



CAZ (THAILAND)
PUBLIC COMPANY LIMITED

บริษัท ซี เอ แชด (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)

CAZ (Thailand) Public Company Limited

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัทฯ	โดย นางสาวมณี รัตนบรรณกิจ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 5313 จากบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ของบริษัทฯ	โดย นางณัฐพร พันธุ์อุดม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3430 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอเอส จำกัด ลงวันที่ 29 มีนาคม 2561
งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ของบริษัทฯ	โดย นางณัฐพร พันธุ์อุดม ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3430 จากบริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอเอส จำกัด ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562

รายงานของผู้สอบบัญชีที่ได้รายงานการตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงิน สำหรับปี 2559 – 2561 ของบริษัทฯ สรุปได้ดังนี้

สำหรับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

รายงานของผู้สอบบัญชีต้องงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560 ได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายงานของผู้สอบบัญชีต้องงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลงวันที่ 29 มีนาคม 2561 ได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สำหรับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

รายงานของผู้สอบบัญชีต้องงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2562 ได้แสดงความเห็นไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีว่า งบการเงินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561
ปรากฏดังนี้

รายการ	ตรวจสอบแล้ว					
	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7.48	1.33	91.98	12.61	35.22	3.06
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	125.09	22.28	165.67	22.72	208.40	18.13
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	50.21	8.94	88.85	12.19	273.72	23.81
สินค้าคงเหลือ	0.98	0.17	2.52	0.35	135.92	11.82
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	-	-	17.05	2.34	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.62	0.47	4.83	0.66	6.85	0.60
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	186.38	33.19	370.90	50.87	660.11	57.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	20.79	1.81
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	316.72	56.42	314.79	43.17	357.14	31.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.90	0.52	9.13	1.25	11.65	1.01
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	17.85	3.18	5.49	0.75	37.25	3.24
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	36.56	6.51	27.45	3.77	61.31	5.33
เงินมัดจำ	0.77	0.14	0.95	0.13	0.85	0.07
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.21	0.04	0.42	0.06	0.66	0.06
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	375.01	66.81	358.23	49.13	489.65	42.58
รวมสินทรัพย์	561.39	100.00	729.13	100.00	1,149.76	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	-	-	-	59.18	5.15
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	71.92	12.81	171.60	23.53	286.57	24.92
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	32.69	5.83	163.81	22.47	422.43	36.74
ส่วนของกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	38.64	6.88	38.64	5.30	38.64	3.36
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.92	0.17	1.23	0.17	1.45	0.13
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	79.50	14.16	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.57	1.88	21.45	2.94	22.16	1.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	234.24	41.73	396.73	54.41	830.43	72.23
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	220.98	39.36	182.34	25.01	143.70	12.50
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1.34	0.24	1.27	0.17	3.00	0.26
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5.90	1.05	5.49	0.75	7.96	0.69
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.97	0.17	1.79	0.25	3.07	0.26
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	229.19	40.82	190.89	26.18	157.73	13.71
รวมหนี้สิน	463.43	82.55	587.62	80.59	988.16	85.94

รายการ	ตรวจสอบแล้ว					
	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ส่วนของเจ้าของ						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	58.50	10.42	100.00	13.72	140.00	12.18
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	58.50	10.42	100.00	13.72	100.00	8.70
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	-	-	1.13	0.15	5.09	0.44
ยังไม่ได้จัดสรร	29.32	5.22	29.98	4.11	44.31	3.85
องค์ประกอบอื่นของส่วนที่เป็นเจ้าของ	6.37	1.14	6.37	0.88	8.45	0.74
รวมส่วนผู้เป็นเจ้าของบริษัท ใหญ่	94.19	16.78	137.48	18.86	157.85	13.73
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	3.77	0.67	4.03	0.55	3.75	0.33
รวมส่วนของเจ้าของ	97.96	17.45	141.51	19.41	161.6	14.06
รวมหนี้สินและส่วนของเจ้าของ	561.39	100.00	729.13	100.00	1,149.76	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ปรากฏดังนี้

รายการ	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	651.30	100.00	1,019.29	100.00	1,387.08	100.00
ต้นทุนจากการก่อสร้าง	576.05	88.45	917.54	90.02	1,241.09	89.48
กำไรขั้นต้น	75.25	11.55	101.75	9.98	145.99	10.52
รายได้อื่น	4.25	0.65	2.69	0.26	2.79	0.21
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	79.50	12.21	104.44	10.25	148.78	10.73
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	50.42	7.74	58.54	5.74	66.10	4.77
ต้นทุนทางการเงิน	12.55	1.93	16.65	1.63	12.90	0.93
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.53	2.54	29.25	2.87	69.78	5.03
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.85	0.59	6.08	0.60	14.09	1.02
กำไรสุทธิ	12.68	1.93	23.17	2.27	55.69	4.01
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น:						
การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	2.04	0.31	(0.13)	(0.01)	0.17	0.01
กำไรเบ็ดเสร็จรวม	14.72	2.26	23.04	2.26	55.86	4.02
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัท ใหญ่	11.08	1.70	22.91	2.25	52.98	3.81
กำไรส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.60	0.25	0.26	0.03	2.71	0.20
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาทต่อหุ้น) ^{1/}	0.10		0.19		0.26	
จำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น) ^{2/}	114,880		119,956		200,000	

หมายเหตุ :

1/ คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยหารกำไรสุทธิสำหรับงวดด้วยจำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี

2/ จำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนักคำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท

งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	16.53	29.25	69.78
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	11.76	21.78	31.41
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.05	0.15	-
(กำไร) ขาดทุน จากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(2.65)	(0.38)	0.25
กำไรจากการซื้อบริษัทย่อย	(0.18)	-	-
ภาษีเบี่ยปรับเงินเพิ่ม	-	0.30	0.48
ดอกเบี้ยรับ	(0.04)	-	(0.05)
ดอกเบี้ยจ่าย	12.42	16.65	12.87
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	37.88	67.75	114.75
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(36.17)	(40.60)	(42.86)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	42.37	(38.63)	(184.87)
สินค้าคงเหลือ	4.97	(1.54)	(113.40)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(0.37)	(2.21)	(2.02)
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	(20.79)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	25.22	12.36	(31.76)
เงินมัดจำ	2.18	(0.18)	0.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(35.72)	107.93	115.30
รายได้ค่าบริการรับล่วงหน้า	(7.75)	131.12	258.62
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.99)	10.87	0.63
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(1.56)	(0.42)	2.47
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	0.38	0.65	1.48
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	29.45	247.10	77.67
จ่ายดอกเบี้ย	(7.44)	(21.43)	(12.71)
จ่ายภาษีเงินได้	(20.51)	(33.81)	(48.24)
รับคืนภาษีเงินได้	-	19.30	16.57
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1.50	211.16	33.29
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(297.71)	(22.52)	(69.54)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.17)	(6.72)	(3.81)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4.44	1.29	0.13
เงินสดจ่ายสุทธิสำหรับการซื้อบริษัทย่อย สุทธิจากเงินสดในบริษัทย่อย	(0.79)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	-	-	0.05
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(294.23)	(27.95)	(73.16)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการอื่น	(14.41)	-	-
จ่ายชำระคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(0.87)	(1.08)	(1.67)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการเกี่ยวข้อง	153.20	113.00	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการเกี่ยวข้อง	(105.60)	(192.50)	-

รายการ	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	-	59.18
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	270.00	-	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	(10.38)	(38.64)	(38.64)
เงินปันผลจ่าย	-	(20.99)	(34.87)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	4.00	41.50	-
เงินสดจ่ายสำหรับการลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อย	-	-	(0.90)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	295.94	(98.71)	(16.89)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	3.21	84.50	(56.76)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด	4.27	7.48	91.98
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	7.48	91.98	35.22

