนพฤศจิกายน และ ธันวาคม 2562 ส่งผลให้รายได้ที่รับรู้ตามขั้นความสำเร็จทางบัญชีในช่วงปลายปี 2562 สูงกว่ามูลค่าที่วางบิลจากลูกค้า และ เหตุผลหลักอีกประการที่สำคัญของการรายได้ส่วนที่เรียกเก็บไม่ได้ในปี 2562 ที่สูง มาจากโครงการภาครัฐแห่งหนึ่งซึ่งมีมูลค่าสูงถึง 200 ล้านบาท ยอดค้างชำระที่มีมูลค่าสูงดังกล่าวเกิดจากเงื่อนไขในการเบิกงวดงานที่มีปัญหา ทำให้บริษัทไม่สามารถเบิกงวดงานที่ทำไปแล้วได้ถึง 3 งวดคิดเป็นมูลค่ากว่า 150 ล้านบาท ซึ่งยอดคงค้างดังกล่าวได้รับคืนทั้งจำนวนในปีต่อมา ทั้งนี้ในปี 2563 ยอดค้างรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระมีการปรับตัวลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ โดยความพยายามของบริษัทในการเร่งรักษาสภาพคล่อง เพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่มีสูงมากขึ้นในช่วงสภาวะเศรษฐกิจในปี นี้ ทำให้บริษัทมีการเร่งติดตามเสนองานค่าก่อสร้างให้เจ้าของโครงการอนุมัติ รวมถึงการเร่งติดตามให้เจ้าของโครงการดำเนินการจ่ายเงินให้ตรงตามงวด ซึ่งส่งผลให้ยอดคงเหลือของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระแล้วปรับตัวลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ

(2) เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว ณ สิ้นปี 2563 จำนวน 34.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ที่ 4.97 ล้านบาท การเพิ่มขึ้นของรายการเทียบเท่าเงินสดมากจากนโยบายของบริษัทในการรักษาสภาพคล่องและเพิ่มมูลค่าของเงินสดในมือ โดยการเร่งเก็บยอดลูกหนี้และเร่งติดตามวางบิลค้างงวดงาน

(3) ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 85.07 ล้านบาท และ 85.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.31 และ ร้อยละ 10.00 ของสินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท

ในระหว่างปี 2563 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนซื้อสินทรัพย์เพิ่มขึ้นมูลค่า 25.21 ล้านบาทโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการดำเนินงานและรองรับการขยายตัวของธุรกิจในอนาคต โดยการลงทุนประกอบด้วย การลงทุนในเครื่องจักรหนักและเครื่องมือเครื่องใช้หลายรายการ เช่น รถขุดไฮโดรลิก พาวเวอร์เครน และรถเครน โดยมีการลงทุนในส่วนนี้รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 7.49 ล้านบาท และการลงทุนในยานพาหนะเพื่อใช้ขนส่งของและพนักงานระหว่างไซต์งาน รวมถึงรถประจำตำแหน่งของผู้บริหาร จำนวน 7.34 ล้านบาท ในระหว่างปี 2563 บริษัทมีค่าเสื่อมราคาสำหรับปีจำนวน 17.79 ล้านบาท

ในระหว่างปี 2563 กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 3 รายการหลัก อันได้แก่ ห้องชุด คอนโดมิเนียม 1 ห้องนอน 1 แห่ง มูลค่า 2.6 ล้านบาท อาคารชุด 3 ชั้นถนนเกษตรนวมินทร์ มูลค่า 6.7 ล้านบาท และที่ดินเปล่ารอการพัฒนาที่จังหวัดนครศรีธรรมราช ทั้งนี้โครงการที่ลงทุนทั้งสามแห่งรับรู้ในงบการเงินตามวิธีราคาทุนมูลค่าทั้งสิ้น 25.25 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ดังกล่าวมีราคายุติธรรมมูลค่า 36.7 ล้านบาท

(4) เงินประกันผลงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินประกันผลงานมูลค่า 121.83 ล้านบาทและ 94.17 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 16.19 และ ร้อยละ 10.96 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินประกันผลงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 แยกเป็นส่วนที่ถึงกำหนดภายใน 1 ปี จำนวน 34.31 ล้านบาท และ ส่วนที่ถึงกำหนดเกินกว่า 1 ปี จำนวน 87.51 ล้านบาท ทั้งนี้การปรับตัวเพิ่มขึ้นของเงินประกันผลงานในปี 2563 มีความสอดคล้องกับการปริมาณการส่งมอบงานและเรียกเก็บค่างวดก่อสร้างจากลูกค้าที่มีการเติบโตสูงขึ้นในปี 2562-2563 และลักษณะของลูกค้าประเภทงานราชการที่มีสัดส่วนของเงินประกันผลงานที่สูงกว่าและระยะเวลาวางประกันที่นานกว่า

การวิเคราะห์ด้านแหล่งที่มาของเงินทุนประเภทหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สิน โดยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง เงินประกันผลงานผู้รับเหมา และหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ เป็นองค์ประกอบหลักของหนี้สิน โดยการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในหนี้สินสำหรับปีสามารถอธิบายได้ ดังนี้

