

12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1. งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชี และสรุปรายงานการสอบบัญชี

รายงานผู้สอบบัญชีที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ระหว่างปี 2552 – ปี 2554 และงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 สามารถสรุปได้ ดังนี้

งบตรวจสอบ	: งบดุลบัญชีปี 2552 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552
ผู้สอบบัญชี	: สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ โดยนายพนพฤกษ์ พิษณุวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764
ความเห็นผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบตรวจสอบ	: งบดุลบัญชีปี 2553 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553
ผู้สอบบัญชี	: สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ โดยนายพนพฤกษ์ พิษณุวงษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 7764
ความเห็นผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป
งบตรวจสอบ	: งบดุลบัญชีปี 2554 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดยนางวิไลรัตน์ ใจจันทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3104 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป บริษัทได้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่เพื่อจัดทำและนำเสนอของ การเงิน ซึ่งออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี และตามประกาศกรมพัฒนาธุรกิจการค้า ซึ่งกำหนดให้ถือ ปฏิบัติกับงบการเงินสำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ที่นำมาแสดงเปรียบเทียบ ได้แสดงในรูปแบบ ใหม่เพื่อสอดคล้องกับงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2554
งบสอบทาน	: งบ 3 เดือน ปี 2555 สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555
ผู้สอบบัญชี	: บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดยนางวิไลรัตน์ ใจจันทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 3104 ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ความเห็นผู้สอบบัญชี	: แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(ข) ตารางสรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน (งบการเงินรวม)¹

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว						สอบทานแล้ว	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 52		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 53		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 54		สิ้นสุด 31 มี.ค. 55	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	12.84	12.66%	8.59	8.60%	10.36	8.57%	15.90	11.74%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	36.72	36.20%	33.18	33.20%	49.43	40.88%	52.25	38.56%
ลูกหนี้อื่น	0.00	0.00%	1.55	1.55%	3.89	3.22%	8.95	6.61%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.79	1.77%	1.79	1.79%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00%	0.02	0.02%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	51.35	50.63%	45.13	45.16%	63.68	52.66%	77.10	56.91%
เงินประกันผลงาน	5.85	5.77%	6.33	6.34%	9.84	8.13%	10.59	7.82%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า	0.79	0.78%	0.78	0.78%	2.61	2.16%	2.60	1.92%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	0.00%	1.03	1.03%	0.46	0.38%	0.46	0.34%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	14.37	14.16%	13.34	13.35%	10.90	9.02%	11.07	8.17%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.21	0.21%	0.40	0.40%	0.52	0.43%	0.53	0.39%
เงินฝากประจำธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	27.33	26.95%	27.42	27.43%	27.78	22.97%	27.89	20.58%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.52	1.50%	5.50	5.50%	5.13	4.24%	5.24	3.87%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	50.08	49.37%	54.80	54.84%	57.24	47.34%	58.38	43.09%
รวมสินทรัพย์	101.43	100.00%	99.93	100.00%	120.92	100.00%	135.48	100.00%
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคาร	0.60	0.59%	2.88	2.88%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6.28	6.20%	11.00	11.01%	12.11	10.01%	18.89	13.94%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.42	1.40%	1.28	1.28%	0.74	0.62%	0.65	0.48%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	0.72	0.71%	0.17	0.17%	3.67	3.04%	5.08	3.75%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	3.28	3.23%	2.91	2.91%	2.96	2.45%	2.88	2.12%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	12.30	12.13%	18.24	18.25%	19.48	16.11%	27.50	20.30%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1.51	1.49%	1.31	1.31%	0.56	0.46%	0.87	0.64%
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	19.65	16.25%	20.44	15.08%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1.51	1.49%	1.31	1.31%	20.21	16.71%	21.30	15.72%
รวมหนี้สิน	13.81	13.61%	19.55	19.56%	39.69	32.83%	48.80	36.02%
ทุนจดทะเบียน	3.00	2.96%	3.00	3.00%	3.00	2.48%	3.00	2.21%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	3.00	2.96%	3.00	3.00%	3.00	2.48%	3.00	2.21%
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว	0.30	0.30%	0.30	0.30%	0.30	0.25%	0.30	0.22%
ยังไม่ได้จัดสรร	79.47	78.35%	73.43	73.48%	77.93	64.45%	83.38	61.54%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	82.77	81.60%	76.73	76.79%	81.23	67.18%	86.68	63.98%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	4.85	4.79%	3.65	3.65%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	87.62	86.39%	80.38	80.44%	81.23	67.18%	86.68	63.98%