13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	ตรวจสอบแล้ว		
		ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.80	0.93	0.79
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.57	0.65	0.29
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.01	0.67	0.05
อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.18	7.01	7.42
ระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	59 วัน	52 วัน	49 วัน
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ¹	เท่า	N/A	N/A	N/A
ระยะเวลาการขายสินค้าเฉลี่ย ¹	วัน	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.90	7.54	5.42
ระยะเวลาการชำระหนี้	วัน	53 วัน	48 วัน	67 วัน
Cash Cycle ¹	วัน	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	11.55	9.98	10.52
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	4.46	4.50	5.96
อัตรากำไรอื่น	%	0.65	0.26	0.20
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	5.15	460.06	40.26
อัตรากำไรสุทธิ	%	1.69	2.24	3.81
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	12.94	19.78	35.88
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.94	7.11	8.80
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	14.04	13.97	25.15
อัตราหมุนของสินทรัพย์รวม	เท่า	1.56	1.58	1.48
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	4.92	4.27	6.26
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	2.32	2.76	6.41
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.62	1.63	1.56
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.00	0.69	0.21
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	-	90.58	62.61
ข้อมูลต่อหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)				
มูลค่าหุ้นตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	0.85	1.18	0.81
กำไรสุทธิต่อหุ้น ²	บาท	0.10	0.19	0.26

หมายเหตุ : ¹อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย และ Cash Cycle สามารถคำนวณได้แต่เนื่องจากบริษัทรับจ้างผลิตตามคำสั่งของลูกค้าที่มีลักษณะเฉพาะแต่ละราย บริษัท จึงไม่มีสินค้าสำเร็จรูป จึงทำให้อัตราส่วนดังกล่าว ไม่ได้สะท้อนลักษณะธุรกิจของบริษัท

²คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท โดยหารกำไรสุทธิสำหรับงวดด้วยจำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นสามัญที่ออกในระหว่างปี

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)

14.1 ภาพรวมการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจการให้บริการด้านการออกแบบวิศวกรรม การจัดหาเครื่องจักรและอุปกรณ์ และการบริหารจัดการงานรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจรในกลุ่มพลังงาน เพื่อรองรับความต้องการของลูกค้าในทุกชั้นตอน ทั้งการให้บริการตรงจากบริษัทเจ้าของโครงการ (Project Owner) และจากบริษัทผู้รับเหมาหลัก (Main Contractor) โดยการให้บริการส่วนใหญ่เป็นงานที่มีความซับซ้อน และมีมาตรการเกี่ยวกับความปลอดภัยที่เข้มงวด จึงต้องอาศัยความชำนาญทั้งนี้ ด้วยประสบการณ์และความเชี่ยวชาญจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ที่ประสบความสำเร็จที่ผ่านมาในหลายโครงการในประเทศไทย พร้อมทั้งมีฝ่ายบริหารจัดการต้นทุน มีระบบการบริหารจัดการและการควบคุมที่ดี บริษัทฯ จึงสามารถบริหารจัดการและควบคุมต้นทุนการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ สามารถส่งมอบงานได้ตรงตามกำหนดเวลา ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับความไว้วางใจอย่างสูงจากลูกค้า

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจำนวน 651.30 ล้านบาท และเพิ่มสูงขึ้นเป็น 1,387.08 ล้านบาทในปี 2561 ถือเป็นการเติบโตอย่างก้าวกระโดด นอกจากภาวะเศรษฐกิจที่กระตุ้นให้มีการลงทุนในภูมิภาคตะวันออก ตามนโยบายของรัฐบาลแล้ว ยังเกิดจากคุณภาพในการให้บริการรับเหมาก่อสร้างซึ่งเป็นที่ยอมรับของลูกค้า ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถชนะการประมูลในโครงการต่าง ๆ ของลูกค้ากลุ่มเป้าหมายได้ตามแผนการที่วางไว้ โดยผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ในช่วงที่ผ่านมาดังนี้

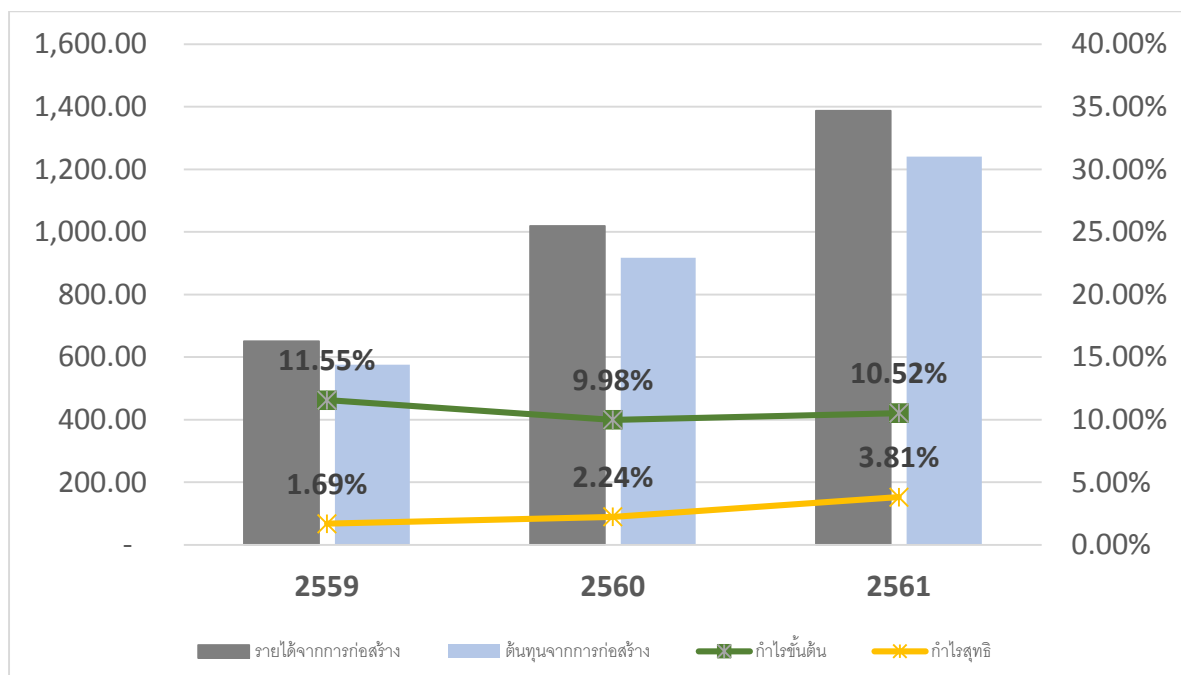
14.2 วิเคราะห์ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ผลการดำเนินงานบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถึงงวดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีรายละเอียดดังนี้

สรุปผลการดำเนินงานที่สำคัญในปี 2559 -ปี 2561

หน่วย : ล้านบาท

หน่วย : เปอร์เซ็นต์



กลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ

กลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ สามารถแบ่งประเภทได้ดังนี้

รายได้ แยกตามกลุ่มลูกค้า	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ	มูลค่า	ร้อยละ
กลุ่มลูกค้าต่างประเทศสัญชาติเกาหลี	273.65	42.02	131.90	12.94	800.20	57.69
กลุ่มลูกค้าอื่น	377.65	57.98	887.39	87.06	586.88	42.31
รวม	651.30	100.00	1,019.29	100.00	1,387.08	100.00

รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง

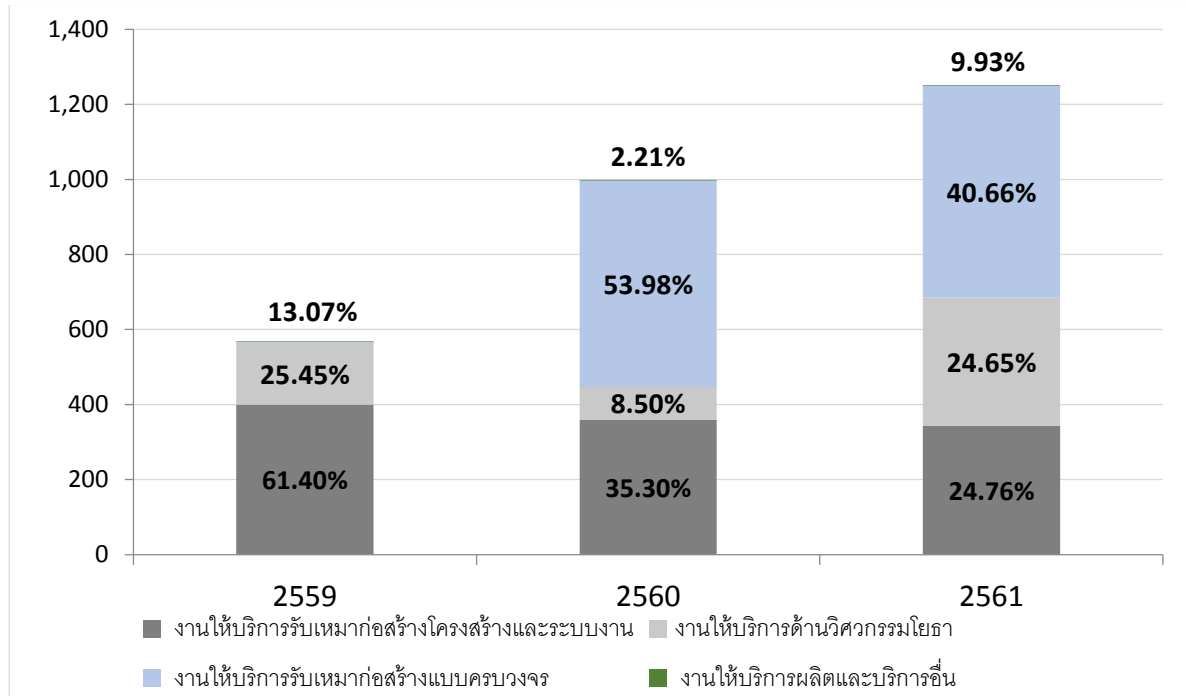
รายได้จากการให้บริการก่อสร้างของบริษัทฯ มาจากงานรับเหมาก่อสร้างในโรงงานอุตสาหกรรมหนักเป็นหลัก ซึ่งประกอบด้วยมูลค่างานเมื่อเริ่มแรกตามที่ตกลงไว้ในสัญญา บวกมูลค่างานที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงสัญญาอันเกิดจากการเพิ่มขอบเขตงาน การดัดแปลงงาน หรือการเรียกร้องค่าเสียหาย หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะก่อให้เกิดรายได้และสามารถวัดมูลค่าได้อย่างน่าเชื่อถือ โดยรายได้และต้นทุนบริการตามสัญญาจะถูกรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามสัดส่วนของขั้นความสำเร็จของงาน ซึ่งอัตราส่วนของงานก่อสร้างที่สำเร็จ คำนวณจากการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นสุด กับต้นทุนงานบริการก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา ซึ่งตามปกติลักษณะการรับรู้รายได้จากความก้าวหน้าของโครงการ คือ ในช่วงต้นและปลายโครงการจะมีปริมาณงานก่อสร้างค่อนข้างน้อย เนื่องจากช่วงต้นโครงการงานส่วนใหญ่เป็นงานที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมการจัดการพื้นที่ ส่วนปลายโครงการเป็นช่วงของการเก็บรายละเอียดงานที่ใกล้แล้วเสร็จ ในช่วงกลางโครงการปริมาณงานก่อสร้างที่ทำมีมากกว่าส่วนอื่น ๆ จึงรับรู้รายได้มากกว่า โดยรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง สามารถแบ่งตามประเภทการให้บริการได้ดังนี้

- 1) งานให้บริการรับเหมาก่อสร้างแบบครบวงจร (EPC Service)
- 2) การบริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ (Construction: Structural Mechanical Piping (SMP) and Electrical and Instrument Service)
- 3) งานให้บริการด้านวิศวกรรมโยธา (Civil and Building Service)
- 4) งานให้บริการผลิต และบริการอื่น (Fabrication and Other Service)

กราฟแสดงสัดส่วนรายได้ตามประเภทการให้บริการปี 2559 - ปี 2561

หน่วย : ล้านบาท

หน่วย : เปอร์เซนต์



บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างในปี 2559 – 2561 จำนวน 651.30 ล้านบาท จำนวน 1,019.29 ล้านบาท และจำนวน 1,387.08 ล้านบาท ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 56.50 ในปี 2560 และเพิ่มขึ้นอัตราร้อยละ 36.08 ในปี 2561 ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการก่อสร้างจำนวน 651.30 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 91.24 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.29 เนื่องจากภาวะเศรษฐกิจและสถานการณ์ตลาดในปี 2559 ที่ลูกค้าของบริษัทชะลอการลงทุนโดยเฉพาะกลุ่มปตท. งานก่อสร้างที่รับรู้รายได้ส่วนใหญ่ในปี 2559 จึงเป็นงานที่ได้รับการว่าจ้างตั้งแต่ปี 2558 อย่างไรก็ตามเมื่อลูกค้ามีแผนขยายการลงทุน บริษัทฯ จึงเข้าประมูลงานรับเหมาในระหว่างปี 2559 โดยมีงานที่สำคัญ อาทิเช่น โครงการ PTT MCS Project (Fourth Transmission Pipeline Midline Compressor Station Project) ซึ่งเป็นโครงการสถานีเพิ่มความดันก๊าซธรรมชาติกลางทางบนระบบท่อส่งก๊าซชนบกเส้นที่ 4 (ระยอง-แก่งคอย) มูลค่าโครงการ ประมาณ 450.00 ล้านบาท และ โครงการสร้างถังบรรจุไฟฟ้าพลังน้ำทรงกลมขนาด 4,000 ตัน ของ PTT TANK มีมูลค่าโครงการประมาณ 328.00 ล้านบาท ซึ่งใช้ระยะเวลาในการก่อสร้างประมาณ 1 – 2 ปี รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างที่รับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงานจึงทยอยรับรู้ในปี 2559 ส่วนหนึ่ง และเป็นงานค้างรับ (Backlog) ที่จะถูกทยอยรับรู้รายได้ในปีถัดไปอีกส่วนหนึ่ง

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 1,019.29 ล้านบาท เกิดจาก Backlog ของงานที่ได้รับการว่าจ้างในปี 2559 และงานใหม่ที่ประมูลในปี 2560 เช่น PTT LNG Cold Water (กิจกรรมก่อสร้างหน่วยผลิตน้ำเย็น ในโครงการหน่วยผลิตไฟฟ้าเพื่อใช้ภายในสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลว) ซึ่งมีมูลค่าโครงการ 642.40 ล้านบาท และ PTT Wongnoi Compressor Station (โครงการสถานีเพิ่มความดันก๊าซธรรมชาติวังน้อย บนระบบท่อส่งก๊าซธรรมชาติราชบุรี-วังน้อย) มีมูลค่าโครงการประมาณ 356.00 ล้านบาท จึงทำให้ปี 2560 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ตามความสำเร็จ

ของงานสูงขึ้น โดยสัดส่วนรายได้จากการให้บริการประเภท EPC สำหรับปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 53.98 ของรายได้จากการก่อสร้างรวม รองลงมาเป็นการให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ และการให้บริการงานวิศวกรรมโยธา คิดเป็นร้อยละ 35.30 และร้อยละ 8.50 ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้างจำนวน 1,387.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานโครงการที่อยู่ในมือ (Backlog) ซึ่งต่อเนื่องมาจากการว่าจ้างตั้งแต่ปี 2559 รวมกับโครงการใหม่ที่ได้ชนะประมูลในปี 2561 จำนวน 11 โครงการ โดยมีรายได้หลัก ๆ ได้แก่ โครงการ PTT TANK, PTT LNG Cold Water และ PTT Wongnoi Compressor Station โดยสัดส่วนรายได้จากการให้บริการประเภท EPC สำหรับปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 40.66 ของรายได้จากการก่อสร้างรวม รองลงมาเป็นการให้บริการรับเหมาก่อสร้างติดตั้งโครงสร้างและระบบ และการให้บริการงานวิศวกรรมโยธา คิดเป็นร้อยละ 24.76 และร้อยละ 24.65 ตามลำดับ

