

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ความเห็นของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบ/สอบทานงบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2563 สามารถสรุปได้ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวด 12 เดือนของปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด ซึ่งมีนายชาญชัย ชัยประสิทธิ์
และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3760 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวด 12 เดือนของปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด ซึ่งมีนายชาญชัย ชัยประสิทธิ์
และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3760 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
งบตรวจสอบ	: งบการเงินสำหรับงวด 12 เดือนของปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท ไพร์ซวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอเปเอส จำกัด ซึ่งมี นางสาวรจนาถ ปัญญา
และความเห็นโดยผู้สอบบัญชี	ธนานุศาสตร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 8435 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายชื่อผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี โดยผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

1. งบแสดงฐานะการเงิน : บริษัท อินเด็คซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

งบแสดงฐานะการเงิน	วันที่ 31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบแล้ว)		วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	55.68	8.05	71.21	12.14	238.84	32.94
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย	-	-	-	-	0.95	0.13
เงินลงทุนระยะสั้น	0.64	0.09	0.71	0.12	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	295.95	42.81	197.32	33.64	190.55	26.28
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา/ลูกหนี้งานตามสัญญา	189.71	27.44	177.48	30.25	143.76	19.83
สินค้าคงเหลือ	2.23	0.32	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	42.49	6.15	42.68	7.28	51.88	7.16
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	586.70	84.86	489.40	83.43	625.98	86.33
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	65.89	9.53	62.24	10.61	69.98	9.65
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่าย	-	-	-	-	0.32	0.04
เงินลงทุนระยะยาว	1.60	0.23	0.16	0.03	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	30.23	4.37	26.71	4.55	15.48	2.13
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	-	-	-	-	5.81	0.80
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	2.13	0.31	1.70	0.29	1.12	0.15
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	4.52	0.66	6.10	1.04	6.32	0.87
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.30	0.04	0.28	0.05	0.07	0.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	104.67	15.14	97.19	16.57	99.10	13.67
รวมสินทรัพย์	691.37	100.00	586.59	100.00	725.08	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	9.75	1.41	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	417.38	60.37	308.89	52.66	281.83	38.87
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.03	0.44	3.68	0.63	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	4.03	0.56
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา/เจ้าหนี้งานตามสัญญา	61.00	8.82	36.26	6.18	33.81	4.66
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	11.27	1.63	11.44	1.95	11.18	1.54
รวมหนี้สินหมุนเวียน	502.43	72.67	360.27	61.42	330.85	45.63
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	7.53	1.09	6.51	1.11	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	3.78	0.52

งบแสดงฐานะการเงิน	วันที่ 31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบแล้ว)		วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ¹ (ตรวจสอบแล้ว)		วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ² (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22.10	3.20	29.08	4.96	30.19	4.16
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	29.63	4.29	35.59	6.07	33.97	4.68
รวมหนี้สิน	532.06	76.96	395.86	67.48	364.82	50.31
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ จำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100.00 บาท	50.00	7.23	50.00	8.53	175.00	24.14
หุ้นสามัญ จำนวน 350,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 0.50 บาท ³	-	-	-	-	-	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ จำนวน 500,000 หุ้น มูลค่าที่ได้รับชำระแล้ว หุ้นละ 100.00 บาท	50.00	7.23	50.00	8.53	175.00	24.14
หุ้นสามัญ จำนวน 260,000,000 หุ้น มูลค่าที่ได้รับชำระแล้วหุ้นละ 0.50 บาท ³	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	22.72	3.29	22.72	3.87	73.02	10.07
ส่วนเกินทุนจากการขายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	50.00	7.23	50.00	8.53	50.00	6.90
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
- จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	5.00	0.72	5.00	0.85	5.94	0.82
- ยังไม่ได้จัดสรร	31.59	4.57	63.01	10.74	56.30	7.77
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	159.31	23.04	190.73	32.52	360.26	49.69
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	691.37	100.00	586.59	100.00	725.08	100.00

หมายเหตุ :

⁻¹ เกณฑ์การจัดทางการเงินสำหรับงบการเงินปี 2562

ตารางต่อไปนี้แสดงจำนวนเงินของแต่ละรายการในข้อมูลทางการเงินในงวดปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องรายได้ฉบับใหม่เทียบกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับรายได้ฉบับก่อน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	จำนวนเงินตามที่ รายงาน	ผลกระทบจาก มาตรฐานฉบับที่ 15	จำนวนเงินตามมาตรฐาน รายงานทางการเงินฉบับเดิม
งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562			
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	177.48	0.17	177.65
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	42.68	0.03	42.71
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	36.26	0.02	36.28
กำไรสะสม	63.01	0.17	63.18
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562			
รายได้จากการให้บริการ	771.00	(0.14)	770.86
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8.12)	(0.03)	(8.09)

² งบการเงินตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 บริษัทได้นำมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่เกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน (TAS 32, TFRS 7 และ TFRS 9) และที่เกี่ยวกับสัญญาเช่า (TFRS 16) โดยปรับปรุงย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 แต่บริษัทไม่ได้ทำการปรับปรุงย้อนหลังงบการเงินที่แสดงเปรียบเทียบสำหรับรอบระยะเวลาบัญชี พ.ศ. 2562 ซึ่งเป็นแนวทางที่สามารถกระทำได้ตามข้อกำหนดของมาตรฐานการ

รายงานทางการเงินฉบับดังกล่าว ทั้งนี้บริษัทได้ทำการปรับปรุงรายการและจัดประเภทรายการใหม่ตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่ในยอดยกมา ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 ของงบแสดงฐานะการเงิน

