

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีปี 2561-2563 รายนามผู้ตรวจสอบบัญชีสำหรับการเงินงวดต่างๆ ดังนี้

งวดบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงานบัญชี
1. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2561 (สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561)	คุณยุทธพงษ์ เชื้อเมืองพาน	9445	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
2. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2562 (สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562)	คุณยุทธพงษ์ เชื้อเมืองพาน	9445	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
3. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2563 (สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563)	คุณยุทธพงษ์ เชื้อเมืองพาน	9445	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2561

(สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561)

ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี: ไม่มีเงื่อนไขและมีข้อมูล/เหตุการณ์ที่เน้น

งบการเงินประจำปี 2561 จัดทำโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมีข้อสังเกตเกี่ยวกับรายการปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดของปีก่อนจากการบันทึกไม่ครบส่งผลกระทบต่อกำไรสะสมมาต้นปี 2561 จำนวน 1.04 ล้านบาท

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2562

(สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562)

ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี: ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีการชี้แจง

งบการเงินสำหรับปี 2562 จัดทำโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2563

(สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563)

ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี: ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีการชี้แจง

งบการเงินสำหรับปี 2563 จัดทำโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท อินฟราเซต จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : บาท

หมายเหตุ		2563		2562		2561	
			%		%		%
สินทรัพย์							
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7	110,849,519.51	8.32	223,048,227.90	21.35	174,138,721.18	28.70
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	8, 28	485,043,634.29	36.42	169,477,990.84	16.22	50,024,831.19	8.24
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	9.1, 28	497,885,559.22	37.38	259,467,035.37	24.84	285,130,020.83	47.00
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน - สุทธิ	10	80,074,086.54	6.01	250,833,424.34	24.01	-	
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		1,173,852,799.56	88.13	902,826,678.45	86.43	509,293,573.20	83.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน	27.2	51,407,066.64	3.86	50,906,670.14	4.87	35,567,277.76	5.86
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาไม่หมุนเวียน		852,902.70	0.06	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	11, 27.2	86,294,723.48	6.48	82,950,442.82	7.94	52,449,193.86	8.64
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	6, 12	10,706,897.35	0.80	-	-	-	-
สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน - สุทธิ	13	597,367.56	0.04	829,783.64	0.08	953,330.47	0.16
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	14	1,712,148.29	0.13	3,110,177.60	0.30	2,588,987.60	0.43
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	6	6,515,497.59	0.49	4,008,941.86	0.38	5,880,604.68	0.97
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		158,086,603.61	11.87	141,806,016.06	13.57	97,439,394.37	16.06
รวมสินทรัพย์		1,331,939,403.17	100.00	1,044,632,694.51	100.00	606,732,967.57	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : บาท

	หมายเหตุ	2563	%	2562	%	2561	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น							
หนี้สินหมุนเวียน							
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	15	439,533,706.39	33.00	179,117,609.66	17.15	189,452,790.16	31.23
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	9, 2, 28	9,966,459.82	0.75	24,763,321.11	2.37	6,828,941.01	1.13
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน							
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16	8,970,628.21	0.67	8,579,448.68	0.82	7,827,076.20	1.29
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6, 17	3,848,646.33	0.29	-	-	-	-
ภาษีเงินได้คืนติดുകดค้างจ่าย		2,867,469.88	0.22	-	-	2,536,690.42	0.42
รวมหนี้สินหมุนเวียน		465,186,910.63	34.93	212,460,379.45	20.34	206,645,497.79	34.07
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		8,312,426.19	0.62	23,400,606.18	2.24	437,148.27	0.07
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	16	3,880,907.13	0.29	12,907,842.81	1.23	27,989,294.19	4.61
หนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิ	6, 17	7,214,374.75	0.54	-	-	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	18	8,203,125.00	0.62	15,550,888.00	1.49	12,437,038.00	2.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		27,610,833.07	2.07	51,859,336.99	4.96	40,863,480.46	6.73
รวมหนี้สิน		492,797,743.70	37.00	264,319,716.44	25.30	247,508,978.25	40.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนเรือนหุ้น	19						
ทุนจดทะเบียน							
หุ้นสามัญ 560,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท							
(ปี 2561: หุ้นสามัญ 2,070,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)		280,000,000.00		280,000,000.00		207,000,000.00	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว							
หุ้นสามัญ 560,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท							
(ปี 2561: หุ้นสามัญ 2,070,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท)		280,000,000.00	21.02	280,000,000.00	26.80	207,000,000.00	34.12
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ		370,596,731.62	27.83	370,596,731.62	35.47	63,000,000.00	10.38
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์		6,430,993.00	0.48	6,430,993.00	0.62	6,430,993.00	1.06
กำไรสะสม							-
จัดสรรแล้ว							-
สำรองตามกฎหมาย	20	28,000,000.00	2.10	26,706,060.37	2.56	13,000,000.00	2.14
ยังไม่ได้จัดสรร		154,113,934.85	11.57	96,579,193.08	9.25	69,792,996.32	11.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		839,141,659.47	63.00	780,312,978.07	74.70	359,223,989.32	59.20
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		1,331,939,403.17	100.00	1,044,632,694.51	100.00	606,732,967.57	100.00

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : บาท

หมายเหตุ	2563		2562		2561	
		%		%		%
3, 6, 22, 23						
รายได้จากการให้บริการ	1,500,950,102.07	100.00	1,216,612,337.22	100.00	1,000,582,270.45	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	(1,267,708,601.60)	(84.46)	(1,003,821,932.65)	(82.51)	(826,163,600.93)	(82.57)
กำไรขั้นต้น	233,241,500.47	15.54	212,790,404.57	17.49	174,418,669.52	17.43
รายได้อื่น	3,119,990.61	0.21	3,353,443.42	0.27	6,546,477.01	0.65
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(9,923,553.10)	(0.66)	(9,936,778.83)	(0.81)	(4,155,950.06)	(0.41)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(56,005,104.69)	(3.72)	(57,551,609.68)	(4.72)	(56,319,491.48)	(5.59)
กำไรจากกิจกรรมดำเนินงาน	170,432,833.29	11.33	148,655,459.48	12.19	120,489,704.99	11.96
ต้นทุนทางการเงิน	(1,044,442.19)	(0.07)	(1,270,921.10)	(0.10)	(596,370.39)	(0.06)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	169,388,391.10	11.26	147,384,538.38	12.08	119,893,334.60	11.90
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(33,897,884.98)	(2.25)	(27,263,331.06)	(2.23)	(25,336,741.06)	(2.52)
กำไรสุทธิสำหรับปี	135,490,506.12	9.01	120,121,207.32	9.85	94,556,593.54	9.39
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ได้รับการจัดประเภทรายการใหม่						
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไรจากการประมาณการ						
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	9,013,585.60		-		(1,462,639.20)	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	144,504,091.72		120,121,207.32		93,093,954.34	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.24		0.27		0.27	
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	560,000,000.00		450,400,000.00		345,827,398.00	

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : บาท

	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:			
กำไรสุทธิสำหรับปี	135,490,506.12	120,121,207.32	94,556,593.54
รายการปรับกระทบกำไรสำหรับปีเป็นเงินสดรับ(จ่าย) :			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	10,343,681.14	3,239,507.29	944,615.58
กลับรายการค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	(507,900.00)	507,900.00
ผลต่างจากการลดค่าเช่า	(1,090,044.08)	-	-
กำไรจากการโอนสิทธิ์และหน้าที่สัญญาจะซื้อจะขายที่ดิน	-	-	(5,339,027.41)
กำไรจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(1,534.91)	(538.89)	-
กำไรจากการยกเลิกสัญญาเช่า	(1,492.70)	-	-
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	(1,296,973.07)	-	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	(74,086.54)	(833,424.34)	-
ดอกเบี้ยรับ	(1,730,707.14)	(1,878,436.46)	(1,037,742.24)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	1,044,442.19	1,270,921.10	596,370.39
ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	6,430,993.00
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	3,919,219.00	3,433,850.00	4,189,990.00
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	33,897,884.98	27,263,331.06	25,336,741.06
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	180,500,894.99	152,108,517.08	126,186,433.92
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง :			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(315,847,133.76)	(128,552,263.62)	64,933,730.14
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	(238,418,523.85)	35,606,022.63	(189,917,174.57)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาไม่หมุนเวียน	(852,902.70)	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(2,506,555.73)	1,871,662.82	(2,070,813.59)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	260,386,055.25	(10,335,180.50)	66,972,505.81
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	(14,796,861.29)	17,934,380.10	(61,747,648.27)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(15,088,179.99)	22,963,457.91	62,500.00
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(146,623,207.08)	91,596,596.42	4,419,533.44
จ่ายชำระภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(320,000.00)	-
ดอกเบี้ยรับ	2,012,197.45	1,745,462.48	1,037,742.24
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(1,044,442.19)	(1,270,921.10)	(596,370.39)
จ่ายภาษีเงินได้	(31,885,782.19)	(30,524,270.70)	(23,739,628.64)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(177,541,234.01)	61,226,867.10	(18,878,723.35)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563

หน่วย : บาท

	2563	2562	2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน:			
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	502,130,397.41	-	-
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน	(330,000,000.00)	(250,000,000.00)	-
เงินสดรับจากการโอนสิทธิ์สัญญาจะซื้อขายที่ดิน			48,838,245.41
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	20,147.38	16,521.17	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(8,939,607.39)	(33,425,291.70)	(11,987,697.24)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(119,492.00)	(207,900.00)	(700,100.00)
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น	(500,396.50)	(15,339,392.38)	(331,277.76)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	162,591,048.90	(298,956,062.91)	35,819,170.41
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน:			
เงินสดจ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(8,635,756.15)	(14,329,078.90)	(4,183,629.61)
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	(2,937,356.81)	-	-
รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	392,740,000.00	220,000,000.00
ค่าใช้จ่ายทางตรงเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน	-	(12,143,268.38)	-
เงินปันผลจ่าย	(85,675,410.32)	(79,628,950.19)	(150,000,000.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(97,248,523.28)	286,638,702.53	65,816,370.39
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(112,198,708.39)	48,909,506.72	82,756,817.45
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	223,048,227.90	174,138,721.18	91,381,903.73
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	110,849,519.51	223,048,227.90	174,138,721.18
การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้ซื้อทรัพย์สินเพิ่มขึ้น	30,041.48	-	-
ที่ดินและอาคารเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ระยะยาว	-	40,000,000.00	40,000,000.00
สินทรัพย์สิทธิการใช้ที่เพิ่มขึ้นจากหนี้สินตามสัญญาเช่า	15,393,746.99	-	-
สินทรัพย์สิทธิการใช้ที่ลดลงจากการยกเลิกหนี้สินตามสัญญาเช่า	(301,832.32)	-	-

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมผลการดำเนินงาน

สำหรับปี 2561 – 2563 บริษัท อินฟราเซต จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานเติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องทั้งด้านกำไรสุทธิและรายได้จากการให้บริการ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99 ของรายได้รวม โดยรายได้หลักของบริษัทมาจาก 3 ธุรกิจหลักได้แก่ ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง และธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ

ทั้งนี้ ในปี 2561 – 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,007.13 ล้านบาท 1,219.97 ล้านบาท และ 1,504.07 ล้านบาท ตามลำดับโดยรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รองลงมาเป็นรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง โดยแต่ละปีมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.43 ร้อยละ 17.49 และร้อยละ 15.54 ตามลำดับ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 60.48 ล้านบาท 67.49 ล้านบาท และ 65.93 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นมากในปี 2562 ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างและกระบวนการทำงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามมาตรฐานและคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 94.55 ล้านบาท 120.12 ล้านบาท และ 135.49 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้หลักจากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 703.90 ล้านบาท ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 623.61 ล้านบาท และธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 173.44 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 46.80 ร้อยละ 41.46 และร้อยละ 11.53 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยเป็นการรับรู้รายได้จากโครงการหลักๆ ดังต่อไปนี้

- โครงการติดตั้งวงจรกรองสัญญาณย่านความถี่ 850 MHz ตามประกาศ กสทช. เรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการโทรคมนาคมเคลื่อนที่สากล ย่านความถี่ 824-839/869-884 MHz และเรื่องแผนความถี่วิทยุกิจการเคลื่อนที่ย่านความถี่ 885-895/930-940 MHz ของ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) (โครงการ CAT Filter)
- โครงการ New Tier III Modular DC (BBT) (โครงการ KTBCS)
- โครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล หมู่บ้านในพื้นที่ชายขอบ (Zone C+) ของคณะกรรมการกิจการกระจายเสียงกิจการโทรทัศน์ และกิจการโทรคมนาคมแห่งชาติ (สำนักงาน กสทช.) (ตั้งศูนย์อินเทอร์เน็ตโรงเรียนและชุมชนเพื่อให้บริการโทรคมนาคมพื้นฐานโดยทั่วถึงและบริการเพื่อสังคม (USO Net)) ในพื้นที่ภาคเหนือและภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (โครงการ USO Phase 1)
- โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) ของสำนักงาน กสทช. ภาคเหนือ 1 และภาคกลาง 2 (โครงการ USO Phase 2)
- โครงการติดตั้งระบบประกอบอาคารชุมสายโทรคมนาคม RN B2B NKR จังหวัดนครราชสีมา
- โครงการก่อสร้างอาคารสื่อสารและสารสนเทศ ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เขต 1 จังหวัดเชียงใหม่
- โครงการบำรุงรักษาและงานซ่อมแซมอุปกรณ์สำหรับโครงการจัดให้มีสัญญาณโทรศัพท์เคลื่อนที่และบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ชายขอบ (Zone C+) (MA USO Phase 1)

- โครงการบริหารจัดการและบำรุงรักษาอุปกรณ์สำหรับโครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูง (Broadband Internet Service) ในพื้นที่ห่างไกลกลุ่มที่ 1 (ภาคเหนือ 1) และกลุ่มที่ 7 (ภาคกลาง 2) (MA USO Phase 2)
- งานบำรุงรักษาซ่อมแซมแก้ไขและปรับเปลี่ยนโครงข่ายสายเคเบิลใยแก้วนำแสง สำนักงานปลัดกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม



1.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

โครงสร้างรายได้

ประเภทบริการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	800.03	79.44	1,059.23	86.82	703.90	46.80
2. ธุรกิจโครงข่ายพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคม และคมนาคมขนส่ง	194.86	19.35	110.44	9.05	623.61	41.46
3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ	5.69	0.56	46.95	3.85	173.44	11.53
4. อื่นๆ	6.55	0.65	3.35	0.28	3.12	0.21
รวม	1,007.13	100.00	1,219.97	100.00	1,504.07	100.00

ในปี 2561 – 2563 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 1,007.12 ล้านบาท 1,219.97 ล้านบาท และ 1,504.07 ล้านบาท ตามลำดับ การเปลี่ยนแปลงของรายได้ในแต่ละธุรกิจสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้	800.03	100.00	1,059.23	100.00	703.90	100.00
1. งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล	125.56	15.69	358.31	33.83	434.88	61.78
2. งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	674.47	84.31	700.92	66.17	269.02	38.22
ต้นทุน (อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้)	661.59	82.70	843.65	79.65	579.79	82.37
1. งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล	89.09	70.96	290.80	81.16	359.84	82.74
2. งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	572.49	84.88	552.85	78.88	219.95	81.76
กำไรขั้นต้น (อัตรากำไรขั้นต้น)	138.44	17.30	215.58	20.35	124.11	17.63
1. งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล	36.47	29.04	67.51	18.84	75.04	17.26
2. งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	101.97	15.12	148.07	21.12	49.07	18.24

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ จำนวน 800.03 ล้านบาท 1,059.23 ล้านบาท และ 703.90 ล้านบาท ตามลำดับ และมีต้นทุนของธุรกิจดังกล่าวจำนวน 661.59 ล้านบาท 843.65 ล้านบาท และ 579.79 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนดังกล่าวบันทึกตามต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละงวด ซึ่งมีรายการหลักคือ ค่าจ้างเหมาและค่าวัสดุ ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 138.44 ล้านบาท 215.58 ล้านบาท และ 124.11 ล้านบาท ตามลำดับ ธุรกิจดังกล่าว สามารถแบ่งออกเป็นงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล และงานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลจำนวน 125.56 ล้านบาท จากโครงการ TRUE IDC, MSC-TYB (Phase 2), ศูนย์ปฏิบัติการคอมพิวเตอร์ ณ อาคารศูนย์การค้าไอคอนสยาม (ICONSIAM) และ TRUE IDC (Phase 2) เป็นต้น งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 89.09 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 70.96 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 674.47 ล้านบาท เป็นรายได้จากการติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเชื่อมต่อในอาคารให้แก่ W&W, FORTH และโครงการ USO (Phase 1) งานดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 572.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 84.88 อยู่ในระดับใกล้เคียงกับปีก่อน ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 138.44 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.30 ของรายได้ในปี 2561

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลจำนวน 358.31 ล้านบาท จากโครงการ TRUE Landing Station Songkhla, MSC-TYB (Phase 2), CAT IDC และ TRUE IDC (Phase 2) เป็นต้น งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 290.80 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 81.16 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 700.92 ล้านบาท เป็นรายได้จากการติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเชื่อมต่อในอาคารให้แก่ W&W, FORTH และโครงการ USO (Phase 1 และ Phase 2) งานดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 552.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 78.88 ต่ำกว่าปีก่อน ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 215.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.35 ของรายได้ในปี 2562

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลจำนวน 434.88 ล้านบาท จากโครงการ New Tier III Modular DC (BBT), โครงการติดตั้งระบบประกอบอาคารชุมสายโทรคมนาคม RN B2B NKR จังหวัดนครราชสีมา, โครงการก่อสร้างอาคารสื่อสารและสารสนเทศ ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค เขต 1 จังหวัดเชียงใหม่ เป็นต้น งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 359.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 82.74 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 269.02 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเชื่อมต่อในอาคาร ได้แก่ โครงการ USO (Phase 1 และ Phase 2) งานดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 219.95 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 81.76 สูงกว่าปีก่อน ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ จำนวน 124.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 17.63 ของรายได้ในปี 2563

2. ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้	194.86	100.00	110.44	100.00	623.61	100.00
1. งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ	65.12	33.42	29.42	26.64	544.69	87.34
2. งานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย	129.74	66.58	81.02	73.36	78.92	12.66
ต้นทุน (อัตราร้อยละต่อรายได้)	115.03	59.03	76.60	69.36	532.53	100.00
1. งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ	48.96	75.19	26.11	88.75	479.38	88.01
2. งานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย	66.06	50.92	50.49	62.32	53.15	67.35
กำไรขั้นต้น (อัตรากำไรขั้นต้น)	79.84	40.97	33.84	30.64	91.08	14.61
1. งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ	16.16	24.81	3.31	11.25	65.31	11.99
2. งานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย	63.68	49.08	30.53	37.68	25.71	32.65

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง จำนวน 194.86 ล้านบาท 110.44 ล้านบาท และ 623.61 ล้านบาท ตามลำดับ และมีต้นทุนของธุรกิจดังกล่าวจำนวน 115.03 ล้านบาท 76.60 ล้านบาท และ 532.53 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 79.84 ล้านบาท 33.84 ล้านบาท และ 91.08 ล้านบาท ตามลำดับ ธุรกิจดังกล่าว สามารถแบ่งออกเป็นงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ และงานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณจำนวน 65.12 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 48.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 75.19 เพิ่มขึ้นอย่างมากจากปีก่อน จากโครงการ CAT Tower ซึ่งมี CAT เป็นเจ้าของโครงการ โดยโครงการดังกล่าวมีต้นทุนอยู่ในระดับสูง จากการที่มีต้นทุนเสาส่งสัญญาณเพิ่มเติม ต่างจากโครงการอื่นที่มีเพียงต้นทุนค่าแรงงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งระบบโครงข่ายสายจำนวน 129.74 ล้านบาท เป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE, FORTH และ AIT เป็นต้น งานติดตั้งระบบโครงข่ายสายดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 66.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 50.92 ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง จำนวน 79.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40.97

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณจำนวน 29.42 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 26.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 88.75 อยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่เกิดจากโครงการ CAT Tower ซึ่งเป็นโครงการที่มีต้นทุนเสาส่ง

สัญญาเพิ่มเติม ต่างจากโครงการอื่นที่มีเพียงต้นทุนค่าแรงงาน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานติดตั้งระบบโครงข่ายสายจำนวน 81.02 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE, AIT และ Nirvana งานติดตั้งระบบโครงข่ายสายดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 50.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 62.32 ส่งผลให้สุทธิแล้วบริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง จำนวน 33.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30.64

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณจำนวน 544.69 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ CAT Filter ซึ่งมี CAT เป็นเจ้าของโครงการ ส่วนที่เหลือเป็นงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณของกลุ่มบริษัท TRUE งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 479.38 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 88.01 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานติดตั้งระบบโครงข่ายสายจำนวน 78.92 ล้านบาท เป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE และ NIRVANA เป็นต้น งานติดตั้งระบบโครงข่ายสายดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 53.15 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 67.35 ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 91.08 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 14.61

