

การวิเคราะห์และคำอธิบายระหว่างกาลของฝ่ายบริหาร

ผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 (หน่วย : ล้านบาท)				
	2562	2561	เพิ่ม/(ลด)	%
		(ปรับปรุงใหม่)		
รายได้จากการก่อสร้าง	253.82	190.56	63.26	33.20
รายได้จากการให้บริการ	15.64	4.95	10.69	215.96
รายได้อื่น	10.96	5.43	5.53	101.84
รวมรายได้อื่น	280.42	200.94	79.48	39.55
ต้นทุนในการก่อสร้าง	302.56	193.83	108.73	56.10
ต้นทุนการให้บริการ	13.43	3.99	9.44	236.59
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	101.63	108.78	-7.15	-6.57
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท	3.09	0.00	3.09	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	133.99	141.00	-7.01	-4.97
ต้นทุนทางการเงิน	25.18	19.18	6.00	31.28
รวมค่าใช้จ่าย	579.88	466.78	113.10	24.23
ขาดทุนก่อนภาษีเงินได้	(299.46)	(265.84)	(33.62)	(12.65)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3.49	0.54	2.95	546.30
ขาดทุนสำหรับงวด	(295.97)	(265.30)	(30.67)	(11.56)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	3.40	(4.78)	8.18	171.13
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	(292.57)	(270.08)	(22.49)	(8.33)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(18.38)	(21.95)	3.57	16.26
การแบ่งปันขาดทุน-ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	(277.59)	(243.35)	(34.24)	(14.07)
ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม (หน่วย : ล้านบาท)				
	2562	2561	เพิ่ม/(ลด)	%
		(ปรับปรุงและจัดประเภทใหม่)		
สินทรัพย์หมุนเวียน	202.85	362.95	-160.10	-44.11
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	205.76	686.62	-480.86	-70.03
รวมสินทรัพย์	408.61	1049.57	-640.96	-61.07
หนี้สินหมุนเวียน	300.40	405.82	-105.42	-25.98
หนี้สินไม่หมุนเวียน	134.27	393.84	-259.57	-65.91
รวมหนี้สิน	434.67	799.66	-364.99	-45.64
ส่วนของผู้ถือหุ้น	-26.39	251.79	-278.18	-110.48
ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	(0.35)	(0.36)		
อัตรากำไรขั้นต้น	-17.27%	-1.18%		
อัตรากำไรสุทธิ	-98.99%	-121.11%		
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(เท่า)	(16.47)	3.18		

สรุปผลการดำเนินงานสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

รายได้จากการก่อสร้าง

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการก่อสร้าง 253.82 ล้านบาท ในขณะที่งวดปี 2561 มีรายได้ 190.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 63.26 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 33.20 ทั้งนี้ในปี 2562 มีการรับรู้รายได้จากโครงการหลัก 4 โครงการ ซึ่งแล้วเสร็จในปี 2 โครงการ ในขณะที่ปี 2561 มีรายได้จาก 2 โครงการและเป็นโครงการต่อเนื่องไปถึงปี 2562 จึงเป็นสาเหตุที่ทำให้รายได้จากการก่อสร้างปีปัจจุบัน สูงกว่า รายได้ปีก่อน โดยยังไม่มีโครงการใหม่เพิ่มเติมในปี 2562

รายได้จากการให้บริการ

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการให้บริการ 15.64 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีรายได้ 4.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10.69 ล้านบาท หรือ เพิ่มร้อยละ 215.96 ทั้งนี้รายได้จากปี 2562 เป็นโครงการที่ต่อเนื่องและเริ่มงานตั้งแต่ปี 2561 โดยรับรู้รายได้และส่งมอบงานแล้วเสร็จในปี 2562 และยังไม่มีการใหม่เพิ่มเติมในปี 2562

รายได้อื่น

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 10.96 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีรายได้ 5.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5.53 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 101.84 ทั้งนี้ ปี 2562 รายได้อื่นที่มีสาระสำคัญได้แก่ รายได้จากภาระหนี้คดีความ 7.36 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ย 1.93 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุให้ รายได้อื่นปีปัจจุบัน สูงกว่า รายได้ปีก่อน

ต้นทุนในการก่อสร้าง

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการก่อสร้างจำนวน 302.56 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีต้นทุน 193.83 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 108.73 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้น ร้อยละ 56.10 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ -19.20 และ -1.71 ตามลำดับ ส่วนหนึ่งมีต้นทุนสูงขึ้นเนื่องจากรายได้ที่เพิ่มขึ้น แต่ทั้งนี้ก็มีบางโครงการปรับประมาณการต้นทุนทำให้ขาดทุนโครงการ อันเนื่องมาจากหลายปัจจัย เช่น เปลี่ยนผู้ขายวัสดุทำให้มีต้นทุนเพิ่มสูงขึ้น การขยายระยะเวลาสัญญาทำให้ต้นทุนคงที่สูงขึ้น และการประมาณการต้นทุนบางส่วนต่ำกว่าความเป็นจริง จึงเป็นผลให้อัตรากำไรขั้นต้นปีปัจจุบันติดลบ

ต้นทุนการให้บริการ

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนการให้บริการ 13.43 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีต้นทุน 3.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.44 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 236.59 คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นปี 2562 และ 2561 ร้อยละ 14.09 และ 19.48 ทั้งนี้ต้นทุนจากการให้บริการที่สูงขึ้นเป็นไปตามตามรายได้ที่เพิ่มขึ้น หากแต่อัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเนื่องจากมีงานบริการในต่างประเทศซึ่งมีต้นทุนที่สูงกว่างานบริการที่ทำในประเทศ

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ในงวดบัญชีปี 2562 และ 2561 คือ 101.63 ล้านบาท และ 108.78 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงจากปี 2561 จำนวน 7.15 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.59 เนื่องจากปี 2561 มีขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ซึ่งปัจจุบันได้ขายเงินลงทุนในบริษัทย่อยไปแล้ว สำหรับรายการปี 2562 ที่มีสาระสำคัญได้แก่ โครงการก่อสร้างระบบจัดการขยะเพื่อผลิตเป็นเชื้อเพลิงยังไม่มีการจัดสรรตัวเลขงบประมาณที่แน่ชัด ซึ่งส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง (บริษัท เอสยูทีจี โกลบอล จำกัด) จึงรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย ณ 30 มิ.ย. 62 จำนวน 80.74 ล้านบาท นอกจากนี้มีสินทรัพย์โครงการ Mandalay Industrial Zone Central Wastewater Treatment Plant and Collecting System Project (CWWTP) ในรูปแบบของการก่อสร้างโครงการให้บริการบำบัดน้ำเสียเพื่อแลกเปลี่ยนกับสิทธิในการเรียกเก็บค่าบริการจากผู้ประกอบการในเขตอุตสาหกรรมเป็นระยะเวลา 30 ปี ซึ่งเป็นของบริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งมีแผนจะยกเลิกข้อตกลงสัมปทานดังกล่าว เนื่องจากคุณภาพน้ำเสียรวมในเขตอุตสาหกรรมดังกล่าวสูงเกินค่าที่กำหนดในข้อตกลงสัมปทานอย่างมีนัยยะสำคัญ จึงส่งผลให้โครงการโดยรวมต้องการพื้นที่และหรือค่าบริการบำบัดน้ำเสียที่เพิ่มขึ้น ซึ่งทาง MCDC ไม่สามารถจัดหาพื้นที่โครงการเพิ่มเติมได้ และไม่ยินยอมให้บริษัทย่อยเรียกเก็บค่าบริการเพิ่มขึ้นจากผู้ประกอบการในเขตอุตสาหกรรมดังกล่าว รวมทั้งหากต้องดำเนินการโครงการต่อไปโดยใช้เงื่อนไขเดิมส่งผลให้ผลตอบแทนที่กลุ่มบริษัทจะได้รับในอนาคตไม่คุ้มค่ากับการลงทุน ทั้งสองฝ่ายจึงมีแผนร่วมกันในการยกเลิกข้อตกลงสัมปทานดังกล่าว โดยทั้งสองฝ่ายจะไม่มีการเรียกร้องค่าเสียหายต่อกัน ซึ่งปัจจุบันบริษัทย่อยอยู่ระหว่างร่างบันทึกข้อตกลงในการยกเลิกสัญญา จึงรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทย่อย 19.11 ล้านบาท

ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทได้ขายหุ้นสามัญของ บริษัท เอสยูที โกลบอล จำกัด จำนวน 132,000 หุ้น ให้กับกลุ่มคุณศุภฤกษ์ ณ สงขลา คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 66.00 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัทดังกล่าว โดยบริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 2.98 ล้านบาท ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทสูญเสียอำนาจการควบคุมบริษัท เอสยูที ไฮโดร จำกัด ซึ่งเดิมบริษัทถือหุ้นในบริษัท เอสยูที ไฮโดร จำกัด ในสัดส่วนร้อยละ 79.60 ลดลงเหลือสัดส่วนร้อยละ 40.00 และเปลี่ยนสถานะจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วมของกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนที่เกิดจากการสูญเสียอำนาจการควบคุมบริษัทย่อย อีกจำนวน 0.11 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายบริหารจำนวน 133.99 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีค่าใช้จ่ายบริหาร 141.00 ล้านบาท ลดลง 7.01 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 4.97 ทั้งนี้สาเหตุของการลดลงส่วนหนึ่งเกิดจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท เอสยูที โกลบอล จำกัด นอกจากนี้ค่าใช้จ่ายที่ลดลง เช่น การโอนกลับสำรองหนี้สงสัยจะสูญเนื่องจากการชนะคดีความ 7.29 ล้านบาท การตั้งสำรองด้อยค่าของสินทรัพย์ลดลง 5.79 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 25.18 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีต้นทุนทางการเงิน 19.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.00 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.28 ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 4.74 ล้านบาท (ก่อนการจำหน่ายเงินลงทุนในเดือน กันยายน 2562) และในขณะที่บันทึกดอกเบี้ยจ่ายจากคดีความฟ้องร้องเพิ่มขึ้น จำนวน 1.28 ล้านบาท

การแบ่งปันขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

ปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีการแบ่งปันขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ 277.59 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนขาดทุน 243.35 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิงวดปี 2562 และ 2561 คือ ร้อยละ -98.99 และร้อยละ -121.11 ตามลำดับ ทั้งนี้ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เนื่องจากการขาดทุนขั้นต้นจากรายได้จากการก่อสร้าง ดังที่กล่าวเบื้องต้น

สรุปฐานะการเงินสำหรับงวด สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

สินทรัพย์รวม

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวม 408.61 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีสินทรัพย์รวม 1,049.57 ล้านบาท ลดลง 640.96 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 61.07 ทั้งนี้การลดลงของสินทรัพย์ที่มีสาระสำคัญคือสินทรัพย์ตามสัญญา ลดลง 145.87 ล้านบาท เนื่องจากไม่มีโครงการใหม่ในปีปัจจุบัน และค่านิยม ลดลง 421.03 ล้านบาท เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย ในเดือนกันยายน 2563

หนี้สินรวม

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 434.67 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีหนี้สินรวม 799.66 ล้านบาท ลดลง 364.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 45.64 โดยหนี้สินที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญคือ หุ้นกู้แปลงสภาพ ลดลง 242.29 ล้านบาท เนื่องจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย และหนี้สินตามสัญญา ลดลง 78.47 ล้านบาท การส่งมอบงานตามสัญญาและไม่มีโครงการใหม่ในปีปัจจุบัน ทั้งนี้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ปี 2562 คือ -16.47 เท่า ในขณะที่ปี 2561 มีอัตรา 3.18 เท่า ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวติดลบในปี 2562 เนื่องจากการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นติดลบจากการขาดทุนเป็นจำนวนมากตั้งแต่ปี 2561 – 2562

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม -26.39 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2561 มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 251.79 ล้านบาท ลดลง 278.18 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 110.48 เนื่องจากการขาดทุนด้อยค่าของสินทรัพย์ การขาดทุนขั้นต้นจากงานก่อสร้าง ทำให้ปี 2562 มีผลประกอบการขาดทุนสุทธิ 277.59 ล้านบาท ดังได้กล่าวแล้วข้างต้น

เมื่อวันที่ 15 – 19 มิถุนายน 2563 บริษัทเสนอขายหุ้นสามัญแก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทได้ จำนวน 495,416,810 หุ้นแก่ ผู้ถือหุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาทโดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 0.14 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 69,358,353.40 บาท บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนและชำระแล้วของบริษัทจาก 784,968,760.00 บาท เป็น 1,280,385,570.00 บาท กับกระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2563

โครงการที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อย มีโครงการก่อสร้างอยู่ระหว่างดำเนินการ 3 โครงการ มีมูลค่าโครงการรวม 788.66 ล้านบาท และมูลค่างานคงเหลือ 321.64 ล้านบาท คาดว่าจะแล้วเสร็จทั้งหมดภายในปี 2563 และไม่มีงานให้บริการคงเหลือ ณ สิ้นปี 2562 เนื่องจากให้บริการครบถ้วนแล้ว. โดยไม่มีโครงการใหม่ในปีปัจจุบัน

โครงการลงทุนที่อยู่ระหว่างดำเนินการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562

สำหรับความคืบหน้างานลงทุน 2 โครงการ คือ

1. โครงการลงทุนระบบผลิตน้ำประปา ให้แก่เทศบาลในจังหวัดเชียงใหม่ เป็นงานลงทุนในลักษณะ Build Own and Operate (BOO) มูลค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง ณ 31 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 108.60 ล้านบาท (จัดประเภทใหม่บันทึกภายใต้บัญชีสินทรัพย์ไม่มีตัวตน รวมทั้งดินในการก่อสร้าง) ซึ่งได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างแล้วบางส่วน และอยู่ระหว่างดำเนินการขออนุญาตเดินท่อและก่อสร้างเพิ่มเติม
2. โครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสียในประเทศพม่า เป็นงานลงทุนในลักษณะ Build Own and Transfer (BOT) ปัจจุบันได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างแล้วบางส่วน แต่บริษัทมีแผนจะยกเลิกข้อตกลงสัมปทานดังกล่าว เนื่องจากคุณภาพน้ำเสียรวมในเขตอุตสาหกรรมดังกล่าวสูงเกินค่าที่กำหนดในข้อตกลงสัมปทานอย่างมีนัยยะสำคัญ จึงส่งผลให้โครงการโดยรวมต้องการพื้นที่และหรือค่าบริการบำบัดน้ำเสียที่เพิ่มขึ้น ซึ่งทาง MCDC ไม่สามารถจัดหาพื้นที่โครงการเพิ่มเติมได้ และไม่ยินยอมให้บริษัทย่อยเรียกเก็บค่าบริการเพิ่มขึ้นจากผู้ประกอบการในเขตอุตสาหกรรมดังกล่าว รวมทั้งหากต้องดำเนินการโครงการต่อไปโดยใช้เงื่อนไขเดิมส่งผลให้ผลตอบแทนที่กลุ่มบริษัทจะได้รับในอนาคตไม่คุ้มค่ากับการลงทุน ทั้งสองฝ่ายจึงมีแผนร่วมกันในการยกเลิกข้อตกลงสัมปทานดังกล่าว โดยทั้งสองฝ่ายจะไม่มีกรเรียกร้องค่าเสียหายต่อกัน ซึ่งปัจจุบันบริษัทย่อยอยู่ระหว่างร่างบันทึกข้อตกลงในการยกเลิกสัญญา กับ MCDC จึงรับรู้ผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุนในงบการเงินปี 2562 จำนวน 19.11 ล้านบาท

ลงนาม

นายสลิบ สูงสว่าง

(กรรมการ)