

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

13.1.1 ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินและข้อมูลทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบการเงิน	รายละเอียดผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	บริษัทผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	นางสาววิไลวรรณ ผลประเสริฐ เลขทะเบียน 8420	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	นางสาววิไลวรรณ ผลประเสริฐ เลขทะเบียน 8420	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	นางสาววิไลวรรณ ผลประเสริฐ เลขทะเบียน 8420	บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิภาค สอบบัญชี จำกัด

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	ความเห็นหรือข้อสรุปผู้สอบบัญชี
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	<p>ความเห็น - งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน</p> <p>ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น - ผู้สอบบัญชีได้มีข้อสังเกตตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 3 และ 4 ซึ่งได้อธิบายถึงผลกระทบต่อกิจการจากการนำนโยบายการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 และผลกระทบปรับปรุงย้อนหลังสำหรับการแก้ไขข้อผิดพลาดทางบัญชี ตัวเลขเปรียบเทียบของงบการเงินเฉพาะกิจการที่นำมาแสดงนี้มาจากงบการเงินเฉพาะกิจการ วันที่ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่น และได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 30 เมษายน 2559 และภายหลัง</p>

งบการเงิน	ความเห็นหรือข้อสรุปผู้สอบบัญชี
	จากปรับปรุงรายการตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 และ 4 ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบรายการปรับปรุงดังกล่าวและเห็นว่ามีความเหมาะสม และได้ปรับปรุงโดยถูกต้องแล้ว ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	<u>ความเห็น</u> - งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานทางการเงิน
งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ที่ผ่านการตรวจสอบสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	<u>ความเห็น</u> - งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงินรวม

กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้หลักจากการให้บริการเป็นวิศวกรที่ปรึกษาซึ่งสามารถจำแนกออกเป็น 2 ธุรกิจหลัก คือ (1) ธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง และ (2) ธุรกิจให้บริการออกแบบงานด้านสถาปัตยกรรมและวิศวกรรม งานตกแต่งภายใน และงานอนุรักษ์โบราณสถาน (หรือรวมเรียกว่า “ธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรม”) ซึ่งงบการเงินของกลุ่มบริษัทฯ พิจารณารับรู้รายได้จากการให้บริการในทั้ง 2 ธุรกิจโดยพิจารณาถึงขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) จากอัตราส่วนของต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง ณ วันสิ้นรอบ กับประมาณการต้นทุนทั้งสิ้นเมื่อสิ้นสุดสัญญา

13.2.1 งบแสดงฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	79.81	31.59	45.91	17.31	443.90	61.93
ลูกหนี้การค้า	72.98	28.89	79.84	30.11	94.42	13.17
ลูกหนี้อื่น	4.61	1.82	4.09	1.54	6.13	0.86
มูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	33.66	13.32	82.09	30.96	115.01	16.04
งานระหว่างทำ	-	-	-	-	4.93	0.69
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	0.58	0.23	0.32	0.12	0.23	0.03
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.35	0.93	4.60	1.73	6.66	0.93
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	193.99	76.78	216.85	81.78	671.28	93.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้	6.41	2.54	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	20.66	8.18	20.66	7.79	20.66	2.88
อาคารและอุปกรณ์	20.05	7.94	14.10	5.32	8.57	1.20
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.57	0.62	2.53	0.95	2.76	0.38
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.27	2.88	9.93	3.74	11.81	1.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2.70	1.07	1.10	0.41	1.74	0.24
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	58.66	23.22	48.32	18.22	45.54	6.35
รวมสินทรัพย์	252.65	100.00	265.17	100.00	716.82	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงิน	6.00	2.37	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	9.41	3.72	11.51	4.34	11.27	1.57
เจ้าหนี้อื่น	14.79	5.85	12.17	4.59	28.28	3.95
จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญา	10.35	4.10	7.07	2.67	27.70	3.87
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.85	0.73	1.10	0.41	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	3.50	1.39	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.10	1.23	3.10	1.17	7.12	0.99
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.89	0.75	1.27	0.48	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.89	4.71	10.93	4.12	21.81	3.04
รวมหนี้สินหมุนเวียน	62.78	24.85	47.15	17.78	96.18	13.42
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	8.60	3.40	7.32	2.76	-	-

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม ณ วันที่					
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	11.72	4.64	8.62	3.25	1.50	0.21
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	22.39	8.86	45.17	17.03	46.95	6.55
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	42.71	16.90	61.11	23.05	48.45	6.76
รวมหนี้สิน	105.49	41.75	108.26	40.83	144.63	20.18
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	100.00	39.58	100.00	37.71	134.00	18.69
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	100.00	39.58	100.00	37.71	134.00	18.69
ทุนเรือนหุ้นที่ออกและชำระแล้วก่อนการจัด โครงสร้างธุรกิจ	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น						
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	377.06	52.60
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	9.98	3.95	9.98	3.76	9.98	1.39
กำไรสะสม						
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	0.50	0.20	4.06	1.53	8.95	1.25
จัดสรรเป็นทุนสำรองตามกฎหมายก่อนการจัด โครงสร้างธุรกิจ	-	-	-	-	-	-
ยังไม่ได้จัดสรร	39.67	15.70	45.74	17.25	45.07	6.29
ยังไม่ได้จัดสรรก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	-	-	-	-	-	-
ส่วนต่ำจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุม เดียวกัน	(2.87)	(1.14)	(2.87)	(1.08)	(2.87)	(0.40)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	147.28	58.29	156.91	59.17	572.19	79.82
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.12)	(0.05)	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	147.16	58.25	156.91	59.17	572.19	79.82
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	252.65	100.00	265.17	100.00	716.82	100.00

13.2.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธ.ค. 2559		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	472.80	99.40	494.56	99.24	631.39	99.42
รายได้อื่น	2.87	0.60	3.78	0.76	3.71	0.58
รวมรายได้	475.67	100.00	498.34	100.00	635.10	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	308.10	64.77	330.67	66.35	431.39	67.93
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร/	94.15	19.79	93.06	18.67	115.84	18.24
ต้นทุนทางการเงิน	2.31	0.49	1.65	0.33	1.14	0.18
รวมค่าใช้จ่าย	404.57	85.05	425.38	85.36	548.37	86.34
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและภาษีเงินได้	71.10	14.95	72.96	14.64	86.73	13.66
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.37	0.29	-	-	-	-
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	72.47	15.24	72.96	14.64	86.73	13.66
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.55	3.48	15.45	3.10	13.70	2.16
กำไรสำหรับปี	55.92	11.76	57.51	11.54	73.03	11.50
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	-	(18.45)	(3.70)	1.46	0.23
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	-	3.69	0.74	(0.29)	(0.05)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	(14.76)	(2.96)	1.17	0.18
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	55.92	11.76	42.75	8.58	74.20	11.68
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	58.36	12.27	57.39	11.52	73.03	11.50
ส่วนที่เป็นของบริษัทอื่นในกลุ่ม - ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	(1.56)	(0.33)	-	-	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.88)	(0.19)	0.12	0.02	-	-
กำไรสำหรับปี	55.92	11.76	57.51	11.54	73.03	11.50
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	58.36	12.27	57.39	11.52	73.03	11.50
ส่วนที่เป็นของบริษัทอื่นในกลุ่ม-ก่อนการจัดโครงสร้างธุรกิจ	(1.56)	(0.33)	-	-	-	-
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.88)	(0.19)	0.12	0.02	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	55.92	11.76	57.51	11.54	73.03	11.50
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)		109.95		200.00		203.54
กำไรต่อหุ้นพื้นฐาน (บาท)		0.53		0.29		0.36