การปรับปรุงรายการแต่ละรายการในงบแสดงฐานะทางการเงินจากการปรับใช้กลุ่มมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับเครื่องมือทางการเงิน และมาตรฐานเรื่องสัญญาเช่า เป็นครั้งแรกมีดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตามที่รายงานไว้เดิม	TAS 32 และ TFRS 9 รายการปรับปรุง และการจัดประเภท รายการใหม่	TFRS 16 รายการปรับปรุงและการจัดประเภท รายการใหม่	ณ วันที่ 1 มกราคม 2563 ตามที่ปรับปรุงใหม่
สินทรัพย์				
สินทรัพย์หมุนเวียน				
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธี				
ราคาทุนตัดจำหน่าย	-	0.71	-	0.71
เงินลงทุนระยะสั้น	0.71	(0.71)	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	197.32	(0.72)	-	196.60
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	177.48	6.79	-	184.27
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน				
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธี				
ราคาทุนตัดจำหน่าย	-	0.16	-	0.16
เงินลงทุนระยะยาว	0.16	(0.16)	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ	26.71	-	(7.84)	18.87
สินทรัพย์สิทธิการใช้ - สุทธิ	-	-	8.89	8.89
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				
หนี้สินหมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึง				
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.68	-	(3.68)	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนด				
ชำระภายในหนึ่งปี	-	-	4.06	4.06
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	6.51	-	(6.51)	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	7.23	7.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	63.01	6.07	(0.05)	69.03

หมายเหตุ : รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับใหม่มาถือปฏิบัติ ปรากฏตามเอกสารแนบ 3 งบการเงิน ประจำปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

- ¹³ - ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทอีกจำนวน 80.00 ล้านบาท โดยเพิ่มทุนจาก 50.00 ล้านบาท เป็น 130.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 800,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นรายเดิมของบริษัทตามสิทธิและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2563
- ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1 ปี 2563 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2563 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากเดิมหุ้นละ 100 บาท เป็น หุ้นละ 0.50 บาท (จากทุนจดทะเบียนจำนวน 130,000,000 บาท บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็น หุ้นสามัญจำนวน 260,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) และมีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 45,000,000 บาท เป็น 175,000,000 บาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ : บริษัท อินเด็คซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งวดปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบแล้ว)		งวดปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ³ (ตรวจสอบแล้ว)		งวดปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	1,657.04	99.91	771.00	99.66	573.35	99.40
รายได้อื่น ¹	1.47	0.09	2.64	0.34	3.46	0.60
รายได้รวม	1,658.51	100.00	773.64	100.00	576.81	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	(1,480.60)	(89.27)	(633.27)	(81.86)	(468.20)	(81.17)
กำไรขั้นต้น	176.44	10.64	137.73	17.80	105.16	18.23
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	177.91	10.73	140.37	18.14	108.61	18.83
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(93.51)	(5.64)	(99.02)	(12.80)	(85.34)	(14.80)
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	84.40	5.09	41.35	5.34	23.27	4.03
ต้นทุนทางการเงิน	(3.00)	(0.18)	(1.61)	(0.21)	(1.32)	(0.23)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	81.40	4.91	39.74	5.14	21.95	3.81
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(16.34)	(0.99)	(8.12)	(1.05)	(4.17)	(0.72)
กำไรสำหรับปี	65.06	3.92	31.62	4.09	17.78	3.08
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือ ขาดทุนภายหลังการวัดมูลค่าใหม่ของภาระผูกพัน ผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิจากภาษี	1.69	0.10	0.08	0.01	0.43	0.07
รวมรายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือ ขาดทุนภายหลัง	1.69	0.10	0.08	0.01	0.43	0.07
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	1.69	0.10	0.08	0.01	0.43	0.07
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	66.75	4.02	31.70	4.10	18.21	3.16
กำไรต่อหุ้น ² (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท)	130.13		63.25		15.99	
กำไรต่อหุ้น ² (บาท/หุ้น) (คำนวณจากมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท)	0.65		0.32		0.08	

หมายเหตุ :

- ⁻¹ รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ค่าจัดทำเอกสาร รายได้จากการซื้อมาขายไปสินค้าออกเหนือจากในสัญญา
รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น
- ⁻² กำไรต่อหุ้นคำนวณจากกำไรสุทธิในแต่ละงวด หารด้วย จำนวนหุ้นสามัญที่ออกชำระแล้ว ณ วันสิ้นงวดบัญชี
- ⁻³ เกณฑ์การจัดทำงบการเงินสำหรับงบการเงินปี 2562

ตารางต่อไปนี้แสดงจำนวนเงินของแต่ละรายการในข้อมูลทางการเงินในงวดปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 จากการใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินเรื่องรายได้ฉบับใหม่เทียบกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินเกี่ยวกับรายได้ฉบับก่อน

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	จำนวนเงินตามที่ รายงาน	ผลกระทบจาก มาตรฐานฉบับที่ 15	จำนวนเงินตามมาตรฐาน รายงานทางการเงินฉบับเดิม
งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562			
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	177.48	0.17	177.65
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	42.68	0.03	42.71
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	36.26	0.02	36.28
กำไรสะสม	63.01	0.17	63.18
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562			
รายได้จากการให้บริการ	771.00	(0.14)	770.86
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(8.12)	(0.03)	(8.09)

3. งบกระแสเงินสด : บริษัท อินเด็กซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