หมายเหตุ : /1 - ปี 2552 แสดงตัวเลขตามงบการเงินรวมที่บริษัทได้จัดทำขึ้นเพื่อประโยชน์ในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	ตรวจสอบแล้ว						สอบทานแล้ว	
	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		งวด 3 เดือนแรก ของปี 2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการบริการ	177.98	100.00%	179.48	100.00%	256.16	100.00%	66.59	100.00%
ต้นทุนจากการบริการ	118.53	66.60%	128.88	71.81%	170.35	66.50%	44.56	66.92%
กำไรขั้นต้น	59.45	33.40%	50.60	28.19%	85.81	33.50%	22.03	33.08%
รายได้อื่น	0.85	0.48%	0.95	0.53%	0.54	0.21%	0.79	1.18%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	60.30	33.88%	51.55	28.72%	86.35	33.71%	22.82	34.26%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	40.69	22.86%	50.01	27.86%	52.52	20.50%	14.20	21.33%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน กิจการร่วมค้า	(0.01)	0.00%	(0.01)	-0.01%	(0.01)	-0.01%	0.00	0.01%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงิน ได้นิติบุคคล	19.60	11.02%	1.53	0.85%	33.82	13.20%	8.62	12.94%
ต้นทุนทางการเงิน	0.23	0.13%	0.22	0.12%	0.24	0.09%	0.02	0.02%
กำไรก่อนภาษี	19.37	10.88%	1.32	0.74%	33.58	13.11%	8.60	12.92%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	6.03	3.39%	1.56	0.87%	11.52	4.50%	3.14	4.71%
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	13.34	7.50%	(0.24)	-0.13%	22.05	8.61%	5.46	8.21%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	13.34	7.50%	(0.24)	-0.13%	22.05	8.61%	5.46	8.21%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม								
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	13.30	7.47%	(1.54)	-0.86%	20.44	7.98%	5.45	8.18%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุม	0.04	0.03%	1.30	0.72%	1.62	0.63%	0.01	0.02%
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (บาท/หุ้น)	443.30		(51.17)		681.17		181.67	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	100.00		100.00		100.00		100.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	0.03		0.03		0.03		0.03	
กำไรต่อหุ้น # ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ (Fully Dilute) (บาท/หุ้น)							0.05 ¹⁾	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)							0.25	
จำนวนหุ้นสามัญ - หลังเสนอขาย IPO (ล้านหุ้น)							400.00	

หมายเหตุ : /1 - กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) คำนวณจากกำไรสุทธิเต็มปี (Annualized) ของงวดบัญชีปี 2555 ซึ่งคำนวณจากกำไรสุทธิงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 แล้วจึงหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชน เป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้กำไรสุทธิเต็มปี 2555 เท่ากับ 21.80 ล้านบาท (5.45 x (12/3) = 21.80)

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว			สอบทานแล้ว
	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวด 3 เดือนแรกของปี 2555
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	19.37	1.31	33.58	8.59
รายการปรับกระทบกำไรสุทธิเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน	12.97	5.76	4.71	2.07
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	32.34	7.07	38.29	10.66
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(8.95)	(0.91)	(15.68)	(8.87)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1.09)	(0.02)	0.02	0.00
เงินประกันผลงาน	(2.21)	(0.48)	(3.50)	(0.76)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.31)	0.66	0.37	0.00
สินทรัพย์จากการดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(12.56)	(0.76)	(18.80)	(9.62)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5.33	0.22	5.60	6.78
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	0.00	(0.18)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1.95)	(0.37)	0.05	(0.09)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)	3.38	(0.15)	5.65	6.51
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	23.17	6.17	25.14	7.56
จ่ายดอกเบี้ย	(0.23)	(0.22)	(0.23)	(0.02)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(6.03)	(6.74)	(8.02)	(1.84)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมดำเนินงาน	16.91	(0.79)	16.89	5.70
เงินสดรับจากเงินปันผล	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในกิจการร่วมค้า(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(0.79)	0.00	(0.05)	0.00
เงินฝากประจำมีภาวะผูกพัน(เพิ่มขึ้น)ลดลง	(0.31)	(0.08)	(0.36)	(0.11)
เงินสดรับจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	0.09	0.44	0.00	0.65
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(5.25)	(1.91)	(1.00)	(0.36)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.21)	(0.27)	(0.24)	(0.05)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน	(6.47)	(1.82)	(1.65)	0.13
เงินเบิกเกินบัญชีเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(5.03)	2.28	(2.88)	0.00
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	0.36	(1.42)	(1.28)	(0.29)
จ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	(1.59)	0.00
จ่ายเงินปันผล	(6.00)	0.00	(4.50)	0.00
จ่ายเงินปันผลส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม		(2.50)	(3.23)	0.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(10.67)	(1.64)	(13.48)	(0.29)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(0.24)	(4.25)	1.77	5.54
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันต้นงวด	13.09	12.84	8.59	10.36
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันสิ้นงวด	12.84	8.59	10.36	15.90