3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุง-บริการ และอื่นๆ

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุง-บริการ และอื่นๆ จำนวน 12.23 ล้านบาท 50.30 ล้านบาท และ 176.55 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุง-บริการจำนวน 5.69 ล้านบาท 46.95 ล้านบาท และ 173.43 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลักคือ รายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาแบบ Preventive Maintenance (PM) และรายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาแบบ Corrective Maintenance (CM) ตัวอย่างลูกค้าได้แก่ FORTH, ISSP, กสทช. และ CAT เป็นต้น

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 5.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จากการที่บริษัทฯ รับงานตรวจซ่อมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ DWDM ซึ่งเป็นอุปกรณ์ขยายสัญญาณของสายไฟเบอร์อปติกให้แก่ FORTH รวม 162 สถานี

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 46.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องมาจากการปรับปรุงและเปลี่ยนอุปกรณ์ป้องกันอัคคีภัยให้แก่อาคาร MRT อีกทั้งบริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้งานบำรุงรักษาและงานซ่อมแซมอุปกรณ์โครงการ USO (Phase 1) มูลค่ารวม 320 ล้านบาท ซึ่งมีระยะเวลาตามสัญญา 5 ปี ตั้งแต่ไตรมาส 3/2562

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 173.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 อย่างมาก เนื่องมาจากการรับรู้รายได้งานบำรุงรักษาและงานซ่อมแซมอุปกรณ์โครงการ USO Phase 1 เต็มปี ประกอบกับการเริ่มรับรู้ MA USO Phase 2 สำหรับพื้นที่ที่กสทช. รมอบการให้บริการ ตั้งแต่เดือนมกราคม 2563 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับงานบำรุงรักษาซ่อมแซมแก้ไขและปรับเปลี่ยนโครงข่ายสายเคเบิลใยแก้วนำแสง สำนักงานปลัดกระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม มูลค่า 49.95 ล้านบาท ซึ่งรับรู้รายได้ทั้งจำนวนในปี 2563

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 6.55 ล้านบาท 3.35 ล้านบาท และ 3.12 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 6.55 ล้านบาท อยู่ในระดับที่สูงกว่าปีอื่น เนื่องจากมีกำไรจากการโอนสิทธิในสัญญาจะซื้อขายที่ดินจำนวน 5.34 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2562 และปี 2563 รายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน และกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนเปิด ณ วันสิ้นงวด

ต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงาน

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 41.78 ล้านบาท 47.17 ล้านบาท และ 35.16 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส ค่าสวัสดิการต่างๆ และค่าแรงจ้างของพนักงานฝ่ายบริหารโครงการและบริการ ซึ่งเป็นพนักงานส่วนที่บริหารและดูแลความคืบหน้าของโครงการต่างๆ ค่าแรงจ้างดังกล่าวเป็นค่าตอบแทนที่บริษัทฯ จ่ายให้แก่พนักงานฝ่ายบริหารโครงการและบริการ สำหรับโครงการที่ดำเนินการแล้วเสร็จและสามารถเรียกเก็บเงินได้ครบถ้วนตามสัญญา (ปิดโครงการ) ซึ่งค่าแรงจ้างดังกล่าวเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2561 และปี 2562 จากมูลค่าโครงการที่บริษัทฯ ดำเนินการและรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นในแต่ละปี อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 ต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงานลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีพนักงานฝ่ายบริหารโครงการและบริการจำนวน 94 คน ลดลงจากปีก่อนซึ่งมีจำนวน 107 คน

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลตอบแทนพนักงานขาย	2.31	55.47	5.04	50.70	5.92	59.68
2. ค่ารับรอง	1.77	42.55	3.65	36.72	3.21	32.36
3. อื่นๆ	0.08	1.97	1.25	12.58	0.79	7.96
รวม	4.16	100.00	9.94	100.00	9.92	100.00

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนในการจัดจำหน่ายจำนวน 4.16 ล้านบาท 9.94 ล้านบาท และ 9.92 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนในการจัดจำหน่ายของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย ผลตอบแทนพนักงานขาย, ค่ารับรอง และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น เช่น ค่าของขวัญปีใหม่ ค่าส่งเสริมการขาย และค่าโฆษณา เป็นต้น

ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายขายส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานขายและการตลาด ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนและเงินเดือนพนักงานที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี โบนัส และค่าแรงจ้างซึ่งพนักงานขายจะได้รับเมื่อโครงการนั้นๆ ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ครบถ้วนตามสัญญา ค่าใช้จ่ายในการขายจึงปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2562 และปี 2563 จากมูลค่าโครงการที่บริษัทฯ ดำเนินการและรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร	36.01	63.94	33.40	58.04	35.13	62.73
2. ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	6.43	11.42	-	-	-	-
3. ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียม	4.93	8.75	8.60	14.94	6.34	11.32
4. ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	2.41	4.27	4.38	7.61	3.33	5.95
5. ค่าเสื่อมราคา	0.94	1.68	3.20	5.56	6.45	11.52
6. ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น	5.60	9.95	7.97	13.85	4.76	8.48
รวม	56.32	100.00	57.55	100.00	56.01	100.00

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 56.32 ล้านบาท 57.55 ล้านบาท และ 56.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหลักของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ได้แก่ ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร, ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายสำนักงาน

ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหารจำนวน 36.01 ล้านบาท 33.40 ล้านบาท และ 35.13 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการอื่นๆ ของพนักงานฝ่ายบริหารและฝ่ายธุรการ (Back office) ซึ่งเพิ่มขึ้นหรือลดลงตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นหรือลดลงในแต่ละปี

ในปี 2561 บริษัทฯ มีผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าค่อนข้างมาก จากการที่บริษัทฯ เริ่มมีการจ่ายค่าบำเหน็จให้แก่คณะกรรมการบริหารในอัตราไม่เกินร้อยละ 1.00 ของรายได้หลัก

ในปี 2562 บริษัทฯ มีผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหารลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 มีสาเหตุมาจากการลาออกของคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน และบริษัทฯ ได้เปลี่ยนอัตราค่าบำเหน็จคณะกรรมการบริหารจากเดิมที่ไม่เกินร้อยละ 1.00 ของรายได้หลัก เป็นไม่เกินร้อยละ 10.00 ของกำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลประจำปีแทน นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้ปรับปรุงโบนัสประจำปีของพนักงานตามจำนวนเงินที่จ่ายจริงจากผลการประเมินผลการปฏิบัติงานประจำปี ซึ่งส่งผลให้ผลตอบแทนพนักงานลดลงแม้ว่าจำนวนพนักงานจะเพิ่มมากขึ้น

ในปี 2563 บริษัทฯ มีผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหารเพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของคณะกรรมการบริหาร 1 ท่าน และการเพิ่มขึ้นของค่าแรงสูง ซึ่งพนักงานฝ่ายบริหารจะได้รับสำหรับโครงการที่เกิดขึ้นตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป

ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียม

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมจำนวน 4.93 ล้านบาท 8.60 ล้านบาท และ 6.34 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายการหลักคือ ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษากฎหมาย และค่าที่ปรึกษาทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมต่างๆ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมาก เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างและกระบวนการทำงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามมาตรฐานและคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้ปี 2563 มีค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมลดลง

ค่าใช้จ่ายสำนักงาน

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำนักงานจำนวน 2.41 ล้านบาท 4.38 ล้านบาท และ 3.33 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวประกอบไปด้วย ค่าวัสดุสำนักงาน ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าเช่าสำนักงานสาขาของบริษัทฯ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำนักงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมาก มีสาเหตุมาจากค่าเช่าสำนักงานที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการเช่าอาคารจากศูนย์การค้าบวร พุทธเกษมสฤต กรรมการผู้จัดการ (ผู้ให้เช่า) เพื่อนำมาใช้เป็นสำนักงานสาขาเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัทฯ ในอนาคต (รายละเอียดข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนของการรายงานระหว่างกัน)

ในปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำนักงานลดลงจากปีก่อนหน้า มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าเช่าสำนักงานสาขาที่ผู้ให้เช่าลดอัตราค่าเช่าต่อเดือนให้ตั้งแต่เดือนเมษายนถึงเดือนธันวาคม 2563 เนื่องมาจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัส COVID-19 (รายละเอียดข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนของการรายงานระหว่างกัน)

กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน และอัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	1,007.13	100.00	1,219.97	100.00	1,504.07	100.00
ต้นทุนรวม	(826.16)	(82.03)	(1,003.82)	(82.28)	(1,267.71)	(84.29)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(4.16)	(0.41)	(9.94)	(0.81)	(9.92)	(0.66)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(56.32)	(5.59)	(57.55)	(4.72)	(56.01)	(3.72)
กำไรจากการดำเนินงาน	120.49	11.96	148.66	12.19	170.43	11.33

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 120.49 ล้านบาท 148.66 ล้านบาท และ 170.43 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงาน ร้อยละ 11.96 ร้อยละ 12.19 และร้อยละ 11.33 ตามลำดับ กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในแต่ละปีตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่บริษัทฯ รับรู้

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.60 ล้านบาท 1.27 ล้านบาท และ 1.04 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ซื้อที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงานใหญ่

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 25.34 ล้านบาท 27.26 ล้านบาท และ 33.90 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรเงินได้ (Effective Tax Rate) ร้อยละ 21.13 ร้อยละ 18.50 และร้อยละ 20.01 ตามลำดับ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ภาษีเงินได้งวดปัจจุบัน	26.28	27.78	34.75
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(0.94)	(0.52)	(0.85)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	25.34	27.26	33.90

ในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 25.34 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเงินได้ร้อยละ 21.13 ประกอบด้วย ภาษีเงินได้ปี 2561 จำนวน 26.28 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 0.94 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 27.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเงินได้ร้อยละ 18.50 ประกอบด้วย ภาษีเงินได้จำนวน 27.78 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 0.52 ล้านบาท

ในปี 2563 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 33.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเงินได้ร้อยละ 20.01 ประกอบด้วย ภาษีเงินได้ปี 2563 จำนวน 34.75 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 0.85 ล้านบาท

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	1,007.13	100.00	1,219.97	100.00	1,504.07	100.00
ต้นทุนรวม	(826.16)	(82.03)	(1,003.82)	(82.28)	(1,267.71)	(84.29)
ค่าใช้จ่ายรวม	(60.48)	(6.00)	(67.49)	(5.53)	(65.93)	(4.38)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	120.49	11.96	148.66	12.19	170.43	11.33
ต้นทุนทางการเงิน	(0.60)	(0.06)	(1.27)	(0.10)	(1.04)	(0.07)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	119.89	11.90	147.38	12.08	169.39	11.26
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	(25.34)	(2.52)	(27.26)	(2.23)	(33.90)	(2.25)
กำไรสุทธิ	94.56	9.39	120.12	9.85	135.49	9.01

สำหรับปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 94.56 ล้านบาท 120.12 ล้านบาท และ 135.49 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 9.39 ร้อยละ 9.85 และร้อยละ 9.01 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 94.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.39 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ กลับมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน จากต้นทุนโครงการที่เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ USO (Phase 1) ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าโครงการอื่น และค่าใช้จ่ายรวมที่เพิ่มขึ้นจากผลตอบแทนพนักงานที่เพิ่มสูงขึ้น ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจบริษัทฯ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 120.12 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.85 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น และต้นทุนโครงการที่ลดลงจากการที่บริษัทฯ มีการปรับประมาณการต้นทุนโครงการ USO (Phase 1 และ 2) ซึ่งมีอัตราความสำเร็จของงาน ณ สิ้นปี 2562 มากกว่าร้อยละ 85 ให้ใกล้เคียงกับต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้น เนื่องจากโครงการดังกล่าวมีส่วนรายได้ต่อรายได้รวมค่อนข้างสูง ประกอบกับค่าใช้จ่ายรวมที่สูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน มีอัตราการเพิ่มขึ้นน้อยกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 135.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.01 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้นในขณะที่อัตรากำไรสุทธิลดลง สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้งานโครงการใหญ่ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าโครงการขนาดเล็ก ได้แก่ โครงการ CAT Filter และ KTBCS ซึ่งมีสัดส่วนรายได้คิดเป็นร้อยละ 52 ของรายได้รวม ประกอบกับค่าใช้จ่ายรวมที่ลดลงในอัตรการลดลงน้อยกว่าอัตราการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรสุทธิต่อหุ้น

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสุทธิ	94.56	9.39	120.12	9.85	135.49	9.01
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	345.83		450.40		560.00	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.27		0.27		0.24	

* สมมติฐาน EPS ที่จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ วันสิ้นงวด ที่ราคาพาร์ 0.50

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ วันสิ้นงวดแต่ละปี ที่ราคาพาร์ 0.50 บาทต่อหุ้น) เท่ากับ 0.27 บาท 0.27 บาท และ 0.24 บาท ตามลำดับ

1.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

1.2.1 ภาพรวมของสินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 606.73 ล้านบาท 1,044.63 ล้านบาท และ 1,331.94 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 509.29 ล้านบาท 902.83 ล้านบาท และ 1,173.85 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 83.94 ร้อยละ 86.43 และ ร้อยละ 88.13 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ โดยรายการหลักคือ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ลูกหนี้การค้า

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	27.47	86.20	144.43	91.46	337.67	74.43
เกินกำหนดชำระไม่เกิน 3 เดือน	2.33	7.31	0.04	0.03	35.93	7.92
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	1.54	4.83	12.69	8.03	79.47	17.52
เกินกำหนดชำระ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.02	0.06	0.76	0.48	0.59	0.13
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน	1.02	3.20	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า	32.38	101.60	157.92	100.00	453.66	100.00
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(0.51)	(1.60)	-	-	-	-
รวมลูกหนี้การค้า (สุทธิ)	31.87	100.00	157.92	100.00	453.66	100.00

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 31.87 ล้านบาท 157.92 ล้านบาท และ 453.66 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 31.87 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 27.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 86.20 ของลูกหนี้การค้าสุทธิในปี 2561 สัดส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระของ AIT และ FORTH จำนวน 11.16 ล้านบาท และ 10.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 40.63 และร้อยละ 38.22 ของลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในปี ตามลำดับ ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระดังกล่าวลดลงจากปี 2560 จากการชำระเงินที่ถึงกำหนด อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.51 ล้านบาท เป็นค่าขนส่งที่บริษัทฯ เรียกเก็บจาก W&W