13.2.3 งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	55.92	57.51	73.03
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ภาษีเงินได้	16.55	15.45	13.70
ต้นทุนทางการเงิน	2.32	1.65	1.14
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	7.93	7.79	7.66
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	-	-	0.01
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	2.20	-	-
(กลับรายการ) หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	3.88	(0.66)	0.94
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.32	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุน (กำไร) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1.37)	-	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	-	0.13	(0.03)
ค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(0.59)	(0.32)	(0.39)
รวมกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	88.16	81.55	96.06
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	(9.73)	(6.20)	(15.52)
ลูกหนี้อื่น	3.74	0.52	(2.04)
มูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	2.44	(48.43)	(32.93)
งานระหว่างทำ	-	-	(4.93)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.80	0.10	(0.62)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.15	1.60	(0.64)
เจ้าหนี้การค้า	1.28	2.10	(0.24)
เจ้าหนี้อื่น	3.45	(2.64)	16.12
จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญา	0.88	(3.28)	20.63
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	2.53	0.96	10.88
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	(0.36)	4.34	3.25
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) การดำเนินงาน	94.34	28.70	90.02
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(26.58)	(17.40)	(18.58)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	67.76	11.30	71.44
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	(6.41)	6.41	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทย่อย	(24.25)	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อบริษัทร่วม	(5.35)	-	-

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
เงินสดรับจากการขายบริษัทร่วม	5.40	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	-	-	0.12
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออุปกรณ์ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(1.97)	(1.35)	(1.41)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.99)	(1.55)	(1.02)
เงินสดให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	17.83	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น	(0.89)	(0.52)	(0.59)
เงินสดรับชำระคืนจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้น	1.96	0.78	0.68
รับดอกเบี้ย	1.40	0.32	0.39
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(13.27)	4.09	(1.83)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นทุน	95.00	-	411.07
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	2.01	(6.00)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1.72)	(2.03)	(8.42)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	1.09	-	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(1.09)	(3.50)	-
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
เงินสดที่ผู้เช่าจ่ายเพื่อลดจำนวนหนี้สินซึ่งเกิดจากสัญญาเช่าการเงิน	(4.02)	(4.10)	(3.89)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(85.00)	(33.00)	(70.00)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อย	(5.00)	-	-
ดอกเบี้ยจ่าย	(1.12)	(0.66)	(0.38)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	0.15	(49.29)	328.38
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	54.64	(33.90)	397.99
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี / งวด	25.17	79.81	45.91
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ปลายปี / งวด	79.81	45.91	443.90
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ซื้ออุปกรณ์โดยยังมิได้ชำระหนี้	-	0.02	0.02
ซื้อยานพาหนะภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.45	-	-
ยกเลิกสัญญาเช่าการเงินสำหรับยานพาหนะ	-	-	-

13.2.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของกลุ่มบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 – 2561

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	3.09	4.65	6.98
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.43	2.70	5.60
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.14	0.21	1.00
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.57	6.19	6.95
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	54.82	58.20	51.78
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	35.11	31.60	37.87
ระยะเวลารับหนี้เจ้าหนี้การค้า (วัน)	10.25	11.39	9.51
วงจรเงินสด (วัน)	44.57	46.81	42.27
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	34.84	33.14	31.68
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	14.92	14.32	13.33
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	96.04	15.96	84.88
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	11.76	11.54	11.50
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	43.41	37.82	20.03
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	23.93	22.24	14.88
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	273.15	341.54	577.48
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.04	1.93	1.29
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.72	0.69	0.25
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	35.10	49.83	83.77
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า)	0.81	1.78	1.12
อัตราการจ่ายปันผล (ร้อยละ)	160.94	57.38	95.85

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้จากการให้บริการ

ในปี 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีรายได้จากการให้บริการจำนวน 494.56 ล้านบาท และ 631.39 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งสามารถจำแนกเป็น (1) รายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง และ (2) รายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรม ตามประเภทธุรกิจของกลุ่ม STI โดยมีรายละเอียดรายได้จากการให้บริการจำแนกตามส่วนงานของกลุ่ม STI ในปี 2560 – 2561 ดังต่อไปนี้

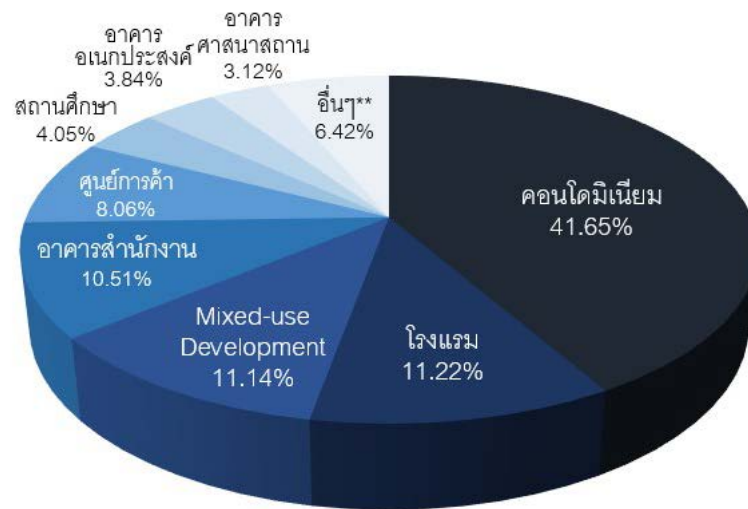
โครงสร้างรายได้จากการให้บริการจำแนกตามส่วนงานของกลุ่ม STI สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561

รายการ	ดำเนินการโดย	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
		31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
		ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง	STI/ STH	400.84	81.05	551.02	87.27
รายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรม	STH	93.72	18.95	80.37	12.73
รวมรายได้จากการให้บริการ		494.56	100.00	631.39	100.00

โดยในปี 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีรายได้จากธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง จำนวน 400.84 ล้านบาท และ 551.02 ล้านบาท ตามลำดับ และสำหรับรายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมของกลุ่ม STI ในปี 2560 – 2561 มีจำนวน 93.72 ล้านบาท และ 80.37 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกลุ่ม STI มีรายได้หลักจากธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง ซึ่งในปี 2560 – 2561 ธุรกิจดังกล่าวมีส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 81.05 ถึงร้อยละ 87.27 ของรายได้จากการให้บริการรวม

โดยกลุ่ม STI เป็นผู้ให้บริการเป็นที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างในโครงการหลากหลายประเภท ซึ่งมีรายละเอียดสัดส่วนรายได้ธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างแยกตามประเภทโครงการของกลุ่ม STI สำหรับปี 2560 และปี 2561 ดังต่อไปนี้

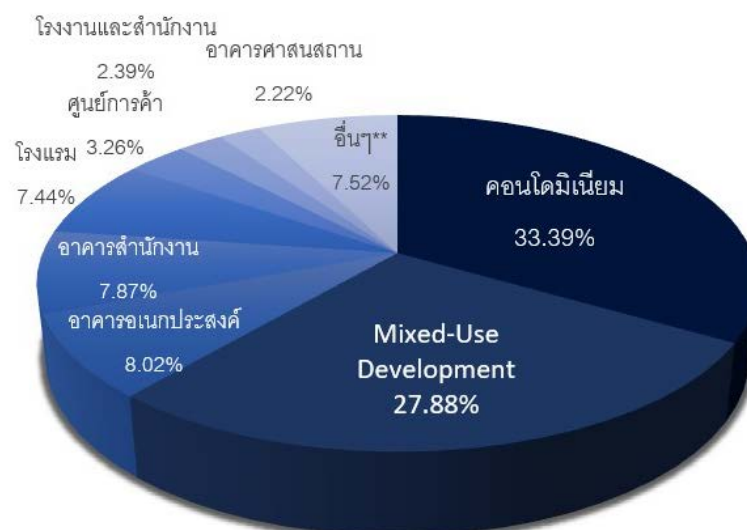
สัดส่วนรายได้* ธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างของกลุ่ม STI
แยกตามลักษณะโครงการสำหรับปี 2560