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		ตรวจสอบแล้ว			สอบทานแล้ว
		ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	งวด 3 เดือนแรก ของปี 2555
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	4.18	2.47	3.27	2.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	1.31	-0.05	0.90	0.24
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.93	5.06	5.96	5.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	61	71	60	70
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	32.74	14.91	14.74	11.50
ระยะเวลาชำระหนี้เจ้าหนี้การค้า	วัน	11	24	24	31
Cash cycle	วัน	50	47	36	39
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	33.40%	28.19%	33.50%	33.08%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	11.02%	0.85%	13.20%	12.94%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	86.23%	-51.50%	49.96%	66.13%
อัตรากำไรสุทธิ	%	7.50%	-0.13%	8.61%	8.21%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	15.80%	-0.28%	27.29%	26.03%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	13.49%	-0.23%	19.97%	4.26%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	34.34%	5.39%	45.08%	42.96%
อัตรากาไรหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.81	1.79	2.32	2.10
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.16	0.24	0.49	0.56
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	99.78	4.51	120.91	544.34
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	เท่า	1.52	-0.22	2.41	8.13
อัตรากาไรจ่ายปันผล ¹	%	33.84%	0.00%	367.02% ²	0.00%

หมายเหตุ : /1 - อัตรากาไรจ่ายปันผล = เงินปันผลจ่าย / กำไรสุทธิ

/2 - กรณีคำนวณอัตรากาไรจ่ายปันผลจากเงินปันผลจำนวน 75.00 ล้านบาท หากด้วยกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรร (งบเฉพาะกิจการ) ณ 31 ธันวาคม 2554 ประมาณ 76.68 ล้านบาท จะได้อัตรากาไรจ่ายปันผลเท่ากับ 97.81% ซึ่งเป็นการจ่ายปันผลจากกำไรสุทธิในอดีต ตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2555 สำหรับการจ่ายปันผลในคราวถัดไป จะพิจารณาตามนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทฯ

12.2. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงาน

(ก) ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจวิศวกรรมที่ปรึกษาสำหรับการให้คำปรึกษาและบริหารจัดการโครงการก่อสร้าง (Project Construction Management Service) สำหรับงานก่อสร้างแขนงต่างๆ โดยลักษณะการให้บริการจะเป็นการทำสัญญาจ้างเป็นที่ปรึกษาโครงการ ซึ่งเป็นสัญญาระยะยาว และมี 2 ลักษณะ คือ สัญญาที่ระบุค่าบริการไว้อย่างแน่นอน ซึ่งบริษัทต้องรับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion method) เมื่อสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน ที่สอดคล้องกับการคำนวณอัตราส่วนของต้นทุนบริการที่เกิดขึ้นจริงของงานที่เสร็จเทียบกับประมาณการต้นทุนบริการทั้งหมด และสัญญาที่ไม่ระบุค่าบริการไว้อย่างแน่นอน บริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเสร็จสิ้นและเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนจากลูกค้า