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 157.92 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 144.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.46 ของลูกหนี้การค้าสุทธิในปี 2562 สัดส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระของ W&W และ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) จำนวน 45.75 ล้านบาท และ 72.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.68 และ ร้อยละ 50.26 ของลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในปี ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นของโครงการ USO (Phase 2) และโครงการปรับปรุงและขยายพื้นที่ CAT-IDC ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปี 2561 อย่างมาก ส่วนใหญ่เกิดจากการส่งมอบงานโครงการดังกล่าวข้างต้น และวางบิลเรียกเก็บเงินในเดือนธันวาคม 2562 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการกลับรายการค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 0.51 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินแล้ว

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 453.66 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 337.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 74.43 ของลูกหนี้การค้าสุทธิในปี 2563 สัดส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระของ W&W, บริษัท อินฟอเมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ตเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (ICN) และ บริษัท เทิร์นคีย์ คอมมิวนิเคชั่น เซอร์วิส จำกัด (TKC) จำนวน 65.77 ล้านบาท 132.08 ล้านบาท และ 86.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 19.48 ร้อยละ 39.12 และร้อยละ 25.58 ของลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในปี ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นของโครงการ MA USO Phase 1 และ Phase 2 และโครงการ CAT Filter ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปี 2562 อย่างมาก ส่วนใหญ่เกิดจากการส่งมอบงานโครงการดังกล่าวข้างต้น และวางบิลเรียกเก็บเงินในเดือนธันวาคม 2563

ทั้งนี้ตั้งแต่ปี 2561 บริษัทฯ เริ่มมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยบริษัทฯ จะพิจารณาลูกหนี้รายตัว และวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ ควบคู่กับอายุหนี้ของลูกหนี้แต่ละราย ดังตารางต่อไปนี้

ระยะเวลาค้างชำระ	อัตราร้อยละของหนี้สงสัยจะสูญ
ตั้งแต่ 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	50
เกินกว่า 2 ปี ขึ้นไป	100

ลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 16.54 ล้านบาท 11.55 ล้านบาท และ 31.39 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวมีรายการหลักคือ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ลูกหนี้กรรมสรรพากร และภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 31.39 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้กรรมสรรพากรและภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 9.51 ล้านบาท และ 7.50 ล้านบาท ตามลำดับ

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ประกอบด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ คือมูลค่างานที่บริษัทฯ ทำเสร็จแล้ว แต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บเงินได้ เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดระยะเวลา หรือเงื่อนไขตามสัญญา และเงินประกันผลงาน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญากำหนดจำนวน 286.74 ล้านบาท 259.47 ล้านบาท และ 497.88 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 285.13 ล้านบาท 253.69 ล้านบาท และ 484.13 ล้านบาท เงินประกันผลงาน จำนวน 1.61 ล้านบาท 5.78 ล้านบาท และ 13.76 ล้านบาท สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญามีอัตราส่วน ร้อยละ 47.26 ร้อยละ 24.84 และร้อยละ 37.38 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ

ตารางด้านล่างแสดงรายละเอียดของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2563	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	119.21	41.81	87.24	34.39	185.60	38.34
2. ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่ง	165.92	58.19	166.45	65.61	298.53	61.66
3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ	-	-	-	-	-	-
รวม	285.13	100.00	253.69	100.00	484.13	100.00

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 285.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2560 มาจากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 119.21 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.81 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในปี ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ MSC TYB – Phase 2, โครงการ USO, โครงการ TRUE IDC – Phase 1 และ Phase 2 เป็นต้น และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระอีกส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่งจำนวน 165.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.19 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ UPC Dens, โครงการ True Coverage Expansion และโครงการ TUC กรุงเทพมหานคร เป็นต้น

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 253.69 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 87.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.39 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ CAT Asian Hub โครงการอาคารสื่อสารและสารสนเทศ กฟภ. เขต 1 จังหวัดเชียงใหม่ และโครงการ TRUE Landing Station Songkla เป็นต้น และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระอีกส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่งจำนวน 166.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.61 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ UPC Dens, โครงการ True Coverage Expansion, โครงการ CAT Collocate Tower และโครงการ TUC กรุงเทพมหานคร เป็นต้น

ในปี 2563 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 484.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2562 เป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 185.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.34 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ USO Phase 1 และโครงการ KTBCS เป็นต้น และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระอีกส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานโครงข่ายโทรคมนาคมและคมนาคมขนส่งจำนวน 166.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.61 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ CAT Filter, โครงการ UPC Dens, และโครงการ True Coverage Expansion เป็นต้น

ในปี 2563 รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระส่วนใหญ่มาจากการ CAT Filter และ USO Phase 1 ซึ่งจะสามารถวางบิลเรียกเก็บเงินจากผู้รับเหมาหลักได้เมื่อมีการตรวจรับมอบงานจาก CAT และ กสทช. ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการ แต่เนื่องจากสถานการณ์แพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19 ส่งผลให้การตรวจรับมอบงานเกิดความล่าช้าเนื่องจากไม่สามารถเดินทางเข้าพื้นที่ซึ่งส่วนใหญ่อยู่ต่างจังหวัดได้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 174.14 ล้านบาท 223.05 ล้านบาท และ 110.85 ล้านบาท รายการดังกล่าวมีอัตราส่วน ร้อยละ 28.70 ร้อยละ 21.35 และร้อยละ 8.32 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2562 เนื่องจากการเก็บเงินจากลูกค้าโครงการใหญ่ เช่น USO (Phase 2) และ CAT-IDC เป็นต้น

ในปี 2563 เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากปีก่อนเนื่องจากการนำเงินไปใช้ในโครงการต่างๆ เช่น KTBCS และ CAT Filter เพื่อให้สามารถส่งมอบงานได้ทันตามระยะเวลาที่กำหนด

สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2562 - 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนจำนวน 250.83 ล้านบาท และ 80.07 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) บางส่วน บริษัทฯ นำไปลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้ โดยเงินลงทุนดังกล่าวถูกจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้ำใบแสดงฐานะการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นงวด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 97.44 ล้านบาท 141.81 ล้านบาท และ 158.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.06 ร้อยละ 13.57 และร้อยละ 11.87 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 52.45 ล้านบาท 82.95 ล้านบาท และ 86.29 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 8.64 ร้อยละ 7.94 และร้อยละ 6.48 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2562 จากการที่บริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินและอาคารสำนักงานจำนวน 3 ญวนิต เพื่อใช้เป็นสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ของบริษัทฯ ในปี 2563 รายการดังกล่าวส่วนใหญ่เพิ่มขึ้นจากการปรับปรุงอาคารสำนักงานสาขา

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนจำนวน 35.57 ล้านบาท 50.90 ล้านบาท และ 51.41 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วน ร้อยละ 5.86 ร้อยละ 4.87 และร้อยละ 3.86 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ รายการดังกล่าวเป็นเงินฝากสถาบันการเงินที่บริษัทฯ ใช้ค้ำประกันสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ซึ่งเพิ่มขึ้นทุกปีตามการขอเพิ่มวงเงินค้ำประกันโครงการจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ วางเงินฝากเพิ่มเติมเพื่อค้ำประกันวงเงินดังกล่าว

