

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีปี 2560-2562 ราชนามผู้ตรวจสอบบัญชีสำหรับการเงินงวดต่างๆ ดังนี้

งวดบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	เลขทะเบียน	สำนักงานบัญชี
1. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2560 (สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560)	คุณยุทธพงษ์ เชื้อเมืองพาน	9445	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
2. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2561 (สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561)	คุณยุทธพงษ์ เชื้อเมืองพาน	9445	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด
3. งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2562 (สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562)	คุณยุทธพงษ์ เชื้อเมืองพาน	9445	บริษัท เอเอ็นเอส ออดิท จำกัด

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2560

(สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560)

ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี: ไม่มีเงื่อนไขและมีข้อมูล/เหตุการณ์ที่เน้น

งบการเงินประจำปี 2560 จัดทำโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ และมีข้อสังเกตเกี่ยวกับรายการปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดในการบันทึกบัญชีต่างๆ ในปีก่อนและมีการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีภาษีเงินได้และมาตรฐานการบัญชีการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2561

(สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561)

ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี: ไม่มีเงื่อนไขและมีข้อมูล/เหตุการณ์ที่เน้น

งบการเงินประจำปี 2561 จัดทำโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมีข้อสังเกตเกี่ยวกับรายการปรับปรุงแก้ไขข้อผิดพลาดของปีก่อนจากการบันทึกไม่ครบส่งผลกระทบต่อกำไรสะสมยกมาต้นปี 2561 จำนวน 1.04 ล้านบาท

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับ งบการเงินตรวจสอบสำหรับปี 2562

(สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562)

ประเภทความเห็นของผู้สอบบัญชี: ไม่มีเงื่อนไขและไม่พบข้อสังเกต

งบการเงินสำหรับปี 2562 จัดทำโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงิน บริษัท อินฟราเซต จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	223,048,227.90	21.35	174,138,721.18	28.70	91,381,903.73	23.58
เงินลงทุนชั่วคราว - สุทธิ	250,833,424.34	24.01	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	175,255,779.13	16.78	50,024,831.19	8.24	115,466,461.33	29.79
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	253,689,247.08	24.29	285,130,020.83	47.00	95,212,846.26	24.57
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	902,826,678.45	86.43	509,293,573.20	83.94	302,061,211.32	77.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	50,906,670.14	4.87	35,567,277.76	5.86	35,236,000.00	9.09
เงินมัดจำค่าที่ดิน	-	-	-	-	43,499,218.00	11.22
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	82,950,442.82	7.94	52,449,193.86	8.64	1,191,372.01	0.31
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	829,783.64	0.08	953,330.47	0.16	467,970.66	0.12
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	3,110,177.60	0.30	2,588,987.60	0.43	1,283,749.80	0.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,008,941.86	0.38	5,880,604.68	0.97	3,809,791.09	0.98
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	141,806,016.06	13.57	97,439,394.37	16.06	85,488,101.56	22.06
รวมสินทรัพย์	1,044,632,694.51	100.00	606,732,967.57	100.00	387,549,312.88	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : บาท

งบแสดงฐานะการเงิน	31 ธันวาคม 2562		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	179,117,609.66	17.15	189,452,790.16	31.23	122,480,284.35	31.60
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,579,448.68	0.82	7,827,076.20	1.29	-	-
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าและรายได้รับล่วงหน้า	24,763,321.11	2.37	6,828,941.01	1.13	68,576,589.28	17.69
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	-	-	2,536,690.42	0.42	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	212,460,379.45	20.34	206,645,497.79	34.07	191,056,873.63	49.29
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	12,907,842.81	1.23	27,989,294.19	4.61	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	23,400,606.18	2.24	437,148.27	0.07	374,648.27	0.10
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	15,550,888.00	1.49	12,437,038.00	2.05	6,418,749.00	1.66
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	51,859,336.99	4.96	40,863,480.46	6.73	6,793,397.27	1.76
รวมหนี้สิน	264,319,716.44	25.30	247,508,978.25	40.80	197,850,270.90	51.05
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	280,000,000.00		207,000,000.00		50,000,000.00	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	280,000,000.00	26.80	207,000,000.00	34.12	50,000,000.00	12.90
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	370,596,731.62	35.47	63,000,000.00	10.38	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	6,430,993.00	0.62	6,430,993.00	1.06	-	-
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	26,706,060.37	2.56	13,000,000.00	2.14	5,000,000.00	1.29
ยังไม่ได้จัดสรร	96,579,193.08	9.25	69,792,996.32	11.50	134,699,041.98	34.76
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	780,312,978.07	74.70	359,223,989.32	59.20	189,699,041.98	48.95
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,044,632,694.51	100.00	606,732,967.57	100.00	387,549,312.88	100.00

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : บาท

งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	ปี 2562		ปี 2561		ปี 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากการให้บริการ	1,216,612,337.22	99.73	1,000,582,270.45	99.35	529,301,463.68	99.81
รายได้อื่น	3,353,443.42	0.27	6,546,477.01	0.65	989,023.18	0.19
รวมรายได้	1,219,965,780.64	100.00	1,007,128,747.46	100.00	530,290,486.86	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนการให้บริการ	1,003,821,932.65	82.28	826,163,600.93	82.03	426,733,822.82	80.47
ค่าใช้จ่ายในการขาย	9,936,778.83	0.81	4,155,950.06	0.41	1,492,031.99	0.28
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	57,551,609.68	4.72	56,319,491.48	5.59	21,271,936.98	4.01
รวมค่าใช้จ่าย	1,071,310,321.16	87.81	886,639,042.47	88.03	449,497,791.79	84.76
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	148,655,459.48	12.19	120,489,704.99	11.96	80,792,695.07	15.24
ต้นทุนทางการเงิน	(1,270,921.10)	(0.10)	(596,370.39)	(0.06)	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	147,384,538.38	12.09	119,893,334.60	11.90	80,792,695.07	15.24
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(27,263,331.06)	(2.23)	(25,336,741.06)	(2.52)	(16,880,110.60)	(3.18)
กำไรสุทธิสำหรับปี	120,121,207.32	9.86	94,556,593.54	9.38	63,912,584.47	12.06
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ได้รับการจัดประเภทรายการใหม่ เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-		(1,462,639.20)		-	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	120,121,207.32		93,093,954.34		63,912,584.47	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.27		0.27		127.83	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	450,400,000.00		345,827,398.00		500,000.00	