หมายเหตุ * ไม่รวมรายได้ที่นอกเหนือจากค่าบริการปกติ

** อื่นๆ เช่น โครงการประเภทอาคารตลาด สนามกอล์ฟ และโรงพยาบาล เป็นต้น

สัดส่วนรายได้* ธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างของกลุ่ม STI
แยกตามลักษณะโครงการสำหรับปี 2561



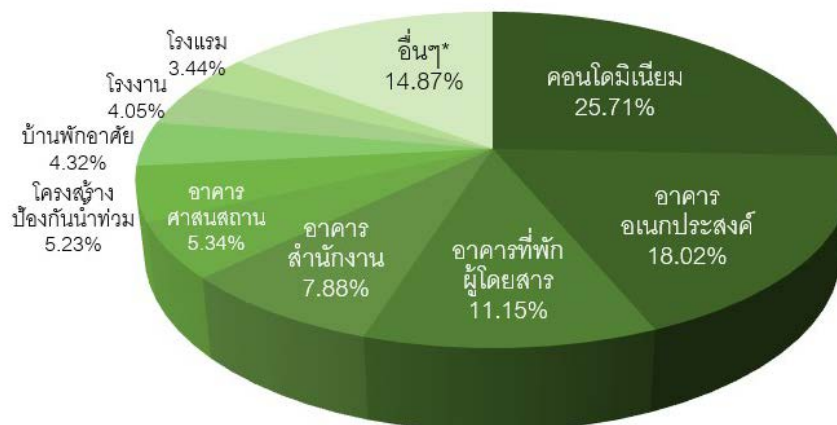
หมายเหตุ * ไม่รวมรายได้ที่นอกเหนือจากค่าบริการปกติ

** อื่นๆ เช่น โครงการประเภทสถานศึกษา สนามกอล์ฟ และโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น

ธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างของกลุ่ม STI มีสัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่จากโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทคอนโดมิเนียมทั้งแนวราบและแนวสูง โดยในปี 2560 และปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 41.65 และร้อยละ 33.39 ของรายได้จากธุรกิจบริหารและควบคุมงานก่อสร้างที่ไม่รวมรายได้ที่นอกเหนือจากค่าบริการปกติในแต่ละปี ตามลำดับ ซึ่งในปัจจุบัน โครงการประเภทคอนโดมิเนียมมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องในจังหวัดกรุงเทพมหานครและปริมณฑลตามการขยายตัวของชุมชนสงฆวชน เช่น รถไฟฟ้า นอกจากนี้ กลุ่ม STI มีสัดส่วนรายได้จากโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภท Mixed-use Development ในปี 2560 และปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 11.14 และร้อยละ 27.88 ของรายได้จากธุรกิจบริหารและควบคุมงานก่อสร้างที่ไม่รวมรายได้ที่นอกเหนือจากค่าบริการปกติในแต่ละปี ตามลำดับ ซึ่งโครงการประเภท Mixed-use Development เป็นโครงการในรูปแบบผสมผสาน โดยมีอสังหาริมทรัพย์หลากหลายประเภท เช่น ประเภทที่พักอาศัย ศูนย์การค้า อาคารสำนักงาน รวมอยู่ในพื้นที่เดียวกัน ซึ่งจะส่งเสริมให้อสังหาริมทรัพย์มีมูลค่าเพิ่มมากกว่าการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์แบบใดแบบหนึ่งเพียงอย่างเดียว และโครงการประเภท Mixed-use Development ได้รับความสนใจจากผู้พัฒนาอสังหาริมทรัพย์และมีการขยายตัวอย่างต่อเนื่องในปัจจุบัน นอกจากนี้ กลุ่มบริษัท ยังเป็นผู้ให้บริการในโครงการประเภทอื่นๆ อย่างหลากหลาย เช่น อาคารสำนักงาน อาคารอเนกประสงค์ โรงแรม ศูนย์การค้า และอาคารศาสนสถาน

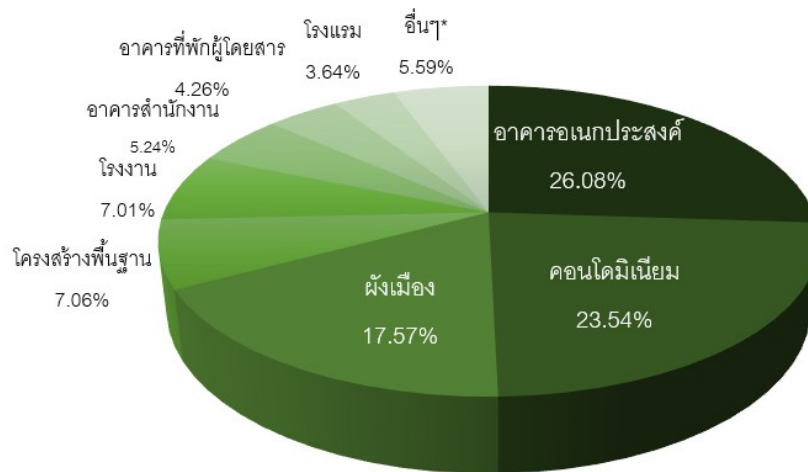
สำหรับธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมของกลุ่ม STI นั้น มีสัดส่วนรายได้หลักจากโครงการประเภทคอนโดมิเนียมเช่นเดียวกับธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง ทั้งนี้ มีการกระจายตัวของรายได้จากโครงการที่หลากหลายกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง โดยมีรายละเอียดสัดส่วนรายได้ธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมแยกตามประเภทโครงการของกลุ่ม STI สำหรับปี 2560 และปี 2561 ดังต่อไปนี้

สัดส่วนรายได้ธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมของกลุ่ม STI
แยกตามลักษณะโครงการสำหรับปี 2560



หมายเหตุ * อื่นๆ เช่น โครงการปรับปรุงภูมิทัศน์ สะพานเชื่อม โรงพยาบาล และศูนย์การค้า เป็นต้น

**สัดส่วนรายได้ธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมของกลุ่ม STI
แยกตามลักษณะโครงการสำหรับปี 2561**



หมายเหตุ * อื่นๆ เช่น อาคารศาสนสถาน ศูนย์การค้า และสาธารณูปโภคโครงการก่อสร้าง เป็นต้น

โดยธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมของกลุ่ม STI มีสัดส่วนรายได้จากโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ประเภทคอนโดมิเนียมในปี 2560 และปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 25.71 และร้อยละ 23.54 ของรายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมในแต่ละปี ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้จากโครงการอาคารอเนกประสงค์ ในปี 2560 และปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 18.02 และร้อยละ 26.08 ของรายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมในแต่ละปีตามลำดับ ซึ่งมีสัดส่วนรายได้จากโครงการหลากหลายประเภท เช่น อาคารสำนักงาน โรงงาน และอาคารศาสนสถาน รวมถึงงานออกแบบโครงสร้างพื้นฐานที่เป็นโครงการก่อสร้างเขื่อนและระบบระบายน้ำจากภาครัฐบาล นอกจากนี้ ในปี 2561 กลุ่ม STI มีสัดส่วนรายได้จากโครงการออกแบบผังเมืองโดยคิดเป็นร้อยละ 17.57 ของรายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมในงวดดังกล่าว จากการได้รับว่าจ้างเป็นผู้ออกแบบผังเมืองในโครงการพัฒนาระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก (Eastern Economic Corridor) สำหรับจังหวัดชลบุรีในปี 2561