หน่วย: ล้านบาท

รายละเอียด	2559	2560	2561
มูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ ต้นงวด	230.31	670.69	941.70
มูลค่างานได้รับระหว่างงวด	1,091.68	1,290.30	2,917.72
มูลค่างานที่รับรู้รายได้ในงวด	651.30	1,019.29	1,387.08
มูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ สิ้นงวด	670.69	941.70	2,472.34

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากค่าเช่าพื้นที่สำนักงาน และรายได้จากการขายเศษโลหะหรือทรัพย์สินอื่นๆ ได้แก่ เครื่องมือและอุปกรณ์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้ว เป็นต้น

บริษัทฯ มีรายได้อื่นในปี 2559 – 2561 จำนวน 4.25 ล้านบาท จำนวน 2.69 ล้านบาท และ 2.79 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.65 ร้อยละ 0.26 และร้อยละ 0.20 ของรายได้รวม และในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 0.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 3.66 เมื่อเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนจากการให้บริการก่อสร้าง

ต้นทุนจากการให้บริการก่อสร้างหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าวัสดุและสินค้า ค่าผู้รับเหมาช่วง เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตอบแทนอื่น (Incentive) รวมถึงค่าใช้จ่ายการผลิตต่างๆ

จากประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการวางแผนงานก่อสร้างของทีวิศวกร รวมทั้งระบบโปรแกรมควบคุมการผลิตแบบเบ็ดเสร็จ (Integrated Production Control System) ที่พัฒนาโดยบริษัทฯ เพื่อใช้ควบคุม วิเคราะห์ และปรับปรุงต้นทุนโครงการให้มีประสิทธิภาพและเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ ทั้งในส่วนของงานเบิกใช้วัสดุอุปกรณ์ และจำนวนชั่วโมงการทำงานของวิศวกรโครงการ อีกทั้งบริษัทมีการควบคุมและตรวจสอบงบประมาณต้นทุนอย่างสม่ำเสมอ (Indicative Target Cost or ITC) เพื่อให้เป็นไปตามแผนที่วางไว้ในแต่ละโครงการ ทำให้บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนการให้บริการก่อสร้างให้อยู่ในอัตราที่ใกล้เคียงกันในแต่ละปี โดยทีมผู้บริหารจะมีการประชุมภายในทุกเดือน เพื่อติดตามสถานะค่าใช้จ่ายของแต่ละโครงการ และทุกไตรมาสจะมีการปรับปรุงอัตราค่าใช้จ่ายของแต่ละโครงการให้เป็นปัจจุบันมากที่สุด โดยแต่ละไตรมาสอาจจะมีปรับปรุงงบประมาณ ของแต่ละโครงการผ่าน ITC หากมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของค่าใช้จ่าย เช่น การเปลี่ยนแปลงของราคาวัสดุ เป็นต้น

ปี 2559– 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนจากการก่อสร้างจำนวน 576.04 ล้านบาท จำนวน 917.54 ล้านบาท และจำนวน 1,241.09 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 88.45 ร้อยละ 90.02 และร้อยละ 89.48 ตามลำดับ ของรายได้จากการบริการก่อสร้าง

ปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนการก่อสร้างรวมจำนวน 917.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 90.02 ของรายได้จากการบริการก่อสร้าง ซึ่งมีอัตราใกล้เคียงกับปี 2559 ทั้งนี้ มูลค่าต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจำนวน 341.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อน มีความสัมพันธ์กับมูลค่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโครงการต่าง ๆ ที่ได้รับการว่าจ้างในปี 2559 และโครงการที่ประมูลในปี 2560 ที่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานสูงขึ้น

ในปี 2561 ต้นทุนจากการก่อสร้างของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 323.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราร้อยละ 35.26 ซึ่งสัมพันธ์กับมูลค่ารายได้ที่เพิ่มขึ้นตามขั้นความสำเร็จของงาน แต่เมื่อเปรียบเทียบต้นทุนการก่อสร้างกับรายได้ค่าบริการก่อสร้าง ถือว่าอัตราร้อยละของต้นทุนก่อสร้างของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเป็นผลจากการควบคุม ตรวจสอบ และบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือนพนักงานฝ่ายบริหาร โบนัสและผลตอบแทนอื่น ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าอบรมสัมมนา ค่าเสื่อมราคา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเบี้ยประกัน โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 – 2561 มีจำนวน 50.42 ล้านบาท จำนวน 58.54 ล้านบาท และจำนวน 66.10 ล้านบาท ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.74 ร้อยละ 5.74 และร้อยละ 4.77 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างตามลำดับ

ปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 8.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.10 และ ในปี 2561 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 7.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.92

ทั้งนี้ ในปี 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเนื่องจากจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับงานโครงการที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าอบรมและสัมมนา ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบภายใน ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการวางแผนและพัฒนาประสิทธิภาพในการทำงาน สำหรับการเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ในปี 2561 นอกจากสาเหตุที่กล่าวไว้ข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ยังมีค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ ค่าตอบแทนกรรมการ และค่าสาธารณูปโภค เช่นกัน

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงิน เป็นดอกเบี้ยจ่ายจากการจัดหาเงินทุนเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจ โดยบริษัทฯ ใช้การกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินตั้งแต่ไตรมาส 3 ปี 2559 เพื่อลงทุนซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

โดยในปี 2559 – 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 12.55 ล้านบาท จำนวน 16.65 ล้านบาท และจำนวน 12.90 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 1.93 ร้อยละ 1.63 และร้อยละ 0.93 ของรายได้จากการบริการก่อสร้างในแต่ละปี

ปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 16.65 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.63 ของรายได้จากการบริการก่อสร้าง โดยต้นทุนทางการเงินในปี 2560 นี้สูงเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 4.10 ล้านบาท เนื่องจากสัดส่วนการคำนวณดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเป็นแบบเต็มปี

ทั้งนี้ ปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินรวมจำนวน 12.90 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 3.75 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.54 เนื่องจากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวในระหว่างงวด

ความสามารถในการทำกำไร

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิในปี 2559 – 2561 สรุปได้ดังนี้

ความสามารถในการทำกำไร	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรขั้นต้น	75.25	11.55	101.75	9.98	145.99	10.52
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่	11.08	1.69	22.91	2.24	52.98	3.81

กำไรขั้นต้นในปี 2559 - 2561 มีจำนวน 75.25 ล้านบาท จำนวน 101.75 ล้านบาท และจำนวน 145.99 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 11.55 ร้อยละ 9.98 และร้อยละ 10.52 ของรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง ถือเป็นอัตรากำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างคงที่ เนื่องจากบริษัทฯ กำหนดให้ฝ่ายบริหารจัดการต้นทุนควบคุมค่าใช้จ่ายตลอดทั้งโครงการว่าเป็นไปตามงบประมาณที่กำหนดไว้หรือไม่ มีการสอบทานและติดตามผลการดำเนินงานอย่างใกล้ชิด ตลอดจนวางแผนงานก่อสร้าง การจัดสรรบุคลากรในงานก่อสร้างให้เหมาะสม จึงทำให้บริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนในการก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้เป็นเจ้าของของบริษัทใหญ่ ปี 2559 - 2561 มีจำนวน 11.08 ล้านบาท จำนวน 22.91 ล้านบาท และ 52.98 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 1.69 ร้อยละ 2.24 และร้อยละ 3.81 ของรายได้รวม อัตรากำไรสุทธิที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนในการก่อสร้าง และการควบคุมค่าใช้จ่ายในการบริหารให้เหมาะสม ประกอบกับอัตรากำไรสุทธิของรายได้อย่างต่อเนื่องที่มีอัตรากำไรสุทธิที่สูงกว่าค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจึงทำให้อัตรากำไรสุทธิของบริษัทมีจำนวนเพิ่มขึ้น

สำหรับ ปี 2561 บริษัทมีรายได้ค่าบริการก่อสร้างจำนวน 1,387.08 ล้านบาท เมื่อเทียบกับ ปี 2560 ที่มีจำนวน 1,019.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 367.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 36.08 ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในส่วนของการขายและบริหารของบริษัท มีอัตรากำไรเพิ่มขึ้นเพียง ร้อยละ 12.91 ซึ่งเป็นเฉพาะในส่วนของการจ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตรากำไรปี 2561 มีอัตรากำไรเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน ประกอบกับ ณ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีไม่มียอดเงินกู้จากกิจการที่เกี่ยวข้องกันในกลุ่มหาทุน ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับต้นทุนทางการเงินลดลง จาก 16.65 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 12.90 ล้านบาท ในปี 2561 หรือลดลงอัตราร้อยละ 22.54 เมื่อเทียบกับปีก่อน

16.3 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

ส่วนประกอบของสินทรัพย์ ปี 2559 – 2561 มีดังนี้

รายการ	ตรวจสอบแล้ว					
	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7.48	1.33	91.98	12.61	35.22	3.06
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	125.09	22.28	165.67	22.72	208.40	18.13
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	50.21	8.94	88.85	12.19	273.72	23.81
สินค้าคงเหลือ	0.98	0.17	2.52	0.35	135.92	11.82
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน	-	-	17.05	2.34	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	2.62	0.47	4.83	0.66	6.85	0.60
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	186.38	33.19	370.90	50.87	660.11	57.42
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	-	-	-	-	20.79	1.81
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	316.72	56.42	314.79	43.17	357.14	31.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	2.90	0.52	9.13	1.25	11.65	1.01
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	17.85	3.18	5.49	0.75	37.25	3.24
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	36.56	6.51	27.45	3.77	61.31	5.33
เงินมัดจำ	0.77	0.14	0.95	0.13	0.85	0.07
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	0.21	0.04	0.42	0.06	0.66	0.06
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	375.01	66.81	358.23	49.13	489.65	42.58
รวมสินทรัพย์	561.39	100.00	729.13	100.00	1,149.76	100.00

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 561.39 ล้านบาท จำนวน 729.13 ล้านบาท และจำนวน 1,149.76 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2559 – 2561 มีรายละเอียดสินทรัพย์ของบริษัทฯ ที่เปลี่ยนแปลง สามารถสรุปได้ดังนี้

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ มีจำนวน 7.48 ล้านบาท จำนวน 91.98 ล้านบาท และ 35.22 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 1.33 ร้อยละ 12.61 และร้อยละ 3.06 ตามลำดับ

ในปี 2560 มีเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 84.50 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2559 เป็นผลจากเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 58.50 ล้านบาทเป็น 100.00 ล้านบาท ประกอบกับการรับเงินรายได้ค่าบริการล่วงหน้าจากลูกค้ารายหนึ่งจำนวน 137.00 ล้านบาทในช่วงไตรมาสแรก

ขณะที่เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2561 ลดลงจากปี 2560 จำนวน 56.76 ล้านบาท มีสาเหตุเกิดจากการซื้อสินทรัพย์ถาวรเพื่อใช้ในการดำเนินการ ได้แก่ เครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในงานก่อสร้าง รวมทั้งปรับปรุงขยายโรงงานบางส่วนเพื่อรองรับงานโครงการใหม่ๆ อีกทั้งยังมีการชำระเงินแก่เจ้าหนี้การค้าที่ครบกำหนดของบริษัทฯ รวมถึงการจ่ายเงินปันผลระหว่างปีจำนวน 34.87 ล้านบาท

2. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

บริษัท จะบันทึกลูกหนี้การค้าตามใบแจ้งหนี้ที่ออกเพื่อเรียกเก็บตามงวดงานที่แล้วเสร็จภายหลังการส่งมอบซึ่งโดยทั่วไปบริษัท มีนโยบายให้เครดิตเทอมให้แก่ลูกค้าประมาณ 30-45 วัน ดังนั้น หากพิจารณาจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าของบริษัท จะพบว่าลูกหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัท เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระหรือมีอายุการชำระน้อยกว่า 3 เดือน ทั้งนี้ สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 มีจำนวน 125.09 ล้านบาท จำนวน 165.67 ล้านบาท และ 208.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.28 ร้อยละ 22.72 และร้อยละ 18.13 ของสินทรัพย์รวมทั้งหมดตามลำดับ

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัท มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเพิ่มขึ้น 40.58 ล้านบาท หรืออัตราร้อยละ 32.44 เมื่อเทียบกับปี 2559 ในขณะที่ปี 2561 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิของบริษัท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 42.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 25.80 เนื่องจากโครงการที่บริษัท ให้บริการก่อสร้างมีมูลค่าเพิ่มขึ้น เมื่อเรียกเก็บเงินจึงมียอดลูกหนี้การค้าคงค้างเพิ่มขึ้น โดยส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้การค้าในกลุ่มปิโตรเคมีที่มีความสามารถในการชำระหนี้ และอาจมีขั้นตอนในการตรวจรับ รวมถึงมีกระบวนการตรวจสอบเอกสารหลายขั้นตอน ส่งผลให้การจ่ายชำระเงินหนี้ล่าช้าลงมีความล่าช้า

ทั้งนี้สำหรับรายละเอียดอายุของลูกหนี้การค้าสามารถแสดงได้ ดังนี้

อายุลูกหนี้การค้า	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ครบกำหนดชำระ						
- กิจการอื่น	116.29	99.73	148.14	99.48	106.11	59.32
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.02	0.01	54.63	30.54
เกินกำหนดชำระ						
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน						
- กิจการอื่น	0.11	0.10	-	-	17.89	10.00
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	0.05	0.03
มากกว่า 3 – 6 เดือน						
- กิจการอื่น	-	-	0.55	0.37	-	-
มากกว่า 6 – 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	0.20	0.17	0.20	0.14	0.20	0.11
รวมลูกหนี้การค้า	116.60	100.00	148.91	100.00	178.88	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.05		0.20		0.20	
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	116.55		148.71		178.68	

สำหรับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนั้น ฝ่ายบริหารจะใช้ดุลยพินิจในการประมาณการความเป็นไปได้ที่จะไม่ได้รับชำระเงินที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดยบริษัท มีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญดังนี้

ค้างชำระเกินกำหนด (เดือน)	สัดส่วนค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ (ร้อยละ)
12 – 18	25.00
18 – 24	50.00
มากกว่า 24	100.00

ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 0.20 ล้านบาทเป็นลูกหนี้รายหนึ่งที่มียอดค้างชำระเกิน 24 เดือน บริษัทฯ ได้ติดตามทวงถามแต่ไม่ได้รับการติดต่อกลับจากลูกหนี้รายดังกล่าว บริษัทฯ อยู่ในขั้นตอนดำเนินการตามขั้นตอนของการตัดจำหน่ายหนี้สงสัยจะสูญรายนี้เป็นหนี้สูญตามหลักเกณฑ์ของกรมสรรพากรต่อไป ทั้งนี้ นอกจากรายการดังกล่าวบริษัทฯ ไม่เคยตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญในรายการอื่น เนื่องจากบริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินได้ครบถ้วนทุกรายการ

3. รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ คือ มูลค่าของรายได้ตามความสำเร็จของงานที่ยังไม่ได้เรียกชำระเงินจากลูกค้า ซึ่งประกอบไปด้วยงานที่ส่งมอบและยังไม่ได้ส่งมอบให้กับผู้ว่าจ้างตรวจรับ โดยปกติแล้วบริษัทฯ จะมีมูลค่างานตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกชำระจากลูกค้า เนื่องจากระยะเวลาในความคืบหน้าของการทำงานและระยะเวลาของการออกไปแจ้งหนี้เพื่อเรียกเก็บเงินลูกค้าแตกต่างกัน โดยกระบวนการออกไปแจ้งหนี้ของบริษัทฯ จะสามารถทำได้เมื่อบริษัทฯ ส่งมอบงานและลูกค้าลงลายมือชื่อตรวจสอบขั้นความสำเร็จของงาน (Certificate of progression แบ่งออกเป็น MC (Mechanic Certificate), PAC (Performance Acceptant Certificate), IAC (Initial Acceptant Certificate), and FAC (Final Acceptant Certificate)) พร้อมทั้งอนุมัติการเบิกจ่ายเงินตาม Mile stone ที่ระบุไว้ในสัญญาซึ่งโดยส่วนใหญ่ใช้เวลาในการตรวจสอบประมาณ 7-14 วัน (หลังจากที่บริษัทฯ ส่งเอกสารการส่งมอบงานทุกสิ้นเดือน) จากนั้นบริษัทจึงจัดทำใบแจ้งหนี้ให้ลูกค้าลงลายมือชื่อและส่งสำเนาให้กับแผนกบัญชี เพื่อบันทึกรายได้และติดตามการทวงหนี้ตามเครดิตเทอม ซึ่งกระบวนการตรวจสอบดังกล่าวทำให้ Revenue by Progress (คำนวณจาก Actual costs) ในทุกสิ้นเดือนโดยส่วนใหญ่จะมีจำนวนมากกว่าใบแจ้งหนี้ที่ออกให้กับลูกค้าในตอนสิ้นเดือน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ จำนวน 50.21 ล้านบาท จำนวน 88.85 ล้านบาท และ 273.72 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 8.94 ร้อยละ 12.19 และร้อยละ 23.81 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เมื่อเทียบกับปี 2559 และ 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 มีมูลค่ารวมของรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระมีจำนวนสูงขึ้น ทั้งนี้มีสาเหตุเกิดจากการทำงานระหว่างทำที่มีทั้งงานที่ส่งมอบแล้วแต่ยังไม่ได้ออกใบแจ้งหนี้และยังไม่ได้ส่งมอบซึ่งเป็นไปตามขั้นตอนที่กล่าวไปแล้วข้างต้น

4. สินค้ำคงเหลือ

เนื่องจากลักษณะธุรกิจของบริษัทจะเป็นการให้บริการก่อสร้างตามคำสั่งลูกค้า บริษัทฯ จึงไม่มีสินค้ำคงเหลือในรูปของงานสำเร็จรูป สินค้ำคงเหลือของบริษัทจะมีเพียงวัตถุดิบ ซึ่งได้แก่ วัสดุและอุปกรณ์ที่รอการติดตั้ง อาทิเช่น แผ่นเหล็ก ท่อเหล็กที่ใช้ในการประกอบงานระบบท่อ เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 มีจำนวน 0.98 ล้านบาท จำนวน 2.52 ล้านบาท และ 135.92 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 0.17 ร้อยละ 0.35 และร้อยละ 11.82 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

โดย ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือจำนวน 135.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.82 ของสินทรัพย์รวม เนื่องจากบริษัทฯ มีการสั่งซื้อวัตถุดิบ (ผลิตภัณฑ์เหล็กแผ่นแปรรูป) ซึ่งส่วนใหญ่เป็นสินค้ำคงเหลือสำหรับโครงการหลัก 2 โครงการที่บริษัทฯ จึงต้องนำเหล็กมาขึ้นรูปที่โรงงานของบริษัทฯ ตามแบบที่ลูกค้ากำหนดและจะนำไปติดตั้งให้ลูกค้าได้เมื่อแปรรูปแล้วเสร็จ ซึ่งใช้ระยะเวลาประมาณอย่างน้อย 90 – 150 วัน จึงทำให้บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือเพิ่มขึ้นมากเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 ที่มีสินค้ำคงเหลือเพียงจำนวน 2.52 ล้านบาท

5. ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน และภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย

ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอคืน คือ เงินภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่บริษัท โอนหักไปล่วงหน้าเมื่อได้รับชำระเงินค่าบริการก่อสร้างจากลูกค้า เมื่อนำมาคำนวณรวมกับภาษีนิติบุคคลประจำปีแล้วเกิดผลต่างที่สามารถขอคืนจากกรมสรรพากรได้ บริษัทฯ ได้จัดประเภทภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืน อยู่ในหมวดสินทรัพย์หมุนเวียนเนื่องจากเป็นภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายรอขอคืนที่อยู่ในกระบวนการตรวจสอบซึ่งใช้ระยะเวลาในการขอคืนภายใน 1 ปี ในขณะที่ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายที่ยังไม่ได้อยู่ในกระบวนการตรวจสอบ บริษัทฯ จะจัดประเภทอยู่ในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายที่จัดอยู่ในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 มีจำนวน 36.56 ล้านบาท จำนวน 27.45 ล้านบาท และ 61.31 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่ายเพิ่มขึ้น เป็นไปตามมูลค่าสัญญาค่าบริการก่อสร้างของบริษัทที่มีทิศทางเพิ่มขึ้นในแต่ละปี โดยการจ่ายเงินค่าบริการรับเหมาก่อสร้างจะมีการหัก ณ ที่จ่ายทุกครั้งเมื่อลูกค้าชำระค่าบริการ

ทั้งนี้ ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอขอคืนจำนวน 17.05 ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ ได้ขอคืนแล้วเสร็จทั้งจำนวนในระหว่างปี 2561 บริษัทฯ จึงไม่มีภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอขอคืนสิ้นปี 2561

6. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่สำคัญได้แก่ ที่ดิน โรงงาน อาคารสำนักงาน ยานพาหนะ เครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้าง รวมถึงอุปกรณ์ตรวจวัดในงานวิศวกรรม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัท มีจำนวน 316.72 ล้านบาท จำนวน 314.79 ล้านบาท และ 357.14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 56.42 ร้อยละ 43.17 และร้อยละ 31.06 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัทเพิ่มขึ้นจำนวน 291.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการซื้อ ที่ดิน โรงงาน และอาคารสำนักงานซึ่งเป็นที่ตั้งของสำนักงานใหญ่ของบริษัท พร้อมเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง จำนวน 285.00 ล้านบาท โดยในปี 2560 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิลดลง เนื่องจากการบันทึกเสื่อมราคา และ ณ สิ้นปีงวดเก้าเดือนสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน ปี 2561 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักร เครื่องมือ และรถบรรทุกเพื่อรองรับการให้บริการก่อสร้างของโครงการใหม่ ๆ ที่เข้ามามากขึ้น

โดยในปี 2561 ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นจำนวน 42.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจาก บริษัทฯ มีการซื้อเครื่องจักร เครื่องมือ และรถบรรทุกเพื่อรองรับการให้บริการก่อสร้างของโครงการใหม่ ๆ ที่เข้ามามากขึ้น

7. ลูกหนี้เงินประกันผลงาน

ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เป็นเงินที่บริษัทฯ ถูกลูกค้าหักเงินเป็นค่าประกันผลงานตามอัตราที่ตกลงในสัญญาการให้บริการ โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินประกันผลงานคืนเมื่องานก่อสร้างแล้วเสร็จ เป็นไปตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญา โดยเงื่อนไขการหักเงินประกันผลงานของบริษัทฯ ส่วนใหญ่จะอยู่ที่ประมาณ 10.00% ของมูลค่าสัญญา และการรับคืนเงินประกันผลงานดังกล่าวจะมีขั้นตอนดังนี้