ในปี 2552-2554 บริษัทมีรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จาก 177.98 ล้านบาทในปี 2552 เป็น 179.48 ล้านบาท ในปี 2553 และ 256.16 ล้านบาท ในปี 2554 สำหรับกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) ในปี 2552 มีกำไรสุทธิ 13.30 ล้านบาท ในปี 2553 มีผลขาดทุนสุทธิ 1.54 ล้านบาท และในปี 2554 มีกำไรสุทธิ 20.44 ล้านบาท ทั้งนี้ ผลขาดทุนที่เกิดขึ้นในปี 2553 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาวิกฤตทางการเมืองในประเทศ ทำให้โครงการก่อสร้างบางส่วนของลูกค้ามีการชะลอโครงการออกไป กอปรกับโครงการก่อสร้างใหม่ก็มีการชะลอการลงทุนออกไปเช่นกัน ทำให้รายได้จากการบริการในปี 2553 ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย นอกจากนี้ในปี 2553 บริษัทมีการจัดจ้างบุคลากรเพื่อเตรียมรองรับการเติบโตของรายได้ตามเป้าหมายในอนาคต

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 66.59 ล้านบาท มีกำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 5.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 8.18% ของรายได้รวมจากการบริการ

(ข) การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

รายได้

รายได้ของบริษัทและบริษัทย่อย มาจากรายได้จากบริการให้คำปรึกษาและบริหารจัดการโครงการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทมีนโยบายทางบัญชีในการรับรู้รายได้ตามลักษณะของสัญญาจ้างบริหารโครงการ แบ่งเป็น 2 ลักษณะ คือ สัญญาที่ระบุค่าบริการไว้อย่างแน่นอน บริษัทจะรับรู้รายได้จากการให้บริการตามสัญญาตามขั้นความสำเร็จของงาน (Percentage of completion method) เมื่อสามารถประมาณการได้อย่างน่าเชื่อถือเกี่ยวกับขั้นความสำเร็จของงาน ที่สอดคล้องกับการคำนวณอัตราส่วนของต้นทุนบริการที่เกิดขึ้นจริงของงานที่เสร็จเทียบกับประมาณการต้นทุนบริการทั้งหมด ซึ่งเป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และสัญญาอีกลักษณะคือสัญญาที่ไม่ระบุค่าบริการไว้อย่างแน่นอน บริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อให้บริการเสร็จสิ้นและเรียกเก็บค่าบริการเป็นรายเดือนจากลูกค้า

ในงวดบัญชีปี 2552-2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้รวมเท่ากับ 178.83 ล้านบาท 180.43 ล้านบาท และ 256.70 ล้านบาท ตามลำดับ และงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมเท่ากับ 67.38 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	ปี 2552		ปี 2553		ปี 2554		ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการบริการ	177.98	99.52%	179.48	99.47%	256.16	99.79%	66.59	98.83%
รายได้อื่น	0.85	0.48%	0.95	0.53%	0.54	0.21%	0.79	1.17%
รายได้รวม	178.83	100.00%	180.43	100.00%	256.70	100.00%	67.38	100.00%

รายได้จากการบริการ

งวดบัญชีปี 2552-2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 177.98 ล้านบาท 179.48 ล้านบาท และ 256.16 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งจะพบว่ารายได้จากการบริการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะในปี 2554 ซึ่งมีอัตราเติบโตคิดเป็น 42.7% จากปีก่อนหน้า ซึ่งยอดรายได้จากการบริการเป็นไปตามเป้าหมายที่บริษัทกำหนดไว้ อันเป็นผลมาจากการเตรียมความพร้อมด้านบุคลากร จึงทำให้บริษัทสามารถเข้ารับงานโครงการใหม่เพิ่มขึ้นได้จำนวนมาก ซึ่งสอดคล้องกับการวางแผนการจัดสรรและการเคลื่อนย้ายบุคลากรให้มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยสามารถสรุปรายได้จากการบริการแยกเป็นรายได้จากโครงการต่อเนื่องและรายได้จากโครงการใหม่ที่เกิดขึ้นในงวดได้ดังนี้

	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555 (ม.ค.-มี.ค.)
1. รายได้จากโครงการต่อเนื่อง	126.67	127.92	205.10	62.81
2. รายได้จากโครงการใหม่	44.79	51.56	51.06	3.78
รวมรายได้จากการบริการ	171.46	179.48	256.16	66.59

งวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้จากการบริการเท่ากับ 66.59 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีมูลค่างานส่วนที่เหลือตามสัญญา (Backlog) อีกประมาณ 430.82 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2555-2556 แต่มีโครงการ 3 โครงการ คือ โรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ โครงการ Central Embassy โครงการมหาวิทยาลัยหอการค้าไทย จะรับรู้รายได้ไปจนถึงปี 2558 และอีก 1 โครงการ คือ โครงการรถไฟฟ้า สายสีน้ำเงิน จะรับรู้รายได้ไปจนถึงปี 2559 ทั้งนี้ บริษัทมีจำนวนโครงการที่อยู่ระหว่างให้บริการ ณ 31 มีนาคม 2555 รวมทั้งสิ้น 26 โครงการ (ศึกษารายละเอียดได้ในหัวข้อ 2.3 การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์)

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อย ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และรายได้อื่นๆ โดยในงวดบัญชีปี 2552-2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 0.85 ล้านบาท 0.95 ล้านบาท และ 0.54 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นเท่ากับ 0.79 ล้านบาท

ต้นทุนจากการบริการและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนจากการบริการของบริษัทและบริษัทย่อย รายการหลักคือ เงินเดือน สวัสดิการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรซึ่งเป็นผู้ดำเนินการโครงการ ผู้จัดการโครงการ วิศวกรและช่างเทคนิค บริษัทจะบันทึกต้นทุนตามจำนวนพนักงานที่เข้าทำงานจริงแต่ละโครงการ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นไปตามสัญญาว่าจ้างที่ปรึกษาโครงการ ส่วนต้นทุนจากการบริการที่เหลือประกอบด้วย ค่าที่ปรึกษาแต่ละโครงการ ค่าใช้จ่ายของโครงการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเดินทาง เป็นต้น

ในงวดบัญชีปี 2552-2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนจากการบริการเท่ากับ 118.53 ล้านบาท 128.88 ล้านบาท และ 170.35 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วน 66.60% 71.81% และ 66.50% ของรายได้จากการบริการ ตามลำดับ สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนจากการบริการเท่ากับ 44.56 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วน 66.92% ของรายได้จากการบริการ

ในงวดบัญชีปี 2552-2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 59.45 ล้านบาท 50.60 ล้านบาท และ 85.81 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 33.40% 28.19% และ 33.50% ของรายได้รวมจากการบริการ ตามลำดับ สาเหตุที่อัตรากำไรขั้นต้นปี 2553 ปรับตัวลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากได้รับผลกระทบจากปัญหาวิกฤตทางการเมืองในประเทศ ทำให้โครงการก่อสร้างของลูกค้าบางส่วนมีการชะลอโครงการออกไป รายได้จากการบริการในปี 2553 จึงไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ดังนั้น อัตรากำไรขั้นต้นจึงลดลงจากปีก่อนหน้า สำหรับปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นเป็นไปตามเป้าหมาย

งวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 22.03 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้น 33.08% ของรายได้รวมจากการบริการ

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทและบริษัทย่อย รายการหลักคือ เงินเดือน สวัสดิการ และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรฝ่ายสำนักงาน ค่าใช้จ่ายในการบริหารอื่น ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพาหนะและการเดินทาง เป็นต้น

ในงวดบัญชีปี 2552-2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 40.69 ล้านบาท 50.01 ล้านบาท และ 52.52 ล้านบาท ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นในปี 2553 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า ส่วนมากเป็นเงินเดือนและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่บริษัทมีการรับบุคลากรใหม่เข้ามาเพิ่มขึ้น เพื่อเตรียมรองรับการเติบโตของรายได้ตามเป้าหมายในอนาคต โดยบุคลากรที่รับเข้ามาใหม่จะต้องได้รับการฝึกอบรมอย่างน้อย 1 ปี เพื่อให้ผ่านเกณฑ์ที่จะเป็นวิศวกรหรือช่างเทคนิคที่สามารถบรรจุเข้างานและเรียกเก็บค่าวิชาชีพได้

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 14.20 ล้านบาท

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

ในงวดบัญชีปี 2552 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 13.30 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 มีผลขาดทุนสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 1.54 ล้านบาท และงวดบัญชีปี 2554 มีกำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 20.44 ล้านบาท สาเหตุที่ในปี 2553 บริษัทมีผลการดำเนินงานขาดทุน สาเหตุหลักเนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับบุคลากรที่บริษัทมีการรับบุคลากรใหม่เข้ามาเพิ่มจำนวนมาก เพื่อเตรียมรองรับการเติบโตของรายได้ตามเป้าหมายในปี 2554 เป็นต้นไป ในปี 2552-2554 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิ 7.47% -0.86% และ 7.98% ของรายได้รวมจากการบริการ ตามลำดับ