**โครงสร้างรายได้จากการให้บริการของกลุ่ม STI แยกรายกลุ่มผู้ว่าจ้าง
สำหรับปี 2560 และปี 2561**

สัดส่วนรายได้* แยกรายกลุ่มผู้ว่าจ้าง (ร้อยละ)	ปี 2560	ปี 2561
ภาคเอกชน	85.78	82.57
ภาครัฐบาล	9.45	14.79
ศาสนสถาน	2.37	1.32
กลุ่มผู้ว่าจ้างอื่นๆ **	2.39	1.32

หมายเหตุ * ไม่รวมรายได้ที่นอกเหนือจากค่าบริการปกติ

** กลุ่มผู้ว่าจ้างอื่นๆ ได้แก่ สมาคม และบุคคลธรรมดา

โดยกลุ่ม STI มีสัดส่วนรายได้ส่วนใหญ่จากภาคเอกชน ซึ่งในปี 2560 และปี 2561 กลุ่ม STI มีสัดส่วนรายได้จากผู้ว่าจ้างภาคเอกชนคิดเป็นร้อยละ 85.78 และร้อยละ 82.57 ของรายได้จากการให้บริการซึ่งไม่รวมรายได้ที่นอกเหนือจากค่าบริการปกติในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยครอบคลุมทั้งบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ และที่ไม่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เช่น

- กลุ่มบริษัท ยูนิเวนเจอร์ จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท เอเวอร์แลนด์ จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท อนันดา ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท แลนด์ แอนด์ เฮาส์ จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท ออริจิ้น พร็อพเพอร์ตี้ จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท พกษา เรียลเอสเตท จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- กลุ่มบริษัท ทีซีซี แอสเซ็ทส์ (ประเทศไทย) จำกัด
- กลุ่มบริษัท พราวด์ เรสซิเดนซ์ จำกัด
- กลุ่มบริษัท อีลิเชียน ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด
- บริษัท เมโทร โพลิสพร็อพเพอร์ตี้ส์ จำกัด
- บริษัท บิวค-ไทย จำกัด
- บริษัท วัน แบงค็อก จำกัด
- บริษัท เกษมทรัพย์วัฒน์ จำกัด
- บริษัท แกรนด์ ยูนิตี้ ดีเวลลอปเม้นท์ จำกัด

รวมทั้งมีกลุ่มผู้ว่าจ้างที่เป็นภาครัฐบาล เช่น

- กรมโยธาธิการและผังเมือง
- สำนักงานเทศบาลนครปากเกร็ด
- กรมท่าอากาศยาน
- ธนาคารแห่งประเทศไทย
- สำนักงานปลัดกระทรวงวัฒนธรรม

นอกจากนี้ ในปี 2560 และปี 2561 กลุ่ม STI มีสัดส่วนรายได้จากผู้ว่าจ้างภาครัฐคิดเป็นร้อยละ 9.45 และร้อยละ 14.79 ของรายได้จากการให้บริการซึ่งไม่รวมรายได้ที่นอกเหนือจากค่าบริการปกติในแต่ละงวด ตามลำดับ ซึ่งรายได้จากผู้ว่าจ้างภาครัฐในปี 2561 มีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดปี 2560 โดยมีสาเหตุจากการได้รับว่าจ้างเป็นวิศวกรที่ปรึกษาในโครงการของภาครัฐบาลหลายโครงการในปี 2561 เช่น โครงการก่อสร้างอาคารอเนกประสงค์ และโครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น

สำหรับปี 2561 กลุ่ม STI มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นจำนวน 136.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.67 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจบริหารและควบคุมงานก่อสร้างจำนวน 150.18 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณของงานที่ให้บริการในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า เช่น

โครงการ One Bangkok และโครงการ The Parq และโครงการประเพณีอาคารอเนกประสงค์ เป็นต้น ในขณะเดียวกัน รายได้จากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมมีจำนวนลดลง 13.35 ล้านบาท เนื่องจากปริมาณงานที่ลดลงในปี 2561

รายได้อื่น

กลุ่ม STI มีรายได้อื่นในปี 2560 – 2561 จำนวน 3.78 ล้านบาท และ 3.71 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.76 และ 0.58 ของรายได้รวมในแต่ละปี ตามลำดับ

รายได้อื่นของกลุ่ม STI มีส่วนประกอบหลัก คือ รายได้จากเงินชดเชยค่าความดีความโดยกลุ่มผู้ถือหุ้นและผู้บริหารกลุ่ม STI และ รายได้ดอกเบี้ยรับ

ต้นทุนการให้บริการและกำไรขั้นต้น

กลุ่ม STI มีต้นทุนการให้บริการในปี 2560 – 2561 จำนวน 330.67 ล้านบาท และ 431.39 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งสามารถจำแนกเป็น (1) ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน (2) ต้นทุนผู้รับจ้างช่วง (Sub-contractor) และ (3) ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการอื่นๆ โดยมีรายละเอียดต้นทุนการให้บริการจำแนกตามประเภทของกลุ่ม STI ในปี 2560 – 2561 ดังต่อไปนี้

โครงสร้างต้นทุนการให้บริการของกลุ่ม STI สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561

รายการ	งบการเงินรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน	294.67	89.11	344.25	79.80
2. ต้นทุนผู้รับจ้างช่วง (Sub-contractor)	34.55	10.45	80.01	18.55
3. ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการอื่นๆ *	1.45	0.44	7.13	1.65
รวมต้นทุนการให้บริการ	330.67	100.00	431.39	100.00

หมายเหตุ * ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการอื่นๆ เช่น ค่าพิมพ์เขียว ค่าถ่ายเอกสาร ค่าใช้จ่ายวัสดุ เป็นต้น

ต้นทุนการให้บริการส่วนใหญ่ของกลุ่ม STI คือต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน โดยกลุ่ม STI มีต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงานในปี 2560 – 2561 จำนวน 294.67 ล้านบาท และ 344.25 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.11 และร้อยละ 79.80 ของต้นทุนการให้บริการในแต่ละปี ตามลำดับ โดยต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงานของกลุ่ม STI ในปี 2561 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 49.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.83 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการเพิ่มขึ้นของต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับพนักงานในแต่ละปีมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับปริมาณงานที่สูงขึ้น และจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานที่ปรับเพิ่มขึ้นในแต่ละปี

นอกจากนี้ ในการรับงานบางโครงการที่มีขอบเขตงานบริการที่ต้องอาศัยความรู้ความเชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะด้าน หรือในกรณีที่กลุ่ม STI มีการขาดแคลนบุคลากรสำหรับการให้บริการในระยะสั้น กลุ่ม STI จะว่าจ้างผู้รับจ้างช่วง (Sub-contractor) ซึ่งเป็นบุคคลภายนอกเพื่อให้บริการเป็นที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง ออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรม หรืองานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการ เพื่อให้บริการในขอบเขตงานที่ต้องใช้ความเชี่ยวชาญพิเศษเฉพาะด้าน