- 5.00% แรกลูกค้าจะจ่ายเงินหลัง Initial Acceptant Certificate (IAC) คือหลังผ่านการทดสอบ และเริ่มนับวันรับประกันผลงาน

- 5.00% ที่เหลือลูกค้าจะจ่ายคืนหลัง Final Acceptant Certificate (FAC) คือจ่ายคืนหลังจาก มีการตรวจสอบอย่างละเอียดแล้วว่าโครงการและระบบการทำงานต่าง ๆ ที่ติดตั้งไม่มีปัญหาตลอดอายุรับประกัน และได้หมดระยะเวลารับประกันผลงาน

โดยเมื่อการวางบิลเรียกเก็บเงินประกันผลงานคืนของบริษัทฯ จะทำได้เมื่อบริษัทฯ ได้รับ IAC หรือ FAC จากลูกค้า และการวางบิลจะเป็นไปตามรอบตามรอบการวางบิลของลูกค้าต่อไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้เงินประกันผลงานสุทธิเท่ากับจำนวน 17.85 ล้านบาท จำนวน 5.49 ล้านบาท และ 37.25 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดร้อยละ 3.18 ร้อยละ 0.75 และร้อยละ 3.24 ตามลำดับ ลูกหนี้เงินประกันผลงานสุทธิ ปี 2561 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 จำนวน 31.76 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ถูกหักเงินประกันผลงานเมื่อส่งมอบงวดงานของโครงการต่าง ๆ ในระหว่างปี 2561 ตามขั้นตอนที่กล่าวไว้ข้างต้น

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 463.43 ล้านบาท จำนวน 587.62 ล้านบาทและ 988.16 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.55 ร้อยละ 80.59 และร้อยละ 85.94 ตามลำดับ ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 400.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 68.16

ส่วนประกอบของหนี้สินของบริษัทฯ ปี 2559 – 2561 มีดังนี้

รายการ	ตรวจสอบแล้ว					
	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560		ณ 31 ธ.ค. 2561	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร	-	-	-	-	59.18	5.15
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	71.92	12.81	171.60	23.53	286.57	24.92
เงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	32.69	5.83	163.81	22.47	422.43	36.74
ส่วนของกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	38.64	6.88	38.64	5.30	38.64	3.36
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.92	0.17	1.23	0.17	1.45	0.13
เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	79.50	14.16	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.57	1.88	21.45	2.94	22.16	1.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	234.24	41.73	396.73	54.41	830.43	72.23
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	220.98	39.36	182.34	25.01	143.70	12.50
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน	1.34	0.24	1.27	0.17	3.00	0.26
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	5.90	1.05	5.49	0.75	7.96	0.69
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.97	0.17	1.79	0.25	3.07	0.26
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	229.19	40.82	190.89	26.18	157.73	13.71
รวมหนี้สิน	463.43	82.55	587.62	80.59	988.16	85.94

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร

ปี 2561 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคารจำนวน 59.18 ล้านบาท เป็นการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากธนาคารเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในบริษัท ทั้งนี้บริษัทฯ ได้จ่ายชำระคืนแล้วในเดือนมกราคม 2562

2. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ค่าผู้รับเหมาช่วง ต้นทุนค้างจ่าย เงินสำรองค่าใช้จ่ายความเสียหายจากการให้บริการ (Defect) หลังส่งมอบงานโดยตั้งขึ้นถ้าหากบริษัทมีการฟ้องร้อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น จำนวน 71.92 ล้านบาท จำนวน 171.60 ล้านบาท และ จำนวน 286.57 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราร้อยละ 12.81 ร้อยละ 23.53 และร้อยละ 24.92 ของหนี้สินและส่วนของเจ้าของรวม ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนลดลงจากปี 2558 จำนวน 23.24 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 24.42 เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าลดลงตามปริมาณงานก่อสร้างที่ลดลง ในขณะที่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้น เป็น 171.60 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 138.57 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้ค่าวัสดุ และต้นทุนค้างจ่ายตามการขยายงานของบริษัทฯ ที่รับงานก่อสร้างมากขึ้น

โดยในปี 2561 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 67.01 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากการสั่งซื้อสินค้าและวัสดุงานก่อสร้าง และการจ้างผู้รับเหมาช่วงซึ่งเป็นไปตามการขยายงานของบริษัทฯ ที่รับงานก่อสร้างมากขึ้น ทั้งนี้ บริษัทฯ มีกำหนดเครดิตการจ่ายชำระเจ้าหนี้การค้าภายใน 45 – 90 วัน

3. เงินรับล่วงหน้าจากโครงการก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

เงินรับล่วงหน้าจากโครงการก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า คือ เงินค่าบริการที่บริษัทฯ ได้รับชำระตามงวดชำระที่ระบุไว้ในสัญญาการก่อสร้าง แต่ยังไม่สามารถรับรู้เป็นรายได้ตามวิธีอัตราส่วนของความสำเร็จได้ หรือเงินรับล่วงหน้าที่ระบุไว้ในสัญญา เช่น เงินรับล่วงหน้าที่สามารถเรียกเก็บได้ทันทีเมื่อมีการลงนามสัญญา โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 บริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าจากโครงการก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า จำนวน 32.69 ล้านบาท จำนวน 163.81 ล้านบาท และจำนวน 422.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 5.83 ร้อยละ 22.47 และร้อยละ 36.74 ของหนี้สินและส่วนของเจ้าของรวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เงินรับล่วงหน้าและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 131.12 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 401.11 เกิดจากการรับเงินรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าจากลูกค้ารายหนึ่งจำนวน 137.00 ล้านบาทในช่วงไตรมาสแรก โดยมีการทยอยรับรู้รายได้จากการให้บริการก่อสร้างตามความสำเร็จของงานในระหว่างปี 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้ารวมจำนวน 422.43 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างจำนวน 313.51 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินรับล่วงหน้าจากการเซ็นสัญญาโครงการประมาณ 10 – 20% ของมูลค่าโครงการ และรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า จำนวน 108.92 ล้านบาท โดยบริษัทฯ จะทยอยบันทึกเงินรับล่วงหน้าและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเปลี่ยนเป็นรายได้ตามอัตราส่วนของความสำเร็จที่เกิดขึ้นใน โดยไม่มีภาระที่ต้องชำระคืนแต่อย่างใด

4. หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ ภาษีขายยังไม่ถึงกำหนดชำระ ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอโอนส่ง และเงินกองทุนประกันสังคมค้างจ่าย เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 หนี้สินหมุนเวียนอื่นของบริษัทมีจำนวน 10.57

ล้านบาท จำนวน 21.45 ล้านบาท และ จำนวน 22.16 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมร้อยละ 1.88 ร้อยละ 2.94 และร้อยละ 1.93 ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2561 มากกว่าปีก่อนหน้า เนื่องจากมีภาษีขายยังไม่ถึงกำหนดชำระ และเจ้าหน้าที่กรมสรรพากร ตามลูกหนี้การค้าและเงินค่าบริการรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้น

5. เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร

บริษัทฯ มีการจัดหาเงินทุนโดยการกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารพาณิชย์แห่งหนึ่งในประเทศไทย จำนวน 250 ล้านบาท ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ย MLR-0.50% เพื่อซื้อที่ดิน โรงงาน อาคารสำนักงาน ยานพาหนะ และเครื่องจักรที่ใช้ในการก่อสร้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 เงินกู้ระยะยาวจากธนาคารของบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจำนวน 220.98 ล้านบาท จำนวน 182.34 ล้านบาท และจำนวน 143.70 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งทั้งปี 2560 – 2561 ยอดเงินกู้จะลดลงจากปีก่อนจำนวน 38.64 ล้านบาท เนื่องจากการชำระหนี้ที่เป็นไปตามสัญญาและกำหนดระยะเวลาและเมื่อคิดเป็นสัดส่วนเทียบกับหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม คิดเป็นร้อยละ 39.36 ร้อยละ 25.01 และร้อยละ 12.50 ตามลำดับ

