

16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

16.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

16.1.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

กลุ่มบริษัท บุรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วยบริษัท บุรพา เทคโนโลยี เอ็นจิเนียริ่ง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”), บริษัท อีทีอี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“ETEM”) บริษัท ไทย สปีดี เมเนจเม้นท์ จำกัด (“TSDM”) โดยทั้ง 3 บริษัทเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันของนายไวยวัฒน์ เลวรนนท์ โดยมีการปรับโครงสร้างการถือหุ้นในเดือนมิถุนายน 2558 ซึ่งส่งผลให้ ETEM และ TSDM มีสถานะกลายเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ตั้งแต่นั้นเป็นต้นมา ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้เริ่มจัดการทางการเงินรวมสำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 และเปรียบเทียบงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 และได้มีการจัดทำงบการเงินรวมเสมือนสำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 – 2558 ซึ่งในการอธิบายฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัท จะใช้ข้อมูลจากงบการเงินรวมเสมือนสำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 และใช้ข้อมูลจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 ถึงปี 2558 และใช้ข้อมูลจากงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทสำหรับงวดหกเดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 เพื่อให้สามารถสะท้อนภาพการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทได้อย่างชัดเจน

ปัจจุบันกลุ่มบริษัทเป็นผู้ให้บริการในลักษณะของโครงการแบบครบวงจรโดยปัจจุบันประกอบด้วย 3 กลุ่มธุรกิจ ดังนี้

1. ธุรกิจบริการบริหารจัดการ (Management Service หรือ “MS”) ประกอบด้วย งานบริหารจัดการบุคลากร (Manpower Management หรือ “MM”) และงานบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (Business Process Outsourcing หรือ “BPO”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ETEM
2. ธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (Engineering Service หรือ “EN”) ประกอบด้วย งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (Electrical Power Engineering System หรือ “EE”) และงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม (Telecommunication Engineering System หรือ “TL”) ปัจจุบันดำเนินการโดยบริษัทฯ
3. ธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Energy หรือ “SE”) ดำเนินการโดยบริษัทฯ และบริษัทย่อย ได้แก่ ETEM

ทั้งนี้ สำหรับบริษัทย่อยอีก 1 บริษัท ซึ่งได้แก่ TSDM นั้น ประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการเช่าพร้อมพนักงานขับรถ โดยปัจจุบันมีการให้บริการเฉพาะรถเช่าแก่บริษัทในกลุ่มเท่านั้น

ในปี 2556 ถึงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจากการให้บริการบริหารจัดการ (MS) และบริการงานวิศวกรรม (EN) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเท่ากับ 908.21 ล้านบาท, 1,135.97 ล้านบาท และ 1,586.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 25.08 และร้อยละ 39.64 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากทั้งสองกลุ่มธุรกิจ โดยเป็นผลมาจากคุณภาพการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่สามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าเป็นอย่างดี ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถรักษฐานลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการ โดยเฉพาะธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ที่ได้รับการต่อสัญญาอย่างต่อเนื่อง และสามารถขยายฐานลูกค้าใหม่ในทั้งสองกลุ่มธุรกิจด้วยการขยายขอบเขตการให้บริการเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้สูงสุด

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทที่ผ่านมา ประกอบด้วย รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการ (MS) ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-60 ของรายได้รวม โดยมีการรับรู้รายได้ตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญาซึ่งมีอายุเฉลี่ยประมาณ 1-3 ปี และรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-50 ของรายได้รวม ซึ่งจะมีการรับรู้ตามขั้นความสำเร็จของงาน ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนของรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) เพิ่มขึ้น เนื่องจากการรับรู้รายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) ของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคโครงการหนึ่งซึ่งมีมูลค่าสูงในช่วงเวลาดังกล่าว

ต้นทุนการให้บริการของกลุ่มบริษัทในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 823.75 ล้านบาท, 1,012.10 ล้านบาท และ 1,370.94 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 89.07, ร้อยละ 88.53 และร้อยละ 85.98 ของรายได้รวมในแต่ละปี ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 22.86 และร้อยละ 35.45 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ตามลำดับ การที่ต้นทุนการให้บริการของกลุ่มบริษัทมีอัตราการเติบโตน้อยกว่าอัตราการเติบโตของรายได้รวมจากการให้บริการนั้น ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 9.30 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 10.90 ในปี 2557 และร้อยละ 13.58 ในปี 2558 ตามลำดับ โดยสาเหตุสำคัญที่ทำให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นอย่างต่อเนื่องมาจากการมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจงานบริการวิศวกรรม (EN) เพิ่มขึ้น ซึ่งกลุ่มงานดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยสูงกว่ากลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ประกอบกับการที่กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการบริหารจัดการวัสดุก่อสร้างของงานบริการวิศวกรรมได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น จึงสามารถลดส่วนสูญเสียและลดค่าใช้จ่ายในการเก็บรักษาวัสดุก่อสร้าง ส่งผลให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 57.14 ล้านบาท, 75.44 ล้านบาท และ 102.15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 6.18, ร้อยละ 6.59 และร้อยละ 6.41 ของรายได้รวมในแต่ละปี ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 32.03 และร้อยละ 35.41 เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อนตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายหลัก ได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน การที่กลุ่มบริษัทสามารถรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารให้อยู่ในระดับร้อยละ 6.00-6.60 ของรายได้รวม ประกอบกับการรักษาระดับของต้นทุนทางการเงินให้อยู่ในระดับร้อยละ 2.50-3.00 ของรายได้รวม ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทมีการเปลี่ยนแปลงไปในทิศทางเดียวกันกับอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทเป็นหลัก โดยในปี 2556 ถึงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 12.03 ล้านบาท, 18.78 ล้านบาท และ 64.64 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.30, ร้อยละ 1.64 และร้อยละ 4.05 ในปี 2556 ถึงปี 2558 ตามลำดับ

สำหรับงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจากการให้บริการเท่ากับ 717.90 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20.29 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้การให้บริการรวม 900.60 ล้านบาท ของช่วงเวลาเดียวกันในปี 2558 โดยการลดลงของรายได้ดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) เป็นหลัก โดยกลุ่มบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) และกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) เท่ากับร้อยละ 55.78 และร้อยละ 43.94 ของรายได้รวมในงวด 6 เดือนแรกของปี 2559 และมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 13.89 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 เป็นร้อยละ 13.44 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 เนื่องจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) ลดลง สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 เท่ากับ 60.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.99 เมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 โดยค่าใช้จ่ายหลักที่เพิ่มสูงขึ้น ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาของสำนักงานแห่งใหม่ที่เริ่มตัดค่าเสื่อมราคาในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559, ค่าดำเนินการขอ

สินเชื่อกองโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และค่าที่ปรึกษาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเตรียมตัวเข้าเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งส่งผลให้สัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 8.43 ของรายได้รวม ทั้งนี้ กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 13.16 ล้านบาท และมีอัตรากำไรสุทธิลดลงจากร้อยละ 5.12 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 เป็นร้อยละ 1.83 ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 เนื่องจากการชะลอตัวของรายได้ในกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) ซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูง ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงในขณะที่มีสัดส่วนของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร รวมถึงต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นนั่นเอง

สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด, ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น และเงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกัน กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556, 2557 และ 2558 เท่ากับ 646.72 ล้านบาท, 900.89 ล้านบาท และ 997.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักที่สินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจและการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ซึ่งกลุ่มบริษัทใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและออกหนังสือค้ำประกัน (Letter of Guarantee: LG) เพื่อรองรับการขยายตัวทั้งกลุ่มงานบริการบริหารจัดการและกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม

ในส่วนของโครงสร้างทุนนั้น กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 572.19 ล้านบาท, 804.58 ล้านบาท และ 845.11 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556, 2557 และ 2558 ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนเท่ากับร้อยละ 88.47, ร้อยละ 89.31 และร้อยละ 84.70 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของแต่ละปีตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีการใช้แหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลักเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการประกอบธุรกิจ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.42, ร้อยละ 59.47 และร้อยละ 65.66 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของแต่ละปีตามลำดับ และมีการกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นในปี 2558 เพื่อใช้ในการลงทุนสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพฯ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปี 2556, 2557 และ 2558 เท่ากับ 74.53 ล้านบาท, 96.31 ล้านบาท และ 152.61 ล้านบาท ตามลำดับ โดยการที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนั้น เป็นผลมาจากการลดลงของผลขาดทุนสะสมซึ่งเพิ่มขึ้นตามกำไรสุทธิที่มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตามการเติบโตของกลุ่มบริษัท ประกอบกับการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจาก 124.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 เป็น 140.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เพื่อรองรับการขยายธุรกิจของกลุ่มบริษัท

สำหรับงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,201.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 20.45 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมถึงสินค้าคงเหลือ กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 965.94 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 14.30 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ งวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 235.77 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 54.49 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจาก 140.00 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เป็น 210.00 ล้านบาท ณ งวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 และมีกำไรสะสมเพิ่มขึ้นจากผลกำไรจากการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559

16.1.2 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท

รายได้รวมของกลุ่มบริษัท ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการและรายได้อื่น ซึ่งรายได้ค่าบริการสามารถจำแนกได้เป็น 2 ประเภทหลัก คือ รายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-60 ของรายได้รวม และ รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-50 ของรายได้รวม กลุ่มบริษัทมีการเติบโตของรายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง จาก 924.88 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 1,143.19 ล้านบาท ในปี 2557 และ 1,594.47 ล้านบาท ในปี 2558 หรือ คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 23.60 และร้อยละ 39.48 ตามลำดับ ทั้งนี้ สาเหตุการเติบโตของรายได้ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการทั้งจากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) และ รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) โดยในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจากการให้บริการเท่ากับ 908.21 ล้านบาท, 1,135.97 ล้านบาท และ 1,586.33 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเติบโตร้อยละ 25.08 และร้อยละ 39.64 ตามลำดับ ซึ่งเป็นผลมาจากคุณภาพการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่สามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้าเป็นอย่างดี ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถรักษาสถานะลูกค้าเดิมที่เคยใช้บริการ โดยเฉพาะธุรกิจบริหารจัดการ (MS) ที่ได้รับการต่อสัญญาอย่างต่อเนื่อง และสามารถขยายฐานลูกค้าใหม่ในทั้งสองกลุ่มธุรกิจโดยเฉพาะธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) ด้วยการขยายขอบเขตการให้บริการเพื่อให้สามารถตอบสนองความต้องการของลูกค้าให้ได้สูงสุด