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิและกำไรเบ็ดเสร็จรวม (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) เท่ากับ 5.45 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ 8.18% ของรายได้รวมจากการบริการ

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2552-2554 เท่ากับ 15.80% -0.28% และ 27.29% ตามลำดับ โดยบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 87.62 ล้านบาท 80.39 ล้านบาท และ 81.23 ล้านบาท ตามลำดับ

สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราผลตอบแทน ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 26.03% มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 86.68 ล้านบาท

12.3.ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 101.43 ล้านบาท 99.93 ล้านบาท และ 120.92 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 135.48 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของสินทรัพย์รายการสำคัญดังนี้

➤ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เท่ากับ 12.84 ล้านบาท 8.59 ล้านบาท และ 10.36 ล้านบาท ตามลำดับ เงินสดส่วนใหญ่จะเป็นรายการเงินสด ย่อยและเงินสำรองจ่ายในแต่ละโครงการจำนวน 5,000 - 15,000 บาทต่อโครงการ ส่วนที่เหลือจะเป็นเงินฝาก ธนาคาร ทั้งในรูปบัญชีเงินฝากออมทรัพย์ บัญชีกระแสรายวัน และบัญชีเงินฝากประจำ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 15.90 ล้านบาท

➤ ลูกหนี้การค้าและค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 36.72 ล้านบาท 33.18 ล้านบาท และ 49.43 ล้านบาท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เพิ่มขึ้น เนื่องจากในปี 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการบริการเพิ่มขึ้นคิดเป็นอัตราเติบโตของรายได้ถึง 42.7% จากปีก่อนหน้า บริษัทและบริษัทย่อยมียอดลูกหนี้การค้าเนื่องจากกระบวนการเรียกเก็บเงินจากเจ้าของโครงการมีกำหนดเวลา และขั้นตอนการดำเนินการที่ต้องใช้เวลา รวมทั้งกระบวนการเบิกจ่ายเงินของเจ้าของโครงการต้องผ่านขั้นตอน ตรวจสอบและอนุมัติ ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการให้เทอมเครดิตแก่ลูกหนี้เท่ากับ 30 วันนับจากวันส่งใบแจ้งหนี้ โดยสามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยในปี 2552 - 2554 ได้เท่ากับ 61 วัน 71 วัน และ 60 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า-สุทธิ เท่ากับ 52.25 ล้านบาท สามารถคำนวณระยะเวลาเรียกเก็บหนี้เฉลี่ยได้เท่ากับ 70 วัน

โดยสามารถสรุปยอดลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 31 มีนาคม 2555 ได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม 2554	31 มีนาคม 2555
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	35.55	40.70
อายุระหว่าง 1 - 90 วัน	12.48	11.63
อายุระหว่าง 91 - 180 วัน	0.48	0.00
อายุระหว่าง 181 - 365 วัน	0.92	0.42
เกินกว่า 365 วัน	0.19	0.69

ช่วงเวลา	31 ธันวาคม 2554	31 มีนาคม 2555
รวม	49.63	53.44
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(0.20)	(1.19)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	49.43	52.25

บริษัทและบริษัทย่อย ประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญโดยประมาณจากลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ และอาศัยประสบการณ์ในการเก็บหนี้ที่ผ่านมาเป็นเกณฑ์พิจารณาอายุหนี้ที่ค้างชำระ ทั้งนี้ มีการกำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 365 วัน ทั้งจำนวน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ 31 มีนาคม 2555 มียอดค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเท่ากับ 0.20 ล้านบาท และ 1.19 ล้านบาท ตามลำดับ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 มีลูกหนี้รายหนึ่งซึ่งอยู่ในช่วงอายุหนี้ระหว่าง 181-365 วัน แต่ฝ่ายบริหารคาดว่าลูกหนี้รายดังกล่าวจะค้างชำระเกินกำหนด 365 วันตามนโยบาย ผู้สอบบัญชีจึงได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้รายดังกล่าวในงบการเงินงวดไตรมาส 1 ปี 2555 ทั้งนี้ฝ่ายบริหารเชื่อว่าได้บันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญไว้เพียงพอแล้ว

➤ ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้อื่นเท่ากับ 0.00 ล้านบาท 1.55 ล้านบาท และ 3.89 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งรายการลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย รายได้ค้างรับ ตัวเงินรับ เงินสำรองจ่าย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้อื่นเท่ากับ 8.95 ล้านบาท

➤ เงินประกันผลงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินประกันผลงานเท่ากับ 5.85 ล้านบาท 6.33 ล้านบาท และ 9.84 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งตามเงื่อนไขของสัญญาจ้างบริหารโครงการกำหนดให้ต้องมีประกันเงินประกันผลงานไว้ส่วนหนึ่ง โดยเฉลี่ยประมาณร้อยละ 5 ของมูลค่างานตามสัญญา ระยะเวลา รับประกันผลงานเฉลี่ย 1 ปีนับจากส่งมอบงาน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินประกันผลงานเท่ากับ 10.59 ล้านบาท

➤ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 14.37 ล้านบาท 13.34 ล้านบาท และ 10.90 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วย ที่ดินที่ตั้งสำนักงานใหญ่ของบริษัทอาคารสำนักงานใหญ่และส่วนปรับปรุงอาคาร เครื่องใช้ เครื่องตกแต่งสำนักงาน ครุภัณฑ์ และยานพาหนะ เป็นต้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ เท่ากับ 11.07 ล้านบาท

➤ เงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 27.33 ล้านบาท 27.42 ล้านบาท และ 27.78 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งยอดเงินฝากประจำที่มีภาระค้ำประกัน

เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อย ได้รับการสนับสนุนวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น อาทิ วงเงินกู้เบิกเกินบัญชี วงเงินหนังสือค้ำประกันสัญญางานซึ่งจำเป็นต้องใช้มากขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานและสัญญางาน

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินประจำที่มีภาระค้ำประกันเท่ากับ 27.89 ล้านบาท

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 13.81 ล้านบาท 19.55 ล้านบาท และ 39.69 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อย มีหนี้สินรวมเท่ากับ 48.80 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของหนี้สินรายการสำคัญดังนี้

➤ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 3.59 ล้านบาท 3.95 ล้านบาท และ 2.72 ล้านบาท ตามลำดับ และมีเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 2.69 ล้านบาท 7.05 ล้านบาท และ 9.39 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้อื่น ประกอบด้วย รายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ และรายได้รับล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้า เท่ากับ 3.81 ล้านบาท และมีเจ้าหนี้อื่น เท่ากับ 15.08 ล้านบาท

➤ ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อยได้ใช้มาตรฐานการบัญชีไทย ฉบับที่ 19 เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งนักคณิตศาสตร์ประกันภัยได้ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน โดยผู้บริหารได้บันทึกหนี้สินและผลประโยชน์พนักงานที่เกิดขึ้นก่อนปี 2554 โดยได้ปรับกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดของรอบบัญชีปี 2554 ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน เท่ากับ 19.65 ล้านบาท และ 20.44 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ของปี 2552 – 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 87.62 ล้านบาท 80.39 ล้านบาท และ 81.23 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับงวด 3 เดือนแรกของปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 86.68 ล้านบาท บริษัทมีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 3.00 ล้านบาท มีกำไรสะสม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 และ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 78.23 ล้านบาท และ 83.68 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ กำไรสะสมเพิ่มขึ้นเท่ากับ 5.45 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิ (เฉพาะส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่) งวด 3 เดือนแรกของปี 2555

โครงสร้างเงินทุน

บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (D/E Ratio) ณ สิ้นปี 2552 - 2554 และสำหรับงวด 3 เดือน สิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 เท่ากับ 0.16 เท่า 0.24 เท่า 0.49 เท่า และ 0.56 เท่า ตามลำดับ อัตราส่วน

หนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง สาเหตุจากบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมเพิ่มขึ้น โดยเฉพาะเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย กอปรกับในงวดบัญชีปี 2554 และงวด 3 เดือนของปี 2555 มีการบันทึกหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน ตามมาตรฐานการบัญชีไทย ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ที่มีผลบังคับใช้สำหรับงบการเงินที่เริ่มในวันหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 และปรับยอดรายการดังกล่าวกับกำไรสะสม ณ วันต้นงวดบัญชีปี 2554 ส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปรับเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ

ตามรายงานการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2555 ผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบปี 2554 ในอัตราหุ้นละ 2,500 บาท (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท) รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้นจำนวน 75.00 ล้านบาท บริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 67.00 ล้านบาท ทำให้ทุนจดทะเบียนที่เรียกชำระแล้วเท่ากับ 70.00 ล้านบาท

สภาพคล่อง

		31 ธันวาคม			31 มีนาคม
		2552	2553	2554	2555
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	ล้านบาท	12.84	8.59	10.36	15.90
สินทรัพย์หมุนเวียน	ล้านบาท	51.35	45.13	63.68	77.10
หนี้สินหมุนเวียน	ล้านบาท	12.30	18.24	19.48	27.50
อัตราส่วนสภาพคล่อง (สินทรัพย์หมุนเวียน / หนี้สินหมุนเวียน)	เท่า	4.18	2.47	3.27	2.80
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	ล้านบาท	16.91	(0.79)	16.89	5.70

อัตราส่วนสภาพคล่อง ณ สิ้นปี 2554 เท่ากับ 3.27 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากสัดส่วนการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนมากกว่าหนี้สินหมุนเวียน โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 41.10% จากการเพิ่มขึ้นของรายการเงินสด ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้อื่น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นเพียง 6.79% จากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และค่าใช้จ่ายค้างจ่าย แต่ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเหลือ 2.80 เท่า อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อย สามารถรักษาระดับอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

สำหรับกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ในปี 2553 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดติดลบ 0.79 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการขาดทุนตามที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้น แต่ในปี 2554 และงวด 3 เดือนของปี 2555 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 16.89 ล้านบาท และ 5.70 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งกระแสเงินสดรับส่วนใหญ่คือกำไรจากการดำเนินงาน

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

บริษัทและบริษัทย่อย ไม่มีรายจ่ายเพื่อการลงทุนที่มีนัยสำคัญในปี 2552 – 2554 และงวด 3 เดือนของปี 2555 ที่ผ่านมา มีเพียงการลงทุนซื้อเครื่องใช้สำนักงาน และการลงทุนปรับปรุงอาคารสำนักงานเพียงเล็กน้อย

12.3 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

1. ค่าตอบแทนการสอบทานและการตรวจสอบงบการเงิน (Audit Fee)

บริษัทและบริษัทย่อยได้จ่ายค่าตอบแทนการตรวจสอบงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2552 – 2554 และประมาณการปี 2555 ให้แก่ บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด ดังนี้

	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554	ปี 2555
1. ค่าสอบบัญชีประจำปี				
1.1. PPS และงบการเงินรวม	65,000	150,000	320,000	320,000
1.2. PPSD	40,000	100,000	210,000	210,000
1.3. กิจการร่วมค้า PPQ	10,000	12,000	18,000	18,000
2. ค่าสอบทานงบการเงินระหว่างกาล				
2.1. PPSและงบการเงินรวม	---	0	180,000	180,000
2.2. PPSD	---	0	120,000	120,000
2.3. กิจการร่วมค้า PPQ	---	0	0	0
3. ค่าใช้จ่ายอื่น ¹	0	0	0	100,000
รวมเฉพาะบริษัท PPS	65,000	150,000	500,000	600,000
รวมทั้งสิ้น	115,000	262,000	848,000	948,000

หมายเหตุ : ค่าใช้จ่ายอื่น คือ ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องกับการจัดเตรียมกระดาษทำการและการสัมภาษณ์ผู้สอบบัญชีของสำนักงาน ก.ล.ต. โดยคิดเป็นอัตราเหมาจ่ายจำนวน 100,000 บาท ซึ่งได้ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี ครั้งที่ 1/2555 เมื่อวันที่ 11 เมษายน 2555 ได้อนุมัติค่าใช้จ่ายดังกล่าวแล้ว

2. ค่าตอบแทนอื่น (Non Audit Fee)

- ไม่มี -

ปัจจัยที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้ว ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุนจดทะเบียน

จากงบการเงินระหว่างกาลสิ้นสุด ณ วันที่ 31 มีนาคม 2555 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเต็มมูลค่าเท่ากับ 3,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 30,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่สำหรับงวดบัญชีปี 2554 ประมาณ 20.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 681.17 บาทต่อหุ้น โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทที่ออกและเรียกชำระแล้ว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 100,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 400,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.25 บาท ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนแก่ประชาชนในครั้งนี้อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคตลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิให้มีอัตราการเติบโตที่มากกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัทฯ