

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินการในช่วง 3 ปี ที่ผ่านมา ผู้สอบบัญชีปี 2560-2562 รายนามผู้ตรวจสอบบัญชี
สำหรับการเงินงวดต่างๆ ดังนี้

งบการเงิน	ผู้สอบบัญชี
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560	นายธนวุฒิ พิบุลย์สวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 6699 บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561	นายธนวุฒิ พิบุลย์สวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 6699 บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด
งบการเงินของบริษัทฯ ที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีบัญชี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562	นายธนวุฒิ พิบุลย์สวัสดิ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทะเบียนเลขที่ 6699 บริษัท สอบบัญชีธรรมนิติ จำกัด

รายงานของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีที่ได้รายงานการตรวจสอบหรือสอบทานงบการเงินสำหรับปี 2560 – 2562 ของบริษัทฯ สรุปได้
ดังนี้

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2560

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการ
ดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง
การเงิน

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2561

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการ
ดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทาง
การเงิน ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นใน 2 เรื่องดังนี้

- 1) ในการนำเสนอข้อมูลทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำ
 งบการเงินจากการจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะซึ่งใช้
 ในปี 2560 เป็นการจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ มีผลทำ
 ให้บริษัทต้องนำเสนองบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงาน
 ทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ นอกจากนี้ บริษัทได้ใช้เกณฑ์ดังกล่าวในการจัดทำงบการเงิน
 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพื่อแสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบโดยการปรับย้อนหลังงบการเงินสำหรับปี
 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และนำเสนองบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นข้อมูล
 เปรียบเทียบเพื่อสะท้อนการเปลี่ยนแปลงเกณฑ์ในการจัดทำงบการเงินดังกล่าว

- 2) งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามรายงานของผู้สอบบัญชีลงวันที่ 25 กุมภาพันธ์ 2562 ที่ได้เผยแพร่ไปแล้วนั้นได้ถูกแก้ไขและนำเสนอด้วยงบการเงินฉบับใหม่นี้ เนื่องจากการแก้ไขงบการเงินตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.6 ทั้งนี้ งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ออกใหม่นี้ดังกล่าวนี้ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการของบริษัทเมื่อวันที่ 13 กันยายน 2562 ทั้งนี้การแสดงความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินมิได้มีเงื่อนไขเกี่ยวกับเรื่องที่คุณสอบบัญชีขอให้สังเกตข้างต้น

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงินประจำปี 2562

ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ตารางสรุปงบแสดงฐานะการเงิน ณ สิ้นปี 2560 – 2562

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว		ตรวจสอบแล้ว	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17.19	5.24	10.17	2.67	197.58	31.28
เงินลงทุนชั่วคราว	0.02	0.01	0.00	0.00	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	159.30	48.57	170.12	44.70	149.43	23.66
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.04	2.45	8.12	2.13	9.58	1.52
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	31.85	9.71	12.74	3.35	0.00	0.00
สินค้าคงเหลือ	34.45	10.50	56.76	14.92	47.29	7.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.60	0.49	2.19	0.58	4.03	0.64
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	252.45	76.97	260.10	68.35	407.91	64.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	20.68	6.31	20.92	5.50	21.15	3.35
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	9.79	2.98	2.84	0.75	25.05	3.97
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	17.64	5.38	71.60	18.81	145.13	22.98
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.36	0.11	0.33	0.09	0.28	0.04
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	1.22	0.37	2.77	0.72	3.09	0.49
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	25.83	7.88	22.00	5.78	29.00	4.59
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	75.52	23.03	120.46	31.65	223.70	35.42
รวมสินทรัพย์	327.97	100.00	380.56	100.00	631.61	100.00
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	114.60	34.94	148.82	39.11	152.44	24.14
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	5.43	0.86
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2.96	0.91	2.45	0.64	3.15	0.50
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.06	0.63	1.98	0.52	0.37	0.06
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	5.33	1.62	6.00	1.58	4.1	0.65
รวมหนี้สินหมุนเวียน	124.95	38.10	159.25	41.85	165.49	26.20
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	26.10	4.13
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	4.62	1.41	4.48	1.18	4.70	0.74

งบแสดงฐานะการเงิน	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาระผูกพันตามผลประโยชน์พนักงาน	5.92	1.80	10.92	2.87	18.33	2.90
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	25.02	7.63	21.36	5.61	37.15	5.88
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	35.56	10.84	36.76	9.66	86.28	13.66
รวมหนี้สิน	160.51	48.94	196.01	51.51	251.77	39.86
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	80.00	24.39				
หุ้นสามัญ 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท			100.00	26.28		
หุ้นสามัญ 280,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท					140.00	22.17
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 800,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท	80.00	24.39				
หุ้นสามัญ 1,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท			100.00	26.28		
หุ้นสามัญ 280,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท					140.00	22.17
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	-	-	153.30	24.27
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	6.75	2.06	6.75	1.77	6.75	1.07
กำไร(ขาดทุน)สะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	7.42	2.26	10.00	2.63	12.45	1.97
ยังไม่ได้จัดสรร	73.29	22.35	67.80	17.81	67.34	10.66
ผลกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเพื่อขาย	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	167.46	51.06	184.55	48.49	379.84	60.14
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	327.97	100.00	380.56	100.00	631.61	100.00

ตารางสรุปงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จปี 2560 – 2562

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ต่อปี		ต่อปี		ต่อปี	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายและบริการ	847.54	99.62	536.58	99.41	639.54	99.58
รายได้อื่น	3.25	0.38	3.19	0.59	2.73	0.43
รวมรายได้	850.79	100.00	539.77	100.00	642.26	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายและบริการ	674.30	79.25	368.48	68.27	441.35	68.72
ค่าใช้จ่ายในการขาย	29.83	3.51	30.46	5.64	34.26	5.33
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	78.47	9.22	86.45	16.02	104.54	16.28
รวมค่าใช้จ่าย	782.60	91.98	485.39	89.93	580.15	90.33
กำไรก่อนหักต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	68.19	8.02	54.38	10.07	62.11	9.67
ต้นทุนทางการเงิน	0.30	0.04	0.34	0.06	0.48	0.07
กำไรก่อนภาษีเงินได้	67.89	7.98	54.04	10.01	61.63	9.60
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	13.85	1.63	12.03	2.23	12.71	1.98
กำไรสำหรับปี	54.04	6.35	42.01	7.78	48.92	7.62
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุน						
- ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์						
ประกันภัย-สุทธิจากภาษี	-	-	(2.92)	(0.55)	(1.93)	(0.30)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่ในภายหลังเข้าไปในกำไรหรือขาดทุน						
- กำไร(ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเมื่อขาย-สุทธิจากภาษี	0.00	0.00	(0.00)	0.00	0.00	0.00
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	54.04	6.35	39.09	7.23	46.99	7.32
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้น* (บาท/หุ้น)	0.34		0.21		0.23	

หมายเหตุ *ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2562 มีมติเปลี่ยนแปลงมูลค่าที่ตราไว้ของบริษัทฯ จาก 100 บาทต่อหุ้น เป็น 0.50 บาทต่อหุ้น ดังนั้นเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบกำไรสุทธิต่อหุ้นสำหรับปี 2560 – 2562 ปรับด้วยจำนวนตัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของหุ้นที่ออกระหว่างปี และจำนวนหุ้นสามัญตามสัดส่วนของราคาพาร์ที่ 0.50 บาทต่อหุ้น