ส่วนของเงินกู้ระยะยาวจากธนาคารที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปีของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 มีจำนวน 38.64 ล้านบาท จำนวน 38.64 ล้านบาท และ จำนวน 38.64 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมร้อยละ 6.88 ร้อยละ 5.30 และร้อยละ 3.36 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ปี 2559 มีจำนวน 94.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 17.12 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ที่มีจำนวน 77.07 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 54.50 ล้านบาท เป็น 58.50 ล้านบาท (อ้างอิงการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 28 มีนาคม 2559) และกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 12.68 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ปี 2560 มีจำนวน 137.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 ที่มีจำนวน 94.19 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเกิดจากสาเหตุหลัก จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนจากจำนวน 58.50 ล้านบาท เป็น 100.00 ล้านบาท (อ้างอิงการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 9 ธันวาคม 2560) และกำไรจากการดำเนินงานส่วนของบริษัทใหญ่จำนวน 22.91 ล้านบาท ทั้งนี้ในระหว่างปี 2560 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 20.99 ล้านบาท โดยจากผลประกอบการปี 2557 และ 2558 จำนวน 7.50 ล้านบาท และ จำนวน 13.49 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 157.85 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 20.37 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 14.82 เกิดจากผลการดำเนินงานของบริษัทฯ มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่สำหรับปีจำนวน 52.98 ล้านบาท ประกอบกับในระหว่างปี 2561 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 34.87 ล้านบาท

ทั้งนี้ในเดือนมกราคม 2562 บริษัทได้เสนอขายหุ้นที่ออกใหม่ให้แก่ประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 80,000,000 หุ้น โดยการขายหุ้นใหม่ให้แก่ผู้จองในราคาหุ้นละ 3.90 บาท เป็นจำนวนเงินรวม 312.00 ล้านบาท และหุ้นของบริษัทเริ่มการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในวันที่ 22 มกราคม พ.ศ. 2562 โดยบริษัทนำเงินที่ได้รับใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันกับธนาคาร จำนวน 100.00 ล้านบาท ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 172.00 ล้านบาท และใช้ลงทุนซื้ออุปกรณ์เพื่อใช้ในการประกอบธุรกิจจำนวน 40.00 ล้านบาท

การจ่ายเงินปันผล

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 26.33 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 7.50 ล้านบาท สำหรับงวดการดำเนินงาน 1 มกราคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2557 โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 18 ธันวาคม 2560 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 21.46 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 6.12 ล้านบาท สำหรับงวดการดำเนินงาน 1 มกราคม 2558 ถึง 31 มีนาคม 2558 โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 18 ธันวาคม 2560 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 22 พฤศจิกายน 2560 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 13.52 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 7.37 ล้านบาท สำหรับงวดการดำเนินงาน 1 เมษายน 2558 ถึง 31 ธันวาคม 2558 โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 18 ธันวาคม 2560 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 10 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 27.83 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 27.83 ล้านบาท สำหรับงวดการดำเนินงาน 1 มกราคม 2559 ถึง 31 ธันวาคม 2560 โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 9 พฤษภาคม 2561 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 พฤษภาคม 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.03518 บาทต่อหุ้น รวมเป็นเงินจำนวน 7.04 ล้านบาท สำหรับงวดการดำเนินงาน 1 มกราคม 2561 ถึง 31 มีนาคม 2561 โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 8 มิถุนายน 2561 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสด	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานได้มา	1.50	211.16	33.29
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน (ใช้ไป)	(294.23)	(27.95)	(73.16)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินได้มา (ใช้ไป)	295.94	(98.71)	(16.89)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	3.21	84.50	(56.76)

1. กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับงวดสิบสองเดือน สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาได้มาในกิจกรรมดำเนินงาน รวมจำนวน 1.50 ล้านบาท จำนวน 211.16 ล้านบาท และ 33.29 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการปรับตัวของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นเป็นผลโดยตรงมาจากการที่บริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดในส่วนกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้น จากการให้บริการงานรับเหมาก่อสร้าง จำนวนสัญญาการก่อสร้างและมูลค่าสัญญาการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามที่กล่าวถึงในหัวข้อการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

โดยในปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปส่วนใหญ่เกิดจากการซื้อสินค้าคงเหลือ รวมทั้งมีจำนวนลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระเงินได้ และใช้ไปกับการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการรับเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างจากการเซ็นสัญญาให้บริการฉบับใหม่ในระหว่างปี 2561 และประกอบกับได้รับเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายคืนในระหว่างงวดสิบสองเดือนนี้ด้วยเช่นกัน

2. กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิ (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุนสำหรับงวดสิบสองเดือนสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 เท่ากับจำนวน (294.23) จำนวน (27.95) ล้านบาท และ (73.16) ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้รายการลงทุนหลักๆ ของบริษัทฯ ได้แก่ การซื้ออุปกรณ์และเครื่องจักร รวมถึงสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนเพิ่มเติม เพื่อบริการให้บริการรับเหมา ก่อสร้างของบริษัทที่มีการเติบโตเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

3. กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2559 - 2561 เท่ากับจำนวน 295.94 ล้านบาท จำนวน (98.71) ล้านบาท และจำนวน (16.89) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2559 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 295.94 ล้านบาท เนื่องจากการรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคารจำนวน 270.00 ล้านบาท

ในปี 2560 และปี 2561 กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงินเกิดจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 20.99 และจำนวน 38.64 ล้านบาท ตามลำดับ นอกจากนี้บริษัทฯ ยังได้จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคาร และกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นหลักอีกเช่นกัน

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

1. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 - 2561 อัตราส่วนสภาพคล่องซึ่งคำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท อยู่ที่ 0.80 เท่า 0.93 เท่า และ 0.79 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ที่เท่ากับ 0.57 เท่า 0.65 เท่า 0.29 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้สาเหตุที่อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ลดลง เป็นผลจากการที่บริษัทฯ นำเงินสดไปชำระหนี้ให้แก่เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และชำระเงินแก่เจ้าหนี้การค้าที่ครบกำหนด ทั้งนี้ บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าที่สูงขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีงานก่อสร้างที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าวัสดุเพิ่มมากขึ้นเพื่อบริการการทำงานที่เพิ่มขึ้นตามไปด้วย

และเนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องจำนวน 0.79 เท่า เป็นผลจากส่วนของหนี้สินหมุนเวียนรวม ณ 31 ธันวาคม 2561 ที่มีจำนวน 840.43 ล้านบาท หากนำหนี้สินที่ไม่มีภาระในการชำระคืนที่เป็นเงินรับล่วงหน้าค่าก่อสร้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าจำนวน 422.43 ล้านบาท หักออกจะส่งผลให้หนี้สินหมุนเวียนมียอดคงเหลือเพียง 418 ล้านบาท และเมื่อนำมาเปรียบเทียบกับสินทรัพย์หมุนเวียนรวมจำนวน 660.11 ล้านบาท จะส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องสูงขึ้นเป็น 1.58 เท่า

2. อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนผู้ถือหุ้น

ปี 2559 - 2561 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 12.94 ร้อยละ 19.78 และ ร้อยละ 35.88 ตามลำดับ โดยปี 2561 อัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นมีแนวโน้มการปรับตัวเพิ่มขึ้น มีสาเหตุสำคัญ มาจากกำไรจากการดำเนินงานของบริษัทที่ปรับเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน

3. อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ปี 2559 - 2561 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เท่ากับ ร้อยละ 6.94 ร้อยละ 7.11 และร้อยละ 8.80 โดยปี 2561 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นซึ่งมีสาเหตุสำคัญมาจากการประกอบการที่ดีขึ้นและจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาที่ผ่านมา