หรือเพื่อชดเชยความขาดแคลนบุคลากรในระยะสั้นดังกล่าว โดยกลุ่ม STI มีต้นทุนผู้รับจ้างช่วง (Sub-contractor) ในปี 2560 – 2561 จำนวน 34.55 ล้านบาท และ 80.01 ล้านบาท ตามลำดับ

นอกจากนี้ ต้นทุนการให้บริการของกลุ่ม STI สามารถจำแนกตามประเภทธุรกิจของกลุ่ม STI เป็น (1) ต้นทุนการให้บริการในธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง และ (2) ต้นทุนการให้บริการในธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรม

**รายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้นจากการให้บริการของกลุ่ม STI
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561**

รายการ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง				
รายได้จากการให้บริการ	400.84	100.00	551.02	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	274.03	68.36	376.94	68.41
กำไรขั้นต้น	126.81	31.64	174.08	31.59
ธุรกิจให้บริการออกแบบด้านสถาปัตยกรรมและวิศวกรรม				
รายได้จากการให้บริการ	93.72	100.00	80.37	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	56.64	60.44	54.45	67.76
กำไรขั้นต้น	37.08	39.56	25.92	32.25
รวมรายการทั้ง 2 ธุรกิจ				
รายได้จากการให้บริการ	494.56	100.00	631.39	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	330.67	66.86	431.39	68.32
กำไรขั้นต้น	163.89	33.14	200.00	31.68

โดยกลุ่ม STI มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างในปี 2560-2561 จำนวน 126.81 ล้านบาท และ 174.08 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.64 และ 31.59 ในแต่ละปี ตามลำดับ

ในขณะเดียวกัน กลุ่ม STI มีกำไรขั้นต้นจากธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมในปี 2560 – 2561 จำนวน 37.08 ล้านบาท และ 25.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 39.56 และ ร้อยละ 32.25 ในแต่ละปี ตามลำดับ

นอกจากนี้ กลุ่ม STI มีอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างในปี 2561 ลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 31.64 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 31.59 ในปี 2561 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนว่าจ้างผู้รับจ้างช่วง (Sub-contractor) ในงวดไตรมาส 2 และไตรมาส 3 ของปี 2561 เนื่องจากมีการว่าจ้างที่ปรึกษาต่างประเทศเป็นผู้รับจ้างช่วงซึ่งมีความเชี่ยวชาญเฉพาะเป็นกรณีพิเศษสำหรับการก่อสร้างโครงการหนึ่ง ซึ่งขอบเขตงานและต้นทุนการว่าจ้างผู้รับจ้างช่วงรายดังกล่าวได้สิ้นสุดลงแล้วในไตรมาส 3 ปี 2561 และสำหรับธุรกิจออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมของกลุ่ม STI มีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 39.56 ในปี 2560 เป็นร้อยละ 32.25 ในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเนื่องจากการลดลงของปริมาณโครงการออกแบบที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงของกลุ่ม STI ในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

กลุ่ม STI มีค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2560 – 2561 จำนวน 93.06 ล้านบาท และ 115.84 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดของค่าใช้จ่ายในการบริหารในแต่ละปี ดังต่อไปนี้

โครงสร้างค่าใช้จ่ายบริหารของกลุ่ม STI สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561

รายการ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ^{/1}	52.61	56.53	69.29	59.82
2. ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย	7.78	8.36	7.66	6.60
3. ค่าธรรมเนียมวิชาชีพ	7.00	7.52	8.15	7.04
4. ค่าเช่าและบริการ	6.77	7.27	6.98	6.03
5. ขาดทุนจากประมาณการหนี้สินคดีฟ้องร้องตามกฎหมาย	1.69	1.82	2.73	2.36
6. หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.34	0.37	0.94	0.81
7. อื่นๆ ^{/2}	16.87	18.13	20.08	17.34
ค่าใช้จ่ายบริหารรวม	93.06	100.00	115.84	100.00

หมายเหตุ ^{/1} ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานของกลุ่มบริษัท ในปี 2560 เป็นข้อมูลทางการเงินที่ได้หักลบรายได้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพจากรายได้อื่นตามการจัดประเภทในงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ของกลุ่มบริษัท เพื่อให้สามารถเปรียบเทียบกันได้

^{/2} ค่าใช้จ่ายบริหารอื่นๆ เช่น ค่าสาธารณูปโภคกลาง ค่าเบี้ยประกัน ค่าซ่อมแซม ค่าบริจาคสาธารณะ ค่าใช้จ่ายบวกกลับ ค่าโฆษณาและค่าเดินทาง เป็นต้น

โดยกลุ่ม STI มีค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักคือค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงาน ซึ่งในปี 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวจำนวน 52.61 ล้านบาท และ 69.29 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 56.53 และร้อยละ 59.82 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารรวม

ในปี 2561 กลุ่ม STI มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 22.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.47 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานจำนวน 16.68 ล้านบาท ซึ่งมีผลจากการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานฝ่ายธุรการและสำนักงานส่วนกลางเพื่อปรับโครงสร้างการบริหารจัดการให้พร้อมสำหรับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และจากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนพนักงานที่ปรับเพิ่มขึ้นในแต่ละปี

ต้นทุนทางการเงิน

กลุ่ม STI มีต้นทุนทางการเงินในปี 2560– 2561 จำนวน 1.65 ล้านบาท และ 1.14 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งต้นทุนทางการเงินของกลุ่ม STI สามารถจำแนกออกเป็น 2 ประเภทหลักคือ (1) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืม (2) ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากการผ่อนชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ซึ่งมีรายละเอียดของต้นทุนทางการเงินในแต่ละงวด ดังต่อไปนี้

โครงสร้างต้นทุนทางการเงินของกลุ่ม STI
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561

รายการ	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืม	0.65	39.39	0.36	31.35
2. ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงิน	1.00	60.61	0.78	68.65
ต้นทุนทางการเงินรวม	1.65	100.00	1.14	100.00

ซึ่งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมจะแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินของกลุ่ม STI อันประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ในปี 2561 กลุ่ม STI ได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวคงเหลือทั้งหมดซึ่งเป็นเงินกู้ยืมสำหรับลงทุนในที่ดินจังหวัดเชียงใหม่ และปิดวงเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวกับสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว เป็นผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงเหลือในงบแสดงฐานะการเงิน

ในขณะที่ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงินจะแปรผันตามหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินของกลุ่ม STI อันประกอบด้วย หนี้สินตามสัญญาเช่าและเช่าซื้อสินทรัพย์ของกลุ่ม STI ซึ่งค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจากสัญญาเช่าการเงินของกลุ่ม STI ในปี 2560 – 2561 มีจำนวนลดลง 0.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 22.00 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักจากการทยอยชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินของกลุ่ม STI

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กลุ่ม STI มีกำไรสุทธิในปี 2560 – 2561 จำนวน 57.51 ล้านบาท และ 73.03 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 11.54 และ ร้อยละ 11.50 ตามลำดับ ซึ่งกลุ่ม STI สามารถรักษาอัตรากำไรไว้ได้ใกล้เคียงเดิมในแต่ละปี

ในปี 2561 กำไรสุทธิมีเพิ่มขึ้นจำนวน 15.52 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.99 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากธุรกิจบริหารและควบคุมงานก่อสร้าง จากการเพิ่มขึ้นของปริมาณของงานที่ให้บริการ ในปี 2561 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า เช่น โครงการ One Bangkok และโครงการ The Parq และโครงการประเภทอาคารอเนกประสงค์ เป็นต้น