หน่วย: ล้านบาท

งบกระแสเงินสด	งวดปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบแล้ว)	งวดปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)	งวดปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	81.40	39.74	21.95
รายการปรับปรุง			
(กลับรายการ) ค่าเผื่อน้ำสงสัยจะสูญ	0.40	(0.31)	-
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น	-	-	0.42
ค่าเสื่อมราคา	8.34	8.07	7.74
ค่าตัดจำหน่าย	0.53	0.66	0.66
ตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	0.01	0.07	0.04
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.00
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์และหนี้สินตามสัญญาเช่า - สุทธิ	-	-	(0.00)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	3.18	9.08	4.55
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	(0.63)	(0.76)
รายได้ดอกเบี้ย	(0.67)	(0.61)	(0.68)
ต้นทุนทางการเงิน	3.00	1.61	1.32
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินในการดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	103.20	98.94	5.63
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา / ลูกหนี้งานตามสัญญา	(107.44)	11.95	40.52
สินค้าคงเหลือ	43.97	2.22	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	5.09	(2.35)	0.94
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	0.60	0.01	0.21
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	32.20	(108.49)	(27.07)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา / เจ้าหนี้งานตามสัญญา	(45.65)	(24.74)	(2.46)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(0.52)	0.16	(0.25)
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(2.15)	(1.99)	(2.90)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
ดอกเบี้ยจ่าย	(3.00)	(1.61)	(1.32)
ภาษีเงินได้จ่าย	(34.83)	(7.56)	(13.70)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน			
	87.66	24.22	34.84
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยวิธีราคาทุนตัดจำหน่ายเปลี่ยนแปลง	-	-	(0.41)
เงินลงทุนระยะสั้นเปลี่ยนแปลง	(0.29)	(0.07)	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันเปลี่ยนแปลงสุทธิ	(3.32)	3.65	(7.74)
เงินลงทุนระยะยาวเปลี่ยนแปลง	(1.06)	1.44	-
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(3.23)	(2.35)	(0.77)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	0.63	0.76
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1.19)	(0.22)	(0.08)

งบกระแสเงินสด	งวดปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 (ตรวจสอบแล้ว)	งวดปี 2562 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 (ตรวจสอบแล้ว)	งวดปี 2563 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 (ตรวจสอบแล้ว)
ดอกเบี้ยรับ	0.67	0.61	0.68
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(8.42)	3.69	(7.56)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ระยะสั้น	203.00	-	-
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ระยะสั้น	(218.00)	-	-
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(2.72)	(2.63)	(4.02)
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	125.00
เงินสดรับจากการจำหน่ายหุ้นครั้งแรก	-	-	54.00
เงินสดจ่ายจากค่าใช้จ่ายในการออกหุ้น	-	-	(4.63)
เงินปันผลจ่ายแก่ผู้ถือหุ้น	-	-	(30.00)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(17.72)	(2.63)	140.35
เงินสดและเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	61.52	25.28	167.63
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	(15.59)	45.93	71.21
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	45.93	71.21	238.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด ประกอบด้วย			
- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	55.68	71.21	238.84
- เงินเบิกเกินบัญชี	(9.75)	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นงวด	45.93	71.21	238.84
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	2.29	2.26	-
สินทรัพย์สิทธิการเช่าและหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	0.58

4. อัตราส่วนทางการเงิน : บริษัท อินเดี็กซ์ อินเทอร์เน็ตเนชั่นแนล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน)

อัตราส่วนทางการเงิน	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ	ตรวจสอบ
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.17	1.36	1.89
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.70	0.75	1.30
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.17	0.06	0.10
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	12.66	7.20	5.61
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	28	51	65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	13.98	7.27	5.08
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	26	50	71
CASH CYCLE (วัน)	3	1	-7
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	10.65%	17.86%	18.34%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	5.09%	5.36%	4.06%
อัตรากำไรอื่น	0.09%	0.34%	0.60%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	103.87%	58.58%	141.87%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.92%	4.09%	3.08%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	51.66%	18.07%	6.45%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (%)	9.62%	4.95%	2.71%
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	221.08%	132.80%	69.98%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	2.45	1.21	0.88
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.34	2.08	1.01
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)(ใช้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยในการคำนวณ)	0.13	0.05	0.02
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	41.85	20.77	37.83
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (Cash Basis) (เท่า)	0.39	4.65	0.95
อัตราการจ่ายเงินปันผล (%) ¹	-	94.87% ²	-

หมายเหตุ

¹ อัตราการจ่ายปันผลคำนวณจาก เงินปันผลจ่าย หาดด้วย กำไรสุทธิสำหรับงวด

² ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2563 เมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2563 มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 (งบการเงินที่ได้รับการตรวจสอบบัญชีล่าสุด ณ วันที่พิจารณาจ่ายปันผล) ให้แก่ผู้ถือหุ้นสามัญเดิมก่อน IPO จำนวน 500,000 หุ้น ในอัตราหุ้นละ 60 บาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 30.00 ล้านบาท โดยจ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 17 มีนาคม 2563 โดยหากพิจารณาจากกำไรสะสมที่บริษัทใช้พิจารณาในการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี 2562 (กำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562) บริษัทมีกำไรสะสมเท่ากับ 68.01 ล้านบาท จะได้อัตรา การจ่ายเงินปันผลที่ร้อยละ 44.11 ของกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัท อินเด็กซ์ อินเตอร์เนชั่นแนล กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (Index International Group Public Company Limited) (“บริษัท” หรือ “IND”) เป็นบริษัทที่ให้บริการด้านวิศวกรรมที่ปรึกษาในรูปแบบต่าง ๆ ทั้งด้านงานสำรวจและศึกษาความเหมาะสมของโครงการ งานออกแบบเบื้องต้นและออกแบบรายละเอียด งานควบคุมงานก่อสร้างและงานบริหารโครงการ และงานออกแบบพร้อมก่อสร้าง ให้กับหน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน โดยทีมงานวิศวกร สถาปนิก ผู้มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านต่าง ๆ รวมถึงการใช้เทคโนโลยีที่เหมาะสมเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการดำเนินงาน จนได้รับความไว้วางใจความเชื่อถือและเชื่อมั่นจากลูกค้า

บริษัทมีประสบการณ์ความเชี่ยวชาญและให้บริการในงานด้านวิศวกรรมทุกสาขา ครอบคลุมการดำเนินงานทุกส่วน อย่างครบวงจร อาทิ งานศึกษาความเป็นไปได้ การจัดทำแผนแม่บทและศึกษาความเหมาะสมของโครงการ การสำรวจแผนที่ภูมิประเทศ การศึกษาวิเคราะห์ด้านการเงิน เศรษฐกิจ และการลงทุน การศึกษาวิเคราะห์ผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อม การคำนวณและออกแบบรายละเอียดทั้งทางด้านวิศวกรรมและสถาปัตยกรรม การบริหารโครงการและควบคุมงานก่อสร้างให้เสร็จสมบูรณ์ รวมถึงการออกแบบพร้อมก่อสร้าง

การให้บริการของบริษัทสามารถแบ่งประเภทการให้บริการ 3 ประเภท ได้แก่

- 1) งานออกแบบเบื้องต้น และออกแบบรายละเอียด (Conceptual Design & Detailed Design) เป็นการออกแบบแนวคิดหรือวางแผนงานเบื้องต้น ฝ่ายเทคนิคและออกแบบจะดำเนินการศึกษาองค์ประกอบทั้งหมดของงานให้กับลูกค้า เพื่อประกอบการตัดสินใจในงานนั้น ๆ และงานออกแบบทางวิศวกรรมเสนอเพื่อใช้ในการประกวดราคาและการก่อสร้าง
- 2) งานบริหารงานโครงการและควบคุมงานก่อสร้าง (Project Management & Construction Supervision) โดยทางบริษัทจะทำหน้าที่เป็นตัวแทนผู้ว่าจ้างเพื่อดำเนินการด้านต่าง ๆ อาทิ จัดหาบุคลากร จัดทำสัญญาตรวจสอบราคา ควบคุมการก่อสร้าง เป็นต้น
- 3) งานออกแบบพร้อมก่อสร้าง (Design-Build) เริ่มตั้งแต่การจัดทำแผนงานหลักและการออกแบบที่ครบวงจร ศึกษาด้านสิ่งแวดล้อม การให้คำแนะนำเกี่ยวกับการพัฒนาระบบการจัดเก็บผลิตภัณฑ์ การก่อสร้างโครงการ รวมถึงก่อสร้างงานระบบสาธารณูปโภคของโครงการ

ภาพรวมในการดำเนินงานของบริษัทในปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 576.81 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 573.35 ล้านบาท ร้อยละ 99.40 ของรายได้รวม และมีรายได้อื่นซึ่งประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ค่าจัดทำเอกสาร รายได้จากการซื้อมาขายไปสินค้านอกเหนือจากในสัญญา รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น ในปี 2563 บริษัทมีรายได้อื่น 3.46 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 0.60 ของรายได้รวม สำหรับปี 2563 รายได้และกำไรสุทธิลดลงจากปี 2562 เนื่องจากรายได้จากโครงการใหญ่ๆ ลดลงจากการปฏิบัติงานโดยส่วนใหญ่ไปในปี 2561 ถึงปี 2562 ประกอบกับการชะลอการประมูลงานของทั้งภาครัฐและภาคเอกชนจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด 19 ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เพิ่มขึ้น ทำให้กำไรสุทธิปี 2563 ของบริษัทลดลง

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้

ตารางแสดงรายได้แยกตามประเภท

โครงสร้างรายได้	ปี 2562		ปี 2563		เพิ่มขึ้น (ลดลง)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้แบ่งตามประเภทการให้บริการ	771.00	99.66	573.35	99.40	(197.65)	(25.64)
งานออกแบบเบื้องต้นและออกแบบรายละเอียด	117.19	15.15	95.01	16.47	(22.17)	(18.92)
งานบริหารงานโครงการและควบคุมงานก่อสร้าง	83.50	10.80	53.34	9.25	(30.16)	(36.12)
งานออกแบบพร้อมก่อสร้าง	570.21	73.70	424.29	73.56	(145.91)	(25.59)
งานบริการอื่น ^{1/}	0.10	0.01	0.71	0.12	0.61	589.05
รายได้แบ่งตามลักษณะโครงการ	771.00	99.66	573.35	99.40	(197.65)	(25.64)
คลังน้ำมัน และระบบท่อขนส่งน้ำมัน (Tank Farm & Pipeline)	578.12	74.73	430.50	74.63	(147.62)	(25.53)
ระบบขนส่งมวลชนสาธารณะ (Mass Transit)	107.26	13.86	60.45	10.48	(46.81)	(43.64)
งานถนนและทางพิเศษ (Highway & Expressway)	36.18	4.68	50.65	8.78	14.48	40.01
สนามบิน (Airport)	32.39	4.19	21.35	3.70	(11.04)	(34.08)
งานชลประทาน (Irrigation)	14.77	1.91	9.60	1.66	(5.17)	(35.00)
อาคาร (Building)	2.28	0.29	0.80	0.14	(1.48)	(64.83)
รายได้แบ่งตามกลุ่มลูกค้า	771.00	99.66	573.35	99.40	(197.65)	(25.64)
ภาคเอกชน	598.96	77.42	474.19	82.21	(124.76)	(20.83)
ภาครัฐบาล/ รัฐวิสาหกิจ	172.04	22.24	99.16	17.19	(72.88)	(42.36)
รวมรายได้จากการให้บริการ	771.00	99.66	573.35	99.40	(197.65)	(25.64)
รายได้อื่น ^{2/}	2.64	0.34	3.46	0.60	0.82	30.97
รายรายได้	773.64	100.0	576.81	100.00	(196.82)	(25.44)

หมายเหตุ: ^{1/} งานบริการอื่น ได้แก่ งาน Test and Calibrate Additive Injection

^{2/} รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ค่าจัดทำเอกสาร รายได้จากการซื้อมาขายไปสินค้าออกเหนือจากในสัญญา รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น

รายได้จากการให้บริการ

ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการจำนวน 573.35 ล้านบาท โดยสัดส่วนรายได้จากการให้บริการส่วนใหญ่มาจากการออกแบบพร้อมก่อสร้างที่สัดส่วนร้อยละ 73.56 ของรายได้จากการให้บริการรวม ต่อมาเป็นรายได้จากงานออกแบบเบื้องต้นและออกแบบรายละเอียด และงานบริหารงานโครงการและควบคุมงานก่อสร้าง ที่สัดส่วนร้อยละ 16.47 และ 9.25

ของรายได้จากการให้บริการรวมตามลำดับ ซึ่งรายได้จากการให้บริการรวมลดลงจากของปี 2562 ที่มีมูลค่าอยู่ที่ 771.00 ล้านบาท หรือลดลงมาในอัตราร้อยละ 26.64 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่โครงการขนาดใหญ่ถูกรับรู้รายได้หลักไปแล้วในช่วงปี 2560 ถึง 2562 ทำให้ในปี 2563 โครงการเหล่านี้อยู่ในช่วงขั้นตอนก่อสร้างระยะสุดท้ายและเตรียมส่งมอบงานซึ่งมีมูลค่าในการรับรู้รายได้ไม่สูงเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาก่อนหน้า ประกอบกับในช่วงปี 2563 ที่ผ่านมามีการประกาศใช้ พ.ร.บ. งบประมาณรายจ่ายฯ ประจำปีที่ล่าช้าและการระบาดของไวรัสโควิด-19 ซึ่งส่งผลให้เกิดการชะลอการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชนต้องเลื่อนออกไป

รายได้จากการงานออกแบบเบื้องต้นและออกแบบรายละเอียดในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 18.92 หรือจาก 117.19 ล้านบาท เป็น 95.01 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในปี 2563 มีจำนวนน้อยลงจากการชะลอการลงทุนของภาครัฐตามที่กล่าวข้างต้น ด้วยการพัฒนาโครงสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐานด้านต่างๆ เป็นขอบข่ายงานหลักของบริษัทถูกชะลอและเลื่อนการประมูลออกไปทำให้บริษัทไม่สามารถเข้าไปประมูลโครงการใหม่ๆ ตามแผนงานได้ อย่างไรก็ตามบริษัทมีการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในปี 2563 เช่น งานบริการที่ปรึกษาเพื่อการออกแบบเบื้องต้นโครงการความร่วมมือด้านรถไฟระหว่างไทย-จีน ช่วงกรุงเทพมหานคร-หนองคาย (ระยะที่ 2 ช่วงนครราชสีมา-หนองคาย) งานบริการด้านวิศวกรรมสำหรับการสำรวจและออกแบบรายละเอียดโครงการสำรวจและออกแบบทางหลวง 4 ช่องจราจรทางเลี่ยงเมืองพนัสนิคม (ด้านเหนือ) เป็นต้น

รายได้จากงานบริหารโครงการและควบคุมงานก่อสร้างในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 36.12 หรือจาก 83.50 ล้านบาท เป็น 53.34 ล้านบาท จากที่โครงการบริหารโครงการและควบคุมงานก่อสร้างขนาดใหญ่ถูกรับรู้อย่างต่อเนื่องไปจนใกล้จบโครงการแล้วในช่วงปี 2562 เช่น งานที่ปรึกษาเพื่อบริหารโครงการและควบคุมการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีเขียว (เหนือ) ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต งานบริหารโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน (เตาปูน - ท่าพระ) ส่งผลให้ ในปี 2563 โครงการเหล่านี้ถูกรับรู้รายได้ในส่วนที่เหลือซึ่งน้อยกว่ามูลค่างานเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตามบริษัทมีการรับรู้รายได้จากโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในปี 2563 เช่น งานวิศวกรรมอิสระเพื่อตรวจสอบและรับรองสภาพการใช้งานของทางด่วนชั้นที่ 2 ส่วน เอ บี และซี งานควบคุมงานปรับพื้นที่สำหรับก่อสร้างทางยกระดับที่ 1 และลานจอดของศูนย์ซ่อมบำรุงอากาศยาน เป็นต้น

รายได้จากงานออกแบบพร้อมก่อสร้างในปี 2563 ลดลงจากปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 25.59 หรือจาก 570.21 ล้านบาท เป็น 424.29 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2562 บริษัทได้มีรับรู้รายได้และส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ในงานออกแบบพร้อมก่อสร้างคลังน้ำมันพิจิตร และคลังน้ำมันลำปางเป็นส่วนใหญ่แล้ว ประกอบกับการชะลอการประมูลงานของภาครัฐ และภาคเอกชนจากผลกระทบของการแพร่ระบาดไวรัสโควิด 19 ส่งผลให้ในปี 2563 บริษัทมีรายได้จากงานออกแบบพร้อมก่อสร้างลดลง อย่างไรก็ตาม ในปี 2563 บริษัทได้รับงานออกแบบพร้อมก่อสร้างใหม่ 1 โครงการ คือ โครงการออกแบบพร้อมก่อสร้างถังเก็บน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยาน (T-2306) ซึ่งมีมูลค่าตามสัญญา 382.00 ล้านบาท

รายได้อื่น

ปี 2563 บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 3.46 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.60 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ รายได้ค่าจัดทำเอกสาร รายได้จากการซื้อมาขายไปสินค้านอกเหนือจากในสัญญา รายได้จากการจำหน่ายทรัพย์สินที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงานของบริษัท เป็นต้น

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุน

ต้นทุนการให้บริการ

ต้นทุนการให้บริการของบริษัท ประกอบด้วยรายการสำคัญ ได้แก่ 1) ต้นทุนค่าแรงงาน เช่น เงินเดือน ค่าแรงพนักงาน เบี้ยเลี้ยงปฏิบัติงาน ค่าล่วงเวลา ค่าบริการวิชาชีพ เงินโบนัส เป็นต้น 2) ต้นทุนค่าจ้างผู้รับจ้างช่วง (Sub-Contractors) 3) ต้นทุนค่าโง่ เช่น ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ที่ใช้ในการปฏิบัติงาน และ 4) ต้นทุนค่าวัสดุอุปกรณ์ก่อสร้าง

ในปี 2563 บริษัทมีต้นทุนการให้บริการลดลงจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 26.07 หรือจาก 633.27 ล้านบาท เป็น 468.20 ล้านบาท สอดคล้องกับรายได้จากการบริการที่ลดลงซึ่งเป็นผลจากต้นทุนการให้บริการลดลงจากงานออกแบบพร้อมก่อสร้างคลังน้ำมันในจังหวัดพิจิตรและจังหวัดลำปางที่เป็นโครงการที่มีมูลค่าขนาดใหญ่อยู่ในระยะที่ใกล้จะแล้วเสร็จ อีกทั้งค่าใช้จ่ายในการจัดประชุมของโครงการต่างๆ ถูกเปลี่ยนมาเป็นรูปแบบผ่านทางอิเล็กทรอนิกส์ซึ่งมีค่าใช้จ่ายที่ต่ำลง ประกอบกับการชะลอการประมาณงานของทั้งภาครัฐและภาคเอกชนจากการแพร่ระบาดของเชื้อไวรัสโควิด 19 ส่งผลให้ต้นทุนการให้บริการในส่วนนี้ที่ลดลงในปี 2563

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร ประกอบด้วย ค่าจ้าง ค่าตอบแทนและสวัสดิการพนักงาน เงินโบนัส ค่าซ่อมแซมและบำรุงเครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะ ค่าที่ปรึกษา ค่าสาธารณูปโภค ค่าเสื่อมราคาทรัพย์สินและค่าใช้จ่ายอื่นๆ สำหรับปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 13.81 หรือจาก 99.02 ล้านบาท เป็น 85.34 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับลดเวลาการทำงานในช่วงการแพร่ระบาดของไวรัสโควิด-19 เป็นสำคัญ จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายพนักงานลดลง สอดคล้องกับการลดเวลาทำงานลง นอกจากนี้ ในปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการจัดงานครบรอบ 36 ปีของบริษัท จำนวน 2.62 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2563 ไม่มีรายการดังกล่าว นอกจากนี้ในปี 2563 ยังมีค่าใช้จ่ายอื่นๆ ที่ลดลงจากปี 2562 เช่น ค่ารับรอง ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดลดลง ส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทลดลง

กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ

หน่วย: ล้านบาท

อัตรากำไรขั้นต้น	ปี 2562	ปี 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)	เพิ่มขึ้น (ลดลง) ร้อยละ
รายได้จากการให้บริการ	771.00	573.35	(197.65)	(25.64)
ต้นทุนจากการให้บริการ	633.27	468.20	(165.07)	(26.07)
กำไรขั้นต้น	137.73	105.15	(32.58)	(23.65)
อัตรากำไรขั้นต้น	17.86%	18.34%	0.48%	2.69

ในปี 2563 กำไรขั้นต้นของบริษัทลดลงจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 25.64 หรือจาก 137.73 ล้านบาท เป็น 105.15 ล้านบาท โดยการลดลงของกำไรขั้นต้นเป็นผลลัพธ์มาจากรายได้ที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ที่ใกล้แล้วเสร็จ เช่น งานออกแบบพร้อมก่อสร้างคลังน้ำมันจังหวัดลำปาง และมีงานที่ส่งมอบให้แก่ลูกค้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เช่น งานออกแบบพร้อมก่อสร้างคลังน้ำมันจังหวัดพิจิตร งานออกแบบพร้อมก่อสร้างสถานีสูบน้ำและระบบควบคุมบางปะอิน เป็นต้น นอกจากนี้ในปี 2563 บริษัทเข้ารับงานในส่วนของงานออกแบบเบื้องต้นและออกแบบรายละเอียดน้อยกว่าปี 2562

เนื่องจากทางภาครัฐอนุมัติงบประมาณล่าช้ากว่าทุกปีส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในปี 2563 ลดลงจากปีก่อนหน้า โดยอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2563 เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.69 หรือจากร้อยละ 17.86 เป็น 18.34 โดยมีสาเหตุหลักจากต้นทุนการให้บริการที่ลดลงตามที่ได้กล่าวข้างต้น

สำหรับกำไรสุทธิในปี 2563 บริษัทมีกำไรสุทธิลดลง ในอัตราร้อยละ 43.77 หรือจาก 31.62 ล้านบาท เป็น 17.78 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากการที่บริษัทมีรายได้ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ที่ใกล้แล้วเสร็จ อาทิ งานออกแบบพร้อมก่อสร้างคลังน้ำมันจังหวัดพิจิตร และงานออกแบบพร้อมก่อสร้างคลังน้ำมันจังหวัดลำปาง เป็นต้น นอกจากนี้ในปี 2563 งานโครงการต่าง ๆ ที่บริษัทได้เข้าร่วมประมูลมีการล่าช้าออกไป จึงส่งผลกระทบต่อกำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของบริษัทลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 โดยบริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.10 ในปี 2563 และร้อยละ 4.10 ในปี 2562 หรือลดลงร้อยละ 0.25

สินทรัพย์รวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์รวมเท่ากับ 725.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 138.49 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.61 แบ่งเป็นสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวน 625.98 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวน 99.11 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 86.33 และ 13.67 ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 167.63 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 235.40 เมื่อเทียบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เกิดจากในปี 2563 บริษัทได้รับเงินจากการจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุน โดยเพิ่มทุนจาก 50.00 ล้านบาทเป็น 175.00 ล้านบาท ทำให้บริษัทมีเงินสดเพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนในครั้งนี้

ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น

บริษัทมีนโยบายในการตั้งลูกหนี้จากการส่งมอบงานตามสัญญาให้กับผู้ว่าจ้าง เมื่อผู้ว่าจ้างได้ทำการตรวจรับงานแล้ว บริษัทจึงจะจัดทำใบแจ้งหนี้ส่งไปให้ผู้ว่าจ้าง โดยมีระยะเวลาให้เครดิตเทอม (Credit Term) เท่ากับ 60 วัน บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เล็กน้อยจากจำนวน 197.32 ล้านบาท มาเป็นจำนวน 190.55 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 3.43 ซึ่งเกิดจากค่าใช้จ่ายล่วงหน้า และลูกหนี้เงินประกันผลงานที่ลดลงจากการที่บริษัทมีการส่งมอบงานโครงการขนาดใหญ่ที่แล้วเสร็จให้แก่ลูกค้า

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา/ลูกหนี้งานตามสัญญา

บริษัทรับรู้รายการสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาหรือลูกหนี้งานตามสัญญา เมื่อบริษัทรับรู้รายได้จากการปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติตามสัญญา ก่อนที่จะรับชำระหรือถึงกำหนดชำระตามสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 มีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา/ลูกหนี้งานตามสัญญา ลดลงจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2563 จากจำนวน 177.48 ล้านบาท มาเป็น 143.76 ล้านบาท หรือลดลงในอัตราร้อยละ 19.00 โดยสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจะถูกโอนไปเป็นลูกหนี้การค้าเมื่อบริษัทได้ทำงานตามข้อตกลงตามสัญญาที่มีต่อผู้ว่าจ้างอย่างสมบูรณ์ ทั้งนี้ บริษัทจะออกใบแจ้งหนี้ตามรอบระยะเวลาหรือความก้าวหน้าที่กำหนดในสัญญา ซึ่งโดยส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นภายใน 1 ปี

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 21.54 หรือจาก 42.68 ล้านบาท เป็น 51.88 ล้านบาท โดยสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นประกอบด้วยรายการ ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย และภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 บริษัทมีเงินฝากค้ำประกันเพิ่มขึ้นจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 12.43 หรือจาก 62.24 ล้านบาท เป็น 69.98 ล้านบาท โดยมีรายการสำคัญดังนี้เงินฝากธนาคารตามที่กล่าว บริษัทใช้เป็นหลักประกันการขอเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันตามสัญญาโครงการต่าง ๆ และใช้เป็นหลักประกันค้ำประกันวงเงินกู้ยืมระยะสั้นกับธนาคาร

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ ลดลงจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 42.02 หรือจาก 26.70 ล้านบาท เป็น 15.48 ล้านบาท ซึ่งสำหรับปี 2563 บริษัทมีการนำมาตรฐานรายงานทางการเงินฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (TFRS16) โดยได้ทำการจัดประเภทของสินทรัพย์จากสัญญาเช่า ซึ่งเดิมบริษัทบันทึกรวมอยู่ในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็น “สินทรัพย์สิทธิการใช้” ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิลดลงจากปี 2562

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 บริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลงจากปี 2562 ในอัตราร้อยละ 73.54 หรือจาก 0.28 ล้านบาท เป็น 0.07 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของบริษัทประกอบด้วยเงินค้ำประกันอื่น ๆ อาทิ เงินค้ำประกันมิเตอร์ไฟฟ้า และ เงินมัดจำต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีมูลค่าหนี้สินรวมเท่ากับ 364.82 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 จำนวน 31.04 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 7.84 แบ่งเป็นหนี้สินหมุนเวียนรวมจำนวน 330.85 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียนรวมจำนวน 33.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.69 และ 9.31 ของหนี้สินรวม ตามลำดับ โดยมีรายการสำคัญดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 281.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ ร้อยละ 38.87 โดยมูลค่าเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลงเท่ากับ 27.07 ล้านบาทหรือลดลงเป็นอัตราร้อยละ 8.76 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 โดยเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงเป็นผลมาจากปริมาณงานที่ลดลง โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้าในงานออกแบบพร้อมก่อสร้างที่ลดลง จากการส่งมอบงานออกแบบพร้อมก่อสร้างขนาดใหญ่ในปี 2562 ส่งผลให้เจ้าหนี้การค้าลดลง

สำหรับเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้นจากการวางเงินค้ำประกันของผู้รับจ้างช่วง

หนี้สินที่เกิดจากสัญญา/เจ้าหนี้งานตามสัญญา

บริษัทรับรายการหนี้สินที่เกิดจากสัญญา/เจ้าหนี้งานตามสัญญา เมื่อบริษัทได้รับชำระจากลูกค้าหรือเมื่อถึงกำหนดชำระตามสัญญา ก่อนที่บริษัทจะปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติตามสัญญา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีหนี้สินที่เกิดจาก

สัญญา/เจ้าหนี้งานตามสัญญา เท่ากับ 33.81 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.66 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดยมูลค่าหนี้สินที่เกิดจากสัญญา/เจ้าหนี้งานตามสัญญาลดลงเท่ากับ 2.46 ล้านบาทหรือลดลงเป็นอัตราร้อยละ 6.77 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 โดยหนี้สินที่เกิดจากสัญญาของบริษัทมาจากผลต่างระหว่างเงินที่เรียกเก็บจากเจ้าของงานกับงานระหว่างทำของบริษัท ในกรณีเงินที่เรียกเก็บจากเจ้าของงานมากกว่างานระหว่างทำของโครงการนั้น ๆ จำนวนดังกล่าวจะถูกรับรู้เป็นหนี้สินที่เกิดจากสัญญา/เจ้าหนี้งานตามสัญญา

หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินได้มีการจัดประเภทรายการใหม่ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS16) ทำให้ไม่มีรายการ “หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี” และ “หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน” ในปี 2563

หนี้สินตามสัญญาเช่า

ในปี 2563 บริษัทมีการจัดประเภทรายการหนี้สินตามสัญญาเช่า ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 16 เรื่องสัญญาเช่า (IFRS16) และมีการปรับปรุงเพิ่มเติมดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ตามที่รายงานไว้เดิม	รายการ ปรับปรุง	จัดประเภท รายการใหม่	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ตามที่ปรับปรุงใหม่
หนี้สินหมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.68	-	(3.68)	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	4.03	4.03
หนี้สินไม่หมุนเวียน				
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	6.51	-	(6.51)	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	3.79	3.79

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีมูลค่าส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 360.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 169.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 88.88 คิดเป็นสัดส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 49.69 โดยมีรายการสำคัญดังนี้

ทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 บริษัทมีทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว เท่ากับ 175.00 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 350,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท คิดเป็นสัดส่วนต่อหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เท่ากับร้อยละ 24.14 โดยเพิ่มขึ้นเท่ากับ 125.00 ล้านบาท หรือในอัตราร้อยละ 250.00 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เนื่องจากเมื่อวันที่ 16 มีนาคม 2563 ได้มีมติอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 80.00 ล้านบาท เพื่อเสนอขายต่อ

ผู้ถือหุ้นรายเดิมของบริษัทตามสิทธิและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น บริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2563

นอกจากนี้ ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2563 เมื่อวันที่ 20 เมษายน 2563 ได้มีมติอนุมัติการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ของบริษัทจากหุ้นละ 100 บาท เป็นหุ้นละ 0.50 บาท (จากทุนจดทะเบียนจำนวน 130.00 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,300,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท เป็น หุ้นสามัญจำนวน 260,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) และอนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีกจำนวน 45.00 ล้านบาท เป็น 175.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 90,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท เพื่อเสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) ซึ่งบริษัทได้ดำเนินการจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 27 เมษายน 2563

ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีมูลค่าส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญรวมเท่ากับ 73.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 50.29 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 221.34 โดยมีสาเหตุมาจากการเสนอขายแก่ประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO)

กระแสเงินสด สภาพคล่องและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จาก 25.28 ล้านบาท เป็น 167.63 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักจากมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 140.35 ล้านบาท โดยมีรายการจากบริษัทจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจำนวน 30.00 ล้านบาท ในขณะที่ได้รับเงินสดที่ได้มาจากการเพิ่มทุนของบริษัทจำนวน 80.00 ล้านบาท เพื่อเสนอขายต่อผู้ถือหุ้นรายเดิมของบริษัทตามสิทธิและสัดส่วนการถือหุ้นของผู้ถือหุ้น และจากการระดมทุนผ่านการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนคิดเป็นมูลค่า 99.00 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) สูงขึ้นจาก 1.36 เท่า ณ สิ้นปี 2562 เป็นอัตรา 1.89 เท่า ณ สิ้นปี 2563 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) เพิ่มขึ้นจาก 0.75 เท่า ณ สิ้นปี 2562 เป็น 1.30 เท่า ณ สิ้นปี 2563 ซึ่งจัดอยู่ในเกณฑ์ค่อนข้างสูง

เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจเป็นวิศวกรรมที่ปรึกษา และให้บริการงานออกแบบพร้อมก่อสร้างตามสัญญาที่ได้ลงนามไว้ ทำให้บริษัทไม่มีสินค้าสำเร็จรูปเป็นสินค้าคงเหลือ ส่งผลให้ในการคำนวณ Cash Cycle ของบริษัทจะไม่มีภาระระยะโดยเฉลี่ยเวลาในการขายสินค้ามาคำนวณ

ในปี 2563 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้โดยเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็น 65 วัน และมีระยะเวลาโดยเฉลี่ยในการชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้าของบริษัทเพิ่มขึ้นเป็น 71 วัน เนื่องจากผลกระทบของการแพร่ระบาดไวรัส COVID-19 ทำให้บริษัทได้รับการผ่อนปรน จากเจ้าหนี้การค้าบางรายขยายระยะเวลาการชำระหนี้ออกไป

สำหรับปี 2563 อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นของบริษัทลดลงจากร้อยละ 18.07 ในปี 2562 เป็นร้อยละ 6.45 เป็นผลมาจากปริมาณงานที่ลดลง และการชะลอการประมูลงานจากสถานการณ์การแพร่ระบาดไวรัส COVID-19 ทำให้รายได้และกำไรสุทธิของบริษัทลดลง

อัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ลดลงอย่างมีนัยยะสำคัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 1.01 เท่า ลดลงจาก 2.08 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เป็นผลมาจากเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นลดลง และบริษัทได้เพิ่มทุนจดทะเบียน/ทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทจาก 50.00 ล้านบาท เป็น 175.00 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้น และทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากสิ้นปี 2562

เมื่อพิจารณาอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น โดยใช้หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยในการคำนวณ จะพบว่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2563 บริษัทมีอัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.02 ลดลงจากปีก่อนหน้าโดย หนี้สินส่วน

ใหญ่ของบริษัท ประกอบด้วย 1) รายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และ 2) รายการหนี้สินที่เกิดจากสัญญา/เจ้าหนี้งานตามสัญญา

กระแสเงินสดและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	ปี 2562	ปี 2563	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
เงินสดสุทธิ (ล้านบาท)			
เงินสดสุทธิต้นปี	45.93	71.21	25.28
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	24.22	34.84	10.62
กระแสเงินสดจากกิจกรรมการลงทุน	3.69	(7.56)	(11.25)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(2.63)	140.35	142.98
เงินสดสุทธิปลายปี	71.21	238.84	167.63
สภาพคล่อง (เท่า)			
อัตราส่วนเงินทุนหมุนเวียน	1.36	1.89	0.53
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.75	1.30	0.55
ความสามารถในชำระหนี้ (เท่า)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนผู้ถือหุ้น	2.08	1.01	(1.07)
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น	0.05	0.02	(0.03)
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	20.77	37.83	17.06