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน:			
กำไรสุทธิสำหรับปี	120,121,207.32	94,556,593.54	63,912,584.47
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิสำหรับปีเป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,239,507.29	944,615.58	1,049,515.85
(กลับรายการ)ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(507,900.00)	507,900.00	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุน	(833,424.34)	-	-
กำไรจากการโอนสิทธิ์และหน้าที่สัญญาจะซื้อจะขายที่ดิน	-	(5,339,027.41)	-
กำไรจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	(538.89)	-	(205,979.32)
ดอกเบี้ยรับ	(1,878,436.46)	(1,037,742.24)	(634,890.50)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	1,270,921.10	596,370.39	-
ค่าใช้จ่ายจากการจ่าย โดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	6,430,993.00	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	3,433,850.00	4,189,990.00	1,408,739.00
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	27,263,331.06	25,336,741.06	16,880,110.60
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	152,108,517.08	126,186,433.92	82,410,080.10
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง :			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(124,387,014.74)	64,933,730.14	174,026,317.63
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	31,440,773.75	(189,917,174.57)	(40,712,844.97)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1,871,662.82	(2,070,813.59)	(2,150,631.14)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง) :			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	(10,335,180.50)	66,972,505.81	(74,113,820.78)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	17,934,380.10	(61,747,648.27)	29,451,684.47
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	22,963,457.91	62,500.00	374,648.27
เงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน	91,596,596.42	4,419,533.44	169,285,433.58
จ่ายชำระภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(320,000.00)	-	-
ดอกเบี้ยรับ	1,745,462.48	1,037,742.24	634,890.50
จ่ายดอกเบี้ยจ่าย	(1,270,921.10)	(596,370.39)	-
จ่ายภาษีเงินได้	(30,524,270.70)	(23,739,628.64)	(18,664,872.56)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	61,226,867.10	(18,878,723.35)	151,255,451.52

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

หน่วย : บาท

งบกระแสเงินสด	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน:			
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพันเพิ่มขึ้น	(15,339,392.38)	(331,277.76)	(35,236,000.00)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(250,000,000.00)	-	10,000,000.00
เงินสดรับจากการโอนสิทธิสัญญาจะซื้อจะขายที่ดิน	-	48,838,245.41	(13,097,218.00)
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	16,521.17	-	257,009.35
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(33,425,291.70)	(11,987,697.24)	(587,734.60)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(207,900.00)	(700,100.00)	(72,900.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(298,956,062.91)	35,819,170.41	(38,736,843.25)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน:			
เงินสดจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(14,329,078.90)	(4,183,629.61)	-
รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุน	392,740,000.00	220,000,000.00	-
ค่าใช้จ่ายทางตรงเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุน	(12,143,268.38)	-	-
เงินปันผลจ่าย	(79,628,950.19)	(150,000,000.00)	(89,000,000.00)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	286,638,702.53	65,816,370.39	(89,000,000.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินเพิ่มขึ้นสุทธิ	48,909,506.72	82,756,817.45	23,518,608.27
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	174,138,721.18	91,381,903.73	67,863,295.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	223,048,227.90	174,138,721.18	91,381,903.73
การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับกระแสเงินสดเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
ที่ดินและอาคารเพิ่มขึ้นจากการก่อหนี้ระยะยาว	-	40,000,000.00	-

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมผลการดำเนินงาน

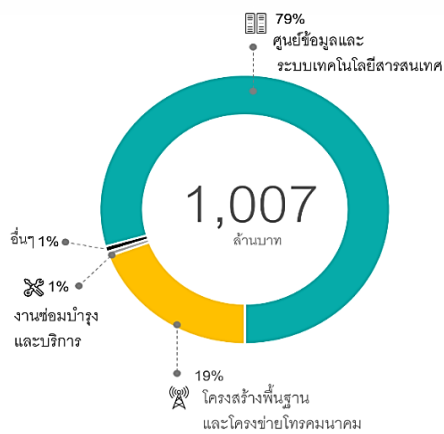
สำหรับปี 2560 – 2562 บริษัท อินฟราเซต จำกัด (มหาชน) มีผลการดำเนินงานเติบโตอย่างต่อเนื่องทั้งด้านกำไรสุทธิและรายได้จากการให้บริการ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99 ของรายได้รวม โดยรายได้หลักของบริษัทมาจาก 3 ธุรกิจหลักได้แก่ ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม และธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ

ทั้งนี้ ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 530.29 ล้านบาท 1,007.13 ล้านบาท และ 1,219.97 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้จากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ รองลงมาเป็นรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม โดยแต่ละปีมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.38 ร้อยละ 17.43 และร้อยละ 17.49 ตามลำดับ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจำนวน 22.76 ล้านบาท 60.48 ล้านบาท และ 67.49 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเพิ่มขึ้นในแต่ละปีตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจ โดยบริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 63.91 ล้านบาท 94.55 ล้านบาท และ 120.12 ล้านบาท ตามลำดับ

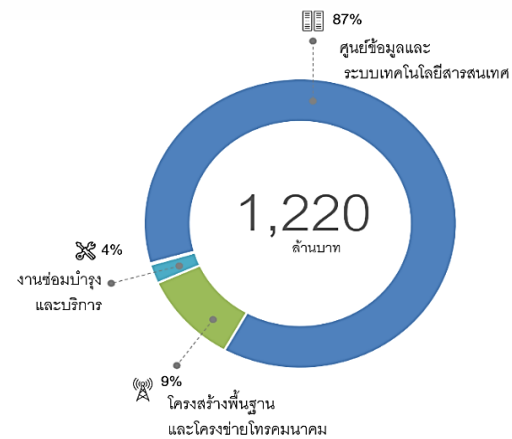
สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้หลักจากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 1,059.23 ล้านบาท ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 110.44 ล้านบาท และธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 46.95 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 86.82 ร้อยละ 9.05 และร้อยละ 3.85 ของรายได้รวมตามลำดับ โดยเป็นการรับรู้รายได้จากโครงการหลักๆ ดังต่อไปนี้

- 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)
- โครงการติดตั้งอุปกรณ์ DC Power System ภาคเหนือ ภาคกลาง ภาคตะวันออก และภาคตะวันออกเฉียงเหนือ (CAT ASEAN Digital Hub)
- โครงการก่อสร้างอาคารชุมสายโทรคมนาคม (Mobile Switching Center (MSC)-TYB (ชัยบุรี) Phase 2) จังหวัดปทุมธานี
- โครงการก่อสร้างศูนย์ข้อมูล (Internet Data Center) True IDC ณ อาคาร ทู ทาวเวอร์ 2
- โครงการสถานีเคเบิลใต้น้ำ TRUE Landing Station จังหวัดสงขลา
- โครงการปรับปรุงและขยายพื้นที่ CAT IDC