ตารางสรุปงบกระแสเงินสดปี 2560 – 2562

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	ต่อล้านบาท	ต่อล้านบาท	ต่อล้านบาท
	ก่อนปรับ	ก่อนปรับ	ก่อนปรับ
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน)	54.04	42.01	48.92
ปรับรายการที่กระทบกำไร(ขาดทุน) เป็นเงินสดรับ(จ่าย)			
ค่าเสื่อมราคา	4.74	4.96	5.42
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.05	0.05	0.05
ค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ (โอนกลับ)	(1.66)	(0.16)	0.14
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดินอาคารและอุปกรณ์	(0.21)	0.45	0.18
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายเงินลงทุน	(0.83)	(0.00)	0.00
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.87	1.40	5.32
รายได้ดอกเบี้ยรับตัดบัญชี	(1.83)	(1.40)	(1.99)
ต้นทุนทางการเงิน	0.31	0.34	0.48
ค่าใช้จ่าย (รายได้) ภาษีเงินได้	13.85	12.03	12.71
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	69.33	59.68	70.94
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(26.64)	(10.83)	20.69
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	(4.16)	6.86	(23.67)
มูลค่างานที่ยังไม่เรียกเก็บจากลูกค้า	(31.85)	19.11	12.74
สินค้าคงเหลือ	39.65	(22.16)	9.61
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1.16	(0.59)	(1.85)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(13.51)	3.83	(7.00)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(24.39)	34.22	3.63
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	0.23	0.68	(1.90)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(0.20)	(0.06)	(0.32)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	13.17	(3.66)	15.79
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	22.79	87.08	98.68
เงินสดรับดอกเบี้ย	1.82	1.40	1.99
เงินสดจ่ายภาษีเงินได้	(20.36)	(12.91)	(14.17)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4.25	75.57	86.51
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุน	330.81	0.02	-
เงินสดจ่ายจากการซื้อเงินลงทุน	(330.00)	-	-

งบกระแสเงินสด	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
	ถาวร	ถาวร	ถาวร
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	9.45	(0.24)	(0.23)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.40	0.92	0.77
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(4.37)	(58.85)	(75.37)
เงินจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.01)	(0.02)	-
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	6.28	(58.17)	(74.82)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	31.49
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2.90)	(2.08)	(3.63)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	20.00	200.00
เงินสดจ่ายเพื่อชำระค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการเสนอขายหุ้นสามัญ	-	-	(6.71)
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ยจ่าย	(0.30)	(0.34)	(0.44)
เงินสดจ่ายเงินปันผล	(40.00)	(42.00)	(45.00)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(43.20)	(24.42)	175.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	(32.67)	(7.02)	187.41
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดวันต้นงวด	49.86	17.19	10.17
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด	17.19	10.17	197.58

ข้อมูลเพิ่มเติม

ซื้อสินทรัพย์โดยทำสัญญาเช่าการเงิน	8.27	2.66	4.54
ขายสินทรัพย์โดยการหักยอดกับสัญญาเช่าการเงิน	-	0.64	-

ตารางสรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญปี 2560 – 2562

ตัวชี้วัดแสดงอัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
		ตัวประกอบ	ตัวประกอบ	ตัวประกอบ
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.02	1.63	2.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ¹	เท่า	1.37	1.01	1.96
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.03	0.53	0.53
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.48	3.72	4.92
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า – ปรับปรุง ²	เท่า	5.78	3.22	4.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	55.56	96.74	73.24
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย – ปรับปรุง ²	วัน	62.32	111.70	76.83
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.62	8.08	8.48
ระยะเวลารายสินค้าเฉลี่ย	วัน	28.53	44.56	42.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	8.06	4.28	4.16
ระยะเวลารับหนี้เฉลี่ย	วัน	44.64	84.13	86.47
Cash Cycle	วัน	39.45	57.17	29.21
Cash Cycle – ปรับปรุง ²	วัน	46.22	72.13	32.80
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	ร้อยละ	20.44	31.33	30.99
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	ร้อยละ	7.66	9.54	9.29
อัตรากำไรอื่น	ร้อยละ	0.38	0.59	0.42
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	ร้อยละ	6.23	138.97	139.28
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	ร้อยละ	6.35	7.78	7.62
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	ร้อยละ	33.68	23.87	17.34
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	ร้อยละ	16.56	11.86	9.67
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	ร้อยละ	426.51	105.26	50.15
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์	เท่า	2.61	1.52	1.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.96	1.06	0.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	82.00	261.39	229.24
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.09	0.73	0.70
อัตราการจ่ายเงินปันผล	ร้อยละ	74.02	99.98	91.99

หมายเหตุ *อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้การค้า + รายได้ค้างรับ + ลูกหนี้ตามสัญญา
เช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) / หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย
*อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า - ปรับปรุง = รายได้จากการขายและบริการ / (ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย + รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเฉลี่ย)

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

ปัจจุบันบริษัทมีการดำเนินธุรกิจโดยแบ่งออกเป็น 3 ประเภทคือ (1) ธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยบริษัทฯ เป็นผู้ให้คำปรึกษา ออกแบบ จัดหา ติดตั้ง และจำหน่ายผลิตภัณฑ์และอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยการนำเสนอโซลูชันต่างๆ ให้กับลูกค้าโดยมีลูกค้าทั้งหน่วยงานรัฐและเอกชน ซึ่งทางบริษัทฯ เน้นขายผลิตภัณฑ์สินค้าของบริษัท Cisco ซึ่งเป็นผู้นำด้านระบบเทคโนโลยีสารสนเทศที่มีชื่อเสียงระดับโลก จากประเทศสหรัฐอเมริกาเป็นหลัก และยังเป็นพันธมิตรกับผลิตภัณฑ์แบรนด์ชั้นนำอื่นๆ ทั้งด้าน Software และ Hardware อย่างครบวงจร (2) ธุรกิจให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขาย แก่ลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง โดยมีทีมงาน และมีการให้บริการแบบส่งพนักงานไปประจำที่บริษัทลูกค้าในการให้บริการ และ (3) ธุรกิจให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ ประกอบด้วยงานเดินสายสัญญาณ (Cabling Service) และงานให้บริการบำรุงรักษาและซ่อมแซมแก้ไขที่บริษัทลูกค้า (Onsite Service) ตามวัน เวลา และสถานที่ที่ได้ตกลงกับลูกค้าและเรียกชำระเงินเป็นรายครั้งที่ให้บริการ และงานให้บริการออกแบบและพัฒนาระบบซอฟต์แวร์

บริษัทฯ เป็นพันธมิตรกับผู้ผลิตอุปกรณ์เครือข่ายสารสนเทศชั้นนำระดับโลก ได้แก่ Cisco และผู้ผลิตอุปกรณ์และซอฟต์แวร์ไอทีอีกหลายราย โดยบริษัทฯ มีผู้เชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ทำให้ได้รับ Gold Certified Partner จาก Cisco และสามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าได้เป็นอย่างดี นอกจากนี้บริษัทฯ มีความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้า และคู่ค้า และมีทางเลือกที่หลากหลายในการให้บริการ เช่น การให้บริการในรูปแบบสัญญาเช่าทางการเงิน มีการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขาย และมีการส่งมอบงานที่ตรงต่อเวลา ทำให้ที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้รับการยอมรับจากลูกค้าชั้นนำทั้งภาครัฐและเอกชน โดยมีกลุ่มลูกค้าในอุตสาหกรรมที่หลากหลาย ได้แก่ อุตสาหกรรมโทรคมนาคม อุตสาหกรรมยานยนต์ อุตสาหกรรมน้ำมันและโรงกลั่น อุตสาหกรรมปูนซีเมนต์ โรงพยาบาล สถาบันการเงิน สถาบันการศึกษา และโลจิสติกส์ เป็นต้น นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจด้านการออกแบบและพัฒนาระบบซอฟต์แวร์ เพื่อขยายขอบเขตการให้บริการให้ครอบคลุมงานได้ครบวงจรมากยิ่งขึ้น

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ						
1. รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	680.47	79.98	371.76	68.87	461.15	71.80
2. รายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขาย	122.88	14.44	156.75	29.04	160.25	24.95
3. รายได้จากงานให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ	44.19	5.20	8.07	1.50	18.14	2.82
รวมรายได้จากการขายและบริการ	847.54	99.62	536.58	99.41	639.54	99.57
รายได้อื่น*	3.25	0.38	3.19	0.59	2.73	0.43
รวมรายได้ทั้งหมด	850.79	100.00	539.77	100.00	642.27	100.00
กำไรขั้นต้น	173.24	20.44	168.10	31.33	198.19	30.99
กำไรจากการดำเนินงาน	64.94	7.66	51.19	9.54	59.39	9.29
กำไรสุทธิ	54.04	6.35	42.01	7.78	48.92	7.62

หมายเหตุ: *รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ ซึ่งมีส่วนหนึ่งจากการดำเนินงานและอีกส่วนหนึ่งจากสัญญาเช่าทางการเงิน กำไรขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนระยะสั้น เป็นต้น

บริษัทฯ มีรายได้หลักจากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยในช่วงปี 2560 – 2562 เท่ากับร้อยละ 73.55 ในขณะที่สัดส่วนรายได้ส่วนที่เหลือหลักๆ มาจากรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขายคิดเป็นสัดส่วนเฉลี่ยในช่วงปี 2560 – 2562 เท่ากับร้อยละ 22.81 ในปี 2562 สัดส่วนรายได้ของธุรกิจจำหน่ายและวางระบบต่อสัดส่วนรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขายอยู่ที่ประมาณร้อยละ 72 ต่อ 25 โดยรายได้ให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขาย มาจากทั้งกลุ่มลูกค้าเก่าที่บริษัทฯ ให้บริการวางระบบ และส่วนที่เป็นลูกค้าที่ซื้อเฉพาะงานให้บริการหลังการขายเพิ่มเติม

ทั้งนี้ รายได้หลักจากการจำหน่ายและวางระบบของบริษัทฯ เป็นลักษณะงานโครงการ โดยการวิธีการเสนอโครงการและราคาต่อลูกค้า หรือโดยวิธีการประมูลงาน ดังนั้นรายได้ของบริษัทฯ อาจเปลี่ยนแปลงไปในแต่ละปีขึ้นอยู่กับความสามารถในการได้มาซึ่งโครงการ รวมทั้งงบประมาณการลงทุนในแต่ละปีของทั้งภาครัฐและเอกชน อย่างไรก็ตาม ในส่วนของรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขาย ถือเป็นรายได้ที่มีความต่อเนื่องและมีความสม่ำเสมอกว่ารายได้จากการจำหน่ายและวางระบบของบริษัทฯ ซึ่งมีรายได้ตามจำนวนลูกค้าสะสมทั้งลูกค้าที่ได้งานโครงการใหม่และลูกค้าที่มีการซื้อบริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขายต่อเนื่อง ซึ่งมีระยะเวลาให้บริการตั้งแต่ 1 – 5 ปี จึงช่วยให้รายได้ของบริษัทฯ มีความมั่นคงเพิ่มขึ้น ดังนั้นบริษัทฯ จึงเน้นงานโครงการและงานบริการหลังการขายไปควบคู่กัน ทั้งนี้รายได้จากการให้บริการและดูแลระบบสารสนเทศภายหลังจากการขายเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยต่อปีประมาณร้อยละ 14 (CAGR) ในช่วงปี 2560 – 2562

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการลดลง 310.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 36.69 โดยมีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่อรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขายประมาณร้อยละ 69 ต่อ 29 โดย**รายได้จากการขายและบริการลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีรายได้จากงานโครงการใหญ่ของภาครัฐเช่นที่เคยได้มาในปี 2560** โดยบริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น ลดลง 5.14 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.97 อย่างไรก็ตามแม้ว่ากำไรขั้นต้นจะลดลง แต่อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 31.33 เนื่องจากสัดส่วนรายได้ของลูกค้านอกชนเทียบกับสัดส่วนลูกค้าหน่วยงานของภาครัฐในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็นประมาณร้อยละ 72.50 ต่อ 27.50 ซึ่งอัตรากำไรขั้นต้นของลูกค้ากลุ่มเอกชนโดยปกติทั่วไปจะสูงกว่าลูกค้าหน่วยงานภาครัฐ นอกจากนี้บริษัทฯ มีรายได้จากงานให้บริการดูแลรักษาระบบหลังการขายเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.56 ซึ่งเป็นงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่างานโครงการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ สำหรับกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็น 42.01 ล้านบาท และร้อยละ 7.78 ตามอัตรากำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้น

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นเพิ่มขึ้นจำนวน 102.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 19.19 โดยมีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศต่อรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขายประมาณร้อยละ 72 ต่อ 25 รายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้น มีสาเหตุหลักมาจากการได้งานโครงการเพิ่มขึ้นจากหน่วยงานของรัฐ 2 แห่ง จำนวน 2 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 32.68 ล้านบาท และงานโครงการของบริษัทเอกชน 7 แห่งจำนวน 7 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 133.32 ล้านบาท ทำให้มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 30.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.90 ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2562 ของบริษัทฯ เท่ากับร้อยละ 30.99 ซึ่งลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2561 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2562 เพิ่มขึ้น 6.91 ล้านบาท เป็น 48.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.45 จากปี 2561 โดยมี

สาเหตุหลักจากการการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยเป็นร้อยละ 7.62 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น

ฐานะการเงิน

ฐานะการเงิน	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ตรวจสอบ		ตรวจสอบ		ตรวจสอบ	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	252.45	76.97	260.10	68.35	407.91	64.58
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	75.52	23.03	120.46	31.65	223.70	35.42
รวมสินทรัพย์	327.97	100.00	380.56	100.00	631.61	100.00
หนี้สินหมุนเวียน	124.95	38.10	159.25	41.85	165.49	26.20
หนี้สินไม่หมุนเวียน	35.56	10.84	36.76	9.66	86.28	13.66
รวมหนี้สิน	160.51	48.94	196.01	51.51	251.77	39.86
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	167.46	51.06	184.55	48.49	379.84	60.14
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	327.97	100.00	380.56	100.00	631.61	100.00

ณ สิ้นปี 2561 สินทรัพย์รวมมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 52.59 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 16.04 จากสินทรัพย์รวมจำนวน 327.97 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของสินค้ำคงเหลือ ซึ่งเป็นอุปกรณ์สำหรับเตรียมนำไปใช้ติดตั้งงานโครงการให้แก่ลูกค้าในงวดถัดไป และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เนื่องจากบริษัทฯ มีการซื้อที่ดินและการก่อสร้างอาคารเพื่อใช้เป็นอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัทฯ

ในขณะที่สินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 251.05 ล้านบาท เป็น 631.61 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 65.97 จากสินทรัพย์รวมจำนวน 380.56 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 187.41 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากเงินเพิ่มทุนจากการเสนอหุ้นสามัญแก่ประชาชนครั้งแรก และการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 73.53 ล้านบาท จากงานระหว่างก่อสร้างของอาคารสำนักงานแห่งใหม่

ณ สิ้นปี 2561 หนี้สินรวมมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 35.50 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.12 จากหนี้สินรวมจำนวน 160.51 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจากการสั่งซื้อสินค้าและบริการเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการและการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าของงานให้บริการและดูแลบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย และการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ในขณะที่หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2562 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 55.76 ล้านบาท เป็น 251.77 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.45 จากหนี้สินรวมจำนวน 196.01 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ 26.10 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น 15.79 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 184.55 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 ที่ 167.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 17.09 ล้านบาท จากกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2561 จำนวน 42.01 ล้านบาท และมีการเพิ่มทุน 20.00 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลในปี 2561 จำนวน 42.00 ล้านบาท

ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 379.84 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2561 ที่ 184.55 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 195.29 ล้านบาท เป็น ซึ่งเกิดจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 40 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 153.29 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 67.34 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	847.54	99.62	536.58	99.41	639.54	99.57
รายได้อื่น*	3.25	0.38	3.19	0.59	2.73	0.43
รวมรายได้ทั้งหมด	850.79	100.00	539.77	100.00	642.27	100.00

หมายเหตุ: *รายได้อื่น ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ ซึ่งมีส่วนหนึ่งจากการดำเนินงานและอีกส่วนหนึ่งจากสัญญาเช่าทางการเงิน กำไรขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน และกำไรขาดทุนจากเงินลงทุนระยะสั้น เป็นต้น

รายได้ของบริษัทฯ สามารถจำแนกออกเป็นรายได้จากการขายสินค้าและบริการ และรายได้อื่น โดยบริษัทฯ มีรายได้หลักคือรายได้จากการขายสินค้าและบริการ คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 99.00 ของรายได้รวม

ในปี 2561 รายได้รวมของบริษัทฯ ลดลง 311.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.56 เนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีรายได้จากงานโครงการใหญ่ของภาครัฐเช่นที่เคยได้มาในปี 2560

สำหรับปี 2562 รายได้รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 102.50 หรือคิดเป็นร้อยละ 18.99 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการดำเนินงานโครงการเพิ่มขึ้นจากหน่วยงานของรัฐ 2 แห่ง จำนวน 2 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 32.68 ล้านบาท และงานโครงการของบริษัทเอกชน 7 แห่งจำนวน 7 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 133.32 ล้านบาท

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ในปี 2560 – 2562 ประกอบด้วย (1) รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ (2) รายได้จากการให้บริการและดูแลบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย และ (3) รายได้จากงานให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ประกอบด้วยกลุ่มลูกค้าบริษัทเอกชน และหน่วยงานของรัฐ

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ						
1. รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ*	680.47	80.29	371.76	69.28	461.15	72.11
2. รายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย	122.88	14.50	156.75	29.21	160.25	25.06
3. รายได้จากงานให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ	44.19	5.21	8.07	1.51	18.14	2.83
รวมรายได้จากการขายและบริการ	847.54	100.00	536.58	100.00	639.54	100.00

หมายเหตุ: * รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยการนำเสนอโซลูชันต่างๆที่สำคัญให้กับลูกค้าใน 2 รูปแบบคือ (1) การจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในลักษณะปกติ และ (2) การจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในลักษณะสัญญาเช่าทางการเงินให้แก่ลูกค้าทั้งภาครัฐและเอกชน ซึ่งมีกำหนดสัญญาระหว่าง 36 เดือนถึง 60 เดือน

สำหรับรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ บริษัทฯ นำเสนอข้อมูลชั้นต่างๆ ที่สำคัญให้กับลูกค้าใน 2 รูปแบบคือ (1) การจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในลักษณะปกติ และ (2) การจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศในลักษณะสัญญาเช่าทางการเงิน

กลุ่มผลิตภัณฑ์	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ						
1. ลักษณะปกติ	668.81	98.29	370.06	99.54	434.16	94.15
2. ลักษณะสัญญาเช่าทางการเงิน	11.66	1.71	1.70	0.46	26.99	5.85
รวมรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ	680.47	100.00	371.76	100.00	461.15	100.00

โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ สามารถแบ่งตามกลุ่มลูกค้าได้ดังนี้

โครงสร้างรายได้	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. บริษัทเอกชน	401.71	47.40	389.06	72.51	488.00	76.30
2. หน่วยงานของรัฐ	445.83	52.60	147.52	27.49	151.54	23.70
รวม	847.54	100.00	536.58	100.00	639.54	100.00

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศลดลง 308.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 45.37 จากปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจากการลดลงอย่างมีนัยสำคัญของมูลค่างานโครงการที่ได้รับจากหน่วยงานภาครัฐ ทำให้สัดส่วนกลุ่มลูกค้าภาครัฐลดลงเหลือร้อยละ 27.49 และลูกค้ากลุ่มบริษัทเอกชนเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 72.51 รายได้จากการให้บริการและดูแลบำรุงรักษาระบบภายหลังการขายเพิ่มขึ้น 33.87 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.56 จากปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ พยายามเพิ่มสัดส่วนรายได้จากการให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขายให้มากขึ้น เพื่อให้บริษัทฯ มีรายได้ประจำ (Recurring Income) เพิ่มขึ้น โดยจะเห็นได้ว่าสัดส่วนรายได้ในส่วนนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของยอดขาย และยอดสะสมของฐานลูกค้าที่เติบโตอย่างต่อเนื่อง ส่วนรายได้จากงานให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ ลดลง 36.12 ล้านบาท จากปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้มีการรับงานโครงการออกแบบและพัฒนาซอฟต์แวร์เพิ่มเติม

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศเพิ่มขึ้น 89.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.05 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการได้งานโครงการเพิ่มขึ้นจากหน่วยงานของรัฐ 2 แห่ง จำนวน 2 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 32.68 ล้านบาท และงานโครงการของบริษัทเอกชน 7 แห่งจำนวน 7 โครงการ มูลค่าโครงการรวม 133.32 ล้านบาท โดยบริษัทฯ มีลูกค้ากลุ่มบริษัทเอกชน และกลุ่มหน่วยงานของรัฐคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.30 และร้อยละ 23.70 ตามลำดับ รายได้จากการให้บริการและดูแลบำรุงรักษาระบบภายหลังการขายเพิ่มขึ้น 3.50 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.23 จากปี 2561 ส่วนรายได้จากงานให้บริการด้านเทคโนโลยีสารสนเทศอื่นๆ เพิ่มขึ้น 10.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 124.78 จากปี 2561

รายได้อื่น

ในปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 3.25 ล้านบาท จำนวน 3.19 ล้านบาท และจำนวน 2.73 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.38 ร้อยละ 0.59 และร้อยละ 0.43 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยรายได้อื่นที่สำคัญของ

บริษัทฯ ได้แก ารายได้จากดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและสัญญาเช่าทางการเงิน กำไรขาดทุนจากเงินลงทุนระยะสั้น และกำไรขาดทุนจากการขายสินทรัพย์ ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นลดลง 0.46 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.42 จากปี 2561

ต้นทุน กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วยต้นทุนหลักคือ ต้นทุนสินค้าและบริการสำหรับโครงการและต้นทุนอื่น ซึ่งต้นทุนอื่นจะประกอบด้วยเงินเดือนของพนักงานฝ่ายสนับสนุนทางเทคนิคและฝ่ายบริการลูกค้า ค่าขนส่ง ค่าเดินทาง ค่าเบี้ยเลี้ยงและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดสำหรับโครงการ

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ	847.54	100.00	536.58	100.00	639.54	100.00
ต้นทุนขายและบริการ	674.30	79.56	368.48	68.67	441.35	69.01
กำไรขั้นต้น	173.24	20.44	168.10	31.33	198.19	30.99

ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วยต้นทุนหลักคือ ต้นทุนสินค้าและบริการสำหรับโครงการและต้นทุนอื่น ซึ่งต้นทุนอื่นจะประกอบด้วยเงินเดือนของพนักงานฝ่ายสนับสนุนทางเทคนิคและฝ่ายบริการลูกค้า ค่าขนส่ง ค่าเดินทาง ค่าเบี้ยเลี้ยงและค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดสำหรับโครงการ โดยในปี 2560 – 2562 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ เท่ากับ 674.30 ล้านบาท 368.48 ล้านบาท และ 441.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.56 ร้อยละ 68.67 และร้อยละ 69.01 ของรายได้จากการขายและบริการ

ในปี 2561 สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ลดลงเป็นร้อยละ 68.67 จากร้อยละ 79.56 ในปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากบริษัทฯ ไม่ได้งานโครงการใหญ่จากหน่วยงานของรัฐที่เคยได้ในปี 2560 เพิ่มเติม ซึ่งโดยปกติงานโครงการใหญ่จากหน่วยงานของรัฐจะมีสัดส่วนต้นทุนต่อรายได้สูง ด้วยปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 31.33 ของรายได้จากการขายและบริการ แม้ว่ากำไรขั้นต้นในปี 2561 จะลดลง 5.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 2.97

สำหรับปี 2562 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเท่ากับ 72.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.78 จากปี 2561 ตามการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการได้งานโครงการเพิ่มขึ้นจากทั้งหน่วยงานของรัฐและเอกชน ในขณะที่สัดส่วนต้นทุนขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2561 ด้วยปัจจัยดังกล่าว ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562 ลดลงเป็นร้อยละ 30.99 ในขณะที่กำไรขั้นต้นในปี 2562 เพิ่มขึ้นเป็น 198.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.90 เมื่อเทียบกับปี 2561

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร กำไรจากการดำเนินงาน และกำไรสุทธิ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	29.83	3.52	30.46	5.68	34.26	5.36
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	78.47	9.26	86.45	16.11	104.54	16.35
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	108.30	12.78	116.91	21.79	138.80	21.71
กำไรจากการดำเนินงาน	64.94	7.66	51.19	9.54	59.39	9.29
รวมรายได้จากการขายและบริการ	847.54	100.00	536.58	100.00	639.54	100.00
กำไรสุทธิ	54.04	6.35	42.01	7.78	48.92	7.62
รวมรายได้ทั้งหมด	850.79	100.00	539.77	100.00	642.27	100.00

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ และค่าใช้จ่ายในการบริหาร โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริการของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักได้แก่ เงินเดือนฝ่ายขาย ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย และค่าคอมมิชชั่นฝ่ายขายซึ่งบริษัทฯ มีนโยบายการจ่ายค่าคอมมิชชั่นแปรผันตามอัตรากำไรขั้นต้นที่ได้รับ ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วยค่าใช้จ่ายหลักได้แก่ เงินเดือน โบนัส และส่วนแบ่งค่าคอมมิชชั่นให้แก่ส่วนงานสนับสนุนของพนักงานและผู้บริหาร (Support Fee) สวัสดิการพนักงาน นอกจากนี้ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ได้แก่ ค่าเสื่อมราคา ค่าเช่าอาคารสำนักงาน ค่าธรรมเนียมต่างๆ เป็นต้น ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหารส่วนใหญ่ เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ และมีบางส่วนที่ผันแปรตามอัตรากำไรขั้นต้น

ในปี 2561 สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริการต่อรายได้จากการขายและบริการเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 5.68 จากร้อยละ 3.52 ในปี 2560 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริการปรับเพิ่มขึ้น 0.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.11 จากการเพิ่มขึ้นของเงินเดือนฝ่ายขาย และค่าโฆษณาและส่งเสริมการขาย ในขณะที่รายได้จากการขายและบริการลดลงร้อยละ 36.36 สำหรับสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหารเทียบกับรายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 16.11 จากร้อยละ 9.26 ในปี 2560 เนื่องจากค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 7.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.18 จากปี 2560 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการปรับเพิ่มขึ้นของเงินเดือน และส่วนแบ่งค่าคอมมิชชั่นให้แก่ส่วนงานสนับสนุน (Support Fee) ตามอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2561 ที่ปรับเพิ่มขึ้น แม้ว่าสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเทียบกับรายได้จากการขายและบริการจะเพิ่มขึ้น แต่อัตรากำไรจากการดำเนินงานและอัตรากำไรสุทธิ ในปี 2561 กลับเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นจากร้อยละ 20.44 เป็นร้อยละ 31.33 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนลูกค้าบริษัทเอกชนซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าลูกค้าหน่วยงานของรัฐ

ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้น 3.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.48 จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าคอมมิชชั่นตามการเพิ่มขึ้นของกำไรขั้นต้นและการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนพนักงานฝ่ายขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 18.09 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 20.93 จากปี 2562 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของค่าตอบแทนเกี่ยวกับพนักงาน (ไม่รวมฝ่ายขาย) และค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน รวมทั้งค่าบริการอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเช่าตลาดหลักทรัพย์ โดยสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้จากการขายและบริการใกล้เคียงกับปี 2561 ส่งผลให้อัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงเป็นร้อยละ 9.29 ตามการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น อย่างไรก็ตาม กำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 59.39 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายและบริการ สำหรับกำไรสุทธิปี 2562 เพิ่มขึ้น 6.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.45 จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจาก

การการเติบโตของรายได้จากการขายและบริการ อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรสุทธิลดลงเล็กน้อยเป็นร้อยละ 7.62 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.30	0.04	0.34	0.06	0.48	0.07
รวมรายได้ทั้งหมด	850.79	100.00	539.77	100.00	642.27	100.00

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2560 – 2562 จำนวน 0.30 ล้านบาท จำนวน 0.34 ล้านบาท และจำนวน 0.48 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.04 ร้อยละ 0.06 และร้อยละ 0.07 ต่อรายได้รวม ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายทางการเงินหลักของบริษัทฯ คือดอกเบี้ยจ่าย โดยในปี 2562 ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อสนับสนุนการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัทฯ จำนวน 0.13 ล้านบาท

กำไรเบ็ดเสร็จและอัตรากำไรเบ็ดเสร็จ

บริษัทฯ มีกำไรเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2560 – 2562 เท่ากับ 54.04 ล้านบาท 39.09 ล้านบาท และ 46.99 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรเบ็ดเสร็จร้อยละ 6.35 ร้อยละ 7.23 และร้อยละ 7.32 ตามลำดับ ทั้งนี้ กำไรเบ็ดเสร็จในปี 2562 มีการปรับตัวลดลงจากกำไรสุทธิ 1.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 0.30 ของรายได้รวม ซึ่งมีสาเหตุมาจากผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยของโครงการผลประโยชน์พนักงาน

2. การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 327.97 ล้านบาท 380.56 ล้านบาท และ 631.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยแบ่งออกเป็น สินทรัพย์หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 252.45 ล้านบาท 260.10 ล้านบาท และ 407.91 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 76.97 ร้อยละ 68.35 และร้อยละ 64.58 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนรวมมีมูลค่าเท่ากับ 75.52 ล้านบาท 120.46 ล้านบาท และ 223.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 23.03 ร้อยละ 31.65 และร้อยละ 35.42 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 17.19 ล้านบาท 10.17 ล้านบาท และ 197.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.24 ร้อยละ 2.67 และร้อยละ 31.28 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ทั้งนี้ สถานะเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2561 ลดลงจากปี 2560 จำนวน

7.02 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 42.00 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 20.00 ล้านบาท

สำหรับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 187.41 ล้านบาท เป็น 197.58 ล้านบาท โดยมีสาเหตุมาจากเงินเพิ่มทุนจากการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนครั้งแรกจำนวน 200 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น เท่ากับ 159.30 ล้านบาท 170.12 ล้านบาท และ 149.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วน ร้อยละ 48.57 ร้อยละ 44.70 และร้อยละ 23.66 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 10.82 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ส่งมอบงานโครงการหลายโครงการในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2561 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ลดลง 20.69 ล้านบาท จากการรับชำระเงินจากการส่งมอบงานโครงการแล้วในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 4.85 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า 11.96 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการโครงการของงานให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสำหรับซื้อสินค้าและบริการจากคู่ค้า เพื่อใช้สำหรับงานดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย (Maintenance Service Agreement: MA)

รายละเอียดของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแต่ละประเภทสามารถสรุปได้ดังนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	2560 (ล้านบาท)	2561 (ล้านบาท)	2562 (ล้านบาท)
รายได้จากการขายและบริการ	847.54	536.58	639.54
ลูกหนี้การค้า	119.21	110.03	64.13
รายได้ค้างรับค่าขายสินค้าและบริการ	26.30	32.85	53.21
รวมลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	145.51	142.88	117.34
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	9.69	13.55	25.51
อื่นๆ	4.10	13.69	6.58
รวมลูกหนี้อื่น	13.79	27.24	32.09
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ	159.30	170.12	149.43
ระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ย-ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	55.56	96.74	73.24

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2560 – 2562 เท่ากับ 159.30 ล้านบาท 170.12 ล้านบาท และ 149.43 ล้านบาท ตามลำดับ และมีระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ยของปี 2560 – 2562 เท่ากับ 55.56 วัน 96.74 วัน และ 73.24 วัน ตามลำดับ ในปี 2561 ระยะเวลาเกินหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งเกิดจากการลดลงของมูลค่างานโครงการขนาดใหญ่จากหน่วยงานของรัฐ ในขณะที่ยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับใกล้เคียงกับปี 2560

ณ สิ้นปี 2562 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการปรับตัวลดลงจากการลดลงของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ จำนวน 45.90 ล้านบาท จากการรับชำระเงินจากการส่งมอบงานโครงการ ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2562

บริษัทฯ มีนโยบายการให้เครดิตแก่ลูกค้าส่วนใหญ่ไม่เกิน 30 วัน โดยลูกค้านหน่วยงานของรัฐของบริษัทฯ อาจมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่นานกว่าระยะเวลาดังกล่าว ซึ่งขึ้นอยู่กับระเบียบการเบิก-จ่ายเงินของทางราชการ อย่างไรก็ตาม โดยปกติลูกค้านหน่วยงานของรัฐของบริษัทฯ จะมีระยะเวลาการชำระหนี้ระหว่าง 30 – 60 วัน

บริษัทฯ มีการแบ่งกลุ่มลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับตามระยะเวลาการรับชำระหนี้ ได้แก่ (1) ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ (2) ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 1 ถึง 90 วัน (3) ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 91 ถึง 180 วัน (4) ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 181 ถึง 360 วัน และ (5) ลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระมากกว่า 361 วันขึ้นไป โดยข้อมูลการค้างชำระของลูกหนี้การค้าแสดงในตารางดังนี้

ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับ	2560 (ล้านบาท)	2561 (ล้านบาท)	2562 (ล้านบาท)
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	122.49	97.18	90.36
เกินกำหนดชำระ			
มากกว่า 1 ถึง 90 วัน	22.85	45.30	25.43
มากกว่า 91 ถึง 180 วัน	0.04	0.40	1.00
มากกว่า 181 ถึง 360 วัน	0.13	-	0.56
มากกว่า 361 วันขึ้นไป	-	-	-
รวม	145.51	142.88	117.35
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับสุทธิ	145.51	142.88	117.35

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

จากการที่บริษัทฯ รับงานโครงการภาครัฐแห่งหนึ่ง เป็นงานออกแบบและติดตั้งซอฟต์แวร์สำหรับใช้ตรวจสอบสิทธิการเข้าใช้งานอินเทอร์เน็ตไร้สายเพื่อประโยชน์สาธารณะ (Free-WiFi) ซึ่งมีมูลค่างานรวม 42.47 ล้านบาท โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้ของงานโครงการดังกล่าวตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งอาจยังไม่ถึงงวดการเรียกเก็บค่าบริการตามสัญญาและการรับมอบงานของผู้ว่าจ้าง โดย ณ สิ้นปี 2560 – 2561 บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจากงานโครงการดังกล่าวเท่ากับ 31.85 ล้านบาท และ 12.74 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.71 และร้อยละ 3.35 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการติดตั้งอุปกรณ์แล้วเสร็จในปี 2560 แต่ยังคงอยู่ในขั้นตอนการรับมอบงานจากผู้ว่าจ้าง อย่างไรก็ตาม ทางผู้ว่าจ้างได้ออกเอกสารรับมอบงานและทางบริษัทฯ ได้ออกใบแจ้งหนี้เพื่อเรียกชำระหนี้ส่วนที่เหลือจำนวน 12.74 ล้านบาท แล้วในเดือนพฤษภาคม 2562 ดังนั้น ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ จึงไม่มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระสำหรับโครงการดังกล่าว

สินค้าคงเหลือ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิ เท่ากับ 34.45 ล้านบาท 56.76 ล้านบาท และ 47.29 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 10.50 ร้อยละ 14.92 และร้อยละ 7.49 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสินค้าคงเหลือประกอบด้วย งานระหว่างทำ และวัสดุ โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

สินค้าคงเหลือ	2560 (ล้านบาท)	ร้อยละ	2561 (ล้านบาท)	ร้อยละ	2562 (ล้านบาท)	ร้อยละ
งานระหว่างทำ	27.23	78.29	30.35	53.30	39.23	82.89
วัสดุ	7.55	21.71	26.59	46.70	8.1	17.11
รวมสินค้าคงเหลือ	34.78	100.00	56.94	100.00	47.33	100.00
หัก : ค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(0.33)	(0.94)	(0.18)	(0.31)	(0.04)	(0.08)
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	34.45	99.06	56.76	99.69	47.29	99.92

จากการประกอบธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯไม่มีนโยบายในการซื้อสินค้าล่วงหน้า เนื่องจากอุปกรณ์ในโครงการจะได้รับการกำหนดลักษณะและคุณสมบัติจากลูกค้าและสามารถใช้ได้เฉพาะแต่ละโครงการ ดังนั้นสินค้าคงเหลือทั้งหมดของบริษัทฯ จะเป็นวัสดุที่สั่งซื้อมาเพื่อเตรียมใช้ในแต่ละโครงการและงานระหว่างทำโครงการต่างๆ สำหรับค่าเผื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่เกิดจากวัสดุทั่วไปที่เหลือจากงานโครงการต่างๆ เช่น สายสัญญาณต่างๆ วัสดุสำหรับยึดอุปกรณ์ เป็นต้น

บริษัทฯ มีนโยบายการตั้งสำรองสินค้าล้าสมัย 5 ประเภท ดังนี้

ประเภทสินค้า	อายุสินค้า(ปี)	อัตราการตั้งสำรอง
1. อุปกรณ์เครือข่ายและอุปกรณ์ที่มีลักษณะเดียวกัน	3	100%
2. สายสัญญาณ (Cable)	3	100%
3. Software และ License	1	100%
4. คอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ต่อพ่วง	1	100%
5. อื่นๆ	1	100%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 22.31 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีงานระหว่างทำเพิ่มขึ้น 3.12 ล้านบาท และมีวัสดุเพิ่มขึ้น 19.04 ล้านบาท ซึ่งเป็นอุปกรณ์สำหรับเตรียมนำไปใช้ติดตั้งงานโครงการให้แก่ลูกค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินค้าคงเหลือสุทธิของบริษัทฯ ลดลง 9.47 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีการส่งมอบงานในช่วงไตรมาส 4 ปี 2562

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน จำนวน 20.68 ล้านบาท จำนวน 20.92 ล้านบาท และจำนวน 21.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.31 ร้อยละ 5.50 และร้อยละ 3.35 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งบริษัทฯ ใช้เป็นหลักประกันต่อธนาคารพาณิชย์ในประเทศจำนวน 2 แห่ง

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 17.64 ล้านบาท 71.60 ล้านบาท และ 145.13 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.38 ร้อยละ 18.81 และร้อยละ 22.98 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 สินทรัพย์ในส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นประมาณ 53.96 ล้านบาท จากสิ้นปี 2560 เนื่องจากบริษัท มีการซื้อที่ดินและอยู่ระหว่างการก่อสร้างอาคารเพื่อใช้เป็นอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของบริษัท

ณ สิ้นปี 2562 สินทรัพย์ในส่วนที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 73.53 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท มีการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2562 อาคารสำนักงานมีมูลค่าเท่ากับ 67.33 ล้านบาท

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัท มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน จำนวน 17.83 ล้านบาท จำนวน 10.96 ล้านบาท และจำนวน 34.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.43 ร้อยละ 2.88 และร้อยละ 5.48 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินเป็นลูกหนี้ของบริษัท จากธุรกิจจำหน่ายและวางระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยมีรายละเอียดดังตารางต่อไปนี้

ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	2560 (ล้านบาท)	ร้อยละ	2561 (ล้านบาท)	ร้อยละ	2562 (ล้านบาท)	ร้อยละ
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8.04	45.10	8.12	74.09	9.58	27.66
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	9.79	54.90	2.84	25.91	25.05	72.34
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	17.83	100.00	10.96	100.00	34.63	100.00