14.2 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

กลุ่ม STI มีสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 จำนวน 265.17 ล้านบาท และ 716.82 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 216.85 ล้านบาท และ 671.28 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 81.78 และร้อยละ 93.65 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 48.32 ล้านบาท และ 45.54 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 18.22 และร้อยละ 6.35 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

กลุ่ม STI มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 จำนวน 45.91 ล้านบาท และ 443.90 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 17.31 และร้อยละ 61.93 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ โดยการเปลี่ยนแปลงในรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสามารถพิจารณาได้จากตารางสรุปงบกระแสเงินสด ดังนี้

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดของกลุ่ม STI สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561

(หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่	
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	11.30	71.44
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	4.09	(1.83)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(49.29)	328.28
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(33.90)	397.99
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	79.81	45.91
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	45.91	443.90

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 397.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 866.89 เมื่อเทียบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 จำนวน 71.44 ล้านบาท จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 73.03 ล้านบาท นอกจากนี้ กลุ่ม STI มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 จำนวน 328.38 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเงินสดรับจากการขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชน จำนวน 411.06 ล้านบาท ในขณะที่กลุ่ม STI มีการจ่ายชำระเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้นของ STI จำนวน 70.00 ล้านบาท และการจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 8.42 ล้านบาท ในปี 2561

ลูกหนี้การค้า

กลุ่ม STI มีลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 จำนวน 79.84 ล้านบาท และ 94.42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 30.11 และร้อยละ 13.17 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้การค้าของกลุ่ม STI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 มีจำนวนเพิ่มขึ้น 14.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.26 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าในแต่ละปีมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของปริมาณงานและรายได้จากการให้บริการของกลุ่ม STI นอกจากนี้ มีรายละเอียดโครงสร้างลูกหนี้การค้าของกลุ่ม STI ดังต่อไปนี้

โครงสร้างลูกหนี้การค้าของกลุ่ม STI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561

รายการ	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	32.84	39.54	52.18	52.93
เกินวันครบกำหนดชำระ				

รายการ	งบการเงินรวม ณ วันที่			
	31 ธ.ค. 2560		31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
น้อยกว่า 3 เดือน	30.82	37.11	30.76	31.20
3 – 6 เดือน	10.71	12.89	5.91	6.00
6 – 12 เดือน	2.90	3.49	2.46	2.50
มากกว่า 12 เดือน	5.79	6.97	7.27	7.37
รวมลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	83.06	100.00	98.58	100.00
(หัก) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(3.22)	(3.88)	(4.16)	(4.22)
รวมลูกหนี้การค้าสุทธิ	79.84	96.12	94.42	95.78

โดยลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือนของกลุ่ม STI ส่วนใหญ่นั้น มีสาเหตุจากขั้นตอนการเบิกชำระเงินค่าบริการของผู้ว่าจ้างที่อาจเกิดความล่าช้า และส่งผลให้การชำระค่าบริการเกินจากเพดานการชำระหนี้ ในขณะที่ลูกหนี้การค้าที่ค้างกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือน ถึง 6 เดือน นั้น โดยส่วนใหญ่มีสาเหตุจาก (1) ขั้นตอนการเบิกชำระเงินค่าบริการของผู้ว่าจ้างที่อาจเกิดความล่าช้า และ (2) ความล่าช้าในการส่งมอบงานของผู้รับเหมาก่อสร้าง ซึ่งส่งผลให้ผู้ว่าจ้างชะลอการจ่ายชำระค่าบริการออกไป จนกว่าผู้รับเหมาก่อสร้างจะส่งมอบงานจนครบถ้วน อย่างไรก็ตาม กลุ่ม STI มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระที่ลดลงอย่างต่อเนื่องในแต่ละปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระลดลงจำนวน 3.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 7.63 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการลดลงของลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระดังกล่าว มีสาเหตุหลักจากระบบควบคุมภายในของกลุ่ม STI ในการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

มูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า

เนื่องด้วยกลุ่ม STI พิจารณารับรู้รายได้จากการให้บริการตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) ของแต่ละโครงการ โดยพิจารณาจากสัดส่วนระหว่างต้นทุนการให้บริการที่เกิดขึ้นจริงกับประมาณการต้นทุนการให้บริการที่คาดว่าจะต้องใช้ในการให้บริการจนสิ้นสุดโครงการ ทำให้รายได้จากการให้บริการอาจมีจำนวนไม่เท่ากับเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้าง ซึ่งในกรณีที่กลุ่มบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการที่รับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) ในจำนวนที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างนั้น ส่วนต่างดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นมูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าในงบการเงิน

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีมูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าจำนวน 82.09 ล้านบาท และ 115.01 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 30.96 และร้อยละ 16.04 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีมูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 32.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 40.10 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

ซึ่งมูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้าจะเปลี่ยนแปลงไปตามส่วนต่างระหว่างรายได้จากการให้บริการที่รับรู้มากกว่าเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างในแต่ละงวด ซึ่งส่วนใหญ่มีสาเหตุจากสถานการณ์ดังต่อไปนี้

- การให้บริการเป็นที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างในช่วงที่ต้องใช้กำลังพลในการให้บริการในสัดส่วนที่สูง ส่งผลให้มีต้นทุนการให้บริการและรายได้ที่สามารถรับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) ในสัดส่วนที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาอื่นของโครงการ ในขณะที่โครงการให้บริการเป็นที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างโดยส่วนใหญ่จะมีตารางการเรียกเก็บเงินค่าบริการจากผู้ว่าจ้างในอัตราที่เท่ากันตลอดระยะเวลา

การให้บริการ ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการในช่วงดังกล่าวมีจำนวนที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้าง

- กลุ่มบริษัทฯ ได้ให้บริการแก่ผู้ว่าจ้าง และมีรายได้ที่รับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) แล้ว แต่ยังไม่ครบกำหนดวันที่กลุ่มบริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินจากผู้ว่าจ้าง ณ วันที่ปิดงวดงบการเงิน ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการมีจำนวนที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้าง ซึ่งสถานการณ์ดังกล่าว ถือเป็นสาเหตุหลักที่ส่งผลให้กลุ่ม STI มีมูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561

งานระหว่างทำ

ต้นทุนการให้บริการในโครงการที่กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเอกสารยืนยันการว่าจ้างกลุ่มบริษัทฯ และอยู่ระหว่างการจัดทำสัญญานั้น จะถูกบันทึกเป็นรายการงานระหว่างทำซึ่งแสดงในงบแสดงฐานะการเงินของกลุ่ม STI และจะรับรู้เป็นต้นทุนพร้อมกับรายได้จากการให้บริการในงบกำไรขาดทุน เมื่อกลุ่ม STI ได้รับสัญญาว่าจ้างจากโครงการดังกล่าว ซึ่งต้นทุนที่จะเกิดขึ้นก่อนได้รับสัญญาว่าจ้างโดยส่วนใหญ่ ได้แก่ ต้นทุนพนักงานสำหรับการออกแบบร่างที่ใช้สำหรับการเสนอราคาในงานออกแบบสถาปัตยกรรมและวิศวกรรมของกลุ่ม STI โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีงานระหว่างทำจำนวน 4.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.69 ของสินทรัพย์รวม

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

กลุ่ม STI มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 จำนวน 20.66 ล้านบาท และ 20.66 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 7.79 และร้อยละ 2.88 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปี ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 ดังต่อไปนี้

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของกลุ่ม STI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561