สัดส่วนรายได้ปี 2561



สัดส่วนรายได้ปี 2562



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 โครงสร้างรายได้

ประเภทบริการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	406.03	76.57	800.03	79.44	1,059.23	86.82
2. ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม	120.39	22.70	194.86	19.35	110.44	9.05
3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ	2.88	0.54	5.69	0.56	46.95	3.85
4. อื่นๆ	0.99	0.19	6.55	0.65	3.35	0.28
รวม	530.29	100.00	1,007.12	100.00	1,219.97	100.00

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 530.29 ล้านบาท 1,007.12 ล้านบาท และ 1,219.97 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งมาจาก 3 ธุรกิจหลักได้แก่ ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม และธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ

รายได้หลักของบริษัทฯ มาจากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม ซึ่งมีรายได้รวมกันเฉลี่ย 3 ปี คิดเป็นอัตราส่วนกว่าร้อยละ 95.00 ของรายได้รวมในแต่ละปี การเปลี่ยนแปลงของรายได้ในแต่ละธุรกิจสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้	406.03	100.00	800.03	100.00	1,059.23	100.00
1. งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล	286.46	70.55	125.56	15.69	358.31	33.83
2. งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยี สารสนเทศ	119.57	29.45	674.47	84.31	700.92	66.17
ต้นทุน (อัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้)	327.46	80.65	661.59	82.70	843.65	79.65
1. งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล	225.57	78.74	89.09	70.96	290.80	81.16
2. งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	101.89	85.22	572.49	84.88	552.85	78.88
กำไรขั้นต้น (อัตรากำไรขั้นต้น)	78.56	19.35	138.44	17.30	215.58	20.35
1. งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูล	60.89	21.26	36.47	29.04	67.51	18.84
2. งานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	17.68	14.78	101.97	15.12	148.07	21.12

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 406.03 ล้านบาท 800.03 ล้านบาท และ 1,059.23 ล้านบาท ตามลำดับ และมีต้นทุนของธุรกิจดังกล่าวจำนวน 327.46 ล้านบาท 661.59 ล้านบาท และ 843.65 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนดังกล่าวบันทึกตามต้นทุนที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละงวด ซึ่งมีรายการหลักคือ ค่าจ้างเหมาและค่าวัสดุ ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 78.56 ล้านบาท 138.44 ล้านบาท และ 215.58 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากงานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลจำนวน 286.46 ล้านบาท จากโครงการ TRUE IDC และ MSC – TYB - Phase 1 และศูนย์ข้อมูลของ FORTH ซึ่งเป็นการดำเนินงานต่อเนื่องมาจากปีก่อนหน้า งานก่อสร้างศูนย์ข้อมูลดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 225.57 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 78.74 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 119.57 ล้านบาท เป็นรายได้จากการติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเชื่อมต่อในอาคารให้แก่ FORTH, SYM และโครงการ USO (Phase 1) งานดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 101.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 85.22 สาเหตุส่วนใหญ่มาจากโครงการ USO (Phase 1) ซึ่งมีอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับงานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศอื่น ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 78.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 19.35 ของรายได้ในปี 2560

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 อยู่ในระดับใกล้เคียงกันกับปีก่อน 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 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ร้อยละ 81.16 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานก่อสร้างระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 700.92 ล้านบาท เป็นรายได้จากการติดตั้งระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเชื่อมต่อในอาคารให้แก่ W&W, FORTH และโครงการ USO (Phase 1 และ Phase 2) งานดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 552.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ร้อยละ 78.88 ต่ำกว่าปีก่อน ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศจำนวน 215.58 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 20.35 ของรายได้ในปี 2562

2. ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้	120.39	100.00	194.86	100.00	110.44	100.00
1. งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ	30.09	24.99	65.12	33.42	29.42	26.64
2. งานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย	90.30	75.01	129.74	66.58	81.02	73.36
ต้นทุน (อัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้)	68.34	56.77	115.03	59.03	76.60	69.36
1. งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ	16.62	55.25	48.96	75.19	26.11	88.75
2. งานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย	51.72	57.27	66.06	50.92	50.49	62.32
กำไรขั้นต้น (อัตรากำไรขั้นต้น)	52.05	43.23	79.84	40.97	33.84	30.64
1. งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ	13.47	44.75	16.16	24.81	3.31	11.25
2. งานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย	38.59	42.73	63.68	49.08	30.53	37.68

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม (Telecommunication Infrastructure) จำนวน 120.39 ล้านบาท 194.86 ล้านบาท และ 110.44 ล้านบาท ตามลำดับ และมีต้นทุนของธุรกิจดังกล่าวจำนวน 68.34 ล้านบาท 115.03 ล้านบาท และ 76.60 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นจำนวน 52.05 ล้านบาท 79.84 ล้านบาท และ 33.84 ล้านบาท ตามลำดับ ธุรกิจดังกล่าว สามารถแบ่งออกเป็นงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณ และงานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณจำนวน 30.09 ล้านบาท เป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE และบริษัทอื่นๆ งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 16.62 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ร้อยละ 55.25 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานติดตั้งระบบโครงข่ายสายจำนวน 90.30 ล้านบาท เป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE และ FORTH เป็นต้น งานติดตั้งระบบโครงข่ายสายดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 51.72 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ร้อยละ 57.27 ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 52.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 43.23

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณจำนวน 65.12 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 48.96 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้ร้อยละ 75.19 เพิ่มขึ้นอย่างมากจากปีก่อน จากโครงการ CAT Tower ซึ่งมี CAT เป็นเจ้าของโครงการ โดยโครงการดังกล่าวมีต้นทุนอยู่ในระดับสูง จาก

การที่มีต้นทุนเสาส่งสัญญาณเพิ่มเติม ต่างจากโครงการอื่นที่มีเพียงต้นทุนค่าแรงงาน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งระบบโครงข่ายสายจำนวน 129.74 ล้านบาท เป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE, FORTH และ AIT เป็นต้น งานติดตั้งระบบโครงข่ายสายดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 66.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 50.92 ส่งผลให้สุทธิแล้ว บริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 79.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 40.97