1.2.2 ภาพรวมของหนี้สิน

โครงสร้างหนี้สินของบริษัท

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 247.51 ล้านบาท 264.32 ล้านบาท และ 492.80 ล้านบาท ตามลำดับ

ปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2561 มีสาเหตุใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า และ เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 17.93 ล้านบาท และ 22.96 ล้านบาท ตามลำดับ

ปี 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2562 มีสาเหตุใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้ หนี้เงินอื่น จำนวน 260.41 ล้านบาท ทั้งนี้รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 206.65 ล้านบาท 212.46 ล้านบาท และ 465.19 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วน ร้อยละ 83.49 ร้อยละ 80.38 และร้อยละ 94.40 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ มีรายการหลักคือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หนี้เงินอื่น และหนี้สินที่เกิดจากสัญญา

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หนี้เงินอื่น

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หนี้เงินอื่นจำนวน 189.45 ล้านบาท 179.12 ล้านบาท และ 439.53 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าจำนวน 160.66 ล้านบาท 134.70 ล้านบาท และ 355.55 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้าดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผู้รับเหมารายย่อยที่บริษัทฯ จ้างเหมาเพื่อก่อสร้างโครงการ และอีกส่วนหนึ่งเป็น บริษัทคู่ค้าที่จำหน่ายอุปกรณ์สำหรับติดตั้งในแต่ละโครงการ สิ้นปี 2563 รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมาก เนื่องจากการเร่งส่งมอบงานโครงการใหญ่ให้ทันตามระยะเวลาที่กำหนด

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินที่เกิดจากสัญญาจำนวน 6.83 ล้านบาท 24.76 ล้านบาท และ 9.97 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวคือเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ซึ่งบริษัทฯ ได้รับจากลูกค้าเพื่อนำมาใช้ในการก่อสร้างในช่วงแรก ซึ่งเป็นไปตามสัญญาที่ได้ตกลงร่วมกัน และอีกส่วนหนึ่งคือเงินที่บริษัทฯ เรียกเก็บจากลูกค้าตามสัญญา ซึ่งมากกว่ารายได้ที่รับรู้ตามอัตราส่วนของงานที่สำเร็จ

สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 24.76 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 โดยส่วนใหญ่เป็นเงินรับล่วงหน้าของโครงการ USO (Phase 1) จากการที่บริษัทฯ สามารถดำเนินการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ตามสัญญา ในขณะที่ปี 2563 เป็นเงินรับล่วงหน้าของโครงการ USO (Phase 2)

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 40.86 ล้านบาท 51.86 ล้านบาท และ 27.61 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.51 ร้อยละ 19.62 และ ร้อยละ 5.60 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเป็นรายการหลัก

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 40.00 ล้านบาท เพื่อซื้อที่ดินและอาคารสำหรับใช้เป็นสำนักงานใหญ่ โดย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากจากสถาบันการเงินคงเหลือ 35.82 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 7.83 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวที่สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 27.99 ล้านบาท

สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อที่ดินและอาคารดังกล่าวคงเหลือจำนวน 21.49 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 8.58 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวที่สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 12.91 ล้านบาท

สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อซื้อที่ดินและอาคารดังกล่าวคงเหลือจำนวน 12.85 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 8.97 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวที่สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 3.88 ล้านบาท

เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้เงินประกันผลงานจำนวน 0.44 ล้านบาท 23.40 ล้านบาท และ 8.31 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 0.18 ร้อยละ 8.85 และร้อยละ 1.69 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้เงินประกันผลงานเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ค่อนข้างมากเนื่องจากการหักเงินประกันผลงานจากผู้รับเหมางานโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างในปี 2562 เช่น USO Phase 1 และ 2 โครงการ CAT IDC โครงการอาคารสื่อสารและสารสนเทศ กฟภ. เขต 1 จังหวัดเชียงใหม่ และโครงการ TRUE Landing Station Songkla เป็นต้น

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้เงินประกันผลงานลดลง เนื่องจากโครงการดังกล่าวส่วนใหญ่ได้ดำเนินการแล้วเสร็จในปี 2563 จึงคาดว่าจะจ่ายเงินประกันผลงานให้แก่ผู้รับเหมาในปี 2564 รายการดังกล่าวจึงได้ถูกจัดประเภทรายการเป็นเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานจำนวน 12.44 ล้านบาท 15.55 ล้านบาท และ 8.20 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ได้ว่าจ้างให้นักคณิตศาสตร์ประกันภัยคำนวณประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานตั้งแต่ปี 2560

ในปี 2561 บริษัทฯ ได้บันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ส่งผลให้บริษัทมีหนี้สินจากการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น

ในปี 2563 บริษัทฯ ได้ว่าจ้างนักคณิตศาสตร์ประกันภัยทบทวนการคำนวณประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์ ส่งผลให้จำนวนประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน ณ สิ้นปี 2563 ลดลง 9.01 ล้านบาทสุทธิจากภาษีเงินได้ โดยบันทึกรับรู้กำไรจากการประมาณการในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 359.22 ล้านบาท 780.31 ล้านบาท และ 839.14 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในแต่ละปี และเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2561 จากการเพิ่มทุนจำนวน 220 ล้านบาท และปี 2562 จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 380.60 ล้านบาท

สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2560 จากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานธุรกิจ และจากการที่บริษัทฯ ได้ทำการเพิ่มทุนจำนวน 220 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทฯ จะมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 150.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 359.22 ล้านบาท

สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2561 จากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานธุรกิจ และจากการที่บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) สุทธิด้วยค่าใช้จ่ายทางตรงเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 380.60 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทฯ จะมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 79.63 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 780.31 ล้านบาท

สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานธุรกิจ สุทธิด้วยการจ่ายเงินปันผลจำนวน 85.68 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 839.14 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ Debt to Equity ratio (D/E ratio) เท่ากับ 0.69 เท่า 0.34 เท่า และ 0.59 เท่าตามลำดับ อัตราส่วนดังกล่าวลดลงอย่างมากตั้งแต่ปี 2561 จากผลกำไรที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มทุนของบริษัทฯ

1.3 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(18.88)	61.23	(177.54)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	35.82	(298.96)	162.59
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	65.82	286.64	(97.25)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	82.76	48.91	(112.20)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการดำเนินงานจำนวน 18.88 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก จากการที่บริษัทฯ ก่อสร้างโครงการแล้วเสร็จ แต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ ถึงแม้จะมีกำไรก่อนภาษีเงินได้ค่อนข้างมากก็ตาม

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากจากการดำเนินงานจำนวน 61.23 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ประกอบกับสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาลดลง ถึงแม้จะมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในการดำเนินงานจำนวน 177.54 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นมาก ทั้งจากการที่บริษัทฯ ก่อสร้างโครงการแล้วเสร็จ แต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ และจากการวางบิลเรียกเก็บเงินที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระค่อนข้างมากจากการส่งมอบงานโครงการใหญ่

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 35.82 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ ขายสิทธิ์การซื้อที่ดินให้แก่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 298.96 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการจ่ายซื้อสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน และการเพิ่มขึ้นของเงินฝากสถาบันการเงินที่มีการระดมทุน เพื่อใช้ค้ำประกันเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทจำนวน 250 ล้านบาท และ 15.34 ล้านบาท ตามลำดับ และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 33.42 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 162.59 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการขายสินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนสุทธิ 172.13 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 65.82 ล้านบาท จากเงินรับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 220.00 ล้านบาท สุทธิด้วยเงินจ่ายเงินปันผลจำนวน 150.00 ล้านบาท และเงินจ่ายชำระเงินกู้ยืมสถาบันการเงินจำนวน 4.18 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 286.64 ล้านบาท จากเงินรับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 392.74 ล้านบาท สุทธิด้วยค่าใช้จ่ายทางตรงเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 12.14 ล้านบาท และเงินจ่ายเงินปันผลจำนวน 79.63 ล้านบาท และมีการจ่ายชำระเงินกู้ยืมสถาบันการเงินจำนวน 14.33 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 97.25 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลจ่ายจำนวน 85.67 ล้านบาท

1.4 อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.46	4.25	2.52
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	4.59	3.46	2.25
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	80	105	162
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	5.30	5.45	4.10
ระยะเวลาค่าระยะหนี้เฉลี่ย	(วัน)	69	67	89
วงจรเงินสด	(วัน)	11	38	73
อัตราส่วนวิเคราะห์หนี้โยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ดอกเบี้ย	(เท่า)	7.41	71.82	140.38
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(เท่า)	-	0.48	-

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.46 เท่า 4.25 เท่า และ 2.52 เท่า ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ค่อนข้างมาก จากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา ซึ่งเพิ่มสูงขึ้นจากยอดสะสมของงานที่บริษัทฯ สร้างแล้วเสร็จ แต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บเงินได้ ประกอบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการที่บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้เพิ่มขึ้น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ค่อนข้างมาก จากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียน เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินที่ได้จาก IPO ในขณะที่ หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

ณ สิ้นปี 2563 อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวลดลงจากปี 2562 จากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น ในอัตราที่น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากผู้รับเหมาของบริษัทฯ วางบิลเรียกเก็บเงินจากโครงการที่ส่งมอบในช่วงสิ้นปีเป็นจำนวนมาก

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ดอกเบี้ย 7.41 เท่า 71.82 เท่า และ 140.38 เท่าตามลำดับ จากการที่บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อที่ดินและอาคารมาใช้เป็นสำนักงานใหญ่ เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานค่อนข้างสูง ในขณะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายในแต่ละปีเพียง 0.60 ล้านบาท 1.27 ล้านบาท และ 1.04 ล้านบาทตามลำดับ ส่งผลให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับที่สูง สะท้อนถึงความสามารถในการชำระหนี้ดอกเบี้ยที่ดี

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน 0.48 เท่า อัตราส่วนดังกล่าวค่อนข้างต่ำ จากเงินปันผลจ่าย และการจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นปี 2563 บริษัทฯ ไม่สามารถคำนวณอัตราส่วนดังกล่าวได้เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นลบ จากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา และลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้นมาก

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเท่ากับ 4.59 เท่า 3.46 เท่า และ 2.25 เท่าตามลำดับ คิดเป็นระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 80 วัน 105 วัน และ 162 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าดังกล่าวคำนวณจาก ลูกหนี้การค้า สุทธิด้วยสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาและหนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น จากความสามารถในการติดตามลูกหนี้ของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเรียกชำระเงินจากลูกหนี้ได้เพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นตามไปด้วย

อย่างไรก็ดี สิ้นปี 2562 และสิ้นปี 2563 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าค่อนข้างมาก ซึ่งบริษัทมีการวางบิลเรียกเก็บเงินจากโครงการใหญ่ในเดือนธันวาคม 2562 และธันวาคม 2563 ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาในปี 2563 จากการที่ผู้ว่าจ้างไม่สามารถเข้าพื้นที่เพื่อตรวจรับมอบงานได้เนื่องจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของเชื้อไวรัส COVID-19

วงจรงินสด

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีวงจรงินสดเท่ากับ 11 วัน 38 วัน และ 73 วัน ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายผ่านระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยได้ดังนี้

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 80 วัน 105 วัน และ 162 วันตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวคำนวณจากลูกหนี้การค้า ปรับปรุงด้วยสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาและหนี้สินที่เกิดจากสัญญา

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 80 วัน ลดจากปีก่อน มีสาเหตุมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการที่บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินจาก ICN ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ USO ประกอบกับการเพิ่มขึ้นอย่างมากของรายได้จากการประกอบธุรกิจ จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างมาก และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลง

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 105 วัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามการวางบิลเรียกชำระเงิน ซึ่งส่วนใหญ่มาจาก W&W และ บริษัท กสท โทรคมนาคม จำกัด (มหาชน) จากโครงการ USO (Phase 2) และ CAT IDC ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าลดลง และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 162 วัน เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 มีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นจากการวางบิลเรียกชำระเงินโครงการใหญ่ ซึ่งส่วนใหญ่มาจาก W&W (โครงการ MA USO Phase 1 และ Phase 2) ICN และ TKC (โครงการ CAT Filter) ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าลดลง และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ณ สิ้นปี 2561 - 2563 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 69 วัน 67 วัน และ 89 วัน ตามลำดับ ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปตามการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของเจ้าหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2561 - 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 69 วัน และ 67 วัน ตามลำดับ ซึ่งมีอัตราใกล้เคียงกัน และลดลงจากปี 2560 ค่อนข้างมาก มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในการให้บริการค่อนข้างสูง ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้น และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยลดลง

ณ สิ้นปี 2563 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 89 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2562 มีสาเหตุมาจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันสิ้นปีก่อนข้างสูง ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนการให้บริการเพิ่มขึ้นในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มของเจ้าหนี้การค้า ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าลดลง และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยสูงขึ้น

1.5 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ความเสี่ยงจากการไม่สามารถเรียกชำระเงินจากลูกค้า

การที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาเป็นจำนวนมากในปี 2561 - 2563 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ ร้อยละ 47.26 ร้อยละ 24.84 และร้อยละ 37.38 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ จากการที่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกชำระเงินจากบางโครงการ เนื่องจากยังไม่ถึงเงื่อนไขการวางบิล หรือโครงการดังกล่าวมีระยะเวลาการตรวจรับงานนาน ส่งผลให้บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาสะสมค่อนข้างมาก จึงมีความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินจากโครงการดังกล่าว หรืออาจต้องใช้เวลาานกว่าที่บริษัทฯ จะได้รับเงินจากโครงการดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลต่อสภาพคล่องในการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทขนาดใหญ่ ฐานะการเงินมั่นคง ดังนั้นความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ จะไม่ได้รับชำระเงินจากบริษัทดังกล่าวจึงมีไม่มากนัก

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

การที่รายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจาก W&W ซึ่งเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้กลุ่ม TRUE บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่มากเกินไป และอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ และต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว และได้วางแผนการดำเนินธุรกิจเพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่งโดย เช่น การหาลูกค้ารายใหม่อย่างน้อย 3 รายต่อปี และขยายขอบเขตงานให้ครอบคลุมทุกกลุ่มลูกค้า เป็นต้น