สำหรับรายได้งวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมจำนวน 719.89 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 20.48 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ที่มีรายได้รวมจำนวน 905.31 ล้านบาท ทั้งนี้ การลดลงของรายได้ดังกล่าวมาจากการลดลงของรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) เป็นหลัก เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2558 กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้โครงการงานระบบไฟฟ้า 115 kV ซึ่งมีมูลค่าโครงการค่อนข้างสูงจำนวน 3 โครงการซึ่งมีระยะเวลาดำเนินการและรับรู้รายได้แล้วส่วนใหญ่ภายในปี 2558 ส่งผลให้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 มีการรับรู้รายได้จากทั้ง 3 โครงการดังกล่าวเพียงเล็กน้อย ประกอบกับการเลื่อนการประกวดราคาของงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าโครงการหนึ่งซึ่งมีมูลค่าโครงการค่อนข้างสูง ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าลดลง

สำหรับโครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทในปี 2556, ปี 2557, ปี 2558 และงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 และสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 มีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างรายได้ของกลุ่มบริษัทจำแนกตามธุรกิจและบริการของปี 2556, ปี 2557, ปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 และสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

โครงสร้างรายได้ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม เสมือน		งบการเงินรวม							
	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	งวด 6 เดือน ปี 2558	ร้อยละ	งวด 6 เดือน ปี 2559	ร้อยละ
รายได้จากบริการบริหารจัดการ										
- บริหารจัดการบุคลากร	547.87	59.24	672.32	58.81	757.67	47.52	375.31	41.46	383.23	53.23
- บริหารจัดการระบบงานธุรกิจ	17.73	1.92	23.03	2.01	30.33	1.90	14.73	1.63	18.38	2.55
รวมรายได้จากบริการบริหารจัดการ	565.60	61.15	695.35	60.83	788.00	49.42	390.04	43.08	401.61	55.78
รายได้จากบริการงานวิศวกรรม										
- งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า	239.54	25.90	212.68	18.60	533.57	33.46	380.51	42.03	192.70	26.77
- งานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม	103.07	11.14	227.94	19.94	264.76	16.61	130.05	14.36	123.59	17.17
รวมรายได้จากบริการงานวิศวกรรม	342.61	37.04	440.62	38.54	798.33	50.07	510.56	56.40	316.29	43.94
รวมรายได้จากการให้บริการ	908.21	98.20	1,135.97	99.37	1,586.33	99.49	900.60	99.48	717.90	99.72
รายได้อื่น	16.67	1.80	7.22	0.63	8.14	0.51	4.71	0.52	1.99	0.28
รายได้รวม	924.88	100.00	1,143.19	100.00	1,594.47	100.00	905.31	100.00	719.89	100.00

โดยสามารถวิเคราะห์รายได้แยกตามประเภทธุรกิจและบริการ ได้ดังต่อไปนี้

1. รายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ

รายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 50-60 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกได้เป็น 2 รูปแบบ ได้แก่ 1) ธุรกิจบริการจัดการบุคลากร (MM) และ 2) ธุรกิจบริการจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) โดยในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) เท่ากับ 565.60 ล้านบาท, 695.35 ล้านบาท และ 788.00 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 61.15, ร้อยละ 60.83 และ 49.42 ตามลำดับ และคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.94 และร้อยละ 13.32 ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่สัดส่วนของรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) มีแนวโน้มลดลงอย่างต่อเนื่องนั้น เป็นผลมาจากการกลุ่มบริษัทมีอัตราการเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจดังกล่าว น้อยกว่าอัตราการเติบโตของรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) ในช่วงที่ผ่านมา

สำหรับงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริการจัดการเท่ากับ 401.61 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 55.78 ของรายได้รวม และมีอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.97 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ธุรกิจบริการจัดการในช่วงเดียวกันของปี 2558 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้จากธุรกิจบริการบริหารจัดการทั้ง 2 แบบ ได้ดังนี้

1.1 รายได้จากธุรกิจบริการจัดการบุคลากร (MM)

รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการบุคลากร (MM) เป็นรายได้จากการให้บริการแบบจ้างเหมาหน่วยงานภายนอก (Outsource) แก่ลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทจะทำหน้าที่เสมือนเป็นแผนกทรัพยากรบุคคลที่เข้าไปบริหารจัดการพนักงานในส่วนที่ได้รับมอบหมายเพื่อให้ลูกค้ามีพนักงานพร้อมปฏิบัติงานได้ครบตามจำนวนและระดับทักษะที่ตกลงกันตามสัญญา ภายใต้งบประมาณที่กำหนด รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการบุคลากร (MM) มีการรับรู้รายได้ตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญากับลูกค้า ซึ่งการเรียกเก็บค่าบริการจะมีลักษณะคงที่สม่ำเสมอตลอดอายุของสัญญา โดยส่วนใหญ่จะมีการเรียกเก็บเป็นรายเดือนและมีอายุสัญญาเป็นประมาณ 1-3 ปี ในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริการจัดการบุคลากร (MM) เท่ากับ 547.87 ล้านบาท, 672.32 ล้านบาท และ 757.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.72 และร้อยละ 12.70 ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 59.24, ร้อยละ 58.81 และร้อยละ

ละ 47.52 ตามลำดับ การที่รายได้ดังกล่าวมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา นั้นเนื่องมาจากกลุ่มบริษัทสามารถสร้างความพึงพอใจให้แก่ลูกค้า ทำให้สามารถรักษฐานลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าไปยังกลุ่มลูกค้ารายใหม่ทั้งภาครัฐและเอกชน นอกจากนี้ กลุ่มลูกค้าเดิมยังได้มีการว่าจ้างให้กลุ่มบริษัทเป็นผู้บริหารจัดการบุคลากรในจำนวนตำแหน่งงานที่เพิ่มมากขึ้นด้วย ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีจำนวนพนักงานที่อยู่ภายใต้สัญญาให้บริการบริหารจัดการบุคลากรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความเชื่อมั่นในศักยภาพของกลุ่มบริษัทจนได้รับความไว้วางใจจากลูกค้านั่นเอง

สำหรับรายได้ธุรกิจบริหารจัดการบุคลากรงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้บริหารจัดการบุคลากรจำนวน 383.23 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 53.23 และคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.11 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ที่มีรายได้บริหารจัดการบุคลากรจำนวน 375.31 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากกลุ่มลูกค้าเดิมที่เป็นลูกค้าในกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) ของกลุ่มบริษัท ประกอบกับการได้รับงานจากลูกค้าเอกชนรายใหม่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้ช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากบริหารจัดการบุคลากร (MM) เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 7.92 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558

1.2 รายได้จากธุรกิจบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO)

รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการงานธุรกิจ (BPO) เป็นรายได้จากการให้บริการแบบจ้างเหมาหน่วยงานภายนอก (Outsource) แก่ลูกค้า โดยกลุ่มบริษัทจะทำหน้าที่ให้บริการจัดการแทนลูกค้าทั้งระบบในส่วนงานที่ลูกค้าต้องการภายใต้งบประมาณที่กำหนด รายได้จากการให้บริการบริหารจัดการงานธุรกิจ (BPO) มีการรับรู้รายได้ตามกำหนดเวลาที่ระบุไว้ในสัญญากับลูกค้า ซึ่งจะมีการเรียกเก็บเป็นรายเดือนและมีอายุสัญญาประมาณ 1-3 ปี เช่นเดียวกับกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการบุคลากร (MM) ในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) เท่ากับ 17.73 ล้านบาท, 23.03 ล้านบาท และ 30.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 29.89 และร้อยละ 31.70 ตามลำดับ โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 1.92, ร้อยละ 2.01 และร้อยละ 1.90 ตามลำดับ การที่รายได้ดังกล่าวมีการเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา นั้นเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทสามารถแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการทำงานจนส่งผลให้การประชาสัมพันธ์และกระแสไฟฟ้าส่วนภูมิภาคซึ่งเป็นลูกค้าหลักในกลุ่มธุรกิจนี้มีการมอบหมายเขตพื้นที่ที่จะให้กลุ่มบริษัททำหน้าที่ในการจดหน่วยอ่านมาตรเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทุกปีนั่นเอง

สำหรับรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการระบบงานธุรกิจสำหรับงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้บริหารจัดการระบบงานธุรกิจจำนวน 18.38 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 2.55 และคิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.76 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ที่มีรายได้บริหารจัดการระบบงานธุรกิจจำนวน 14.73 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากกลุ่มลูกค้ารัฐวิสาหกิจรายหนึ่ง ซึ่งมีรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 3.65 ล้านบาท สาเหตุเนื่องมาจาก กลุ่มบริษัทได้รับงานเพิ่มในการจดหน่วยมิเตอร์ไฟฟ้าเขตใหม่ตั้งแต่ช่วงเดือนมกราคมปี 2559

2. รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN)

รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40-50 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท สามารถจำแนกได้ 2 กลุ่ม ได้แก่ 1) งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า และ 2) งานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม โดยในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรม (EN) เท่ากับ 342.61 ล้านบาท, 440.62 ล้านบาท และ 798.33 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 37.04, ร้อยละ 38.54 และ 50.07 ตามลำดับ และ คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นร้อยละ 28.61 และร้อยละ 81.18 ตามลำดับ ทั้งนี้ การที่กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนั้น เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการสร้างการเติบโตทั้งทางด้านรายได้และอัตรากำไรอย่างมั่นคง จึงมีการขยายธุรกิจในกลุ่มบริการงานวิศวกรรม (EN) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยในระดับที่สูงกว่ากลุ่มธุรกิจการบริหารจัดการ (MS) เพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

สำหรับงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรมเท่ากับ 316.29 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 43.94 ของรายได้รวม และมีอัตรากำไรลดลงร้อยละ 38.05 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ธุรกิจให้บริการงานในช่วงเดียวกันของปี 2558 โดยสามารถวิเคราะห์รายได้จากธุรกิจบริการงานวิศวกรรมทั้ง 2 แบบ ได้ดังนี้

2.1) รายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า

รายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า เป็นรายได้จากการให้บริการออกแบบและติดตั้งระบบสายส่ง (Transmission Line System) และระบบจำหน่ายไฟฟ้า (Distribution Line System) ทั้งแบบบนดินและใต้ดิน รวมถึงงานติดตั้งระบบไฟฟ้าภายในอาคาร ติดตั้งระบบไฟฟ้าส่องสว่างภายนอกอาคาร และให้บริการติดตั้งระบบเชื่อมโยงเครือข่ายเคเบิลใยแก้วนำแสง เพื่อใช้ควบคุมระบบจ่ายไฟฟ้า รายได้ของงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) จะมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานในแต่ละโครงการ ซึ่งระยะเวลาโครงการไม่แน่นอนจะขึ้นอยู่กับลักษณะงานและระยะทางการก่อสร้างระบบไฟฟ้า ซึ่งที่ผ่านมาโครงการก่อสร้างระบบไฟฟ้าระยะสั้นซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นงานระบบสายส่ง 22 kV และ 33 kV จะมีระยะเวลาประมาณ 4 เดือน จนถึง 6 เดือน และโครงการระยะยาวซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นงานระบบสายส่ง 115 kV จะมีระยะเวลาประมาณ 6 เดือน แต่ไม่เกิน 2 ปี

ในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าเท่ากับ 239.54 ล้านบาท, 212.68 ล้านบาท และ 533.57 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 11.21 ในปี 2557 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 150.88 ในปี 2558 โดยคิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 25.90, ร้อยละ 18.60 และร้อยละ 33.46 ตามลำดับ การที่รายได้ดังกล่าวมีการเติบโตลดลงในช่วงปี 2557 นั้น มีสาเหตุหลักมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้จากงานก่อสร้างระบบสายส่งไฟฟ้า 115 kV ที่มีมูลค่าสูงโครงการหนึ่งเป็นส่วนใหญ่ไปในปี 2556 และในปี 2557 งานโครงการดังกล่าวมีการรับรู้รายได้ลดลงเป็นจำนวนมากตามขั้นความสำเร็จโครงการที่ใกล้จะแล้วเสร็จ ประกอบกับงานโครงการก่อสร้างระบบสายส่ง 115 kV โครงการใหม่ที่กลุ่มบริษัทได้รับจำนวน 2 โครงการในปี 2557 นั้น มีกำหนดการรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ในปี 2558 นอกจากนี้ในปี 2558 กลุ่มบริษัทยังได้รับงานโครงการเชื่อมโยงระบบไฟฟ้า 115 kV ให้แก่โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนโครงการหนึ่งซึ่งมีการรับรู้รายได้ส่วนใหญ่ภายในปี 2558 ส่งผลให้รายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าลดลงในปี 2557 และปรับตัวเพิ่มขึ้นในปี 2558 คิดเป็นอัตราการเติบโตสูงถึงร้อยละ 150.88 ในปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557

กลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้านั้นมีปัจจัยสนับสนุนการเติบโตอย่างต่อเนื่อง ทั้งจากนโยบายในการติดตั้ง ปรับปรุง และพัฒนาระบบสายส่งและระบบจำหน่ายไฟฟ้าทั่วประเทศของการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคซึ่งเป็นลูกค้าหลักของกลุ่มบริษัท ประกอบกับการพัฒนาศักยภาพการให้บริการของกลุ่มบริษัทที่สามารถรับงานที่มีมูลค่าสูงขึ้นได้ ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานติดตั้งระบบสายส่งไฟฟ้าที่ระดับแรงดัน 22 kV, 33 kV และ 115 kV จากลูกค้าโครงการใหม่เข้ามา

อย่างต่อเนื่อง และการที่รายได้จากกลุ่มงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้ามีอัตราเพิ่มขึ้นหรือลดลงในแต่ละปีขึ้นอยู่กับ การรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานแต่ละโครงการ ซึ่งเป็นลักษณะปกติของธุรกิจบริการงานวิศวกรรมที่จะมีการรับรู้รายได้ตามขั้น ความสำเร็จของงาน จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้ไม่สม่ำเสมอในแต่ละช่วงเวลา

สำหรับรายได้จากงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้างวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้งานวิศวกรรมระบบ ไฟฟ้าจำนวน 192.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 26.77 และคิดเป็นอัตรการลดลง ร้อยละ 49.36 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ที่มีรายได้งานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าจำนวน 380.51 ล้านบาท ทั้งนี้การลดลงของรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากการลดลงของรายได้จากงานโครงการระบบไฟฟ้า 115 kV ซึ่งส่วน ใหญ่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานในช่วงปี 2558 ส่งผลให้ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 มีการรับรู้รายได้จาก โครงการ 115 kV ดังกล่าวอีกเพียงเล็กน้อย ประกอบกับการเลื่อนการประกวดราคาของงานบริการวิศวกรรมระบบไฟฟ้า โครงการหนึ่งซึ่งมีมูลค่าโครงการค่อนข้างสูง

2.2) รายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม

รายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม เป็นรายได้จากการให้บริการออกแบบ, ก่อสร้าง และติดตั้งอุปกรณ์ ให้กับสถานีโทรคมนาคม โดยกลุ่มบริษัทสามารถให้บริการได้อย่างครอบคลุมตั้งแต่การสำรวจพื้นที่และออกแบบสถานี โทรคมนาคม, การจัดหาวัสดุอุปกรณ์, การก่อสร้างสถานี, และการติดตั้งอุปกรณ์สื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงการวางระบบ ไฟฟ้าและติดตั้งรั้วกันรอบสถานี และสามารถให้บริการได้ทั้งการก่อสร้างสถานีใหม่ หรือการปรับปรุง (Upgrade) สถานีเดิม ให้สามารถรองรับระบบ 3G และ 4G ได้ ทั้งนี้ โดยรายได้ของงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมจะมีการรับรู้รายได้ตามขั้น ความสำเร็จของงานแต่ละโครงการเช่นเดียวกัน โดยมีระยะเวลาโครงการ ขึ้นอยู่กับลักษณะของงานหากเป็นโครงการก่อสร้าง สถานีใหม่บนพื้นดินจะมีระยะโครงการประมาณ 3.5 เดือน จนถึง 5 เดือน หากเป็นโครงการก่อสร้างสถานีใหม่บนอาคารจะมี ระยะเวลาโครงการประมาณ 3 เดือน จนถึง 4 เดือน และหากเป็นโครงการปรับปรุงสถานีเดิม (Upgrade) จะมีระยะเวลา โครงการประมาณ 45 วัน

ในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมเท่ากับ 103.07 ล้านบาท, 227.94 ล้าน บาท และ 264.76 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นร้อยละ 121.15 และร้อยละ 16.15 ตามลำดับ โดยคิดเป็น สัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับ ร้อยละ 11.14, ร้อยละ 19.94 และร้อยละ 16.61 ตามลำดับ การที่รายได้ ดังกล่าวมีการเติบโตอย่างมากในช่วงปี 2557 นั้น เป็นผลมาจากการเติบโตของอุตสาหกรรมโทรคมนาคมของประเทศโดย กลุ่มบริษัทได้รับความไว้วางใจจากกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานแห่งหนึ่งให้ทำงานสร้างสถานีฐานซึ่งมีการรับรู้รายได้จาก งานดังกล่าวเป็นมูลค่าสูงถึง 112.73 ล้านบาทในปี 2557 และยังคงได้รับงานอย่างต่อเนื่องจากลูกค้าดังกล่าวเฟสใหม่ในปี 2558 เป็นมูลค่าประมาณ 85.00 ล้านบาท ซึ่งโครงการดังกล่าวจะสิ้นสุดประมาณต้นปี 2559 นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังได้รับ งานสร้างสถานีฐานจากผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่รายใหญ่รายหนึ่งเพิ่มขึ้นภายหลังจากที่ประเทศไทยมีความชัดเจนในการ ประมูลใบอนุญาตระบบ 4G ในช่วงปลายปี 2558 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทยังคงมีอัตรการเติบโตของรายได้จากกลุ่มงาน วิศวกรรมระบบโทรคมนาคมอย่างต่อเนื่องในปี 2558

สำหรับรายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้งานวิศวกรรม ระบบโทรคมนาคมจำนวน 123.59 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 17.17 และคิดเป็น อัตรการลดลงร้อยละ 4.97 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ที่มีรายได้งานวิศวกรรมระบบ โทรคมนาคมจำนวน 130.05 ล้านบาท ทั้งนี้การลดลงของรายได้ดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรม

ไตรมาสแรกในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559 เนื่องจากกลุ่มผู้ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ที่มีการชะลอแผนการลงทุนเพื่อรอความชัดเจนของการเปิดประมูลใบอนุญาตให้ใช้คลื่นความถี่ 900 MHz ครั้งใหม่ ซึ่งได้จัดประมูลแล้วเสร็จไปในเดือนพฤษภาคม 2559

รายได้อื่น

โดยในปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 16.67 ล้านบาท, 7.22 ล้านบาท และ 8.14 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.80, ร้อยละ 0.63 และร้อยละ 0.51 ของรายได้รวมของกลุ่มบริษัท ตามลำดับ ซึ่งอัตราดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อรายได้รวมของกลุ่มบริษัท โดยรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทในปี 2556 มีจำนวนมากกว่าปีอื่นๆ เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้จากการปรับลดยอดหนี้สิน จากเจ้าหนี้การค้าที่ค้างนานในระบบบัญชีและขาดการติดต่อ จำนวน 8.53 ล้านบาท

สำหรับรายได้อื่นสำหรับงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นจำนวน 1.99 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนรายได้เมื่อเทียบกับรายได้รวมเท่ากับร้อยละ 0.28 และคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 57.75 เมื่อเปรียบเทียบกับรายได้อื่นในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ที่มีรายได้อื่นจำนวน 4.71 ล้านบาท ทั้งนี้การลดลงของรายได้ดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากการลดลงของรายได้ดอกเบี้ยรับเนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 ไม่มีเงินให้กู้ยืมกรรมการเนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับชำระหนี้ดังกล่าวทั้งจำนวนในช่วงกลางปี 2558 อีกทั้งในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีกำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สินเนื่องจาก TSDM ไม่ได้มีการจำหน่ายรถยนต์ที่ใช้ในการให้บริการรถเช่าในขณะที่ในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 TSDM มีการจำหน่ายรถยนต์ที่มีอายุการใช้งานเกินกว่า 5 ปี ออกไปเป็นจำนวน 9 คัน เพื่อเป็นการปรับการประกอบธุรกิจให้เหลือเพียงการให้บริการรถเช่าเฉพาะบริษัทในกลุ่มซึ่งได้ดำเนินการตั้งแต่วันที่ 2556 เป็นต้นมา

โครงสร้างรายได้อื่นของกลุ่มบริษัทของปี 2556, ปี 2557, ปี 2558

และงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 และสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

โครงสร้างรายได้อื่น (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม เสมือน		งบการเงินรวม							
	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	งวด 6 เดือน ปี 2558	ร้อยละ	งวด 6 เดือน ปี 2559	ร้อยละ
รายได้อื่น										
- ดอกเบี้ยรับ	4.09	24.55	5.42	75.07	4.44	54.57	2.86	60.64	1.16	58.46
- รายได้จากการขายวัสดุเบ็ดเตล็ด	2.06	12.37	0.44	6.13	0.32	3.96	0.07	1.50	0.30	15.18
- กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	0.60	3.62	0.33	4.54	3.08	37.88	1.65	35.10	-	-
- รายได้จากค่าสินไหมทดแทน	-	-	0.42	5.88	0.02	0.30	0.02	0.38	-	-
- รายได้จากค่าเช่ารถยนต์	0.43	2.59	-	-	-	-	-	-	-	-
- อื่นๆ	9.49	56.87	0.61	8.39	0.28	3.30	0.11	2.40	0.53	26.36
รวมรายได้อื่น	16.67	100.00	7.22	100.00	8.14	100.00	4.71	100.00	1.99	100.00

ต้นทุนบริการและกำไรขั้นต้น

1) ต้นทุนบริการ

ต้นทุนบริการรวมของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 55-65 ของต้นทุนจากการให้บริการรวม และต้นทุนจากการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 35-45 ของต้นทุนจากการให้บริการรวม โดยส่วนประกอบหลักของต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ได้แก่ ต้นทุนค่าแรง เช่น เงินเดือน, ค่าล่วงเวลา และสวัสดิการของพนักงานที่กลุ่มบริษัทให้บริการบริหารจัดการแก่ลูกค้า คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 94 ของต้นทุนการบริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) และต้นทุนอื่น ๆ เช่น ค่าเครื่องแบบและอุปกรณ์ และค่าฝึกอบรม เป็นต้น ในสัดส่วนประมาณร้อยละ 6 ของต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) สำหรับส่วนประกอบหลักของต้นทุนการให้บริการของกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม (EN) ได้แก่ ต้นทุนค่าวัสดุ เช่น หม้อแปลงไฟฟ้า, ตู้ควบคุมระบบไฟฟ้า, ลูกถ้วย, เสาโครงเหล็ก, ชุดสายดิน, รั้ว และอุปกรณ์ป้องกัน เป็นต้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 60-70 ของต้นทุนการบริการงานวิศวกรรม (EN), ต้นทุนค่าจ้างผู้รับเหมาช่วง คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 25-35 ของต้นทุนการบริการงานวิศวกรรม (EN) และต้นทุนอื่น ๆ เช่น เงินเดือนค่าจ้างพนักงานของกลุ่มบริษัทที่ประจำโครงการ, ค่าอุปกรณ์สำนักงาน, ค่าสาธารณูปโภค และค่าเดินทาง เป็นต้น คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 5 ของต้นทุนการบริการงานวิศวกรรม (EN) โดยมีรายละเอียดดังนี้

โครงสร้างต้นทุนของการบริการบริหารจัดการและต้นทุนการบริการงานวิศวกรรมแยกตามประเภทต้นทุน

ของกลุ่มบริษัท ปี 2556 ถึงปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 และสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

โครงสร้างต้นทุน (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม เสมือน		งบการเงินรวม							
	2556	ร้อยละ	2557	ร้อยละ	2558	ร้อยละ	งวด 6 เดือน ปี 2558	ร้อยละ	งวด 6 เดือน ปี 2559	ร้อยละ
<u>ต้นทุนบริการบริหารจัดการ</u>										
- ต้นทุนค่าแรง	487.34	94.16	600.67	93.17	680.55	93.56	339.60	93.79	348.77	91.75
- ต้นทุนอื่นๆ	30.20	5.84	44.02	6.83	46.81	6.44	22.47	6.21	31.36	8.25
รวมต้นทุนบริการ บริหารจัดการ	517.54	100.00	644.69	100.00	727.36	100.00	362.07	100.00	380.13	100.00
สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ บริการบริหารจัดการ (ร้อยละ)	91.50		92.71		92.30		92.83		94.65	
<u>ต้นทุนบริการงานวิศวกรรม</u>										
- ต้นทุนค่าวัสดุ	217.32	70.97	213.38	58.08	382.15	59.38	268.87	65.03	117.05	48.51
- ต้นทุนค่าจ้างเหมา	73.54	24.02	139.31	37.92	228.00	35.43	113.11	27.36	110.86	45.95
- ต้นทุนอื่นๆ	15.35	5.01	14.72	4.01	33.43	5.19	31.47	7.61	13.38	5.54
รวมต้นทุนบริการ งานวิศวกรรม	306.21	100.00	367.41	100.00	643.58	100.00	413.45	100.00	241.29	100.00
สัดส่วนต้นทุนต่อรายได้ บริการงานวิศวกรรม (ร้อยละ)	89.37		83.38		80.62		80.98		76.29	

2) กำไรขั้นต้น

กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในปี 2556 - 2558 เท่ากับ 84.46 ล้านบาท, 123.88 ล้านบาท และ 215.39 ตามลำดับ ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของรายได้จากการให้บริการรวมของกลุ่มบริษัท โดยคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.30, ร้อยละ 10.90 และร้อยละ 13.58 ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มบริษัทนั้นเป็นไปตามการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนรายได้จากกลุ่มงานบริการวิศวกรรมที่อัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่ากลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ ประกอบกับการที่กลุ่มบริษัทมีนโยบายในการบริหารจัดการวัสดุก่อสร้างของกลุ่มงานบริการวิศวกรรมได้อย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น สำหรับการเปลี่ยนแปลงของกำไรขั้นต้นในแต่ละกลุ่มธุรกิจมีดังนี้

2.1) กำไรขั้นต้นงานบริการบริหารจัดการ (MS)

ในช่วงปี 2556-2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในการบริการบริหารจัดการเป็นจำนวน 48.06 ล้านบาท, 50.67 ล้านบาท และ 60.64 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 5.43 และร้อยละ 19.68 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้บริการบริหารจัดการเท่ากับร้อยละ 8.50, ร้อยละ 7.29 และร้อยละ 7.70 ตามลำดับ