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากงานติดตั้งเสาส่งสัญญาณจำนวน 29.42 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE งานติดตั้งเสาส่งสัญญาณดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 26.11 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 88.75 อยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากรายได้ส่วนใหญ่เกิดจากโครงการ CAT Tower ซึ่งเป็นโครงการที่มีต้นทุนเสาส่งสัญญาณเพิ่มเติม ต่างจากโครงการอื่นที่มีเพียงต้นทุนค่าแรงงาน นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีรายได้จากงานติดตั้งระบบโครงข่ายสายจำนวน 81.02 ล้านบาท ซึ่งเป็นงานของกลุ่มบริษัท TRUE, AIT และ Nirvana งานติดตั้งระบบโครงข่ายสายดังกล่าวมีต้นทุนจำนวน 50.49 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนต้นทุนต่อรายได้ร้อยละ 62.32 ส่งผลให้สุทธิแล้วบริษัทฯ มีผลกำไรขั้นต้นของธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 33.84 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 30.64

3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุง-บริการ และอื่นๆ

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุง-บริการ และอื่นๆ จำนวน 3.87 ล้านบาท 12.23 ล้านบาท และ 50.30 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุง-บริการจำนวน 2.88 ล้านบาท 5.69 ล้านบาท และ 46.95 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการแบ่งออกเป็น 2 ประเภทหลักคือ รายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาแบบ Preventive Maintenance (PM) และรายได้จากการให้บริการบำรุงรักษาแบบ Corrective Maintenance (CM) ตัวอย่างลูกค้าได้แก่ FORTH, ISSP, DELPHI และ PEA เป็นต้น ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 5.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จากการที่บริษัทฯ รับงานตรวจซ่อมและบำรุงรักษาอุปกรณ์ DWDM ซึ่งเป็นอุปกรณ์ขยายสัญญาณของสายไฟเบอร์อปติกให้แก่อลูกค้า FORTH รวม 162 สถานี และในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการจำนวน 46.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 อย่างมาก เนื่องมาจากงานปรับปรุงและเปลี่ยนอุปกรณ์ป้องกันอัคคีภัยให้แก่อาคาร MRT อีกทั้งบริษัทฯ เริ่มรับรู้รายได้งานบำรุงรักษาอุปกรณ์โครงการ USO (Phase 1) มูลค่ารวม 320 ล้านบาท ซึ่งมีระยะเวลาตามสัญญา 5 ปี ตั้งแต่ไตรมาส 3/2562

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 0.99 ล้านบาท 6.55 ล้านบาท และ 3.35 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้ส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคาร และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ อย่างไรก็ตามในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 6.55 ล้านบาท อยู่ในระดับที่สูงกว่าปีอื่น เนื่องจากมีกำไรจากการโอนสิทธิในสัญญาจะซื้อจะขายที่ดินจำนวน 5.34 ล้านบาท (รายละเอียดเพิ่มเติมในรายการระหว่างกัน) ในขณะที่ปี 2562 รายได้อื่นส่วนใหญ่มาจากกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนเปิด ณ วันสิ้นงวด

ต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงาน

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงานจำนวน 27.61 ล้านบาท 41.78 ล้านบาท และ 47.17 ล้านบาท ตามลำดับ ต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส และค่าสวัสดิการต่างๆของพนักงานฝ่ายบริหารโครงการและบริการ ซึ่งเป็นพนักงานส่วนที่บริหารและดูแลความคืบหน้าของโครงการต่างๆ ทั้งนี้ตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นมา บริษัทฯ ได้เริ่มบันทึกค่าแรงงูใจพนักงานของฝ่ายบริหารโครงการและบริการไว้ในต้นทุนค่าใช้จ่ายพนักงาน จากเดิมที่รายการดังกล่าวถูกบันทึกไว้ในค่าใช้จ่ายในการขาย ซึ่งค่าแรงงูใจดังกล่าวเป็นค่าตอบแทนที่บริษัทฯ จ่ายให้แก่พนักงานฝ่ายบริหารโครงการและบริการสำหรับโครงการที่ดำเนินการแล้วเสร็จและสามารถเรียกเก็บเงินได้ครบถ้วนตามสัญญา (ปิดโครงการ) ค่าใช้จ่ายดังกล่าวเริ่มปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมากตั้งแต่ปี 2560 จากมูลค่าโครงการที่บริษัทฯ ดำเนินการและรับรู้รายได้เพิ่มขึ้นในแต่ละปี

ค่าใช้จ่ายในการขาย

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลตอบแทนพนักงานขาย	0.12	8.29	2.31	55.47	5.04	50.70
2. ค่ารับรอง	1.22	81.72	1.77	42.55	3.65	36.72
3. อื่นๆ	0.15	9.99	0.08	1.97	1.25	12.58
รวม	1.49	100.00	4.16	100.00	9.94	100.00

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 1.49 ล้านบาท 4.16 ล้านบาท และ 9.94 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย ผลตอบแทนพนักงานขาย, ค่ารับรอง และค่าใช้จ่ายในการขายอื่น เช่น ค่าของขวัญปีใหม่ ค่าส่งเสริมการขาย และค่าโฆษณา เป็นต้น

ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายขายส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินเดือนพนักงานขายและการตลาด ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนและเงินเดือนพนักงานที่เพิ่มขึ้นในแต่ละปี โบนัส และค่าแรงจูงใจซึ่งพนักงานขายจะได้รับเมื่อโครงการนั้นๆ ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้ครบถ้วนตามสัญญา

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ผลตอบแทนพนักงานบริหาร	10.93	51.38	36.01	63.94	33.40	58.04
2. ค่าใช้จ่ายจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	-	6.43	11.42	-	-
3. ค่าภาษีและค่าธรรมเนียม	2.92	13.73	4.93	8.75	8.60	14.94
4. ค่าใช้จ่ายสำนักงาน	2.18	10.24	2.41	4.27	4.38	7.61
5. ค่าเสื่อมราคา	1.05	4.93	0.94	1.68	3.20	5.56
6. ค่าใช้จ่ายบริหารอื่น	4.20	19.72	5.60	9.95	7.97	13.85
รวม	21.27	100.00	56.32	100.00	57.55	100.00

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 21.27 ล้านบาท 56.32 ล้านบาท และ 57.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายการหลักของค่าใช้จ่ายในการบริหาร ได้แก่ ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร, ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายสำนักงาน

ผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหาร

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายผลตอบแทนพนักงานฝ่ายบริหารจำนวน 10.93 ล้านบาท 36.01 ล้านบาท และ 33.40 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวประกอบด้วย เงินเดือน โบนัส และสวัสดิการอื่นๆ ของพนักงานฝ่ายบริหารและฝ่ายธุรการ (Back office) ซึ่งเพิ่มขึ้นตามจำนวนพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อสนับสนุนการเติบโตของธุรกิจบริษัทฯ และการปรับฐานเงินเดือนพนักงานเมื่อต้นปี 2561

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 เนื่องจากใช้อายุงานมาใช้ในการพิจารณาประเมินผล

ค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียม

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีภาษีและค่าธรรมเนียมจำนวน 2.92 ล้านบาท 4.93 ล้านบาท และ 8.60 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายการหลักคือ ค่าตรวจสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษากฎหมาย และค่าที่ปรึกษาทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าที่ปรึกษาและค่าธรรมเนียมต่างๆ เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมาก เนื่องจากส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างและกระบวนการทำงานของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามมาตรฐานและคุณสมบัติของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ค่าใช้จ่ายสำนักงาน

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำนักงานจำนวน 2.18 ล้านบาท 2.41 ล้านบาท และ 4.38 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวประกอบไปด้วย ค่าวัสดุสำนักงาน ค่าใช้จ่ายสาธารณูปโภค และค่าเช่าสำนักงานสาขาของบริษัทฯ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายสำนักงานเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าอย่างมาก มีสาเหตุมาจากค่าเช่าสำนักงานที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการเช่าอาคารจากคุณศักดิ์บรร พุกกะณสุมิต กรรมการผู้จัดการ เพื่อนำมาใช้เป็นสำนักงานสาขาเพื่อรองรับการขยายตัวของบริษัทฯ ในอนาคต (รายละเอียดข้อมูลเพิ่มเติมในส่วนของการหาระหว่างกัน)

กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน และอัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	530.29	100.00	1,007.13	100.00	1,219.97	100.00
ต้นทุนรวม	(426.73)	(80.47)	(826.16)	(82.03)	(1,003.82)	(82.28)
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1.49)	(0.28)	(4.16)	(0.41)	(9.94)	(0.81)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(21.27)	(4.01)	(56.32)	(5.59)	(57.55)	(4.72)
กำไรจากการดำเนินงาน	80.79	15.24	120.49	11.96	148.66	12.19

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานจำนวน 80.79 ล้านบาท 120.49 ล้านบาท และ 148.66 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานร้อยละ 15.24 ร้อยละ 11.96 และร้อยละ 12.19 ตามลำดับ กำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในแต่ละปีตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่บริษัทฯ รับรู้

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2561 - 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงินจำนวน 0.60 ล้านบาท และ 1.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ซื้อที่ดินและอาคารเพื่อใช้เป็นสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ ทั้งนี้ในปี 2560 บริษัทฯ ไม่มีต้นทุนทางการเงิน เนื่องจากไม่มีเงินกู้ยืม และไม่มีการใช้วงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงิน

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 16.88 ล้านบาท 25.34 ล้านบาท และ 27.26 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ (Effective Tax Rate) ร้อยละ 20.89 ร้อยละ 21.13 และร้อยละ 18.50 ตามลำดับ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
ภาษีเงินได้งวดปัจจุบัน	17.16	26.28	27.78
ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	(0.28)	(0.94)	(0.52)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	16.88	25.34	27.26

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 16.88 ล้านบาท คิดเป็นอัตราภาษีเงินได้ร้อยละ 20.89 ประกอบด้วย ภาษีเงินได้ปี 2560 จำนวน 17.16 ล้านบาท และภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 0.28 ล้านบาท

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

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

กำไรสุทธิ และอัตรากำไรสุทธิ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้รวม	530.29	100.00	1,007.13	100.00	1,219.97	100.00
ต้นทุนรวม	(426.73)	(80.47)	(826.16)	(82.03)	(1,003.82)	(82.28)
กำไรจําขัรวม	(22.76)	(4.29)	(60.48)	(6.00)	(67.49)	(5.53)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	80.79	15.24	120.49	11.96	148.66	12.19
ต้นทุนทางการเงิน	-	-	(0.60)	(0.06)	(1.27)	(0.10)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	80.79	15.24	119.89	11.90	147.38	12.08
ค่าใช้จ่ายทางภาษี	(16.88)	(3.18)	(25.34)	(2.52)	(27.26)	(2.23)
กำไรสุทธิ	63.91	12.05	94.56	9.39	120.12	9.85

สำหรับปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 63.91 ล้านบาท 94.56 ล้านบาท และ 120.12 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 12.05 ร้อยละ 9.39 และร้อยละ 9.85 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 63.91 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 12.05 สัดส่วนใหญ่มาจากกำไรขั้นต้นของธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ และเนื่องจากธุรกิจดังกล่าวมีสัดส่วนรายได้ต่อรายได้รวมค่อนข้างสูง จึงส่งผลให้กำไรสุทธิของปีเพิ่มขึ้นตามไปด้วย

ในปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 94.56 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 9.39 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อนตามรายได้ที่เพิ่มสูงขึ้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯ กลับมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน จากต้นทุนโครงการที่

เพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ USO (Phase 1) ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่าโครงการอื่น และค่าใช้จ่ายรวมที่เพิ่มขึ้นจากผลตอบแทนพนักงานที่เพิ่มสูงขึ้น ตามการเพิ่มขึ้นของจำนวนพนักงานเพื่อรองรับการขายตัวของธุรกิจบริษัทฯ

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

กำไรสุทธิต่อหุ้น

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
กำไรสุทธิ	63.91	12.05	94.56	9.39	120.12	9.85
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	200.00		345.83		450.40	
กำไรสุทธิต่อหุ้น (บาท)	0.32		0.27		0.27	

* สมมติฐาน EPS ที่จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ วันสิ้นสุดงวด ที่ราคาพาร์ 0.50 บาทต่อหุ้น

ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้น (คำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ณ วันสิ้นสุดแต่ละปี ที่ราคาพาร์ 0.50 บาทต่อหุ้น) เท่ากับ 0.32 บาท 0.27 บาท และ 0.27 บาท ตามลำดับ

1.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

ภาพรวมของสินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 387.55 ล้านบาท 606.73 ล้านบาท และ 1,044.63 ล้านบาท ตามลำดับ รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2560 - 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 302.06 ล้านบาท 509.29 ล้านบาท และ 902.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 77.94 ร้อยละ 83.94 และ ร้อยละ 86.43 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ โดยรายการหลักคือ ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ เงินลงทุนชั่วคราว และเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด โดยแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ลูกหนี้การค้า

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	71.10	71.41	27.47	86.20	144.43	91.46
เกินกำหนดชำระ ไม่เกิน 3 เดือน	28.46	28.58	2.33	7.31	0.04	0.03
เกินกำหนดชำระ 3 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	-	-	1.54	4.83	12.69	8.03
เกินกำหนดชำระ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	-	-	0.02	0.06	0.76	0.48
เกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน	-	-	1.02	3.20	-	-
รวมลูกหนี้การค้า	99.57	100.00	32.38	101.60	157.92	100.00
ค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญ	-	-	(0.51)	(1.60)	-	-
รวมลูกหนี้การค้า (สุทธิ)	99.57	100.00	31.87	100.00	157.92	100.00

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 99.57 ล้านบาท 31.87 ล้านบาท และ 157.92 ล้านบาท ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าสุทธิจำนวน 99.57 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระจำนวน 71.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.41 ของลูกหนี้การค้าทั้งหมดในปี 2560 สัดส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระของ ICN จำนวน 60.72 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.40 ของลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในปี 2560 ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระดังกล่าวลดลงจากปี 2559 ตามการชำระเงินที่ถึงกำหนด และบริษัทฯ มีลูกหนี้ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนจำนวน 28.46 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จาก ICN จำนวน 25.06 ล้านบาท

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 มีการตั้งค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญจำนวน 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 และร้อยละ 50.26 ของลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระในปี ตามลำดับ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นของโครงการ USO (Phase 2) และโครงการปรับปรุงและขยายพื้นที่ CAT-IDC ลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากปี 2561 อย่างมาก ส่วนใหญ่เกิดจากการส่งมอบงานโครงการดังกล่าวข้างต้น และวางบิลเรียกเก็บเงินในเดือนธันวาคม 2562 นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการกลับรายการค่าเผ่อนี่สงสัยจะสูญจำนวน 0.51 ล้านบาท เนื่องจากได้รับชำระเงินแล้ว

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 2560 – 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 15.90 ล้านบาท 18.15 ล้านบาท และ 17.33 ล้านบาท ตามลำดับ รายการดังกล่าวมีรายการหลักคือ ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ลูกหนี้กรมสรรพากร ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด และเงินประกันผลงาน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 17.33 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินประกันผลงานซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 4.17 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการรับประกันผลงานโครงการติดตั้งระบบโครงข่ายสาย

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระคือมูลค่างานที่บริษัทฯ ทำเสร็จแล้ว แต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บเงินได้ เนื่องจากยังไม่ถึงกำหนดระยะเวลา หรือเงื่อนไขตามสัญญา

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 95.21 ล้านบาท 285.13 ล้านบาท และ 253.69 ล้านบาท รายการดังกล่าวมีอัตราส่วนร้อยละ 24.57 ร้อยละ 47.00 และร้อยละ 24.29 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ

ตารางด้านล่างแสดงรายละเอียดของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. ธุรกิจก่อสร้างศูนย์ข้อมูลและระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	0.66	0.69	119.21	41.81	87.24	34.39
2. ธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคม	94.50	99.25	165.92	58.19	166.45	65.61
3. ธุรกิจงานซ่อมบำรุงและบริการ	0.06	0.06	-	-	-	-
รวม	95.21	100.00	285.13	100.00	253.69	100.00

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 95.21 ล้านบาท สัดส่วนใหญ่มาจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 94.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.25 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในปี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานติดตั้งระบบโครงข่ายสาย

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 และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระอีกส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 165.92 ล้านบาท คิด

เป็นร้อยละ 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 และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระอีกส่วนหนึ่งมาจากธุรกิจโครงสร้างพื้นฐานและโครงข่ายโทรคมนาคมจำนวน 166.45 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 65.61 ของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ UPC Dens, โครงการ True Coverage Expansion, โครงการ CAT Collocate Tower และโครงการ TUC กรุงเทพมหานคร เป็นต้น

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระส่วนใหญ่มาจากการดำเนินงานติดตั้งโครงข่ายสาย เนื่องจากเงื่อนไขการชำระเงินในสัญญาให้บริการบริษัทฯ จะต้องดำเนินการติดตั้งสายส่งสัญญาณของทั้งโครงการให้แล้วเสร็จที่ร้อยละ 90 ของโครงการทั้งหมด จึงจะสามารถวางบิลเรียกเก็บเงินจากผู้รับเหมาหลักได้ ส่งผลให้งานส่วนที่สำเร็จแล้วถูกสะสมเป็นรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระมีมูลค่าที่สูง อย่างไรก็ตามบริษัทฯ อยู่ระหว่างการหารือกับลูกค้า (W&W) ในการปรับปรุงเงื่อนไขการวางบิลชำระเงินของงานติดตั้งโครงข่ายสายใหม่ ซึ่งหากเจรจาเป็นผลสำเร็จ บริษัทฯ คาดว่าจะส่งผลให้รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ลดลง

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 91.38 ล้านบาท 174.14 ล้านบาท และ 223.05 ล้านบาท รายการดังกล่าวมีอัตราส่วนร้อยละ 23.58 ร้อยละ 28.70 และร้อยละ 21.35 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2562 เนื่องจากการเก็บเงินจากลูกค้าโครงการใหญ่ เช่น USO (Phase 2) และ CAT-IDC

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 250.83 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) บางส่วน บริษัทฯ นำไปลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้ โดยเงินลงทุนดังกล่าวถูกจัดประเภทเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้าในงบแสดงฐานะการเงินด้วยมูลค่ายุติธรรม ณ วันสิ้นสุด

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 85.49 ล้านบาท 97.44 ล้านบาท และ 141.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.06 ร้อยละ 16.06 และร้อยละ 13.57 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนส่วนใหญ่ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ และเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 1.19 ล้านบาท 52.45 ล้านบาท และ 82.95 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 0.31 ร้อยละ 8.64 และร้อยละ 7.94 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ รายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2561 - 2562 จากการที่บริษัทฯ ได้ซื้อที่ดินและอาคารสำนักงาน ของโครงการ เอนาวานา แอทเวิร์ค รัม อินทรา จำนวน 3 ภูเก็ต เพื่อใช้เป็นสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ของบริษัทฯ

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพันจำนวน 35.24 ล้านบาท 35.57 ล้านบาท และ 50.90 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 9.09 ร้อยละ 5.86 และร้อยละ 4.87 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ เป็นเงินฝากสถาบันการเงินที่บริษัทฯ ใช้ค้ำประกันสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพันดังกล่าวเพิ่มขึ้นในทุกปีตามการขอเพิ่มวงเงินค้ำประกันโครงการจากธนาคารพาณิชย์ ซึ่งมีเงื่อนไขให้บริษัทฯ วางเงินฝากเพิ่มเติมเพื่อค้ำประกันวงเงินดังกล่าว

1.3 ภาพรวมของหนี้สิน

โครงสร้างหนี้สินของบริษัท

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 197.85 ล้านบาท 247.51 ล้านบาท และ 264.32 ล้านบาท ตามลำดับ ปี 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นจากปี 2561 มีสาเหตุใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า และเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 17.93 ล้านบาท และ 22.96 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้รายละเอียดแต่ละรายการสามารถอธิบายได้ดังต่อไปนี้

หนี้สินหมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 191.06 ล้านบาท 206.65 ล้านบาท และ 212.46 ล้านบาท คิดเป็นอัตราส่วนร้อยละ 96.57 ร้อยละ 83.49 และร้อยละ 80.38 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ มีรายการหลักคือ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่นจำนวน 122.48 ล้านบาท 189.45 ล้านบาท และ 179.12 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นเจ้าหนี้การค้าจำนวน 94.50 ล้านบาท 160.66 ล้านบาท และ 134.70 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้าดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นผู้รับเหมารายย่อยที่บริษัทฯ จ้างเหมาเพื่อก่อสร้างโครงการ และอีกส่วนหนึ่งเป็นบริษัทคู่ค้าที่จำหน่ายอุปกรณ์สำหรับติดตั้งในแต่ละโครงการ

เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าจำนวน 68.58 ล้านบาท 6.83 ล้านบาท และ 24.76 ล้านบาท ตามลำดับ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าคือ เงินที่บริษัทฯ ได้รับจากลูกค้าเพื่อนำมาใช้ในการก่อสร้างในช่วงแรก ซึ่งเป็นไปตามสัญญาที่ได้ตกลงร่วมกัน และอีกส่วนหนึ่งคือเงินที่บริษัทฯ เรียกเก็บจากลูกค้าตามสัญญา ซึ่งมากกว่ารายได้ที่รับรู้ตามอัตราส่วนของงานที่ทำสำเร็จ

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

หนี้สินไม่หมุนเวียน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 6.79 ล้านบาท 40.86 ล้านบาท และ 51.86 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.43 ร้อยละ 16.51 และร้อยละ 19.62 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน และประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงานเป็นรายการหลัก

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทฯ กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งจำนวน 40.00 ล้านบาท เพื่อซื้อที่ดินและอาคารสำหรับใช้เป็นสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ โดย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินคงเหลือ 35.82 ล้านบาท แบ่งเป็นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 7.83 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวที่สุทธิต่อส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี จำนวน 27.99 ล้านบาท

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

เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้เงินประกันผลงานจำนวน 0.37 ล้านบาท 0.44 ล้านบาท และ 23.40 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.19 ร้อยละ 0.18 และร้อยละ 8.85 ของหนี้สินรวมในแต่ละปีตามลำดับ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้เงินประกันผลงานเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ก่อนข้างมากเนื่องจากการหักเงินประกันผลงานจากผู้รับเหมางานโครงการต่าง ๆ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างในปี 2562 เช่น USO Phase 1 และ 2 โครงการ CAT IDC โครงการอาคารสื่อสารและสารสนเทศ กฟภ. เขต 1 จังหวัดเชียงใหม่ และโครงการ TRUE Landing Station Songkla เป็นต้น

ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานจำนวน 6.42 ล้านบาท 12.44 ล้านบาท และ 15.55 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ได้วางใจให้นักคณิตศาสตร์ประกันภัยคำนวณประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงานตั้งแต่ปี 2560

ทั้งนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ ได้บันทึกผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีจ่ายเลิกจ้าง สำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน ตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ส่งผลให้บริษัทมีหนี้สินจากการตั้งสำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงานเพิ่มขึ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 189.70 ล้านบาท 359.22 ล้านบาท และ 780.31 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นตามผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นในแต่ละปี และเพิ่มขึ้นอย่างมากในปี 2561 จากการเพิ่มทุนจำนวน 220 ล้านบาท และปี 2562 จากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 380.60 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2559 จากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 89.00 ล้านบาท ถึงแม้จะมีผลกำไรสุทธิจำนวน 63.91 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 189.70 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2560 จากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ และการที่บริษัทฯ ได้ทำการเพิ่มทุนจำนวน 220 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทฯ จะมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 150.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 359.22 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างมากจากปี 2561 จากกำไรที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินธุรกิจ และการที่บริษัทฯ ได้เสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) สุทธิด้วยค่าใช้จ่ายทางตรงเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 380.60 ล้านบาท ถึงแม้บริษัทฯ จะมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 79.63 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 780.31 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น หรือ Debt to Equity ratio (D/E ratio) เท่ากับ 1.04 เท่า 0.69 เท่า และ 0.34 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วนดังกล่าวลดลงอย่างมากตั้งแต่ปี 2561 จากผลกำไรที่เพิ่มขึ้น และการเพิ่มทุนของบริษัทฯ

1.4 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

งบกระแสเงินสด

รายการ	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	151.26	(18.88)	61.23
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(38.74)	35.82	(298.96)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(89.00)	65.82	286.64
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	23.52	82.76	48.91

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 151.26 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดที่ได้รับจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น กำไรก่อนภาษีเงินได้ และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

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

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากการดำเนินงานจำนวน 61.23 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรก่อนภาษีเงินได้ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ประกอบกับรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระลดลง ถึงแม้จะมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 38.74 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ มีเงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพันเพิ่มมากขึ้น เพื่อใช้ค้ำประกันสินเชื่อเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 35.82 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ ขายสิทธิการซื้อที่ดินให้แก่บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 298.96 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนชั่วคราว เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน เพื่อใช้ค้ำประกันเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทจำนวน 250 ล้านบาท และ 15.34 ล้านบาท ตามลำดับ และเงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวรจำนวน 33.42 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 89.00 ล้านบาท ซึ่งทั้งหมดเป็นเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ

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

1.5 อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
		31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.58	2.46	4.25
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	2.66	4.59	3.49
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	137	80	105
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	2.67	5.30	5.45
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	136	69	67
วงจรเงินสด	(วัน)	1	11	38
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนความสามารถชำระหนี้ดอกเบี้ย	(เท่า)	-	7.41	71.82
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	(เท่า)	1.69	-	0.48

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.58 เท่า 2.46 เท่า และ 4.25 เท่า ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2560 อัตราส่วนสภาพคล่องปรับตัวลดลงจากปี 2559 จากการที่บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลง ในอัตราที่มากกว่าการลดลงของหนี้สินหมุนเวียน เนื่องจากการที่บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินจากลูกค้าได้เพิ่มขึ้น

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

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นจากปี 2561 ค่อนข้างมาก จากการเพิ่มขึ้นอย่างมากของสินทรัพย์หมุนเวียน ได้แก่ เงินลงทุนชั่วคราว เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินที่ได้จาก IPO ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อย

อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ดอกเบี้ย และอัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ณ สิ้นปี 2561 - 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ดอกเบี้ย 7.41 เท่า และ 71.82 เท่า ตามลำดับ จากการที่บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินเพื่อซื้อที่ดินและอาคารมาใช้เป็นสำนักงานใหญ่แห่งใหม่ เนื่องจากบริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานค่อนข้างสูง ในขณะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายในแต่ละปีเพียง 0.60 ล้านบาท และ 1.27 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้อัตราส่วนดังกล่าวอยู่ในระดับที่สูง สะท้อนถึงความสามารถในการชำระหนี้ดอกเบี้ยที่ดี ทั้งนี้บริษัทฯ ไม่มีการกู้ยืมเงินในปี 2560

ณ สิ้นปี 2560 และ ปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ผูกพัน 1.69 เท่า และ 0.48 เท่า ตามลำดับ ในปี 2560 อัตราส่วนดังกล่าวลดลงจากปี 2559 ก่อนข้างมาก จากเงินปันผลจ่ายที่เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ในปี 2562 อัตราส่วนดังกล่าวค่อนข้างต่ำ จากเงินปันผลจ่าย และการจ่ายซื้อสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้น

อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเท่ากับ 2.66 เท่า 4.59 เท่า และ 3.49 เท่า ตามลำดับ คิดเป็นระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 137 วัน 80 วัน และ 105 วัน ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าดังกล่าวคำนวณจาก ลูกหนี้การค้า สุทธิด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า

ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้น จากความสามารถในการติดตามลูกหนี้ของบริษัทฯ ส่งผลให้บริษัทฯ สามารถเรียกชำระหนี้จากลูกหนี้ได้เพิ่มขึ้น จึงส่งผลให้อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ปรับตัวดีขึ้นตามไปด้วย อย่างไรก็ตาม สิ้นปี 2562 อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าค่อนข้างมาก ซึ่งบริษัทมีการวางบิลเรียกเก็บเงินจากโครงการใหญ่ในเดือนธันวาคม 2562

วงจรเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีวงจรเงินสดเท่ากับ 1 วัน 11 วัน และ 38 วัน ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายผ่านระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยได้ดังนี้

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 137 วัน 80 วัน และ 105 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยดังกล่าวคำนวณจากลูกหนี้การค้า ปรับปรุงด้วยรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และเงินรับล่วงหน้า

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 137 วัน ลดลงจากปี 2559 ที่มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 243 วัน มีสาเหตุมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้า จากการที่บริษัทฯ สามารถเรียกเก็บเงินจาก W&W ได้จากโครงการ MSC TYB (Phase 1) ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของเงินรับล่วงหน้าจากโครงการ USO จึงส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น และระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง

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

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

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 136 วัน 69 วัน และ 67 วัน ตามลำดับ ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปตามการลดลงของเจ้าหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 136 วัน ลดลงอย่างมากจากปี 2559 มีสาเหตุมาจากการปรับตัวลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ในขณะที่บริษัทฯ มีต้นทุนในการให้บริการเพิ่มมากขึ้น ส่งผลให้บริษัทฯ มีอัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้น และระยะเวลารับหนี้เฉลี่ยลดลง

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

1.6 ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ความเสี่ยงจากการไม่สามารถเรียกชำระเงินจากลูกค้า

การที่บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเป็นจำนวนมากในปี 2561 และ 2562 หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.00 และร้อยละ 24.29 ของสินทรัพย์รวมในแต่ละปีตามลำดับ จากการที่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกชำระเงินจากบางโครงการ เนื่องจากยังไม่ถึงเงื่อนไขการวางบิล หรือโครงการดังกล่าวมีระยะเวลาการตรวจรับงานนาน ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระสะสมค่อนข้างมาก จึงมีความเสี่ยงที่บริษัทฯ จะไม่ได้รับเงินจากโครงการดังกล่าว หรืออาจต้องใช้เวลาานานกว่าที่บริษัทฯ จะได้รับเงินจากโครงการดังกล่าว ซึ่งอาจส่งผลต่อสภาพคล่องในการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นบริษัทขนาดใหญ่ ฐานะการเงินมั่นคง ดังนั้นความเสี่ยงจากการที่บริษัทฯ จะไม่ได้รับชำระเงินจากบริษัทดังกล่าว จึงมีไม่มากนัก รวมถึงการหารือกับลูกค้าในการปรับปรุงเงื่อนไขการวางบิลชำระเงินของงานติดตั้งโครงข่ายสายใหม่ให้เร็วขึ้น

ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่

การที่รายได้จากการดำเนินงานส่วนใหญ่ของบริษัทฯ มาจาก W&W ซึ่งเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้กลุ่ม TRUE บริษัทฯ จึงมีความเสี่ยงจากการพึ่งพิงลูกค้ารายใหญ่นี้ดังกล่าว และอาจส่งผลกระทบต่อรายได้ และต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างไรก็ตามบริษัทฯ ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าว และได้วางแผนการดำเนินธุรกิจเพื่อลดการพึ่งพิงลูกค้ารายใดรายหนึ่ง โดย เช่น การหาลูกค้ารายใหม่อย่างน้อย 3 รายต่อปี และขยายขอบเขตงานให้ครอบคลุมทุกกลุ่มลูกค้า เป็นต้น