12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ของบริษัท สอบทานโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนางสาวซูซาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4306 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานสอบทานตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่เกี่ยวกับการสอบทาน โดยไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อได้ว่างบการเงินไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ งบการเงินในงวดดังกล่าว บริษัทได้ถือปฏิบัติตามประกาศของสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 ซึ่งฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่า ไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทในงวดปัจจุบัน ยกเว้นการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งมีผลกระทบต่องบการเงินตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนางสาวซูซาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4306 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าหลังจากตัดยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญแล้ว โดยกิจการร่วมค้าที่บริษัทเข้าถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 แสดงดังตาราง

ชื่อกิจการร่วมค้า	ผู้ร่วมค้า	ประเภทกิจการ/สถานะปัจจุบัน	จดทะเบียน	บันทึกข้อตกลงเลิกกิจการ	แจ้งเลิกกิจการร่วมค้าต่อกรมสรรพากร	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
กิจการร่วมค้าไฮโดรเท็ค-สหการ	บริษัท สหการวิศวกร จำกัด	รับเหมาก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสีย (ปิดกิจการในระหว่างปี 2553)	ไทย	24 ธ.ค. 2553	28 ธ.ค. 2553	- (จัดตั้งปี 2549 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียน)
กิจการร่วมค้าไฮโดรเท็คเสรี	บริษัท เสรีการโยธา จำกัด	รับเหมาก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสีย (ปิดกิจการ)	ไทย	31 ธ.ค. 2552	17 ก.พ. 2553	- (จัดตั้งปี 2545 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน)
กิจการร่วมค้าไฮโดรเท็ค - ซัลคอน	บริษัท ซัลคอน เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด และบริษัท เอส.พี.เค. คอนสตรัคชั่น จำกัด	รับเหมาก่อสร้างสถานีสูบน้ำ จ่ายน้ำ (ปิดกิจการในระหว่างปี 2553)	ไทย	21 พ.ค. 2553	11 มิ.ย. 2553	- (จัดตั้งปี 2544 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 48 ของทุนจดทะเบียน)

การแจ้งเลิกกิจการร่วมค้าทั้ง 3 แห่งเป็นผลจากการดำเนินการก่อสร้างและให้บริการลูกค้าเสร็จสิ้น และเพื่อจัดโครงสร้างธุรกิจให้เหมาะสม บริษัทจึงทำบันทึกข้อตกลงกับผู้ร่วมค้าเพื่อเลิกกิจการ จึงทำให้กิจการร่วมค้าดังกล่าวไม่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทอีกต่อไป ดังนั้น ในงบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 จึงไม่ได้รวมงบแสดงฐานะการเงินของกิจการร่วมค้าดังกล่าวทั้ง 3 กิจการ อย่างไรก็ตามงบกำไรขาดทุนรวมได้รวมผลการดำเนินงานของกิจการร่วมค้าดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 จนถึงวันที่ทำบันทึกข้อตกลงเลิกกิจการร่วมค้า

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนางสาวซูซาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4306 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งงบการเงินในงวดดังกล่าวบริษัทได้ถือปฏิบัติตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้ใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินใหม่ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป ซึ่งฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทในงวดปัจจุบัน ทั้งนี้ งบการเงินในงวดบัญชีปี 2552 ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าหลังจากตัดยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญแล้ว โดยกิจการร่วมค้าที่บริษัทเข้าถือหุ้นมี 3 กิจการข้างต้น

ทั้งนี้ ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทและกิจการร่วมค้าสำหรับงวดบัญชีปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีรายละเอียดการบันทึกรายการทางบัญชี ดังนี้

ชื่อกิจการร่วมค้า	การบันทึกบัญชี
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค-สหการ (จัดตั้งปี 2549 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียน)	เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2551 บริษัทได้ทำบันทึกข้อตกลงร่วมกับผู้ร่วมค้า ซึ่งภายใต้ข้อตกลงดังกล่าว บริษัทต้องรับผิดชอบภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้นทั้งหมดจากกิจการร่วมค้า ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ดังนั้น งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2552 จึงเป็นการจัดทำงบการเงินโดยรวมสัดส่วนเสมือนถือเงินลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนกิจการร่วมค้า
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็คเสรี (จัดตั้งปี 2545 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน)	จากการทำบันทึกข้อตกลงเลิกกิจการร่วมค้าในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 กิจการร่วมค้าดังกล่าวไม่ถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัทอีกต่อไป ดังนั้น งบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2552สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 จึงไม่ได้รวมงบแสดงฐานะการเงินของกิจการร่วมค้าดังกล่าว อย่างไรก็ตามงบกำไรขาดทุนรวมได้รวมผลการดำเนินงานของกิจการร่วมค้าดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2552
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค – ซัลคอน (จัดตั้งปี 2544 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 48 ของทุนจดทะเบียน	รับรู้ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้าด้วยวิธีรวมตามสัดส่วน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ตรวจสอบโดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ซึ่งมีนายเจษฎา หังสพฤกษ์ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 3759 เป็นผู้สอบบัญชี ได้

ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ งบการเงินงวดบัญชีปี 2551 ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าหลังจากตัดยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญแล้ว ทั้ง 3 กิจการข้างต้น

ทั้งนี้ เนื่องจากรายการบางรายการในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ และงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2551 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ และงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2552 ดังนั้น ในการนำเสนอข้อมูลงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2551 เป็นการนำเสนอข้อมูลจากงบการเงินจัดประเภทรายการใหม่ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ชัดเจนเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัท

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว						งบเฉพาะกิจการ / สอบทานแล้ว	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 51 (จัดประเภทใหม่)		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 52		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 53		สิ้นสุด 31 มี.ค.54	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	26.34	6.6%	19.90	7.6%	95.85	29.4%	95.28	25.6%
เงินลงทุนระยะสั้น	0.00	0.0%	0.00	0.0%	25.05	7.7%	0.11	0.0%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	113.82	28.4%	70.49	26.8%	65.40	20.1%	131.59	35.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	0.38	0.1%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	76.74	19.1%	36.75	14.0%	16.09	4.9%	34.07	9.2%
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	21.03	5.2%	30.16	11.5%	11.37	3.5%	13.35	3.6%
เงินมัดจำค่าสินค้า-สุทธิ	8.56	2.1%	2.15	0.8%	8.83	2.7%	3.73	1.0%
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง-สุทธิ	4.67	1.2%	1.37	0.5%	6.31	1.9%	6.23	1.7%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	29.08	7.2%	3.59	1.4%	5.70	1.7%	9.51	2.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	280.62	69.9%	164.41	62.4%	234.61	72.0%	293.88	79.0%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	87.73	21.9%	45.94	17.4%	62.60	19.2%	49.66	13.3%
ที่ดินและอุปกรณ์-สุทธิ	21.43	5.3%	19.53	7.4%	18.63	5.7%	18.38	4.9%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.04	0.0%	0.24	0.1%	0.75	0.2%	0.70	0.2%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.98	0.5%	1.98	0.8%	1.39	0.4%	1.39	0.4%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย-สุทธิ	9.21	2.3%	31.32	11.9%	7.84	2.4%	7.84	2.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	0.21	0.1%	0.01	0.0%	0.17	0.1%	0.33	0.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	120.60	30.1%	99.01	37.6%	91.37	28.0%	78.29	21.0%
สินทรัพย์รวม	**401.22**	**100.0%**	**263.42**	**100.0%**	**325.98**	**100.0%**	**372.17**	**100.0%**
หนี้สิน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน	0.00	0.0%	10.00	3.8%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
เจ้าหนี้การค้า	82.19	20.5%	65.39	24.8%	56.86	17.4%	82.74	22.2%
ต้นทุนงานที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	79.37	19.8%	4.26	1.6%	2.04	0.6%	1.82	0.5%
เงินกู้ยืมระยะสั้น-กิจการอื่น	4.02	1.0%	1.23	0.5%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.10	0.0%	0.12	0.0%	0.23	0.1%	0.21	0.1%
หนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนจากงานก่อสร้าง	8.69	2.2%	8.69	3.3%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ	15.82	3.9%	17.95	6.8%	16.37	5.0%	17.68	4.8%
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	65.00	16.2%	23.55	8.9%	104.16	32.0%	73.90	19.9%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	13.43	3.3%	10.88	4.1%	3.76	1.2%	4.40	1.2%
จำนวนเงินที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิ์เรียกร้อง	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	27.31	7.3%
เงินปันผลค้างจ่าย	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	15.03	4.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.08	4.3%	7.44	2.8%	9.57	2.9%	14.86	4.0%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	285.69	71.2%	149.50	56.8%	192.99	59.2%	237.96	63.9%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาว-สุทธิ	0.26	0.1%	0.14	0.1%	0.37	0.1%	0.33	0.1%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	6.66	1.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	0.26	0.1%	0.14	0.1%	0.37	0.1%	6.99	1.9%
รวมหนี้สิน	**285.95**	**71.3%**	**149.64**	**56.8%**	**193.36**	**59.3%**	**244.95**	**65.8%**
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	72.00	17.9%	100.00	38.0%	100.00	30.7%	100.00	26.9%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	72.00	17.9%	100.00	38.0%	100.00	30.7%	100.00	26.9%
สำรองตามกฎหมาย	2.25	0.6%	3.42	1.3%	3.42	1.0%	4.32	1.2%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	41.02	10.2%	10.37	3.9%	29.21	9.0%	22.90	6.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	**115.27**	**28.7%**	**113.78**	**43.2%**	**132.62**	**40.7%**	**127.22**	**34.2%**

สรุปรายการงบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว						งบเฉพาะกิจการ / สอบทานแล้ว	
	ปี 2551 (จัดประเภทใหม่)		ปี 2552		ปี 2553		งวด 3 เดือน ปี 2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการก่อสร้าง	617.24	95.2%	363.56	84.4%	205.59	73.3%	150.98	88.8%
รายได้จากการให้บริการ	31.16	4.8%	67.00	15.6%	74.94	26.7%	19.02	11.2%
รวมรายได้	**648.40**	**100.0%**	**430.56**	**100.0%**	**280.53**	**100.0%**	**170.00**	**100.0%**
ต้นทุนในการก่อสร้าง	552.25	85.2%	337.35	78.4%	165.34	58.9%	127.56	75.0%
ต้นทุนการให้บริการ	34.02	5.2%	51.18	11.9%	72.31	25.8%	19.10	11.2%
รวมต้นทุน	**586.27**	**90.4%**	**388.53**	**90.2%**	**237.65**	**84.7%**	**146.66**	**86.3%**
กำไรขั้นต้น	62.13	9.6%	42.03	9.8%	42.88	15.3%	23.34	13.7%
รายได้อื่น[/1]	15.12	2.3%	7.11	1.7%	14.57	5.2%	0.40	0.2%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	77.25	11.9%	49.13	11.4%	57.45	20.5%	23.74	14.0%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	59.50	9.2%	44.04	10.2%	38.54	13.7%	7.68	4.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	17.75	2.7%	5.08	1.2%	18.91	6.7%	16.13	9.5%
ต้นทุนทางการเงิน	0.52	0.1%	0.02	0.0%	0.01	0.0%	0.00	0.0%
ภาษีเงินได้	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.06	0.0%	0.00	0.0%
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	**17.23**	**2.7%**	**5.06**	**1.2%**	**18.84**	**6.7%**	**16.05**	**9.4%**
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	**2.39**		**0.51**		**1.88**		**1.61**	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00		10.00		10.00		10.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	7.20		10.00		10.00		10.00	
กำไรต่อหุ้น[/2] **-Fully Dilute (บาท/หุ้น)**							**0.49**	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)							1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ-หลังเสนอขาย IPO (ล้านหุ้น)							130.00	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น :

- ปี 2553 รายได้อื่นที่มีจำนวนมากได้แก่ รายการโอนกลับรายการหนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนโครงการก่อสร้าง (งานโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUP) จำนวน 8.69 ล้านบาท (บริษัทบันทึกรายการหนี้สินดังกล่าวในงวดบัญชีปี 2551 โดยเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2553 ผู้ว่าจ้างมีหนังสือแจ้งไม่เรียกร้องค่าเสียหายจากความล่าช้าเนื่องจากผู้ว่าจ้างไม่ได้รับความเสียหาย แม้จะยังไม่ได้รับมอบงาน เนื่องจากสามารถผลิตน้ำประปาออกจำหน่ายได้) รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมาจำนวน 1.66 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค – ซัลคอน จำนวน 1.89 ล้านบาท รายได้จากการขายเศษวัสดุจำนวน 0.64 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ และอื่นๆ
- ปี 2552 รายได้อื่นที่มีจำนวนมากได้แก่ รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมาจำนวน 1.78 ล้านบาท รายได้จากการขายเศษวัสดุจำนวน 0.95 ล้านบาท รับชำระหนี้ตามคำพิพากษาศาลของกิจการร่วมค้าไฮโดรเท็ค – สหการ จำนวน 0.84 ล้านบาทดอกเบี้ยรับ 0.58 ล้านบาท และรายการขาดทุนจากการขายสินค้าเก่าที่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่งจำนวน 0.77 ล้านบาท และอื่นๆ
- ปี 2551 รายได้อื่นที่มีจำนวนมากได้แก่ รายการหนี้สูญรับคืนรวมจำนวน 4.30 ล้านบาท (จากงานก่อสร้างโครงการก่อสร้างของบริษัท อมตะ ซิตี้ จำกัด และจากเงินให้กู้ยืมจากบริษัท เคเอสเอส คอนสตรัคชั่น จำกัด ซึ่งในอดีตเคยเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้การบริหารและควบคุมของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) (EMC) แต่ปัจจุบันบริษัทดังกล่าวไม่มีความเกี่ยวข้องใดๆ กับบริษัท ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท) กำไรจากการได้รับยกหนี้เงินกู้กรรมการและดอกเบี้ยรับในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค – สหการจำนวน 4.67 ล้านบาท รายการโอนกลับประมาณหนี้สินเงินลงทุนใน

กิจการร่วมค้าจำนวน 1.32 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 1.36 ล้านบาท รายการโอนกลับรายการเจ้าหนี้การค้าจำนวน 0.72 ล้านบาท รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมาจำนวน 0.58 ล้านบาท และอื่นๆ

/2 กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) : คำนวณจากกำไรสุทธิเต็มปี (Annualized) ของงวดบัญชีปี 2554 ซึ่งคำนวณจากกำไรสุทธิงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 แล้วจึงหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ กำไรสุทธิสำหรับงวดบัญชีปี 2554 (คำนวณเต็มปี) เท่ากับ 64.20 ล้านบาท

สรุปรายการงบกระแสเงินสด				สอบทานแล้ว
	ปี 2551 (จัดประเภทใหม่)	ปี 2552	ปี 2553	งวด 3 เดือน ปี 2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	17.23	5.06	18.90	16.05
รายการปรับปรุงกระทบกำไร/(ขาดทุน) สุทธิ				
เป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
(กำไร)/ขาดทุนการรายการพิเศษหรือรายการทางบัญชี	-2.99	-0.76	-0.04	-0.06
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมค้าเลิกกิจการ	0.00	0.00	-2.06	
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.38	2.96	3.34	0.59
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ / (โอนกลับ)	-3.60	1.94	-0.25	
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.30	0.00	-0.07	
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน	0.00	0.00	0.59	
ประมาณการหนี้สินจากผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากงานก่อสร้าง / (โอนกลับ)	8.68	0.01	-8.69	
ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ / (โอนกลับ)	15.82	2.13	5.58	1.31
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	0.00	0.21
ประมาณการหนี้สินจากการลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	0.00	0.00	0.00	
ดอกเบี้ยรับ	-1.27	-0.61	-0.43	-0.28
ดอกเบี้ยจ่าย	0.52	0.02	0.01	0.00
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	37.08	10.76	16.88	17.83
ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน				
ลูกหนี้การค้า	-10.63	42.46	5.08	-66.19
สินค้าคงเหลือ	1.76	0.00	0.00	0.00
งานระหว่างก่อสร้าง	5.12	2.42	0.00	0.00
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	-22.85	39.99	20.66	-17.98
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	-18.69	-9.13	18.79	-1.98
เงินมัดจำค่าสินค้า	0.00	6.41	-6.73	5.11
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง	0.00	3.30	-5.09	0.08
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-16.69	2.92	-2.30	-1.43
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.67	0.00	-0.16	-0.15
เจ้าหนี้การค้า	45.84	-15.53	-5.86	25.88
ต้นทุนงานยังไม่ครบกำหนดชำระ	35.70	-75.11	-2.22	-0.22
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	30.46	-41.45	80.61	-30.25
ประมาณการต้นทุนงานบริการ	0.00	0.00	-7.16	0.00
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	4.49	-2.13	-6.91	0.64
เงินที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิเรียกร้อง	0.00	0.00	0.00	27.31
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.79	-9.65	1.21	5.32
เงินสดรับ/(จ่าย) การการดำเนินงาน	97.04	-44.75	106.80	-36.04
เงินสดรับ/(จ่าย) ภาษีเงินได้	-18.61	-3.87	23.43	-2.29
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	-0.72	-0.02	-0.01	-0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	**77.71**	**-48.64**	**130.21**	**-38.33**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	0.00	0.17	-25.00	25.00

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	-25.87	41.79	-16.66	12.94
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	5.71	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับ/(จ่าย)คืนทุนจากกิจการร่วมค้าเลิกกิจการ	0.00	-0.03	-0.72	0.00
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ถาวร	-6.10	-1.01	-1.66	-0.30
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	-0.25	-0.45	0.00
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	0.32	1.11	0.59	0.19
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	-25.93	41.79	-43.91	37.83
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	-33.83	10.00	-10.00	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้น - กิจการอื่นเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	-5.17	-2.94	-0.19	0.00
เงินสดรับ/(จ่ายคืน) เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	-4.62	-0.10	-0.17	-0.06
เงินสดรับค่าหุ้น/(จ่ายคืนทุน)	0.00	28.00	0.00	0.00
เงินปันผลจ่าย	0.00	-34.55	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	-43.62	0.41	-10.36	-0.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	8.15	-6.44	75.94	-0.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	18.18	26.34	19.90	95.84
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	26.34	19.90	95.85	95.27

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	งวด 3 เดือน ปี 2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.98	1.10	1.22	1.23
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.49	0.60	0.97	0.93
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.32	-0.22	0.76	-0.18
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.14	4.67	4.13	6.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	59	77	87	52
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	665.08	0.00	0.00	0.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	0.54	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	9.94	5.27	3.89	8.41
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	36	68	93	43
Cash cycle	วัน	23	9	-6	8
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	9.6%	9.8%	15.3%	13.7%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	2.7%	1.2%	6.7%	9.4%
อัตรากำไรอื่น	%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	437.8%	-956.9%	688.5%	-238.7%
อัตรากำไรสุทธิ	%	2.7%	1.2%	6.7%	9.4%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	16.2%	4.4%	15.3%	49.4%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	5.0%	1.5%	6.4%	18.4%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	18.3%	7.3%	23.3%	78.5%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.87	1.30	0.95	1.95
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.48	1.32	1.46	1.93
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	151.31	-2,113.80	9,302.00	-9,582.68
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	12.54	-1.35	55.50	-75.02
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	0.0%	682.7%	0.0%	0.0%

หมายเหตุ : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2554 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิประจำงวดบัญชีปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท เป็นเงินจำนวน 15 ล้านบาท และจัดสรรกำไรสุทธิร้อยละ 5 เป็นทุนสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 0.91 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2554

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจรับก่อสร้างและรับบริหารจัดการงานวิศวกรรมสิ่งแวดล้อม ได้แก่ ระบบผลิตน้ำ (Water Treatment Plant) อาทิ การผลิตน้ำประปา การผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม และการผลิตน้ำจืดจากน้ำทะเล ระบบบำบัดน้ำเสีย (Wastewater Treatment Plant) ระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ หรือระบบรีไซเคิล (Wastewater Recycle Plant) ระบบกำจัดขยะ (Solid Waste Treatment Plant) และการแปรรูปวัสดุเหลือใช้ให้เป็นพลังงานทดแทน (Waste to Energy) โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัทได้แก่หน่วยงานราชการและเอกชนภายในประเทศ ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาของบริษัท พบว่า บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ ได้แก่ รายได้จากการก่อสร้าง และรายได้จากการบริการ (รับบริหารจัดการระบบ) โดยงบการเงินระหว่างกาลงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการก่อสร้าง และรายได้จากการบริการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 88.8 และร้อยละ 11.2 ของยอดรายได้ ตามลำดับ ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมียอดรายได้ลดลงต่อเนื่องจาก 648.40 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 430.56 ล้านบาทในปี 2552 และ 280.53 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งการลดลงดังกล่าวเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการก่อสร้าง โดยการลดลงของยอดรายได้ดังกล่าวในงวดบัญชีปี 2552 เป็นผลจากในงวดบัญชีปี 2551 บริษัทได้รับรู้รายได้จากงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ไปแล้วรวมเป็นเงินกว่า 589.05 ล้านบาท ทำให้ในปี 2552 บริษัทรับรู้รายได้จากโครงการต่อเนื่องน้อยลง กอปรกับบริษัทเพิ่งได้รับงานจากผู้ว่าจ้างรายใหม่ จึงทำให้ในปี 2552 บริษัทมีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2551 ในขณะที่การลดลงของยอดรายได้จากการก่อสร้างในปี 2553 เป็นผลจากการได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งทางการเมืองที่มีผลสืบเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2551 สืบเนื่องถึงช่วงกลางปี 2553 ซึ่งส่งผลให้หน่วยงานราชการและเอกชนชะลอการลงทุน

บริษัทตระหนักถึงประเด็นสำคัญดังกล่าว และได้ปรับแผนการดำเนินธุรกิจ โดยการเพิ่มยอดรายได้จากงานบริการ ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 4.8 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 15.6 ในปี 2552 และร้อยละ 26.7 ในปี 2553 นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนงานของบริษัท ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนต้นทุนรวมต่อรายได้รวมของบริษัทที่มีสัดส่วนลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 90.4 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 90.2 ในปี 2552 และร้อยละ 84.7 ในปี 2553 โดยการลดลงของต้นทุนรวมของบริษัท เกิดจากการลดลงของต้นทุนงานก่อสร้างเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทหันมาเน้นการให้บริการแบบครบวงจร ตั้งแต่ออกแบบ ก่อสร้าง จัดหา ติดตั้ง และบริหารควบคุมระบบผลิตน้ำ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนและควบคุมคุณภาพงานก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนงานก่อสร้างต่อรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับร้อยละ 89.5 ในปี 2551 ร้อยละ 92.8 ในปี 2552 และร้อยละ 80.4 ในปี 2553 สำหรับงานบริการ บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้จากการบริการอยู่ในระดับสูง กล่าวคือร้อยละ 109.2 ในปี 2551 ร้อยละ 76.4 ในปี 2552 และร้อยละ 96.5 ในปี 2553 ซึ่งโครงการบริการส่วนใหญ่เป็นโครงการที่บริษัทรับงานเพื่อสร้าง

ความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าให้เกิดความต่อเนื่อง และเพิ่มโอกาสในการเข้ารับงานใหม่ รวมทั้งงานต่อเนื่องซึ่งเป็นการเพิ่มยอดรายได้ให้แก่บริษัท

จากการให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน กอปรกับการมีต้นทุนทางการเงินในระดับต่ำมาก และไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องมาจากบริษัทยังคงมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสุทธิ 5 รอบปีบัญชี (Tax Shield) จากการตัดจำหน่ายหนี้สูญลูกหนี้การค้ารายหนึ่งตั้งแต่ปี 2551 (สามารถใช้ได้ถึงงวดบัญชีปี 2554) จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 2.7 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 1.2 ในปี 2552 และร้อยละ 6.7 ในปี 2553 แต่ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิในปี 2553 นอกจากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังมีเหตุผลจากการโอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการก่อสร้างแห่งหนึ่งเป็นเงินจำนวน 8.69 ล้านบาทเป็นรายได้อื่น จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปีดังกล่าวสูงขึ้นมาก แต่ถึงแม้จะไม่พิจารณารายการดังกล่าว ในปี 2553 บริษัทก็ยังคงมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.62 ซึ่งสูงขึ้น และแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มผลประกอบการของบริษัท อันเป็นผลมาจากการให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุน ควบคู่ไปกับแผนงานในการเพิ่มยอดรายได้ของกิจการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีมูลค่าโครงการคงเหลือที่ยังไม่ได้ดำเนินงาน (Backlog) จำนวน 477.69 ล้านบาท (จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2554 บางส่วน และส่วนที่เหลือรับรู้ในไตรมาสที่ 1 ปี 2555) และมีงานที่อยู่ระหว่างบริการรวม 8 โครงการ (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.3 การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์)

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 648.40 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 430.56 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 280.53 ล้านบาท และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 170 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 617.24 ล้านบาท 363.56 ล้านบาท 205.59 ล้านบาท และ 150.98 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 31.16 ล้านบาท 67.00 ล้านบาท 74.94 ล้านบาท และ 19.02 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงในรายได้ของบริษัทตามประเภทรายได้ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้ ดังนี้

ประเภทรายได้ (ล้านบาท)	ปี 2551		ปี 2552		ปี 2553		งวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มี.ค. 54	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	617.24	95.2%	363.56	84.4%	205.59	73.3%	150.98	88.8%
รายได้จากการให้บริการ	31.16	4.8%	67.00	15.6%	74.94	26.7%	19.02	11.2%
รวมรายได้	648.40	100.0%	430.56	100.0%	280.53	100.0%	170.00	100.0%
รายได้อื่น	15.12		7.10		14.57		0.41	

รายได้จากการก่อสร้าง

บริษัทรับรู้รายได้จากการก่อสร้างตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จคำนวณจากการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นงวดกับต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา โดยในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งสิ้นของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา

บริษัทและกิจการร่วมค้าจะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุน โดยรายได้ที่รับรู้แล้วแต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บในงบแสดงฐานะการเงิน ทั้งนี้ บริษัทกำหนดนโยบายในการกำหนดราคางานก่อสร้างและงานบริการให้มีอัตรากำไรขั้นต้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 และกำหนดให้มีการทบทวนประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงทุกไตรมาส หรือเมื่อมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนงานนั้นๆ อย่างมีนัยสำคัญ

	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	งวด 3เดือน สิ้นสุดวันที่ 31มี.ค. 54
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้ที่รับรู้ระหว่างงวด	648.40	430.56	280.53	170.00
1. จากโครงการต่อเนื่อง	411.87	239.35	140.24	170.00
- งานก่อสร้าง	*410.12*	*206.87*	*81.44*	*150.98*
- งานบริการ	*1.75*	*32.48*	*58.80*	*19.02*
2. จากโครงการใหม่	236.53	191.21	140.29	-
- งานก่อสร้าง	*207.12*	*156.69*	*124.15*	-
- งานบริการ	*29.41*	*34.53*	*16.14*	-
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้ ณ สิ้นงวด (Backlog) (ไม่รวมงานบริการ)	206.48	164.47	628.68	477.63
จากโครงการต่อเนื่อง	176.97	-	85.26	477.63
จากโครงการใหม่	29.51	164.47	543.42	-

ปี 2551 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 617.24 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากการก่อสร้างในนามบริษัทเท่ากับ 594.71 ล้านบาท (รับรู้รายได้จากโครงการก่อสร้างจำนวน 5 โครงการ) และรายได้จากการก่อสร้างในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค – สหการ (โครงการเทศบาลเมืองมหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม ก่อสร้างแล้วเสร็จและส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างในปี 2551) เท่ากับ 22.53 ล้านบาท โดยปี 2552 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างลดลงจากปี 2551 เท่ากับ 253.68 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 41.09 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เป็นผลจากปี 2551 บริษัทได้รับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่รวม 4 โครงการ (รวมโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่) เป็นจำนวนเงินกว่า 589.05 ล้านบาท ได้แก่ โครงการก่อสร้างบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด โครงการก่อสร้างบริษัท มาบตาพุด โอลิฟิน จำกัด และโครงการก่อสร้างบริษัท สยามยามาโตะ จำกัด 2 โครงการ จึงทำให้ในปี 2552 บริษัทมีรายได้คงเหลือจากโครงการต่อเนื่องดังกล่าวที่จะรับรู้ในงวดบัญชีปี 2552 น้อย (เท่ากับ 206.87 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตาม ในปี 2552 บริษัทได้รับงานก่อสร้างจากผู้ว่าจ้างรายใหม่รวม 7 ราย ได้แก่ โครงการบริษัท สยามยามาโตะ จำกัด 3 โครงการ โครงการสำนักงานประปาฉะเชิงเทรา (หน่วยบริการเทพราช) โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี โครงการสำนักงานประปาบ้านบึง (สถานีผลิตน้ำหนองน้ำเขียว) จังหวัดชลบุรี และโครงการเทศบาลตำบลป่าซาง จังหวัดลำพูน ซึ่งบริษัทรับรู้รายได้จากงานก่อสร้างใหม่ทั้ง 7 โครงการรวม 156.68 ล้านบาท รวมทั้ง บริษัทได้ปรับกลยุทธ์ในการขยายการเติบโตโดยเน้นการให้บริการเพิ่มขึ้น จึงเป็นที่มาของรายได้รวมในปี 2552 เท่ากับ 430.56 ล้านบาท

ในปี 2553 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างลดลงจากปี 2552 เท่ากับ 157.97 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 43.45 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากผลกระทบที่ได้รับจากปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศ ทำให้ทั้ง

หน่วยงานราชการและเอกชนชะลอการลงทุน ทำให้มีโครงการใหม่ที่รับรู้รายได้ในปี 2553 เพียง 6 โครงการ คิดเป็นรายได้ที่รับรู้ในปี 2553 เท่ากับ 124.15 ล้านบาท ได้แก่ โครงการบริษัท นวนคร แอสเซท จำกัด จังหวัดปทุมธานี โครงการบริษัท อมตะ วอเตอร์ จำกัด โครงการ บริษัท บี อาร์ พี สตีล จำกัด จังหวัดระยอง โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขามหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม โครงการเทศบาลจังหวัดนครปฐม และโครงการการประปาโชคชัย อำเภอโชคชัย จังหวัดนครราชสีมา ในขณะที่ปีดังกล่าวบริษัทรับรู้รายได้จากโครงการต่อเนื่องในปี 2552 จำนวน 6 โครงการรวมเป็นเงิน 81.44 ล้านบาท ได้แก่โครงการก่อสร้างบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด โครงการ บริษัท สยามยามาโตะ จำกัด โครงการสำนักงานประปาฉะเชิงเทรา (หน่วยบริการเทพราช) โครงการ การประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี โครงการสำนักงานประปาบ้านบึง (สถานีผลิตน้ำหนองน้ำเขียว) จังหวัดชลบุรี และโครงการเทศบาลตำบลป่าซาง จังหวัดลำพูน

นอกจากนี้ ในปี 2553 บริษัทได้ชะลองานก่อสร้างโครงการเทศบาลป่าซาง จังหวัดลำพูน ซึ่งมีมูลค่างานเท่ากับ 94.14 ล้านบาท เนื่องจากติดประเด็นปัญหามวลชนในพื้นที่ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2553 บริษัทได้รับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวไปแล้วทั้งสิ้น 8.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.44 ของมูลค่างานตามสัญญา (ใกล้เคียงกับจำนวนเงินรับล่วงหน้าค่างานตามที่ระบุในสัญญา) และมีมูลค่างานคงเหลือเท่ากับ 85.26 ล้านบาท โดยผู้ว่าจ้างได้ทำหนังสือแจ้งขอขยายกำหนดเวลาเริ่มงานก่อสร้างออกไป โดยได้มีหนังสือฉบับลงวันที่ 2 พฤษภาคม 2554 แจ้งให้บริษัทสามารถเข้าดำเนินการก่อสร้างได้ภายในระยะเวลา 90 วัน คือภายในวันที่ 25 กรกฎาคม 2554 แต่อย่างไรก็ตาม หากมีความไม่แน่นอนในการรับรู้รายได้ในอนาคตของโครงการ บริษัทจะหยุดการรับรู้รายได้โครงการดังกล่าว โดยทางบริษัทไม่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากค่าปรับงานล่าช้า เนื่องจากเป็นประเด็นปัญหาที่เกิดจากผู้ว่าจ้าง

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 170 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้าง 150.98 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการ 19.02 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 88.8 และร้อยละ 11.2 ของยอดรายได้รวม โดยรายได้จากการก่อสร้างทั้งหมดเป็นรายได้ที่รับรู้จากโครงการต่อเนื่องของปี 2553 รวม 6 โครงการ ได้แก่ โครงการบริษัท นวนคร แอสเซท จำกัด จังหวัดปทุมธานี โครงการบริษัท อมตะ วอเตอร์ จำกัด โครงการ บริษัท บี อาร์ พี สตีล จำกัด จังหวัดระยอง โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขามหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม โครงการเทศบาลจังหวัดนครปฐม และโครงการการประปาโชคชัย อำเภอโชคชัย จังหวัดนครราชสีมา โดยในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทยังคงอยู่ระหว่างการยื่นประมูลงานใหม่ จึงยังไม่ได้รับรู้รายได้เพิ่มจากโครงการใหม่

<u>รายได้จากการให้บริการ</u>

รายได้จากการให้บริการ หมายถึงรายได้จากการรับบริหารจัดการและบำรุงรักษาระบบ โดยบริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการแล้ว ซึ่งการประกอบธุรกิจให้บริการดังกล่าว ถือเป็นธุรกิจเสริมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าหรือผู้ว่าจ้างที่ต้องการบริการแบบครบวงจร ตั้งแต่การก่อสร้างไปจนถึงการบริหารจัดการระบบ ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายที่จะรักษาสัดส่วนรายได้ประเภทนี้ไว้ให้อยู่ในระดับที่เป็นอยู่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 คือประมาณร้อยละ 10 ของรายได้รวม โดยลักษณะการรับงานดังกล่าวมีทั้งการรับงานแบบเหมางานก่อสร้างพร้อมทั้งงานบริหารจัดการ และรับเฉพาะงานบริหารจัดการเพียงอย่างเดียว ทั้งนี้ ยอดรายได้จากการให้บริการทั้งหมดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เป็นการให้บริการในนามบริษัทเพียงแห่งเดียว

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 31.16 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 67.00 ล้านบาทในปี 2552 และ 74.94 ล้านบาทในปี 2553 การเพิ่มขึ้นของยอดรายได้จากการให้บริการในปี 2552 และปี 2553 ที่มีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 115.02 และร้อยละ 11.85 เป็นผลจากการดำเนินนโยบายเพื่อสร้างความมั่นคงของรายได้ รวมทั้ง

เป็นการรักษาความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าให้เกิดความต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการป้องกันและลดความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปริมาณงานก่อสร้างที่อาจลดลง โดยโครงการให้บริการขนาดใหญ่ที่บริษัทรับรู้รายได้ในปี 2552 ได้แก่ โครงการบริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) และโครงการการประปาจังหวัดอุบลราชธานี โดยรับรู้รายได้เท่ากับจำนวน 55.76 ล้านบาท ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีโครงการที่ให้บริการเพิ่มขึ้นจากปี 2552 จำนวน 4 โครงการ ได้แก่ โครงการการประปาเทพราช โครงการการประปาสมุย โครงการการประปาหนองน้ำเขียว และโครงการบริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) โดยการให้บริการดังกล่าวส่วนใหญ่มีระยะเวลาประมาณ 2 ปี ถึง 6 ปี

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 19.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.2 ของยอดรายได้รวม โดยแบ่งเป็นรายได้จากการให้บริการหน่วยงานราชการและหน่วยงานเอกชนคิดเป็นร้อยละ 59.94 และร้อยละ 40.06 ตามลำดับ โดยรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่เกิดจากโครงการที่ต่อเนื่องมาจากปี 2553 ทั้งสิ้น

<u>รายได้อื่น</u>

ในงวดบัญชีปี 2551 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 15.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.3 ของยอดรายได้รวมของบริษัท โดยรายการดังกล่าวส่วนใหญ่ได้แก่รายการหนี้สูญรับคืนจากงานก่อสร้าง หนี้สูญรับคืนเงินให้กู้ยืม กำไรจากการได้รับยกหนี้เงินกู้กรรมการและดอกเบี้ยรับในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค-สหการ รายการโอนกลับประมาณหนี้สินเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ดอกเบี้ยรับ รายการโอนกลับรายการเจ้าหนี้การค้า และรายการกำไรส่วนของผู้ร่วมค้าที่บริษัทใหญ่รับรู้ รวมประมาณ 12.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 82.21 ของยอดรายได้อื่น

สำหรับงวดบัญชีปี 2552 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 7.11 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.7 ของยอดรายได้รวมของบริษัท ทั้งนี้ รายการส่วนใหญ่ได้แก่ รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมา รายได้จากการขายเศษวัสดุ ส่วนลดรับดอกเบี้ยรับ รายการขาดทุนจากการขายสินค้าเก่าที่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง และรับชำระหนี้ตามคำพิพากษาศาลสำหรับงานก่อสร้างในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค-สหการ รวมมูลค่าเท่ากับ 5.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.01 ของยอดรายได้อื่น

งวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 14.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.2 ของยอดรายได้รวมของบริษัท โดยรายการหลักได้แก่ รายได้จากการโอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด เท่ากับ 8.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59.64 ของรายได้อื่น รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมา กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค-ซัลคอน รายได้จากการขายเศษวัสดุ และดอกเบี้ยรับ รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 4.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.94 ของรายได้อื่น

สำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 0.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.20 ของรายได้รวมของบริษัท โดยรายการหลักได้แก่ ดอกเบี้ยรับและกำไรจากการขายเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 0.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.74 ของรายได้อื่น

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัทได้แก่ ค่าวัสดุอุปกรณ์ (อาทิ ปูน เหล็ก ปั๊มน้ำ และวาล์ว) ค่าแรงงาน และค่าโสหุ้ยต่างๆ ซึ่งจะไม่ได้รวมค่าตอบแทนผู้บริหารที่เข้าดูแลโครงการ และรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีซึ่งบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน โดยสำหรับต้นทุนค่าแรง บริษัทมีนโยบายในการจ้างเหมาผู้รับเหมาช่วงเพื่อดำเนินการก่อสร้างงานโครงสร้างต่างๆ อาทิ งานก่อสร้างบ่อโครงสร้างเหล็ก งานก่อสร้างถังน้ำใส งานเชื่อมและติดตั้งถังตกตะกอน งานปรับพื้น งานขุดบ่อ ถมดิน และงานก่อสร้างอาคาร เป็นต้น ซึ่งจะว่าจ้างเป็นแบบจ้างเหมาค่าวัสดุก่อสร้างและค่าแรง หรือจ้างเหมาค่าแรงอย่างเดียว เพื่อลดภาระในการบริหารจัดการเกี่ยวกับบุคลากรและแรงงาน อีกทั้งยังเป็นการช่วยให้สามารถบริหารจัดการต้นทุดโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ สำหรับการสั่งซื้อวัสดุและ/หรืออุปกรณ์ที่นำมาใช้ บริษัทจะสั่งซื้ออุปกรณ์ดังกล่าวจากผู้จำหน่ายหลายรายทั้งในประเทศและต่างประเทศ (วัสดุจากต่างประเทศสั่งซื้อผ่านตัวแทนจำหน่ายในประเทศไทย ยกเว้น Membrane ที่ซื้อตรงจาก supplier ต่างประเทศ) โดยที่ผ่านมาบริษัทไม่มีการพึ่งพิงผู้จำหน่ายรายใดรายหนึ่งโดยเฉพาะ และไม่มีการทำสัญญาผูกพันระยะยาวในการซื้อขายอุปกรณ์จากผู้จำหน่ายรายใดรายหนึ่ง ทั้งนี้ ในการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์หลักที่ต้องนำมาใช้ในโครงการ บริษัทจะสั่งซื้อวัสดุหลักมากกว่าร้อยละ 50 ของวัสดุหลักที่ต้องใช้ทั้งหมด เพื่อล็อคราคาและควบคุมต้นทุนไม่ให้มีการเปลี่ยนแปลงมากนัก ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาวัสดุได้ในระดับหนึ่ง

บริษัทมีต้นทุนรวมในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 586.27 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 388.53 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 237.65 ล้านบาท และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 146.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.4 ร้อยละ 90.2 ร้อยละ 84.7 และร้อยละ 86.3 ของยอดรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.6 ร้อยละ 9.8 ร้อยละ 15.3 และร้อยละ 13.7 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงต้นทุนในการดำเนินงานและกำไรขั้นต้นของบริษัทแยกตามประเภทงาน สามารถแยกพิจารณาได้ ดังนี้

ต้นทุนงานก่อสร้างและกำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 552.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.5 ของรายได้จากการก่อสร้าง โดยแบ่งเป็นต้นทุนงานก่อสร้างในนามบริษัทเท่ากับ 531.47 ล้านบาท และต้นทุนงานก่อสร้างในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค-สหการ เท่ากับ 20.77 ล้านบาท (โครงการเทศบาลเมืองมหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม ก่อสร้างแล้วเสร็จและส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างในปี 2551) โดยในปี 2552 บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างลดลงจากปี 2551 เท่ากับ 214.90 ล้านบาท เป็น 337.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.8 ของรายได้จากการก่อสร้าง ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนต้นทุนงานก่อสร้างต่อรายได้จากการก่อสร้างในปี 2552 เป็นผลจากโครงการก่อสร้างบางโครงการของบริษัทมีต้นทุนจริงสูงกว่าที่ได้ประมาณการไว้ ได้แก่ โครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟินน์ จำกัด ซึ่งเป็นผลจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัสดุ ดังจะเห็นได้จากดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจาก 135.2 ในปี 2551 เป็น 158.4 ในปี 2552 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.16 ซึ่งทำให้บริษัทบันทึกรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีจากทั้ง 2 โครงการในงบกำไรขาดทุนเป็นเงินจำนวน 14.08 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนปี 2552 (โครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด เท่ากับ 1.90 ล้านบาท และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟินน์ จำกัด เท่ากับ 12.18 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตามด้วยการดำเนินนโยบายเพื่อควบคุมและบริหารต้นทุนงานก่อสร้างให้มีประสิทธิภาพ ตั้งแต่การประเมินต้นทุนงานก่อสร้างในขั้นตอนออกแบบ และการกำหนดให้มีการพิจารณาทบทวนประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงอย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาส ทำให้บริษัทสามารถปรับตัวกับสถานการณ์และแก้ไขประเด็นปัญหาที่เกิดขึ้นได้อย่างใกล้ชิด

กอปรกับการหันมาเน้นรับงานวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมแบบครบวงจร ตั้งแต่ออกแบบ ก่อสร้าง จัดหา ติดตั้ง และบริหารควบคุมระบบผลิตน้ำ ที่ช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนและควบคุมคุณภาพงานก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงทำให้ในปี 2553 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทไม่มีรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันที และมีสัดส่วนต้นทุนงานก่อสร้างต่อรายได้จากการก่อสร้างลดลงเป็นร้อยละ 80.4 และร้อยละ 84.5 หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 165.34 ล้านบาท และ 127.56 ล้านบาท ตามลำดับ

จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการดำเนินนโยบายตามที่ได้กล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากงานก่อสร้างเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากงานก่อสร้างในปี 2551 เท่ากับร้อยละ 10.5 ปี 2552 เท่ากับร้อยละ 7.2 ปี 2553 ร้อยละ 19.6 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับร้อยละ 15.5 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดีอย่างต่อเนื่องของกิจการ

ต้นทุนงานบริการและกำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนงานบริการในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 34.02 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 51.18 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 72.31 ล้านบาท และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 19.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 109.2 ร้อยละ 76.4 ร้อยละ 96.5 และร้อยละ 100.4 ของรายได้จากการบริการ ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้จากการบริการอยู่ในระดับสูง เนื่องจากโครงการส่วนใหญ่เป็นโครงการที่บริษัทเข้ารับงานเพื่อรักษาความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าให้มีความต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นงานบริการของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาและงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 จะพบว่า บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นงานบริการที่ผันผวนมากจากงวดบัญชีปี 2551 มีอัตรากำไรขั้นต้นติดลบเท่ากับร้อยละ 9.2 งวดบัญชีปี 2552 มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 23.6 งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับร้อยละ 3.5 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 มีอัตรากำไรขั้นต้นติดลบเท่ากับร้อยละ 0.4 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรขั้นต้นของงานบริการในระหว่างงวดบัญชีปี 2551 และงวดบัญชีปี 2552 มีสาเหตุหลักมาจากการยกเลิกการเรียกเก็บเงินค่าบริหารจัดการในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค-สหการ และการปรับประมาณการต้นทุนงานบริการ (ประมาณการค่าใช้จ่ายเมมเบรน) สำหรับงานโครงการบริษัท พีทีที เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ที่บริษัทจะต้องเปลี่ยนเมมเบรนให้กับผู้ว่าจ้างในแต่ละช่วงเวลาตามเงื่อนไขของสัญญา สำหรับการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นในงวดบัญชีปี 2553 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 มีสาเหตุมาจากการให้บริการงาน 4 โครงการ ได้แก่ งานการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งเป็นโครงการบริหารจัดการระบบผลิตน้ำประปาจากน้ำทะเล ทำให้มีต้นทุนการบริหารจัดการมากกว่าที่ประมาณการไว้ งานการประปาอุบลราชธานีที่ประสบปัญหาการผลิตน้ำเนื่องจากคุณภาพน้ำในแม่น้ำมูลน้อยไม่ดี และมีปริมาณน้ำไม่เพียงพอ ทำให้บริษัทมีภาระต้นทุนสารเคมีสูงกว่าประมาณการ และมีภาระต้นทุนค่าไฟฟ้าสูงกว่าประมาณการ เนื่องจากต้องซื้อปั๊มน้ำเพิ่ม เพื่อให้สามารถผลิตน้ำได้ตามปริมาณที่ระบุไว้ในสัญญา งานการประปาฉะเชิงเทรา (หน่วยบริการเทพราช) ที่ในระยะแรกประสบปัญหาการผลิตน้ำไม่ได้ตามปริมาณที่กำหนด ทำให้มีต้นทุนค่าไฟฟ้าสูงกว่าประมาณการ และโครงการประปาบ้านบึง จังหวัดชลบุรี ที่ช่วงเริ่มต้นใช้ไฟฟ้าจากการติดตั้งไฟฟ้าชั่วคราว จึงมีอัตราค่าไฟสูงกว่าปกติ ทั้งนี้ สำหรับงานการประปาฉะเชิงเทราและงานการประปาบ้านบึง มีแนวโน้มการขาดทุนที่ลดลงเนื่องจากปริมาณน้ำที่เข้าสู่ภาวะปกติของพื้นที่และการติดตั้งระบบไฟฟ้าถาวร ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีขาดทุนขั้นต้นจากโครงการดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 65.96 ร้อยละ 34.72 ร้อยละ 3.23 และร้อยละ 13.88 ตามลำดับ โดยโครงการดังกล่าวส่วนใหญ่จะหมดสัญญาในปี 2555 ยกเว้นงานการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ที่จะหมดอายุสัญญาจ้างบริหารในปี 2558 และโครงการงานสำนักงาน

ประปาฉะเชิงเทรา (หน่วยบริการเทพราช) ที่จะหมดอายุสัญญาจ้างบริหารในปี 2556 ซึ่งผลจากการให้บริการธุรกิจประเภทนี้ อาจทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานลดลงกว่าที่ควรจะเป็นได้ ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทได้ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าว และได้กำหนดแนวทางแก้ไข โดยเน้นการเพิ่มยอดรายได้โดยการรับงานก่อสร้างที่มีอัตราการทำกำไรที่ดีกว่า และรับงานบริการเฉพาะที่มีอัตรากำไรที่เป็นไปตามนโยบายของบริษัทเท่านั้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 59.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.2 ของรายได้รวม โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในนามบริษัทเท่ากับ 54.27ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในนามกิจการร่วมค้า 3 แห่งรวม 5.23 ล้านบาท (ส่วนใหญ่เป็นรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค – สหการ) ทั้งนี้ ในปี 2551 รายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญ ได้แก่ รายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีจากโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด ที่ทำในนามบริษัทจำนวน 21.34 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 35.87 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร โดยมีสาเหตุมาจากมาตรฐานงานของธุรกิจปิโตรเคมีที่มีความยุ่งยากซับซ้อนมากกว่างานทั่วไป ทำให้มีต้นทุนสูงกว่าที่ประมาณการไว้ และโครงการเทศบาลเมืองมหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม ที่ทำในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค-สหการ จำนวน 10.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.66 ของค่าใช้จ่ายในการขาย ซึ่งมีสาเหตุจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาวัสดุก่อสร้างในช่วงเวลาดังกล่าว

ในงวดบัญชีปี 2552 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 44.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.2 ของรายได้รวมของบริษัท โดยการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2552 เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีจำนวน 14.08 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด เท่ากับ 1.90 ล้านบาท และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟิน จำกัด เท่ากับ 12.18 ล้านบาท และการถูกระงับโครงการจากมาตรการของภาครัฐ ทำให้เกิดต้นทุนระหว่างหยุดโครงการ นอกจากรายการดังกล่าวแล้ว การเพิ่มขึ้นของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อยอดรายได้รวมในงวดบัญชีปี 2552 ยังเป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของรายการค่าตอบแทนผู้บริหารและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับงานโครงการใหม่ที่จะเริ่มในปี 2553 รวมถึงเพื่อบริหารโครงการที่กำลังแล้วเสร็จ ในปี 2552 นอกจากนี้ บริษัทยังมีค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพื่อติดต่อธุรกิจและขยายงาน ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการประมูลงานสำหรับโครงการใหม่

ในงวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 38.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.7 ของยอดรายได้รวม (บริษัทไม่มีรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันที) ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวดบัญชีปี 2553 เป็นผลจากบริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมนอกเหนือจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากงานที่ให้บริการในปี 2553 ได้แก่ รายการค่าใช้จ่ายซ่อมแซมงานเก่าที่เกิดขึ้นหลังส่งมอบงานให้แก่ผู้ว่าจ้างเป็นเงินจำนวน 8.24 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการบริษัท สยามยามาโตะ จำกัด จำนวน 4.46 ล้านบาท โครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด จำนวน 2.84 ล้านบาท และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟิน จำกัด จำนวน 0.91 ล้านบาท งานการประปาสมุยจำนวน 0.01 ล้านบาท และงานประปาหนองน้ำเขียว จำนวน 0.02 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดจากค่าใช้จ่ายวัสดุ ค่าจ้างงานและค่าควบคุมงานที่ต้องซ่อมแซม ซึ่งอยู่ในระยะประกันผลงาน แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าว และได้กำหนดแนวทางในการควบคุมเพื่อป้องกันการเกิดค่าใช้จ่ายซ่อมแซมงานเก่าโดยให้

ความสำคัญกับขั้นตอนการก่อสร้างและติดตั้ง เพื่อลดผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่อาจจะเกิดขึ้นในอนาคตระหว่างช่วงประกันผลงาน นอกจากนี้ บริษัทยังประมาณการต้นทุนช่วงการรับประกันให้สูงมากพอกับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 7.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.5 ของยอดรายได้รวมของบริษัท โดยรายการค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ ได้แก่รายการค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 2.73 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเท่ากับ 2.01 ล้านบาท

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 17.23 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 5.06 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 18.84 ล้านบาท และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 16.05 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 2.7 ร้อยละ 1.2 ร้อยละ 6.7 และร้อยละ 9.4 ตามลำดับ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิในปี 2553 ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าร้อยละ 400 เมื่อเทียบกับปี 2552 เป็นผลจากบริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการโอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด จำนวน 8.69 ล้านบาทเป็นรายได้ (คิดเป็นร้อยละ 59.64 ของรายได้อื่น) กอปรกับการบริหารต้นทุนงานที่มีประสิทธิภาพ ควบคู่ไปกับการดำเนินธุรกิจภายใต้การบริหารกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดี ที่ทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในระดับที่ต่ำมาก และจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสุทธิ 5 รอบปีบัญชีจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญลูกหนี้การค้ารายหนึ่งตั้งแต่ปี 2551 (สามารถใช้ได้ถึงงวดบัญชีปี 2554) จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ที่บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 9.4 ซึ่งเป็นผลจากการบริหารต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้นของกิจการ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทในงวดบัญชีปี 2551 มีค่าเท่ากับร้อยละ 16.2 งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับร้อยละ 4.4 งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับร้อยละ 15.3 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับร้อยละ 49.4 ซึ่งสาเหตุที่ปี 2552 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นลดลงมากเมื่อเทียบกับปี 2551 เป็นผลจากในปีดังกล่าวบริษัทมีรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีจำนวน 2 โครงการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพื่อรองรับโครงการใหม่ ซึ่งส่งผลทำให้ในปีดังกล่าว บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรลดลง แต่อย่างไรก็ตาม ในปี 2553 และงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทสามารถสร้างอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นได้เพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 15.3 และร้อยละ 49.4 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัท และส่วนหนึ่งเกิดจากในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทจะมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และมีรายการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีเกษียณอายุหรือเลิกจ้างตามกฎหมายแรงงาน (Employee Benefit) ซึ่งปรับปรุงจำนวนหนี้สินดังกล่าวกับรายการกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เท่ากับ 6.45 ล้านบาท ตามแนวทางที่กำหนดให้ถือปฏิบัติในช่วงการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชี

12.2.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 401.22 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 263.42 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 325.98 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 372.17 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2551 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 26.34 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2552 ลดลงเป็น19.90 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุการลดลงของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2552 เกิดจากบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงกว่าร้อยละ 70.63 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2551 สืบเนื่องจากการลดลงของรายได้จากการดำเนินธุรกิจของบริษัทเนื่องจากได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งทางการเมืองในช่วงดังกล่าว นอกจากนี้ในปี 2552 มีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 34.55 ล้านบาท แม้ว่าในปีดังกล่าวบริษัทจะเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 28 ล้านบาท จาก 72 ล้านบาทเป็น 100 ล้านบาทก็ตาม สำหรับ ณ สิ้นปี 2553 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 95.85 ล้านบาท และ 95.27 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2553 เป็นผลจากในปีดังกล่าวบริษัทมีผลการประกอบการที่ดีจากการบริหารและควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ กอปรกับในปีดังกล่าวบริษัทได้รับงานก่อสร้างเพิ่มมากขึ้น จึงทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น แม้ว่าบริษัทจะยังคงลงทุนในทรัพย์สินประเภทเงินลงทุนระยะสั้นกว่า 25 ล้านบาท แล้วก็ตาม

- ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2551 บริษัทมียอดรวมลูกหนี้การค้าเท่ากับ 113.82 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 เท่ากับ 70.49 ล้านบาท สิ้นปี 2553 เท่ากับ 65.40 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 131.59 ล้านบาท ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงของรายการลูกหนี้การค้ามีความสอดคล้องกับยอดรายได้ที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 ถึงปี 2553 และเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 โดยลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ที่เปลี่ยนแปลงจะอยู่ในกลุ่มลูกหนี้ที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ ที่บริษัทจะสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าได้ภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วัน (นับตั้งแต่การออกหนังสือเพื่อเบิกงวดงาน ตรวจรับงาน จนกระทั่งรับชำระค่างวดงาน) โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีกลุ่มลูกหนี้การค้าที่มีอายุไม่เกิน 3 เดือน เท่ากับ 129.68 ล้านบาท แบ่งเป็นกลุ่มลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเท่ากับ 60.10 ล้านบาท และกลุ่มลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 1 เดือนแต่ไม่ถึง 3 เดือนเท่ากับ 69.58 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2551 และสิ้นปี 2552 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญปีละ 0.26 ล้านบาทจากลูกหนี้การค้าของกิจการร่วมค้า ไฮโดรเท็ค – ซัลคอน (บันทึกตามสัดส่วนการลงทุน) ซึ่งในปี 2553 ได้รับชำระคืนหนี้จึงโอนกลับเป็นรายได้อื่น ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 และสิ้นปี 2553 บริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ แต่อย่างใด

ลูกหนี้การค้า	งบตรวจสอบ ณ 31 ธันวาคม 2553	งบสอบทาน ณ 31 มีนาคม 2554
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	24.40	60.10
เกิน 1 – 3 เดือน	40.84	69.58
เกิน 3 – 6 เดือน	0.15	1.91
เกิน 6 – 12 เดือน	0.002	0.002
เกินกว่า 12 เดือน	-	-
รวม	**65.39**	**131.59**
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	**65.39**	**131.59**

บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 1 ปี และฝ่ายบริหารของบริษัทได้ประเมินแล้วว่าลูกหนี้รายดังกล่าวไม่สามารถชำระคืนหนี้ให้กับทางบริษัทได้

สำหรับระยะเวลาการเก็บหนี้ เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจรับก่อสร้างระบบผลิตน้ำ ระบบบำบัดน้ำเสีย ระบบกำจัดขยะ และการแปรรูปวัสดุเหลือใช้ให้เป็นพลังงานทดแทน รวมถึงการรับบริหารจัดการระบบดังกล่าว ซึ่งลักษณะงานก่อสร้าง โดยทั่วไปจะมีระยะเวลาสำหรับขั้นตอนการเบิกงวดงาน ตรวจรับงานจ้าง และรับชำระค่าจ้าง รวมไม่เกิน 90 วัน ในขณะที่มีระยะเวลาการให้เครดิตเทอมสำหรับการรับชำระเงินประมาณ 30 วัน และบริษัทได้กำหนดนโยบายการติดตามทวงหนี้สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระหนี้ตั้งแต่ 120 วันนับจากวันที่ครบกำหนดชำระ โดยการออกจดหมายทวงถามไปยังลูกหนี้รายดังกล่าวอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 59 วันในปี 2551 เป็น 77 วันในปี 2552 และเป็น 87 วันในปี 2553 โดยแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของระยะเวลาการเก็บหนี้ดังกล่าว เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจากผลกระทบของความขัดแย้งทางการเมืองในช่วงปลายปี 2551 ต่อเนื่องถึงกลางปี 2553 จึงทำให้บริษัทจัดเก็บหนี้ได้ช้าลง แต่อย่างไรก็ตาม ไม่ได้ส่งผลกระทบกับคุณภาพลูกหนี้ของบริษัท เนื่องจากผู้ว่าจ้างของบริษัทส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการ และเอกชนขนาดใหญ่ที่มีความน่าเชื่อถือและมีฐานะทางการเงินมั่นคง จึงทำให้ในช่วงดังกล่าวบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญน้อยมากและไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ สิ้นปี 2553 นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทได้กำหนดนโยบายและเพิ่มความเข้มงวดในการติดตาม จึงทำให้การเรียกชำระหนี้อยู่ในกรอบระยะเวลา โดยมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 51 วัน ซึ่งแสดงให้เห็นถึงแนวโน้มการจัดเก็บหนี้ที่มีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้นของกิจการ

- มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ

บริษัทมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 76.74 ล้านบาท 36.75 ล้านบาท 16.09 ล้านบาท และ 34.07 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 19.1 ร้อยละ 14.0 ร้อยละ 4.9 และร้อยละ 9.2 ตามลำดับ ทั้งนี้ การลดลงของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บในปี 2553 ที่ลดลงคิดเป็นร้อยละ 56.22 เมื่อเทียบกับปี 2552 เป็นผลจากโครงการที่บริษัทเริ่มให้บริการในปี 2553 ได้แก่ โครงการบริษัท นวนคร แอสเซท จำกัด จังหวัดปทุมธานี โครงการบริษัท อมตะ วอเตอร์ จำกัด โครงการ บริษัท บี อาร์ พี สตีล จำกัด จังหวัดระยอง โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขามหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม โครงการเทศบาลจังหวัดนครปฐม และโครงการการประปาโชคชัย อำเภอโชคชัย จังหวัดนครราชสีมา รวมมูลค่าทั้งสิ้น 9.08 ล้าน

บาท และมีเพียง 1 โครงการต่อเนื่องจากปี 2552 คือโครงการเทศบาลตำบลป่าซาง จังหวัดลำพูน มูลค่า 7.01 ล้านบาท (อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมหัวข้อผลการดำเนินงาน : รายได้) สำหรับ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเท่ากับ 34.07 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 148.04 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ซึ่งเกิดจากงานที่บริษัทได้ส่งมอบให้แก่ผู้ว่าจ้างเพื่อตรวจรับงานเรียบร้อยแล้ว แต่บริษัทยังไม่ได้เรียกเก็บเงินกับผู้ว่าจ้างรวม 4 โครงการได้แก่ โครงการประปาโชคชัย จำนวน 16.55 ล้านบาท รองลงมาได้แก่ โครงการ เทศบาลป่าซาง จำนวน 7.01 ล้านบาท โครงการประปาบรบือ จำนวน 5.43 ล้านบาท และโครงการเทศบาลนครปฐม จำนวน 5.08 ล้าบาท ตามลำดับ

ข้อมูลเกี่ยวกับงานก่อสร้าง	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553	ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554
รายได้ค่าก่อสร้างที่รับรู้เป็นรายได้ระหว่างงวด	205.59	150.98
ต้นทุนการก่อสร้างที่เกิดขึ้นสะสม และกำไรที่รับรู้ (หักขาดทุนที่รับรู้) จนถึงปัจจุบัน	1,102.45	284.09
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	104.16	73.90
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	11.37	13.35
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	16.09	39.91
จำนวนเงินที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิ์เรียกร้อง	-.	27.31

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเท่ากับ 87.73 ล้านบาท 45.94 ล้านบาท 62.60 ล้านบาท และ 49.66 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.9 ร้อยละ 17.4 ร้อยละ 19.2 และร้อยละ 13.3 ของสินทรัพย์รวมของกิจการ ซึ่งเงินฝากดังกล่าวใช้เป็นหลักประกันเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันกับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน 2 แห่ง ทั้งนี้ หนังสือค้ำประกันดังกล่าวใช้เพื่อค้ำประกันการยื่นประมูลงาน ค้ำประกันตามสัญญา ค้ำประกันผลงาน ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า และค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า

- ที่ดิน และอุปกรณ์สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีรายการที่ดินและอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 21.43 ล้านบาท 19.53 ล้านบาท 18.63 ล้านบาท และ 18.38 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 ร้อยละ 7.4 ร้อยละ 5.7 และร้อยละ 4.9 ของสินทรัพย์รวมของกิจการ ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นรายการที่ดิน ซึ่งมีมูลค่าสุทธิ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 11.50 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ใช้เป็นหลักประกันในการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อกับสถาบันการเงิน โดยในส่วนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นรายการที่ดินที่บริษัทรับโอนชำระหนี้ของลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง ซึ่งปัจจุบันมีการบันทึกการด้อยค่าของที่ดิน จึงทำให้มีมูลค่าเหลือเพียง 1.39 ล้านบาท

<u>สภาพคล่อง</u>

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 280.62 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ลดลงเป็น 164.41 ล้านบาท และปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 234.61 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 293.88 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 โดยสาเหตุการเพิ่มขึ้นดังกล่าว เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ซึ่งหากไม่นับเงินสดและรายการเทียบเท่า

เงินสด รายการส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและลดลงสอดคล้องกับยอดรายได้ของบริษัท ในขณะที่ บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 285.68 ล้านบาท และลดลงเป็น 149.51 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 192.99 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 237.96 ล้านบาท ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ซึ่งการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนรวมส่วนใหญ่เกิดจากรายการเจ้าหนี้การค้า เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ยกเว้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 ซึ่งมีสาเหตุจากรายการจำนวนเงินที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิ์เรียกร้อง และเงินปันผลค้างจ่ายรวมจำนวน 15.03 ล้านบาท โดยรายการดังกล่าวไม่ปรากฏในปีที่ผ่านมา

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 0.98 เท่า ในปี 2551 เป็น 1.10 เท่าในปี 2552 เป็น 1.22 เท่าในปี 2553 และ 1.23 เท่าในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 0.49 เท่าในปี 2551 เป็น 0.60 เท่าในปี 2552 เป็น 0.97 เท่าในปี 2553 และ 0.93 เท่าในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 ซึ่งสาเหตุสำคัญที่อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นในแต่ละปีของรายการสินทรัพย์หมุนเวียน ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น โดยมีรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างสำคัญดังที่ได้กล่าวข้างต้น

บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 77.71 ล้านบาท โดยในงวดบัญชีปี 2552 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบเท่ากับ 48.64 ล้านบาท เนื่องจากในปีดังกล่าวบริษัทมีกำไรสุทธิลดลงจากยอดรายได้ที่ลดลง เนื่องจากเจ้าของโครงการชะลอการลงทุนจากผลกระทบของความขัดแย้งทางการเมือง กอปรกับในปีดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นโครงการที่ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา จึงทำให้บริษัทมีเงินสดจ่ายโดยเฉพาะจากรายการเจ้าหนี้การค้า ต้นทุนงานยังไม่ครบกำหนดชำระ และเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง เป็นจำนวนเงินที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับรายการลูกหนี้การค้า และมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บที่น้อยลง สำหรับกระแสเงินสดในงวดบัญชีปี 2553 ที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 130.21 ล้านบาทเทียบกับงวดบัญชีปี 2552 ซึ่งตัวเลขติดลบ (ในขณะที่ยอดรายได้ในงวดบัญชีปี 2553 ต่ำกว่างวดบัญชีปี 2552) มีสาเหตุหลักจากการบริหารงานที่สามารถประหยัดต้นทุนจนสามารถสร้างกำไรขั้นต้นได้เพิ่มขึ้น จากอัตราร้อยละ 9.8 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 15.3 ในปี 2553 รวมทั้ง ในปี 2553 บริษัทยังมีรายได้จากรายการโอนกลับหนี้สินที่ได้ประมาณการขาดทุนและบันทึกไว้ในปี 2552 อีกจำนวนหนึ่ง นอกจากนี้ในปี 2553 บริษัทยังมีรายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ รายการลูกหนี้เงินประกันผลงาน รายการเงินสดรับภาษีเงินได้เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม ในงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบเท่ากับ 38.34 ล้านบาท โดยการลดลงของกระแสเงินสดดังกล่าวเกิดจากเร่งดำเนินโครงการต่างๆ ที่ต่อเนื่องจากสิ้นปี 2553 ซึ่งทำให้บริษัทต้องใช้กระแสเงินสดไปกับรายการลูกหนี้การค้า และมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บที่เพิ่มขึ้น ตลอดจนรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างที่ลดลง เป็นจำนวนเงินที่สูงกว่ารายการเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในงวดบัญชีปี 2551 จนถึงงวดบัญชีปี 2553 เฉพาะในปี 2551 เท่ากับ 25.93 ล้านบาท และในปี 2553 เท่ากับ 43.91 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายการเงินลงทุนระยะสั้น และเงินฝากกับสถาบันการเงินเพื่อการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อ ซึ่งเกิดจากการรับงานก่อสร้างเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ขายเงินลงทุนระยะสั้นดังกล่าวในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2554

บริษัทมีเงินสดสุทธิจากการใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 43.62 ล้านบาทในงวดบัญชีปี 2551 และเท่ากับ 10.36 ล้านบาทในงวดบัญชีปี 2553 ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทได้จ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินจำนวน 33.83 ล้านบาท และ 10.00 ล้านบาท ตามลำดับ ในขณะที่บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในงวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 0.41 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับการสนับสนุนวงเงินกู้ระยะสั้นจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินจำนวน 10.00 ล้านบาท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 28 ล้านบาท จาก 72 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาทเพื่อจัดโครงสร้างทุน ในขณะเดียวกัน บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 34.55 ล้านบาท จึงทำให้กระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนไม่สูง

หากพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ จะพบว่าที่ผ่านมา บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ในระดับประมาณ 51-87 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ในประดับ 36-93 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ใกล้เคียงกัน และแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารจัดการทรัพย์สินของบริษัท ที่สร้างกระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งหากในอนาคตบริษัทมีความจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น แหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินจะเป็นแหล่งเงินที่บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถจัดหาได้ไม่ยาก

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 285.95 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 149.64 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 193.36 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 244.95 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินที่สำคัญ ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินรวมของบริษัท มีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 82.19 ล้านบาท 65.39 ล้านบาท 56.86 ล้านบาท และ 82.74 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.5 ร้อยละ 24.8 ร้อยละ 17.4 และร้อยละ 22.2 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 70 เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ซึ่งบริษัทสั่งซื้อจากในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงในรายการเจ้าหนี้การค้าจะสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้ของบริษัท ซึ่งมีสาเหตุการเปลี่ยนแปลงตามที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้นในส่วนของรายได้

- หนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนจากงานก่อสร้าง

ณ สิ้นปี 2551 ถึงปี 2552 บริษัทตั้งสำรองหนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนจากงานก่อสร้าง จากโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด เท่ากับ 8.69 ล้านบาท โดยได้โอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการดังกล่าวเป็นรายได้อื่นในปี 2553

- ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ

ได้แก่ประมาณการต้นทุนเมมเบรน ที่บริษัทประมาณว่าจะต้องซื้อเปลี่ยนในแต่ละช่วงเวลา ตามสัญญาสำหรับโครงการบริษัท พีทีที เคมิคอล จำกัด (มหาชน) เท่านั้น เนื่องจากเป็นการซื้อวัสดุจากต่างประเทศทุกสิ้นงวดจะปรับตัวเลขที่ประมาณการตามอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัท

มีรายการดังกล่าวเท่ากับ 15.82 ล้านบาท 17.95 ล้านบาท 16.37 ล้านบาท และ 17.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.9 ร้อยละ 6.8 ร้อยละ 5.0 และร้อยละ 4.8 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ

- เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

บริษัทมีรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 และปี 2553 เท่ากับ 65 ล้านบาท 23.55 ล้านบาท และ 104.16 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีรายการดังกล่าวเท่ากับ 73.90 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2553 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 342.29 เมื่อเทียบกับปี 2552 เนื่องจากบริษัทได้รับการว่าจ้างจากผู้ว่าจ้างรายใหม่ ซึ่งมีการจ่ายเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างให้กับบริษัทรวมเป็นเงินเท่ากับ 94.93 ล้านบาท

- จำนวนเงินที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิ์เรียกร้อง

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีรายการจำนวนเงินที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิ์เรียกร้องเท่ากับ 27.31 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากโครงการนวนคร 15.34 ล้านบาท และโครงการ BRP 11.97 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2551 ถึงปี 2553 บริษัทไม่มีรายการดังกล่าว

- เงินปันผลค้างจ่าย

ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2554 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิประจำงวดบัญชีปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท เป็นเงินจำนวน 15.00 ล้านบาท และจัดสรรกำไรสุทธิร้อยละ 5 เป็นทุนสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 0.91 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลภายในวันที่ 30 มิถุนายน 2554

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 17.08 ล้านบาท 7.44 ล้านบาท 9.57 ล้านบาท และ 14.86 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการส่วนใหญ่ได้แก่รายการภาษีขายที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ

- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทรับรู้ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน เป็นหนี้สินในงบแสดงฐานะทางการเงินเท่ากับ 6.66 ล้านบาท ซึ่งบริษัทเลือกใช้แนวทางการเพิ่มหนี้สินภาระผูกพันดังกล่าวโดยการปรับปรุงจำนวนหนี้สินจากผลประโยชน์พนักงานกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นเงินจำนวน 6.45 ล้านบาท และรับรู้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานในระหว่างงวด 3 เดือนสิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2554 เท่ากับ 0.21 ล้านบาท

<u>ส่วนของผู้ถือหุ้น</u>

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 มีค่าเท่ากับ 115.27 ล้านบาท 113.78 ล้านบาท และ 132.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับร้อยละ 28.7 ร้อยละ 43.2 และร้อยละ 40.7 ตามลำดับ โดยในปี 2552 บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 72 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท เพื่อจัดโครงสร้างทุน และมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของกิจการเป็นเงินจำนวน 34.55 ล้านบาท สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 ที่เพิ่มขึ้น

เกิดจากการมีผลประกอบการที่ดีเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากสิ้นปี 2553 เท่ากับ 5.40 ล้านบาท เป็น 127.22 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับร้อยละ 34.2 เนื่องจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2554 ได้มีมติอนุมัติการจ่ายเงินปันผลตามรายละเอียดข้างต้น และในงวดดังกล่าวบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งกำหนดให้บริษัทรับรู้ผลประโยชน์พนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อบริษัทได้รับผลประโยชน์ที่เกิดจากการให้บริการของพนักงาน พร้อมทั้งรับรู้หนี้สินเมื่อพนักงานได้ให้บริการเพื่อแลกเปลี่ยนกับผลประโยชน์ของพนักงานที่บริษัทต้องจ่ายในอนาคต ซึ่งบริษัทได้ปรับปรุงจำนวนหนี้สินดังกล่าวกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เท่ากับ 6.45 ล้านบาท จึงทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 มีจำนวนลดลง

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2551 เท่ากับ 2.48 เท่า ปี 2552 เท่ากับ 1.32 เท่า และปี 2553 เท่ากับ 1.46 เท่า โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เกิดจากเปลี่ยนแปลงในส่วนของหนี้สินหมุนเวียนเป็นสำคัญ โดยเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่เกี่ยวกับการกู้ยืมเงินจากเจ้าหนี้สถาบันการเงิน แต่เป็นรายการหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า ต้นทุนงานที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.93 เท่า ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการหนี้สินหมุนเวียนจากจำนวนเงินที่ผู้ว่าจ้างมีสิทธิ์เรียกร้อง และเงินปันผลค้างจ่าย

12.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนในการสอบทานและตรวจสอบงบการเงิน (Audit Fee) ให้กับผู้สอบบัญชี ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และในงวดบัญชีปี 2554 ดังนี้

หน่วย : บาท	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554
ค่าสอบบัญชีประจำปี	570,000	465,000	445,000	450,000
ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล 3 ไตรมาส	735,000	315,000	315,000	300,000
รวม	**1,305,000**	**780,000**	**760,000**	**750,000**

หมายเหตุ : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2552 เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2552 มีมติอนุมัติเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีจากบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด เป็นบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด

12.4 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้วในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน

จากงบการเงินระหว่างกาลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2554 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเต็มมูลค่าเท่ากับ 100,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2553 เท่ากับ 18.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.88 บาทต่อหุ้น โดยคำนวณจาก

จำนวนนหุ้นสามัญถั่วเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ซึ่งภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 130,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 130,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนในครั้งนี้ อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคตลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิให้มีอัตราการเติบโตที่มากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัท