



การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (MD&A)





รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย รายได้จากการบริการรับเหมางานระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร และรายได้อื่น อาทิเช่น ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยรับจากการผิดนัดชำระหนี้ของลูกค้า เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการรับเหมางานระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร เป็นรายได้หลัก ทั้งนี้ สัดส่วนรายได้ประเภทต่าง ๆ ของบริษัทฯ สามารถจำแนกได้ ดังนี้

รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการบริการของบริษัทฯ หมายถึง รายได้จากการบริการรับเหมางานระบบวิศวกรรมประกอบอาคาร ซึ่งประกอบด้วย จำนวนเงินเมื่อเริ่มแรกตามที่ตกลงไว้ในสัญญา บวกจำนวนเงินที่เกี่ยวข้องกับการเปลี่ยนแปลงสัญญา อันเกิดจากการตัดแปลงงาน การเรียกร้องค่าเสียหาย หากมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ที่จะก่อให้เกิดรายได้ และสามารถวัดมูลค่าได้อย่างน่าเชื่อถือ เมื่อสามารถประมาณผลของงานบริการตามสัญญาได้อย่างน่าเชื่อถือ โดยรายได้และต้นทุนบริการตามสัญญาจะถูกรับรู้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จตามสัดส่วนของขั้นความสำเร็จของงาน โดยขั้นความสำเร็จของงานตามสัญญาประมาณอ้างอิงกับอัตราส่วนต้นทุนบริการที่เกิดขึ้นของงานที่ทำเสร็จจนถึงปัจจุบัน กับประมาณการต้นทุนบริการทั้งสิ้น

บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการในปี 2560-2562 เป็นจำนวน 310.88 ล้านบาท, 404.20 ล้านบาท และ 368.36 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.02 ในปี 2561 และลดลงร้อยละ 8.87 ในปี 2562

ในปี 2561 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 404.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 93.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 30.02 โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าว มีสาเหตุสำคัญมาจาก

- 1) ในปี 2561 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากโครงการหลักที่พัฒนาประมาณ 11 โครงการเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีการรับรู้รายได้จากโครงการหลักประมาณ 9 โครงการ
- 2) โครงการหลักที่ปิดจบในปี 2561 มีสัญญางานเพิ่มที่สามารถรับรู้รายได้ปี 2561
- 3) งานที่เริ่มทำสัญญาในไตรมาส 3/2561 ของบริษัทฯ เป็นต้นมา สามารถรับรู้รายได้บางส่วนในปี 2561 ส่วนที่เหลือจะเป็นงานค้างรับ (Backlog) ที่จะทยอยรับรู้รายได้ในปีถัดไปตามขั้นความสำเร็จของงาน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 368.36 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 จำนวน 35.84 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.87 โดยการปรับตัวลดลงของรายได้ดังกล่าว มีเหตุผลสำคัญมาจาก

- 1) ในปี 2562 บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้จากโครงการหลักที่พัฒนาประมาณ 8 โครงการลดลงจากปี 2561 ที่มีการรับรู้รายได้จากโครงการหลักประมาณ 11 โครงการ
- 2) รายได้จากโครงการแนวราบที่ลดลง
- 3) ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว



รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับจากการผิदनชำระหนี้ ดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร กำไร(ขาดทุน)จากการจำหน่ายเงินลงทุน และการกลับรายการค่าตอบแทนอื่นๆ (Incentive) เป็นต้น บริษัทฯ มีรายได้อื่นในปี 2560-2562 โดยมีจำนวน 8.40 ล้านบาท, 4.37 ล้านบาท และ 6.18 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.70, ร้อยละ 1.08 และร้อยละ 1.68 ของรายได้จากการบริการตามลำดับ

ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นจำนวน 6.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 1.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 41.10 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยเงินฝากธนาคาร

ตาราง 1 โครงสร้างรายได้ของบริษัทฯ แบ่งตามประเภทการให้บริการ ปี 2560-2562

โครงสร้างรายได้	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1) งานให้บริการรับเหมาติดตั้งระบบไฟฟ้า ระบบสื่อสารและ DATA Center	151.45	47.43	183.30	44.86	197.27	52.67
2) งานให้บริการรับเหมาติดตั้งระบบประปา ระบบสุขาภิบาล และระบบป้องกันอัคคีภัย	104.85	32.84	107.25	26.25	69.25	18.49
3) งานให้บริการรับเหมาติดตั้งระบบปรับอากาศ และระบบระบายอากาศ	54.58	17.09	113.65	27.82	101.85	27.19
รวมรายได้จากการบริการ	310.88	97.36	404.20	93.93	368.37	98.35
รายได้อื่น ^{1/}	8.40 ^{1/}	2.63	4.37 ^{2/}	1.07	6.18 ^{2/}	1.65
รายได้รวม	319.28	100.00	408.57	100.00	374.55	100.00

หมายเหตุ:

1/รายได้อื่น ส่วนใหญ่ประกอบด้วย รายได้ดอกเบี้ยรับ และดอกเบี้ยรับจากการผิदनชำระหนี้ของลูกค้า

2/บริษัทฯ ได้ปรับปรุงรายการค่าตอบแทนอื่น (Incentive) ของพนักงานที่ลาออกมารู้เป็นรายได้เนื่องจากได้สิ้นภาระผูกพันในการจ่ายผลตอบแทนต่อพนักงานดังกล่าว สำหรับปี 2562 มีจำนวน 1.13 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามนโยบายของบริษัทฯ

ต้นทุนบริการ กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

ต้นทุนบริการหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าวัสดุและสินค้า ต้นทุนผู้รับเหมาช่วง เงินเดือนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน และค่าตอบแทนอื่น (Incentive) รวมถึงค่าเสียหายต่างๆ

ในปี 2560-2562 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการจำนวน 256.57 ล้านบาท, 308.51 ล้านบาท และ 288.42 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นร้อยละ 82.53, ร้อยละ 76.33 และร้อยละ 78.30 ของรายได้จากการบริการงวดดังกล่าวตามลำดับ ในขณะที่กำไรขั้นต้นในปี 2560-2562 มีจำนวน 54.31 ล้านบาท, 95.69 ล้านบาท และ 79.94 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีต้นทุนบริการจำนวน 308.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 จำนวน 51.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.24 ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากรายได้จากการให้บริการที่ปรับตัวเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้น สำหรับปี 2561 อยู่ที่ร้อยละ 23.67 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนที่มีอัตรากำไรขั้นต้น



ร้อยละ 17.47 ซึ่งการปรับตัวเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรขั้นต้นดังกล่าวเกิดจากการที่ในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในโครงการลูกค้ากลุ่มอสังหาริมทรัพย์ ประกอบกับได้ให้ความสำคัญต่อการเสริมสร้างทักษะการทำงานพัฒนาบุคลากรขององค์กร โดยได้ส่งเสริมให้พนักงานเข้ารับการฝึกอบรมการใช้ระบบ ERP (Enterprise Resource Planning) อย่างต่อเนื่อง ในปี 2561 ได้ประสานงานกับทางศูนย์การศึกษาต่อเนื่องมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีพระจอมเกล้าธนบุรี จัดอบรมให้แก่พนักงานรวมทั้งสิ้น 8 หลักสูตร ส่งผลให้ผู้จัดการโครงการสามารถวิเคราะห์ และควบคุมการเบิกใช้วัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในโครงการ ควบคุมต้นทุนได้ตามแผนงาน จัดสรรพนักงาน และคนงานเพื่อใช้ในการก่อสร้างได้อย่างเหมาะสม การปฏิบัติงานเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และสามารถส่งมอบงานทันเวลา

ในปี 2562 อัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ร้อยละ 21.70 ซึ่งปรับตัวลดลงจากปี 2561 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.67 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้หลักจากฐานลูกค้าในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่ำกว่าฐานลูกค้าห้างสรรพสินค้าและค้าปลีกที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อน





ตาราง 2 รายละเอียดหลักของต้นทุนบริการโครงการงานบริการติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารปี 2560-2562

ต้นทุนบริการ	ปี 2560			ปี 2561			ปี 2562		
	ต้นทุนบริการ (ล้านบาท)	ร้อยละต่อ ต้นทุนบริการ	ร้อยละต่อ รายได้จากการ บริการ	ต้นทุนบริการ (ล้านบาท)	ร้อยละต่อ ต้นทุนบริการ	ร้อยละต่อ รายได้จากการ บริการ	ต้นทุนบริการ (ล้านบาท)	ร้อยละต่อ ต้นทุนบริการ	ร้อยละต่อ รายได้จากการ บริการ
ต้นทุนค่าวัสดุและสินค้า	167.81	65.41	53.98	194.07	62.90	48.01	145.21	50.35	39.42
ต้นทุนผู้รับเหมาช่วง	44.11	17.19	14.19	59.87	19.41	14.43	77.20	26.77	20.96
เงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับ พนักงาน	25.86	10.08	8.32	36.60	11.86	9.07	33.81	11.72	9.18
ค่าตอบแทนอื่น (Incentive)2/	8.04	3.13	2.59	7.49	2.43	1.85	18.30	6.34	4.97
ค่าไฟฟ้าประปาโทรศัพท์	1.65	0.64	0.53	1.26	0.41	0.31	1.20	0.42	0.33
ค่าใช้จ่ายในการเดินทาง	0.64	0.25	0.21	0.66	0.21	0.16	0.40	0.14	0.11
ค่าเสื่อมราคา	0.09	0.03	0.03	0.17	0.06	0.09	0.23	0.08	0.27
ต้นทุนบริการอื่น ๆ ^{1/}	8.37	3.27	2.70	8.39	2.72	2.40	12.07	4.18	3.07
รวม	256.57	100.00	82.55	308.51	100.00	76.32	288.42	100.00	78.31
กำไรขั้นต้น (ล้านบาท)		54.31			95.69			79.94	
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)		17.47			23.67			21.70	

หมายเหตุ

1/ ต้นทุนบริการอื่น ๆ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ด ค่าวัสดุสิ้นเปลือง ค่าขนส่ง ค่าธรรมเนียม และค่าซ่อมแซม เป็นต้น

2/ ค่าตอบแทนอื่น (Incentive Expense) หมายถึง ค่าตอบแทนที่จ่ายให้แก่พนักงานที่ร่วมปฏิบัติงานภายใต้กรอบ นโยบายของบริษัทฯ โดยการจ่ายค่าตอบแทนอื่นดังกล่าวเป็นการจ่ายจาก กำไรส่วนเพิ่มนอกเหนือจาก Budget Cost ที่บริษัทกำหนดซึ่งไม่ได้เกิดผลกระทบจากประมาณการกำไรที่บริษัทกำหนดไว้ และเป็นแรงจูงใจพนักงานที่มีความสามารถทำงานอยู่กับบริษัทฯ ต่อไป



ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน ได้แก่ เงินเดือนพนักงาน ฝ่ายบริหาร ค่าแรง โบนัส และค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับพนักงานอื่น ค่าตรวจสอบบัญชี และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ อันได้แก่ ค่าอบรมสัมมนา ค่าเสื่อมราคา ค่าน้ำ ค่าไฟ ค่าโทรศัพท์ ค่าเบี้ยประกัน เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2560-2562 มีจำนวน 41.33 ล้านบาท, 45.48 ล้านบาท และ 46.04 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่เมื่อพิจารณาสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการบริหารต่อรายได้จากการบริการของบริษัทฯ จะพบว่า สัดส่วนดังกล่าวอยู่ที่ร้อยละ 13.29, ร้อยละ 11.25 และ ร้อยละ 12.50 ต่อรายได้จากการบริการ ตามลำดับ

ในปี 2561 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 45.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 จำนวน 4.15 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.04 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าฝึกอบรมสัมมนา ทั้งนี้เพื่อเป็นการเสริมสร้างทักษะในการปฏิบัติงาน และเตรียมความพร้อมในการจัดทำหลักสูตรฝึกอบรมภายใน เพื่อขยายงานในปีต่อไป

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 46.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 จำนวน 0.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.23 โดยมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการที่จะพัฒนาคุณภาพชีวิตและสภาพแวดล้อมในการทำงานให้สอดคล้องตามระบบการจัดการอาชีวอนามัยและความปลอดภัยเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐาน ISO9001:2015 และ 45001:2018

ตาราง 3 ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2560-2562

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน						
เงินเดือนและค่าแรง	22.77	55.09	20.72	45.55	24.64	53.51
โบนัส	4.31	10.44	9.72	21.38	2.55	5.54
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานอื่น ^{1/}	3.83	9.27	4.28	9.41	5.86	12.74
รวมค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน	30.91	74.80	34.72	76.34	33.05	71.79
ค่าตรวจสอบบัญชี	1.71	4.14	1.59	3.51	1.67	3.64
ค่าเบี้ยประชุมและค่าตอบแทนอื่นของ	1.35	3.25	1.18	2.59	1.26	2.73
ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ^{2/}	7.36	17.81	7.99	17.56	10.06	21.84
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	41.33	100.00	45.48	100.00	46.04	100.00
อัตราส่วนร้อยละค่าใช้จ่ายบริหารต่อ	13.29		11.25		12.50	

หมายเหตุ

1/ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงานอื่น ประกอบด้วย ค่าต้นทุนบริการผลประโยชน์พนักงาน ต้นทุนดอกเบี้ยผลประโยชน์พนักงาน เงินจ่ายสมทบประกันสังคม เงินจ่ายสมทบกองทุนเงินทดแทน เป็นต้น

2/ ค่าใช้จ่ายอื่น ประกอบด้วย ค่าอบรมสัมมนา ค่าเสื่อมราคา ค่าน้ำค่าไฟ ค่าโทรศัพท์ ค่าเบี้ยประกัน ค่าใช้จ่ายในการตรวจสอบภายใน เป็นต้น



ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทฯ ไม่มีภาระหนี้สินที่ต้องจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน หรือสถาบันการเงิน เนื่องจากบริษัทฯ มีสภาพคล่องทางการเงินจากการดำเนินงาน และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2560-2562 เท่ากับ จำนวน 18.86 ล้านบาท, 44.00 ล้านบาท และ 32.86 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 5.91, ร้อยละ 10.77 และร้อยละ 8.77 ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทฯ มีอัตรากำไรจากการดำเนินงาน อยู่ที่ร้อยละ 6.88, ร้อยละ 13.51, และร้อยละ 10.88 ตามลำดับ ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิและกำไรจากการดำเนินงานในปี 2561 เมื่อเทียบกับปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ สามารถบริหารจัดการต้นทุนโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ปริมาณการใช้วัสดุ อุปกรณ์ ค่าแรงผู้รับเหมาให้อยู่ในประมาณการที่บริษัทฯ ควบคุม พนักงานได้รับการเสริมสร้างทักษะในการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอจนเกิดความเชี่ยวชาญในการให้บริการแก่ลูกค้า ส่งมอบงานภายในกำหนดเวลาส่งผลให้บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 32.86 ล้านบาท ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนจำนวน 11.14 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 25.32 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการรับรู้รายได้หลักจากฐานลูกค้าในกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ซึ่งเป็นกลุ่มที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยต่ำกว่าฐานลูกค้าห้างสรรพสินค้าและค้าปลีกที่มากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนจากภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว

กำไรสุทธิต่อหุ้น

ในปี 2560-2562 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิต่อหุ้นเท่ากับ 0.07 บาทต่อหุ้น, 0.12 บาทต่อหุ้น และ 0.09 บาทต่อหุ้น ตามลำดับ

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 491.62 ล้านบาท, 571.06 ล้านบาท และ 506.62 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2559 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมในปี 2560 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ ได้รับเงินจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 252.00 ล้านบาท แต่เนื่องจากในระหว่างปี 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลจำนวน 121.50 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2560 ที่ประชุมเมื่อวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2560 ส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 88.22 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์รวมในปี 2561 ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสินทรัพย์รวมในปี 2560 จำนวน 79.45 ล้านบาท มีสาเหตุหลักมาจากการส่งมอบงานวางบิลลูกค้าในช่วงปลายปี รวมทั้งการก่อสร้างอาคารสำนักงานใหม่ ส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 79.45 ล้านบาท แต่ในปี 2562 บริษัทฯ มีการส่งมอบงานวางบิลและเก็บเงินจากลูกค้าในระหว่างปีเป็นส่วนใหญ่ ส่งผลให้สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ลดลงจากปี 2561 จำนวน 64.44 ล้านบาท



ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

บริษัทฯ จะรับรู้รายการลูกหนี้การค้าตามใบแจ้งหนี้ที่ออกเพื่อเรียกเก็บตามงวดงานที่แล้วเสร็จภายหลังการส่งมอบ ซึ่งโดยทั่วไปบริษัทฯ มีนโยบายให้เครดิตเทอมให้แก่ลูกค้าประมาณ 15-45 วัน ดังนั้น หากพิจารณาจากตารางแสดงอายุลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ จะพบว่าลูกหนี้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะเป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระหรือมีอายุเกินกำหนดชำระน้อยกว่า 3 เดือน ทั้งนี้ สำหรับลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 มีจำนวน 23.34 ล้านบาท, 74.24 ล้านบาท และ 25.55 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมดอยู่ที่ร้อยละ 4.75, ร้อยละ 13.00 และร้อยละ 5.04 ตามลำดับ

ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 50.90 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 218.08 ลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลมาจากการส่งมอบงานโครงการที่แล้วเสร็จ พร้อมวางบิลเรียกเก็บเงินได้ในสิ้นงวดปี 2561 จึงทำให้ลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ สิ้นงวดปี 2561 มีจำนวน 74.24 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้าสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 48.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 65.58 ลูกหนี้การค้าที่ลดลงดังกล่าวเป็นผลมาจากการส่งมอบงานโครงการที่แล้วเสร็จ พร้อมวางบิลเรียกเก็บเงินได้ในระหว่างปี 2562 จึงทำให้ลูกหนี้การค้าสุทธิ ณ สิ้นงวดปี 2562 มีจำนวน 25.55 ล้านบาท

ตาราง 4 ตารางแสดงอายุลูกหนี้

อายุลูกหนี้การค้า	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	0.76	2.51	50.04	61.67	25.55	78.73
เกินกำหนดชำระ						
น้อยกว่าหรือเท่ากับ 3 เดือน	22.58	74.67	24.20	29.82	-	-
มากกว่า 3 - 6 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 6 - 12 เดือน	-	-	-	-	-	-
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	6.90	22.82	6.90	8.50	6.90	21.27
รวมลูกหนี้การค้า	30.24	100.00	81.14	100.00	32.45	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(6.90)	(22.82)	(6.90)	(8.50)	(6.90)	(21.27)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	23.34	77.18	74.24	91.50	25.55	78.73
สัดส่วนลูกหนี้การค้าต่อสินทรัพย์รวม (ร้อยละ)	4.75		13.00		5.04	

สำหรับการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญนั้น ฝ่ายบริหารจะใช้ดุลยพินิจในการประมาณการผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้างค้าง และสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น ประกอบในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ โดยการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 ได้ผ่านการพิจารณาจากฝ่ายบริหารตั้งที่กล่าวไว้ข้างต้นแล้วถึงความเป็นไปได้ในการเรียกเก็บเงิน

โดยในปี 2560-2562 อัตราหมุนเวียนลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ อยู่ที่ระดับ 8.09 เท่า, 4.25 เท่า และ 3.62 เท่า ซึ่งคิดเป็นระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยที่ 45 วัน, 85วัน และ 100 วันตามลำดับ



สินค้ำคงเหลือ

สินค้ำคงเหลือ คือ วัสดุและอุปกรณ์ที่รอการติดตั้ง อาทิเช่น แอร์ Fire Alarm ท่อเหล็กดำ ท่อ HDPE สายไฟ และ ท่อ PVC เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีวัสดุและอุปกรณ์ที่รอการติดตั้งคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 จำนวน 4.95 ล้านบาท, 14.54 ล้านบาท และ 7.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 1.00, ร้อยละ 2.55 และร้อยละ 1.55 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

มูลค้ำงานที่เสร็จและยังไม่เรียกเก็บ

มูลค้ำงานที่เสร็จและยังไม่เรียกเก็บ คือ มูลค้ำงานที่เสร็จและส่งงานให้กับผู้ว่าจ้างตรวจรับงานเป็นที่เรียบร้อยแล้ว แต่ยังไม่ได้อัดใบเรียกชำระเงินกับผู้ว่าจ้าง ซึ่งประกอบไปด้วย ต้นทุนค้ำวัสดุและสินค้ำ ต้นทุนค้ำผู้รับเหมาช่วง และเงินเดือน ค้ำใช้จ่ายที่เกี่ยวกับพนักงาน ค้ำสิทธิต่าง ๆ รวมทั้งกำไรจากการดำเนินโครงการหักด้วยจำนวนเงินที่เรียกเก็บจากลูกค้าแล้ว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 มีจำนวน 41.58 ล้านบาท, 50.49 ล้านบาท และ 21.39 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 8.46, ร้อยละ 8.84 และร้อยละ 4.22 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกัน

เงินฝากสถาบันการเงินติดภาระค้ำประกัน คือ บัญชีเงินฝากประจำที่มีอยู่กับสถาบันการเงิน ซึ่งบริษัทฯ ใช้เป็นหลักประกันวงเงินหนังสือค้ำประกัน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 มีจำนวน 0.00 ล้านบาท, 0.00 ล้านบาท และ 5.00 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมอดอยู่ที่ร้อยละ 0.00, ร้อยละ 0.00 และร้อยละ 0.99 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ - สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่สำคัญ ได้แก่ ที่ดินและอาคารสำนักงาน รถยนต์และรถบรรทุก รวมถึงอุปกรณ์ตรวจวัด ในงานวิศวกรรมประกอบอาคาร เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 มีจำนวน 64.30 ล้านบาท, 66.31 ล้านบาท และ 105.38 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมอดอยู่ที่ร้อยละ 13.08, ร้อยละ 11.61 และ ร้อยละ 20.80 ตามลำดับ ซึ่งมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเกิดจากการก่อสร้างอาคารสำนักงานและศูนย์อบรม เพื่อรองรับการขยายงานของบริษัทฯ ในอนาคต

ลูกหนี้เงินประกันผลงาน

ลูกหนี้เงินประกันผลงาน เป็นเงินที่บริษัทฯ ถูกลูกค้าหักเงินเป็นค้ำประกันผลงานตามอัตราที่ตกลงในสัญญาของมูลค้ำงานบริการที่บริษัทฯ เรียกเก็บสำหรับโครงการซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยบริษัทฯ จะได้รับเงินประกันผลงานคืนเมื่องานแล้วเสร็จและเป็นไปตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ในสัญญา ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 บริษัทฯ มีลูกหนี้เงินประกันผลงานสุทธิเท่ากับจำนวน 12.57 ล้านบาท, 22.13 ล้านบาท และ 25.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับสินทรัพย์รวมทั้งหมอดอยู่ที่ร้อยละ 2.56 ร้อยละ 3.88 และร้อยละ 4.96 ตามลำดับ

ลูกหนี้เงินประกันผลงานสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงานสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 9.56 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทฯ ได้รับเงินคืนจากลูกหนี้ประกันผลงานจำนวน 8.51 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ ถูกลูกค้าหักเงินประกันผลงานในปีเพิ่มขึ้น 18.07 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาบริการ



ลูกหนี้เงินประกันผลงานสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้เงินประกันผลงานสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 2.99 ล้านบาท เป็นผลมาจากบริษัทฯ ได้รับเงินคืนจากลูกหนี้ประกันผลงานจำนวน 15.55 ล้านบาท ในขณะที่เดียวกันบริษัทฯ ถูกลูกค้านำหักเงินประกันผลงานในปีเพิ่มขึ้น 18.54 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไขของสัญญาบริการ

ตาราง 5 ตารางแสดงอายุลูกหนี้เงินประกันผลงาน

อายุลูกหนี้เงินประกันผลงาน	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	12.57	82.00	22.13	88.91	25.12	90.10
เกินกำหนดชำระ 12 เดือนขึ้นไป	2.76	18.00	2.76	11.09	2.76	9.90
รวม	15.33	100.00	24.89	100.00	27.88	100.00
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2.76)	(18.00)	(2.76)	(11.09)	(2.76)	(9.90)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน - สุทธิ	12.57	82.00	22.13	88.91	25.12	90.10

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมจำนวน 82.07 ล้านบาท, 139.12 ล้านบาท และ 77.19 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.69, ร้อยละ 24.36 และร้อยละ 15.24 ของยอดหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นซึ่งเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ ทั้งนี้การลดลงของหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เมื่อเทียบกับหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นจำนวน 54.69 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระเงินแก่เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นดังกล่าวเมื่อถึงกำหนดชำระเงิน รายละเอียดของรายการหนี้สินที่มีสาระสำคัญของบริษัทฯ มีดังนี้

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ค่าผู้รับเหมาช่วง ค่าตอบแทนอื่น (Incentive) สำรองค่าใช้จ่ายความเสียหายจากการให้บริการ (Defect) หลังส่งมอบงาน เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเป็นจำนวน 70.90 ล้านบาท, 111.04 ล้านบาท และ 56.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.42, ร้อยละ 19.44 และร้อยละ 11.12 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 40.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 56.61 โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ค่าตอบแทนอื่นค้างจ่าย (Incentive) และโบนัสค้างจ่าย ตามการขยายงานของบริษัทฯ เป็นหลัก ในขณะที่ ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2561 อยู่ที่ 121 วัน และ 106 วัน ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 จำนวน 54.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.25 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ในขณะที่ ระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อยู่ที่ 104 วัน



เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

งบการเงินของบริษัทฯ ไม่ปรากฏรายการเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มเติม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 หากบริษัทฯ มีความจำเป็นในการทำรายการประเภทนี้เพิ่มเติม บริษัทฯ จะดำเนินการอย่างยุติธรรม และขอความเห็นชอบจากคณะกรรมการตรวจสอบของบริษัทฯ

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่น ได้แก่ ภาษีมูลค่าเพิ่มรอใบกำกับ ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายรอนำส่ง และเงินกองทุนประกันสังคมค้างจ่าย เป็นต้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 หนี้สินหมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 3.19 ล้านบาท, 5.57 ล้านบาท และ 2.96 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเทียบกับหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็นร้อยละ 0.65, ร้อยละ 0.98 และร้อยละ 0.58 ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560-2562 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 409.55 ล้านบาท, 431.94 ล้านบาท และ 429.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.31, ร้อยละ 75.64 และร้อยละ 84.76 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นนั้น เป็นผลโดยตรงมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของแต่ละปีและการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 409.54 ล้านบาท ปรับเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 135.51 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าว เป็นผลโดยตรงมาจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 90,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 2.80 บาท ได้รับเงินเพิ่มทุนทั้งสิ้น 238.14 ล้านบาท (สุทธิจากค่าธรรมเนียมในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องจำนวน 13.86 ล้านบาท) อย่างไรก็ตาม เนื่องจากช่วงไตรมาส 1/2560 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 121.50 ล้านบาท และมีกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี 2560 จำนวน 18.86 ล้านบาท จึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 135.50 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีจำนวน 431.94 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2/2561 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 21.60 ล้านบาท มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 44.00 ล้านบาท จึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 22.39 ล้านบาท

สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ในปี 2562 มีจำนวน 429.43 ล้านบาท ในช่วงไตรมาส 2/2562 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 36.00 ล้านบาท มีกำไรเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 33.49 ล้านบาท จึงส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ลดลงจากปี 2561 จำนวน 2.51 ล้านบาท

การจ่ายเงินปันผล

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2561 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.06 บาท รวมเป็นจำนวนเงิน 21.60 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 9 พฤษภาคม 2561 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว



ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2562 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 36.00 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลดังกล่าวในวันที่ 9 พฤษภาคม 2562 เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

บริษัทฯ มีภาวะผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นดังต่อไปนี้

1. หนังสือค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีภาวะจากการให้สถาบันการเงินออกหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคาร เพื่อใช้ในการค้ำประกันสินค้าและผลงานตามสัญญาว่าจ้างงาน จำนวน 16.95 ล้านบาท

2. ภาวะผูกพันที่ต้องจ่ายตามสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีภาวะผูกพันที่ต้องจ่ายตามสัญญา ซึ่งประกอบด้วย สัญญาก่อสร้างอาคารสำนักงาน มูลค่าคงเหลือ จำนวน 29.36 ล้านบาท, สัญญาจ้างผู้รับเหมา และสัญญาซื้อวัสดุอุปกรณ์ มูลค่าคงเหลือ รวมเป็นจำนวน 26.50 ล้านบาท, สัญญาบริการ มูลค่าคงเหลือ จำนวน 0.38 ล้านบาท, สัญญาเช่า มูลค่าคงเหลือ จำนวน 0.72 ล้านบาท สัญญาบริการด้านโฆษณา และสัญญาจ้างรักษาความปลอดภัย โดยมีอัตราค่าบริการรวมเป็นจำนวนเดือนละ 0.06 ล้านบาท

3. คดีฟ้องร้อง

- ไม่มี -

4. ค่าปรับงานล่าช้า

- ไม่มี -

ตารางที่ 6 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสด	ปี 2560 (ล้านบาท)	ปี 2561 (ล้านบาท)	ปี 2562 (ล้านบาท)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(52.15)	14.87	44.67
กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2.01)	(2.95)	(37.06)
กระแสเงินสดได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	116.64	(21.60)	(36.00)
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	62.48	(9.68)	(28.39)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 52.15 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากช่วงปลายปี 2559 บริษัทฯ ได้ส่งมอบงานหลักให้แก่ลูกค้าห้างสรรพสินค้าและค้าปลีกและกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ และลูกค้าบางส่วนชะลอการเปิดตัวโครงการใหม่จากต้นปีเป็นกลางปี 2560 ในจำนวนนี้มีงานบางส่วนที่มีการเซ็นสัญญา



ในช่วงไตรมาส 4/2560 ส่งผลให้บางโครงการอยู่ระหว่างการรอเรียกเก็บเงิน จึงทำให้บริษัทฯ จำเป็นต้องมีการใช้กระแสเงินสดเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจกรรมดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2561 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 14.87 ล้านบาท จากการให้บริการติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารในส่วนของสัญญาหลัก และงานเพิ่มทั้งจำนวนสัญญาบริการที่เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 44.67 ล้านบาท จากการรับชำระหนี้งานบริการติดตั้งระบบวิศวกรรมประกอบอาคารในส่วนของสัญญาหลัก และงานเพิ่มที่ส่งมอบงานโครงการที่แล้วเสร็จ พร้อมวางบิลเรียกเก็บเงินในช่วงสิ้นงวดปี 2561 และภายในปี 2562

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2560-2562 เท่ากับ 2.01 ล้านบาท, 2.95 ล้านบาท และ 37.06 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการลงทุนหลักของบริษัทฯ ได้แก่ การซื้ออุปกรณ์เพื่อใช้ในการดำเนินงาน อุปกรณ์คอมพิวเตอร์ และโปรแกรมสำหรับการเขียนแบบ เพื่อสนับสนุนงานบริการลูกค้า สำหรับปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2.01 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการจ่ายซื้อยานพาหนะคันใหม่เพื่อมาทดแทนคันเก่าที่มีต้นทุนส่วนเพิ่มไม่คุ้มค่ากับประโยชน์ใช้งานที่คาดว่าจะได้รับ ในปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ ได้เริ่มก่อสร้างอาคารสำนักงานศูนย์ฝึกอบรม ซื่อคอมพิวเตอร์และอุปกรณ์ และโปรแกรมเขียนแบบ 3 D (Revit 2019) เป็นการลงทุนเพื่อรองรับการขยายงานในอนาคตเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2.96 ล้านบาท และ 37.06 ล้านบาทตามลำดับ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560-2562 โดยในปี 2560 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 116.64 ล้านบาท เกิดจากในระหว่างปีบริษัทฯ มีกระแสเงินสดรับจากการออกจำหน่ายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จำนวน 238.14 ล้านบาท (สุทธิจากค่าธรรมเนียมในการจัดจำหน่ายและค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องจำนวน 13.86 ล้านบาท) ในขณะที่ปีดังกล่าว บริษัทฯ มีกระแสเงินสดใช้ไปในการจ่ายเงินปันผลจำนวน 121.50 ล้านบาท

สำหรับปี 2561 และปี 2562 บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจากการจ่ายเงินปันผลจากผลการดำเนินงานประจำปีจำนวน 21.59 ล้านบาท และ 36.00 ล้านบาทตามลำดับ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 อัตราส่วนสภาพคล่องซึ่งคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ อยู่ที่ 3.71 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 3.60 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560 การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 51.56 ล้านบาท เนื่องมาจากการเร่งส่งมอบงานส่งผลให้เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้ผู้รับเหมาที่มีมูลค่าเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 69.59



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อัตราส่วนสภาพคล่องซึ่งคำนวณจากงบการเงินของบริษัทฯ อยู่ที่ 5.87 เท่า อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 5.74 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2561 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุมาจากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 66.23 ล้านบาท เนื่องมาจากการสั่งซื้อและจ่ายชำระหนี้ภายในงวดส่งผลให้เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้ผู้รับเหมามีมูลค่าลดลงคิดเป็นร้อยละ 52.71

ทั้งนี้ ในส่วนของระยะเวลาการเก็บหนี้ บริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักในการรับเหมาติดตั้งงานวิศวกรรมประกอบอาคารซึ่งปกติจะมีขั้นตอนการเบิกงวดงานและตรวจรับงานระยะเวลา 15 วันและใกล้เคียงกับนโยบายการให้เครดิตเทอมแก่ลูกค้าประมาณ 15-30 วัน ทำให้มีระยะเวลาเก็บหนี้ตามนโยบายรวม 30-45 วัน โดยระหว่างปี 2560 ถึง 2562 มีระยะเวลาเก็บหนี้ที่ 45 วัน, 85วัน และ 100 วันตามลำดับ

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 10.46 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 5.52 ซึ่งเป็นผลโดยตรงมาจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 133.30 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 7.63 ลดลงจากปี 2561 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นร้อยละ 10.46 ซึ่งเป็นผลโดยตรงมาจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงร้อยละ 25.32 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อสินทรัพย์

ปี 2561 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 8.28 เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 4.21 ซึ่งเป็นผลโดยตรงมาจากกำไรจากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 133.30 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

ปี 2562 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 6.10 ลดลงจากปี 2561 ที่มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ร้อยละ 8.28 ซึ่งเป็นผลโดยตรงมาจากกำไรจากการดำเนินงานที่ลดลงร้อยละ 25.32 เมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.32 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2560 เกิดจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม จำนวน 57.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 69.53 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2560 และ การจ่ายเงินปันผลระหว่างปี จำนวน 21.60 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 0.18 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2561 เกิดจากการลดลงของหนี้สินรวม จำนวน 61.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 44.52 ของหนี้สินรวม ณ สิ้นปี 2562 และการจ่ายเงินปันผลระหว่างปี จำนวน 36.00 ล้านบาท





ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต (Forward Looking)

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทฯ นอกเหนือจากที่กล่าวไว้ในข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง

- ไม่มี -