ณ สิ้นปี 2562 บริษัท มีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินจำนวน 34.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.67 ล้านบาท จากสิ้นปี 2561 เนื่องจากบริษัท มีสัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้นจากลูกค้าหน่วยงานของรัฐจำนวน 3 โครงการ และลูกค้าเอกชนจำนวน 3 โครงการ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัท มีหนี้สินรวมทั้งสิ้น 160.51 ล้านบาท 196.01 ล้านบาท และ 251.77 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 77.84 ร้อยละ 81.25 และร้อยละ 65.73 ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินหมุนเวียนหลักของกิจการ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ภาษีเงินได้ค้างจ่าย และหนี้สินหมุนเวียนอื่น ขณะที่สัดส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนต่อหนี้สินรวมเท่ากับร้อยละ 22.16 ร้อยละ 18.75 และร้อยละ 34.27 ตามลำดับ ซึ่งหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักของกิจการ ประกอบด้วย หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน ภาระผูกพันตามผลประโยชน์พนักงาน และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

หนี้สิน	2560 (ล้านบาท)	ร้อยละ	2561 (ล้านบาท)	ร้อยละ	2562 (ล้านบาท)	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	124.95	77.84	159.25	81.25	165.49	65.73
หนี้สินไม่หมุนเวียน	35.56	22.16	36.76	18.75	86.28	34.27
รวมหนี้สิน	160.51	100.00	196.01	100.00	251.77	100.00

ณ สิ้นปี 2561 หนี้สินรวมมีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 35.50 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.21 จากหนี้สินรวมจำนวน 160.51 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 34.22 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าและบริการเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการและการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 5.00 ล้านบาท

ในขณะที่หนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2562 มีการปรับตัวเพิ่มขึ้น 55.76 ล้านบาท เป็น 251.77 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.45 จากหนี้สินรวมจำนวน 196.01 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 31.53 ล้านบาท เพื่อนำเงินมาใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ และการเพิ่มขึ้นของภาระผูกพันตามผลประโยชน์พนักงาน 7.41 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 15.79 ล้านบาท

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2560 (ล้านบาท)	2561 (ล้านบาท)	2562 (ล้านบาท)
ต้นทุนขายและบริการ	674.30	368.48	441.35
สินค้าคงเหลือ	34.78	56.94	47.33
เจ้าหนี้การค้า	72.97	99.24	112.76
เจ้าหนี้อื่น	41.63	49.57	39.68
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	24.75	28.41	19.12
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-
รายได้รับล่วงหน้า	16.88	21.16	20.56
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	114.60	148.82	152.44
ระยะเวลาคงเหลือ-เจ้าหนี้การค้า	44.64	84.13	86.47

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 114.60 ล้านบาท 148.82 ล้านบาท และ 152.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 34.94 ร้อยละ 39.11 และร้อยละ 24.14 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2561 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ มีการเพิ่มขึ้น 34.22 ล้านบาท เนื่องจากเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 26.27 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าและบริการเพื่อใช้ในการดำเนินงานโครงการในช่วงต้นปี 2562 และการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าของงานให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขายจำนวน 4.28 ล้านบาท

สำหรับ ณ สิ้นปี 2562 เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 3.62 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของ เจ้าหนี้การค้า 13.52 ล้านบาท ในขณะที่ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายลดลง 9.29 ล้านบาท และรายได้รับล่วงหน้าของงาน ให้บริการและดูแลบำรุงรักษาระบบภายหลังจากการขายลดลง 0.60 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย 44.64 วัน 84.13 วัน และ 86.47 วัน ตามลำดับ ซึ่ง บริษัทฯ ได้เครดิตเทอมจากคู่ค้าระหว่าง 30 - 90 วัน สำหรับปี 2561 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 โดย ในปี 2561 บริษัทฯ มียอดเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีการสั่งซื้อสินค้าและบริการเพื่อใช้ใน งานโครงการในระดับสูงเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 โดยมีสาเหตุจากบริษัทฯ มีโครงการที่จะต้องส่งมอบงานในช่วงต้น ปี 2562 สูงกว่าช่วงต้นปี 2561 ในขณะที่ต้นทุนขายและบริการของปี 2561 ต่ำกว่าปี 2560

สำหรับ ณ สิ้นปี 2562 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 86.47 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้น ปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 84.13 วัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 167.46 ล้านบาท 184.55 ล้าน บาท และ 379.84 ล้านบาท ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเป็น 184.55 ล้านบาท โดย บริษัทฯ มีผลกำไรสะสมที่สำรองครบถ้วนตามกฎหมายแล้วและที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 10.00 ล้านบาท และ 67.80 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากผลกำไรสุทธิของบริษัทฯ ในปี 2561 จำนวน 42.01 ล้านบาท ในขณะที่มีการ จ่ายเงินปันผลในปี 2561 จำนวน 42.00 ล้านบาท และมีการเพิ่มทุน 20.00 ล้านบาท

ในขณะที่ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 195.29 ล้านบาท เป็น 379.84 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2561 ที่ 184.55 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน จำนวน 40 ล้านบาท และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ จำนวน 153.29 ล้านบาท บริษัทฯ มีกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 67.34 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562

กระแสเงินสดสุทธิ

กระแสเงินสด	2560 (ล้านบาท)	2561 (ล้านบาท)	2562 (ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	4.25	75.57	86.51
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	6.28	(58.17)	(74.81)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(43.20)	(24.42)	175.71
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(32.67)	(7.02)	187.41

กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2561 มีจำนวน 75.57 ล้านบาท ประกอบด้วยผลกำไรสุทธิ 42.01 ล้านบาท โดยภายหลังจากปรับรายการที่กระทบ บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของ เงินทุนหมุนเวียน 59.68 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานหลักมีดังนี้ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น

จำนวน 22.16 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 34.22 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 12.91 ล้านบาท

กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2562 มีจำนวน 86.51 ล้านบาท ประกอบด้วยผลกำไรสุทธิจำนวน 48.92 ล้านบาท โดยภายหลังจากปรับรายการที่กระทบ บริษัทฯ มีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงของเงินทุนหมุนเวียน 70.94 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานหลักมีดังนี้ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 20.69 ล้านบาท ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 23.67 ล้านบาท หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 15.79 ล้านบาท และจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 14.17 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากการลงทุน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนสำหรับปี 2561 จำนวน 58.17 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดินและก่อสร้างอาคารสำนักงานจำนวน 58.85 ล้านบาท สำหรับใช้ก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 74.82 ล้านบาท จากเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ จำนวน 75.37 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากนำเงินไปใช้เพื่อการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 เท่ากับ 24.42 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดได้มาและใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินที่สำคัญในปี 2561 ได้แก่ เงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 20.00 ล้านบาท การจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 42.00 ล้านบาท และการชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน-รถยนต์จำนวน 2.08 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 175.71 ล้านบาท ซึ่งกระแสเงินสดได้มาและใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินที่สำคัญในปี 2562 ได้แก่ เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญที่เสนอขายประชาชนครั้งแรกจำนวน 200 ล้านบาท และเงินสดรับจากการกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 31.49 ล้านบาท สำหรับก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ ในขณะที่มีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นจำนวน 45 ล้านบาท

สภาพคล่องและวงจการเงินสด

อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง	หน่วย	2560	2561	2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.02	1.63	2.46
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ¹	เท่า	1.37	1.01	1.96
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.03	0.53	0.53
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.48	3.72	4.92
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า - ปรับปรุง ²	เท่า	5.78	3.22	4.69
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	55.56	96.74	73.24
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย - ปรับปรุง ²	วัน	62.32	111.70	76.83
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	12.62	8.08	8.48
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	28.53	44.56	42.44
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	8.06	4.28	4.16
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	44.64	84.13	86.47
Cash Cycle	วัน	39.45	57.17	29.21
Cash Cycle - ปรับปรุง ²	วัน	46.22	72.13	32.80

หมายเหตุ ¹อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด + เงินลงทุนชั่วคราว + ลูกหนี้การค้า + รายได้ค้างรับ + ลูกหนี้ตามสัญญาทางการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี) / หนี้สินหมุนเวียนเฉลี่ย

²อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า - ปรับปรุง = รายได้จากการขายและบริการ / (ลูกหนี้การค้าเฉลี่ย + รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระเฉลี่ย)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่อง 2.02 เท่า 1.63 เท่า และ 2.46 เท่า ตามลำดับ โดยคิดเป็นอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 1.37 เท่า 1.01 เท่า และ 1.96 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วลดลง จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจากสิ้นปี 2560 ประกอบด้วย การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 34.22 ล้านบาท จากการสั่งซื้อสินค้าและบริการเพื่อใช้ในงานโครงการ และการเพิ่มขึ้นของรายได้รับล่วงหน้าของงานให้บริการดูแลและบำรุงรักษาระบบภายหลังการขาย

สำหรับ ณ สิ้นปี 2562 อัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจากสิ้นปี 2561 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 187.41 ล้านบาท จากเงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญที่เสนอขายประชาชนครั้งแรก

สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด ณ สิ้นปี 2560 - 2562 เท่ากับ 0.03 เท่า 0.53 เท่า และ 0.53 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในปี 2561 เป็น 75.57 ล้านบาท จาก 4.25 ล้านบาทในปี 2560

สำหรับ ณ สิ้นปี 2562 อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสดเท่ากับ ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และหนี้สินหมุนเวียนปรับเพิ่มขึ้นในอัตราใกล้เคียงกันจาก ณ สิ้นปี 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 55.56 วัน 96.74 วัน และ 73.24 วัน ตามลำดับ ในปี 2561 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญเป็น 96.74 วัน เนื่องจากการลดลงของ

รายได้จากการขายและบริการ ซึ่งเกิดจากการลดลงของมูลค่างานโครงการขนาดใหญ่จากหน่วยงานของรัฐ ในขณะที่ ยอดลูกหนี้การค้าและรายได้ค้างรับใกล้เคียงกับปี 2560

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 73.24 วัน ซึ่งปรับตัวลดลงจาก 96.74 วัน ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้าจำนวน 45.89 ล้านบาท จากการรับชำระเงินจากการส่งมอบงานโครงการ ในช่วง ไตรมาสที่ 4 ปี 2562

เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ รับงานโครงการภาครัฐแห่งหนึ่งซึ่งบริษัทฯ รับรู้รายได้ของงานโครงการดังกล่าว ตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งยังไม่ถึงงวดการเรียกเก็บค่าบริการตามสัญญาและ การรับมอบงานของผู้ว่าจ้าง ทำให้บริษัทฯ มีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ ดังนั้นเพื่อให้สะท้อนถึงระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่ แท้จริงของบริษัทฯ จึงได้ทำการปรับปรุงอัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้าโดยการรวมรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในการ คำนวณด้วย ทำให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย - ปรับปรุงของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 เท่ากับ 62.32 วัน 111.70 วัน และ 76.83 วัน ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปกติของแต่ละงวดดังกล่าว

บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 เท่ากับ 28.53 วัน 44.56 วัน และ 42.44 วัน ตามลำดับ บริษัทฯ ไม่มีนโยบายในการซื้อสินค้าล่วงหน้า เนื่องจากอุปกรณ์ในโครงการจะได้รับการกำหนด ลักษณะและคุณสมบัติจากลูกค้าและสามารถใช้ได้เฉพาะแต่ละโครงการ ดังนั้นสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะเป็นงานระหว่างทำของงานโครงการต่างๆ ในปี 2561 ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น เนื่องจากสินค้า คงเหลือสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นประมาณ 22.31 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีงานระหว่างทำ เพิ่มขึ้น 3.12 ล้านบาท และมีวัสดุเพิ่มขึ้น 19.04 ล้านบาท **ซึ่งเป็นอุปกรณ์สำหรับเตรียมนำไปใช้ติดตั้งงานโครงการ ให้แก่ลูกค้า** ขณะที่ต้นทุนขายและบริการลดลง ตามการลดลงของรายได้จากการขายและบริการ จากการลดลงของ มูลค่างานโครงการรวมโดยเฉพาะการลดลงของงานโครงการจากหน่วยงานของรัฐ

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเท่ากับ 42.44 วัน ลดลงเล็กน้อยจาก ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจาก บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือสุทธิลดลงประมาณ 9.61 ล้านบาท **จากการลดลงของวัสดุ 18.49 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นอุปกรณ์นำไปใช้ติดตั้งงานโครงการให้แก่ลูกค้า** แม้ว่าจะงานระหว่างทำจะเพิ่มขึ้น 8.88 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากงาน โครงการซึ่งอยู่ระหว่างติดตั้งสำหรับงวดถัดไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 - 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 44.64 วัน 84.13 วัน และ 86.47 วัน ตามลำดับ ในปี 2561 ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เป็น 84.13 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มียอด เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จากการสั่งซื้อสินค้าและบริการเพื่อใช้ในงานโครงการในระดับสูงเมื่อเปรียบเทียบกับ ปี 2560 โดยบริษัทฯ มีโครงการที่จะต้องส่งมอบงานในช่วงต้นปี 2562 สูงกว่าช่วงต้นปี 2561 ในขณะที่ต้นทุนขายและ บริการของปี 2561 ต่ำกว่าปี 2560

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 86.47 วัน ซึ่งใกล้เคียงกับระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 84.13 วัน

ณ สิ้นปี 2560 – 2562 บริษัทฯ มีวงจรเงินสด (Cash Cycle) เท่ากับ 39.45 วัน 57.17 วัน และ 29.21 วัน ตามลำดับ ในปี 2561 Cash Cycle ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็น 57.17 วัน เนื่องจากบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยและระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยเพิ่มขึ้น 41.18 วัน และ 16.03 วัน ตามลำดับ ในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้น 39.49 วัน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มี Cash Cycle เท่ากับ 29.21 วัน โดยปรับตัวลดลงจาก 57.17 วัน ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลง 23.50 วัน ตามการลดลงของลูกหนี้การค้า เนื่องจากได้รับชำระเงินจากการส่งมอบงานโครงการ ในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2562 และระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ยลดลง 2.12 วัน จากสินค้าคงเหลือสุทธิลดลง ในขณะที่ระยะเวลาชำระหนี้มีการเปลี่ยนแปลงอย่างไม่มีนัยสำคัญ เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561

เนื่องจากในปี 2560 บริษัทฯ รับงานโครงการภาครัฐแห่งหนึ่งซึ่งบริษัทฯ รับรู้รายได้ของงานโครงการดังกล่าวตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ตามที่กล่าวมาข้างต้น ดังนั้นเพื่อให้สะท้อนถึง Cash Cycle ที่แท้จริงของบริษัทฯ จึงได้ทำการปรับปรุงอัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้าโดยการรวมรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระในการคำนวณด้วย ทำให้ Cash Cycle – ปรับปรุง ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 เท่ากับ 46.22 วัน 72.13 วัน และ 32.80 วัน ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับ Cash Cycle ปกติ และเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกัน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน	หน่วย	2560	2561	2562
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.96	1.06	0.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	82.00	261.39	229.24
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.09	0.73	0.70

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.96 เท่า 1.06 เท่า และ 0.66 เท่า ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับตัวเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.66 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 195.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 105.82 จากเงินเพิ่มทุน และส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ แม้ว่าหนี้สินรวมจะเพิ่มขึ้น 55.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.45 จากสิ้นปี 2561 ซึ่งเกิดจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 82 เท่า 261.39 เท่า และ 229.24 เท่า ตามลำดับ โดย ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 75.57 ล้านบาท ในปี 2561

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 229.24 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นเป็น 0.44 ล้านบาท จาก 0.34 ล้านบาทในปี 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 – 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.09 เท่า 0.73 เท่า และ 0.70 เท่า ตามลำดับ ณ สิ้นปี 2561 อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทฯ มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 71.32 ล้านบาท เป็น 75.57 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทฯ จ่ายเงินเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 54.48 ล้านบาท

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.70 เท่า ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายเงินเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 54.48 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทฯ จะมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น 10.94 ล้านบาท