ราคาทุน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม ณ วันที่	
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2561
1. ที่ดิน เนื้อที่ 6-0-92.1 ไร่ ที่จังหวัดขอนแก่น	4.59	4.59
2. ที่ดิน เนื้อที่ 5-0-10 ไร่ ที่จังหวัดเชียงใหม่	18.28	18.28
(หัก) ขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(2.20)	(2.20)
รวมอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนสุทธิ	20.66	20.66

ในปี 2559 กลุ่ม STI บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 2.20 ล้านบาท ในที่ดินเปล่าจังหวัดเชียงใหม่ จากส่วนต่างระหว่างมูลค่าทางบัญชีกับมูลค่ายุติธรรมของที่ดินดังกล่าว ซึ่งอ้างอิงจากรายงานการประเมินมูลค่าสินทรัพย์ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อทราบมูลค่าตลาดของทรัพย์สิน และมีมูลค่าจากการประเมิน ณ วันที่ 29 มีนาคม 2560 และ 9 มกราคม 2562 เท่ากับ 16.08 ล้านบาท

อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีอาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนรวม จำนวน 16.63 ล้านบาท และ 11.33 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 6.27 และร้อยละ 1.58 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยกลุ่ม STI มีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ต่ำ เนื่องจากธุรกิจการให้บริการเป็นวิศวกรที่ปรึกษาต้องใช้บุคลากรเป็นปัจจัยหลักในการให้บริการ และมีความจำเป็นในการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรที่ต่ำ

อย่างไรก็ดี กลุ่ม STI ได้ให้ความสำคัญต่อการปรับใช้เทคโนโลยีในการให้บริการ และการบริหารจัดการของกลุ่ม STI เนื่องจากเล็งเห็นว่าเป็นปัจจัยสำคัญในการยกระดับประสิทธิภาพและคุณภาพงานบริการ เพื่อเพิ่มโอกาสให้กลุ่ม STI ได้รับการคัดเลือกเป็นผู้ให้บริการจากผู้ว่าจ้างที่เป็นกลุ่มเป้าหมายและเป็นแนวทางสำคัญในการรักษาขีดความสามารถในการแข่งขันของกลุ่ม STI ในฐานะหนึ่งในผู้นำของธุรกิจดังกล่าวต่อไปในอนาคต กลุ่ม STI มีการนำโปรแกรมคอมพิวเตอร์และเทคโนโลยีสารสนเทศใหม่ๆ มาประยุกต์ใช้ เช่น การพัฒนาโปรแกรมคอมพิวเตอร์ของกลุ่ม STI และใช้คอมพิวเตอร์ส่วนบุคคลแบบพกพาในการบันทึกข้อมูลและจัดทำรายงานผลการตรวจรับงานของผู้รับเหมาก่อสร้าง ซึ่งสามารถเชื่อมโยงข้อมูลและรูปภาพของพนักงานจากแต่ละโครงการก่อสร้างมายังสำนักงานส่วนกลางได้ทันที ซึ่งช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการปฏิบัติงานของพนักงานให้เกิดความคล่องตัวและมีคุณภาพยิ่งขึ้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีหนี้สินรวมจำนวน 108.26 ล้านบาท และ 144.63 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 47.15 ล้านบาท และ 96.18 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 17.78 และร้อยละ 13.42 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในแต่ละปี ตามลำดับ และมีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 61.11 ล้านบาท และ 48.45 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 23.05 และร้อยละ 6.76 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในแต่ละปี ตามลำดับ โดยมีรายละเอียดแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 11.51 ล้านบาท และ 11.27 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.34 และร้อยละ 1.57 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในแต่ละปี ตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้การค้าของกลุ่ม STI มีส่วนประกอบหลักคือค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างผู้รับจ้างช่วง (Sub-contractor) ในการดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการให้บริการที่ยังไม่ครบกำหนดชำระในแต่ละงวด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีเจ้าหนี้การค้าลดลงจำนวน 0.24 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.09 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของเจ้าหนี้การค้ามีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างผู้รับจ้างช่วง (Sub-contractor) ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ณ สิ้นงวด ในแต่ละปี

เจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีเจ้าหนี้อื่นจำนวน 12.17 ล้านบาท และ 28.28 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.59 และร้อยละ 3.95 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในแต่ละปี ตามลำดับ ซึ่งเจ้าหนี้อื่นของกลุ่ม STI มีส่วนประกอบหลัก จากค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานค้างจ่าย ค่าธรรมเนียมวิชาชีพค้างจ่าย และเจ้าหนี้กรมสรรพากรของกลุ่ม STI ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระในแต่ละปี

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีเจ้าหนี้เพิ่มขึ้นจำนวน 16.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 132.37 เมื่อเทียบกับเจ้าหนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นใหม่ค้างจ่าย และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานค้างจ่ายที่เพิ่มขึ้นของปี 2561

จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญา

เนื่องด้วยกลุ่ม STI พิจารณารับรู้รายได้จากการให้บริการตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) ของแต่ละโครงการ โดยพิจารณาจากสัดส่วนระหว่างต้นทุนการให้บริการที่เกิดขึ้นจริงกับประมาณการต้นทุนการให้บริการที่คาดว่าจะต้องใช้ในการให้บริการจนสิ้นสุดโครงการ ทำให้รายได้จากการให้บริการอาจมีจำนวนไม่เท่ากับเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้าง ซึ่งในกรณีที่กลุ่มบริษัท มีเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างในจำนวนที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการให้บริการที่รับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) นั้น ส่วนต่างดังกล่าวจะถูกบันทึกเป็นจำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญา

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีจำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาจำนวน 7.07 ล้านบาท และ 27.70 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 2.67 และร้อยละ 3.87 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในแต่ละปี ตามลำดับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI จำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาเพิ่มขึ้นจำนวน 20.63 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 291.80 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ซึ่งจำนวนที่เรียกเก็บจากลูกค้าสูงกว่ามูลค่างานระหว่างทำตามสัญญาจะเปลี่ยนแปลงไปตามส่วนต่างระหว่างเงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากลูกค้าที่สูงกว่ารายได้จากการให้บริการในแต่ละงวด ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการให้บริการเป็นที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างในช่วงที่ต้องใช้กำลังพลในสัดส่วนที่ต่ำ ส่งผลให้มีต้นทุนการให้บริการและรายได้ที่สามารถรับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion) ในสัดส่วนที่ต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาอื่นของโครงการ ในขณะที่โครงการให้บริการเป็นที่ปรึกษาบริหารและควบคุมงานก่อสร้างโดยส่วนใหญ่จะมีตารางการเรียกเก็บเงินค่าบริการจากผู้ว่าจ้างในอัตราที่เท่ากันตลอดระยะเวลาการให้บริการ ส่งผลให้เงินค่าบริการที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างมีจำนวนที่สูงกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับรายได้จากการให้บริการในช่วงดังกล่าว

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 จำนวน 10.93 ล้านบาท และ 21.81 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.12 และร้อยละ 3.04 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของแต่ละปี ตามลำดับ โดยรายการหลักของหนี้สินหมุนเวียนอื่นประกอบด้วยภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอ納ส่ง และภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 กลุ่ม STI มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวนรวม 8.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.18 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม

ในปี 2561 กลุ่ม STI ได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวคงเหลือทั้งหมดซึ่งเป็นเงินกู้ยืมสำหรับลงทุนในที่ดินจังหวัดเชียงใหม่ และปิดวงเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวกับสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว เป็นผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงเหลือในงบแสดงฐานะการเงิน

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินจำนวน 11.72 ล้านบาท และ 8.62 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 4.42 และร้อยละ 1.20 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ โดยสัญญาเช่าการเงินของกลุ่ม STI มาจากการเช่าและเช่าซื้อยานพาหนะ โดยมีระยะเวลาเช่าประมาณ 4 - 5 ปี ในแต่ละสัญญา และจะครบกำหนดในระยะเวลาที่แตกต่างกันจนถึงปี 2564

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินลดลงจำนวน 3.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นการลดลงร้อยละ 26.45 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการลดลงของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินของกลุ่ม STI มีสาเหตุหลักจากการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

กลุ่ม STI บันทึกโครงการผลประโยชน์เมื่อเกษียณแก่พนักงานตามสิทธิและอายุงานเป็นประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งคำนวณตามหลักนักคณิตศาสตร์ประกันภัย โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 45.17 ล้านบาท และ 46.95 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 17.03 และร้อยละ 6.55 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมในแต่ละงวด ตามลำดับ

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงานเพิ่มขึ้นจำนวน 1.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.94 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ซึ่งการเพิ่มขึ้นของประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน เป็นไปตามการสะสมของค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานในแต่ละปี จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยจากสมมติฐานในการประมาณการผลประโยชน์พนักงาน อันได้แก่ สมมติฐานด้านจำนวนและอายุพนักงาน อัตราการลาออกพนักงาน และอัตราคิดลด โดยอ้างอิงจากรายงานการประเมินมูลค่าผลประโยชน์พนักงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 156.91 ล้านบาท และ 572.19 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 415.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 264.66 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนชำระแล้วของ STI ในปี 2561 จำนวน 34.00 ล้านบาท ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ 377.06 ล้านบาท และกำไรสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 73.03 ล้านบาท ในขณะที่จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นรวมจำนวน 70.00 ล้านบาทในปี 2561

ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น STI ประจำปี 2561 เมื่อวันที่ 26 เมษายน 2561 ผู้ถือหุ้น STI ได้มีมติอนุมัติ เปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ จากหุ้นละ 100 บาท เป็นมูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท เป็นผลให้จำนวนหุ้นเพิ่มขึ้นจาก 1,000,000 หุ้น เป็น 200,000,000 หุ้น และมีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 34.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นใหม่เป็นจำนวน 68,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) รวมถึงมีมติอนุมัติให้ STI แปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน โดย STI ได้จดทะเบียนกับกระทรวงพาณิชย์สำหรับการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ เพิ่มทุนจดทะเบียนเพื่อเสนอขายต่อประชาชนเป็นครั้งแรก และแปรสภาพ STI เป็นบริษัทมหาชนแล้ว เมื่อวันที่ 7 พฤษภาคม 2561 และในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 68 ล้านหุ้น ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม

2561 STI มีทุนจดทะเบียนรวม 134.00 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 268,000,000 หุ้น และมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท และมีหุ้นที่ออกและชำระแล้ว จำนวน 134.00 ล้านบาท

ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

ในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 68 ล้านหุ้นโดยการขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้จองในราคาหุ้นละ 6.30 บาท (ทุน 0.50 บาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้น 5.80 บาท) โดยได้รับเงินจากการขายหุ้นรวม 428.40 ล้านบาท แบ่งออกเป็นทุนชำระแล้ว 34 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้น 394.40 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนการเพิ่มทุนที่ชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 13 ธันวาคม 2561 และหุ้นของบริษัทเริ่มการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (MAI) ในวันที่ 19 ธันวาคม 2561 ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนจำนวนเงิน 17.33 ล้านบาท แสดงหักจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นแก่ผู้ลงทุนใหม่

ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์

ในปี 2558 ผู้ถือหุ้น STI ส่วนหนึ่ง ได้จำหน่ายหุ้น STI ให้แก่ผู้บริหารเพื่อเป็นการเพิ่มแรงจูงใจในการปฏิบัติงานและดำเนินธุรกิจของกลุ่ม STI ซึ่งส่วนต่างระหว่างมูลค่ายุติธรรมและราคาการเข้าทำรายการดังกล่าวได้ถูกบันทึกเป็นส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ไว้ในส่วนของผู้ถือหุ้น STI จำนวน 9.98 ล้านบาท รวมถึงได้บันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ไว้ในค่าใช้จ่ายในการบริหารในจำนวนที่เท่ากันในปี 2558

ส่วนต่ำจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ในปี 2559 STI ได้มาซึ่งการควบคุมในบริษัท สโตนเฮนจ์ จำกัด (“STH”) โดยการซื้อหุ้นสามัญในบริษัทดังกล่าวร้อยละ 99.99 จากผู้ถือหุ้นกลุ่มเดิม ซึ่งถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (Business Combination of Entities under Common Control) ซึ่งกลุ่ม STI บันทึกส่วนต่ำจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันในส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่ม STI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 2.87 ล้านบาท จากส่วนต่างระหว่างเงินลงทุนใน STH จำนวน 24.25 ล้านบาท และมูลค่าทางบัญชีของ STH ณ วันที่ซื้อหุ้นจำนวน 21.38 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

กลุ่ม STI มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นในปี 2560 – 2561 คิดเป็นร้อยละ 37.82 และร้อยละ 20.03 ตามลำดับ กลุ่ม STI มีอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งมีสาเหตุหลักจากอัตราดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่ม STI ในแต่ละปี ที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยต่อความสามารถในการทำกำไรของกลุ่ม STI

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.69 เท่า และ 0.25 เท่า ตามลำดับ นอกจากนี้ หากพิจารณาถึงอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของกลุ่ม STI ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 มีอัตราส่วนดังกล่าวคิดเป็น 0.13 และ 0.02 เท่า ตามลำดับ

โดยกลุ่ม STI มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงในแต่ละปี และมีสัดส่วนที่น้อยกว่า 1.00 เท่า เนื่องจากกลุ่ม STI มีความจำเป็นต้องใช้หนี้สินเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการประกอบธุรกิจที่น้อย และในปี 2560 – 2561 กลุ่ม STI ไม่ได้เข้าทำสัญญากู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มเติม และมีการผ่อน

ชำระหนี้สินตามกำหนดในแต่ละปี นอกจากนี้ ในปี 2561 กลุ่ม STI ได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวคงเหลือทั้งหมดซึ่งเป็นเงินกู้ยืมสำหรับลงทุนในที่ดินจังหวัดเชียงใหม่และปิดวงเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวกับสถาบันการเงินเรียบร้อยแล้ว เป็นผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 กลุ่ม STI ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงเหลือในงบแสดงฐานะการเงิน

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว คิดเป็น 2.70 เท่า และ 5.60 เท่า ตามลำดับ ซึ่งกลุ่ม STI มีอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่เพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

นอกจากนี้ หากพิจารณาวงจรเงินสด (Cash cycle) ของกลุ่ม STI ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2561 กลุ่ม STI มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 58.20 วัน และ 51.78 วัน ตามลำดับ ขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า 11.39 วัน และ 9.51 วัน ตามลำดับ หรือคิดเป็นวงจรเงินสด 46.81 วัน และ 42.27 วัน ตามลำดับ ซึ่งกลุ่ม STI มีวงจรเงินสดที่ลดลงในปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการ ลดลงของระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย โดยหากพิจารณาโครงสร้างอายุลูกหนี้การค้าของกลุ่ม STI พบว่ามีลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระที่ลดลง จากระบบควบคุมภายในของกลุ่ม STI ในการติดตามหนี้ที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น