(1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 83.98 ล้านบาท และ 109.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.16 และ ร้อยละ 12.80 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าของกลุ่มบริษัท เกิดจากการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์ และว่าจ้างผู้รับเหมา โดยกลุ่มบริษัทได้รับเงื่อนไขการค้าทั่วไป 30 – 60 วันขึ้นอยู่กับระยะเวลาการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์แต่ละประเภท ทั้งนี้หากพิจารณาระยะเวลาในการชำระหนี้แก่เจ้าหนี้จะพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 มีระยะเวลา 34 วัน และ 48 วัน ซึ่งมีความสอดคล้องกับเงื่อนไขการค้าที่ได้รับจากผู้รับเหมา

(2) เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง จำนวน 3.34 ล้านบาท และ 48.07 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.44 และร้อยละ 5.60 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้าง ได้แก่ เงินที่ได้รับล่วงหน้าจากลูกค้าโครงการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ในอัตรา 5-10 ของมูลค่าโครงการ ซึ่งจำนวนเงินดังกล่าวจะทยอยหักกับเงินงวดค่าก่อสร้างที่ได้รับจากลูกค้าในแต่ละงวด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าคงเหลือ 2 โครงการ คือโครงการไธสงรีสอร์ท จำนวน 2.95 ล้านบาท และโครงการ นิคมอุตสาหกรรมสะเดาจำนวน 45.12 ล้านบาท อย่างไรก็ตามในปี 2563 เนื่องจากโครงการไธสงรีสอร์ท ได้ดำเนินแล้วเสร็จแล้วในระหว่างปี และ โครงการนิคมอุตสาหกรรมสะเดาใกล้จะแล้วเสร็จแล้ว เหลือเพียงงานงวดสุดท้าย ส่งผลให้เงินรับล่วงหน้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงอย่างเป็นสาระสำคัญ

(3) เงินประกันผลงานผู้รับเหมา

เงินประกันผลงานผู้รับเหมาเป็นยอดเงินที่บริษัทในฐานะผู้ว่าจ้างทำการหักจากยอดเงินจ่ายแต่ละงวดของผู้รับเหมาในอัตราร้อยละ 3-5 โดยยอดเงินดังกล่าวจะจ่ายคืนแก่ผู้รับเหมาเมื่อบริษัทได้รับคืนเงินประกันผลงานของโครงการจากลูกค้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มูลค่าเงินประกันผลงานผู้รับเหมาปรับเปลี่ยนจาก 20.01 ล้านบาท เป็น 28.40 ล้านบาท ซึ่งการเพิ่มขึ้นมาจากปริมาณงานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น ซึ่งการเพิ่มขึ้นจะสอดคล้องและอิงไปกับการเพิ่มขึ้นของเงินประกันผลงานที่รับรู้ในสินทรัพย์

(4) หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเป็น หนี้สินที่เกิดจากการเช่าซื้อ เครื่องจักรและเครื่องมือเครื่องใช้ ยานพาหนะ ทั้งรถประจำตำแหน่งและรถที่ใช้ในโครงการก่อสร้างของ TEC ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 กลุ่มบริษัท มีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน จำนวน 14.30 ล้านบาท และ 13.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.90 และ ร้อยละ 1.58 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ โดยในระหว่างปี 2563 กลุ่มบริษัทมีการทำสัญญาเช่าซื้อยานพาหนะ และเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 3 สัญญา ส่งผลให้หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เพิ่มขึ้น 6.46 ล้านบาท และมี ส่วนของหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อที่จ่ายชำระระหว่างปีจำนวน 6.09 ล้านบาท

การวิเคราะห์ด้านแหล่งที่มาของเงินทุนประเภทส่วนของผู้ถือหุ้น

(1) การจ่ายเงินปันผล

การจ่ายเงินปันผลปี 2561

ตามมติที่ประชุมกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวนทั้งสิ้น 29.00 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 337.72 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.086 บาท บริษัทจ่ายเงินปันผลแล้วเมื่อวันที่ 22 มิถุนายน 2561

ตามมติที่ประชุมกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวนทั้งสิ้น 80.00 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 337.72 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.236 บาท บริษัทจ่ายเงินปันผลแล้วในเดือนสิงหาคม 2561

การจ่ายเงินปันผลปี 2562

มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทเมื่อวันที่ 5 เมษายน 2562 ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวนทั้งสิ้น 155 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 460 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.337 บาท บริษัทได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลแล้วในระหว่างปี 2561 จำนวนรวม 109 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 19 มิถุนายน 2561 และ 10 สิงหาคม 2561 ที่ได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล จำนวน 29 ล้านบาท และ 80 ล้านบาท ตามลำดับ เงินปันผลส่วนที่เหลือจำนวน 46 ล้านบาท ได้จ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 460 ล้านหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท ในเดือน พฤษภาคม 2562

การจ่ายเงินปันผลปี 2563

มติที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2564 ได้อนุมัติการเสนอจ่ายเงินปันผลประจำปีให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวนทั้งสิ้น 41.40 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 460 ล้านหุ้น ในอัตราหุ้นละ 0.09 บาท ทั้งนี้ มติดังกล่าวจะนำเสนอต่อที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2564 เพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

การวิเคราะห์อัตราส่วนสภาพคล่อง

วงจรมีเงินสดในปี 2563 ปรับตัวลดลงจาก 171 วันในปี 2562 เป็น 90 วัน สาเหตุหลักมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยในลูกหนี้การค้า ซึ่งปรับลดลงจาก 217 วัน เป็น 123 วันจากการที่บริษัทเร่งติดตามลูกหนี้คงเหลือและส่งมอบงานให้กับเจ้าของโครงการเพื่อรักษาสภาพคล่องและเพิ่มกระแสเงินสดภายใน