สาเหตุที่กำไรขั้นต้นในการให้บริการบริหารจัดการเพิ่มขึ้นในช่วงที่ผ่านมาเนื่องจากกลุ่มบริษัทมีรายได้ในการให้บริการบริหารจัดการ (MS) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งกลุ่มบริษัทสามารถประมาณการรายได้และต้นทุนจากจำนวนเงินที่ระบุในสัญญาที่ชัดเจน และค่อนข้างสม่ำเสมอตลอดอายุสัญญา ทำให้กลุ่มบริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนในการให้บริการได้อย่างมีประสิทธิภาพ แต่ทั้งนี้หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นจากการให้บริการบริหารจัดการ (MS) กลับพบว่ามีความโน้มถ่วงลดลง โดยสาเหตุหลักที่ทำให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงจากร้อยละ 8.50 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 7.29 ในปี 2557 แม้ว่ากลุ่มบริษัทจะมีรายได้จากการบริหารจัดการเพิ่มขึ้นจาก 565.60 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 695.35 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่งเกิดจากการที่กลุ่มบริษัทต้องการสร้างความเติบโตในกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) โดยมุ่งเน้นทั้งการรักษาฐานลูกค้าเดิมและการขยายสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ จึงมีการเข้าร่วมประมูลงานโครงการใหม่ๆ หลายโครงการในปีดังกล่าว เพื่อสร้างการเติบโตของรายได้ดังที่กล่าวข้างต้น ซึ่งในการประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการนั้นจะมีต้นทุนสูงในช่วงเริ่มต้นโครงการใหม่ เนื่องจากต้องรับรู้ต้นทุนการประกวดราคาและต้นทุนในการเตรียมความพร้อมให้แก่พนักงานที่จะให้บริการแก่ลูกค้าในช่วงแรกของแต่ละโครงการ เช่น ค่าอบรมพนักงาน, ค่าเครื่องแบบพนักงาน และค่าวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการทำงาน เป็นต้น จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของกลุ่มธุรกิจบริการบริหารจัดการ (MS) ลดลง ในขณะที่มีการเติบโตของรายได้ดังที่กล่าวมา

สำหรับในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของรายได้บริการบริหารจัดการ (MS) ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.29 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 7.70 เนื่องจากต้นทุนตอนเริ่มต้นโครงการใหม่ ๆ ส่วนใหญ่มีการรับรู้ไปแล้วในปี 2557 ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีรายได้ในกลุ่มงานบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยสูงกว่ากลุ่มงานบริหารจัดการบุคลากร (MM) เพิ่มขึ้น โดยอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของกลุ่มงานบริการจัดการบุคลากร (MM) จะอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 5-10 ในขณะที่กลุ่มงานบริหารจัดการระบบงานธุรกิจ (BPO) มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 20-25 ของรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการของแต่ละกลุ่มงาน

สำหรับงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นของธุรกิจบริการจัดการจำนวน 21.48 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 5.35 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 7.17 สาเหตุหลักมาจากในช่วง 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีต้นทุน

งานบริหารจัดการในส่วนของการฝึกอบรมพนักงาน และค่าเช่าสำนักงานและบ้านพักค่อนข้างสูงขึ้นมากเมื่อเปรียบเทียบกับช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 เนื่องจากในช่วงปี 2559 มีการต่ออายุสัญญาธุรกิจบริหารจัดการโดยเฉพาะในส่วนของการเช่าที่ดินในเขตปริมณฑลปี 2558 ซึ่งโดยปกติของต้นทุนโครงการในช่วงเริ่มโครงการใหม่จะมีต้นทุนในการฝึกอบรมพนักงาน และค่าใช้จ่ายในการเช่าสำนักงานและบ้านพักของพนักงานบริษัท ที่เป็นผู้ควบคุมและบริหารจัดการธุรกิจบริหารจัดการค่อนข้างมาก

2.2) กำไรขั้นต้นงานบริการงานวิศวกรรม (EN)

ในช่วงปี 2556 ถึงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นในงานบริการงานวิศวกรรม (EN) เป็นจำนวน 36.40 ล้านบาท, 73.21 ล้านบาท และ 154.75 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นเท่ากับร้อยละ 101.11 และร้อยละ 111.37 ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นต่อรายได้งานบริการงานวิศวกรรม (EN) เท่ากับร้อยละ 10.63, ร้อยละ 16.62 และร้อยละ 19.38 ตามลำดับ

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในงานบริการวิศวกรรม (EN) เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.63 ในปี 2556 เป็นร้อยละ 16.62 เนื่องจากในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม (TL) เพิ่มขึ้นมากจาก 103.07 ล้านบาทในปี 2556 เป็น 227.94 ล้านบาท ซึ่งกลุ่มงานดังกล่าวเป็นกลุ่มงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยที่สูงกว่ากลุ่มงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า (EE) โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นอยู่ที่ระดับประมาณร้อยละ 12-18 ในขณะที่กลุ่มงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม (TL) มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยอยู่ที่ระดับประมาณ 20-25 ของรายได้จากการให้บริการงานวิศวกรรมระบบ จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยของกลุ่มงานบริการวิศวกรรม (EN) จะเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนของรายได้จากกลุ่มงานวิศวกรรมโทรคมนาคม (TL) ประกอบกับในปี 2557 กลุ่มบริษัทได้รับงานวิศวกรรมก่อสร้างสายส่งระบบไฟฟ้า 115 kV ในหลายโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเฉลี่ยสูงกว่างานที่ได้รับในปี 2556 ซึ่งเป็นผลมาจากการพัฒนาศักยภาพในการทำงานให้สามารถรับงานที่มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้นได้ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีการบริหารจัดการต้นทุนโดยเฉพาะการบริหารจัดการวัสดุก่อสร้างของโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ส่งผลให้สามารถลดต้นทุนการเก็บรักษาวัสดุก่อสร้างและมีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงขึ้น

สำหรับปี 2558 กลุ่มบริษัทยังคงมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2556 และปี 2557 โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.38 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทยังคงมีการเติบโตของรายได้จากกลุ่มงานบริการวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจาก 227.94 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 264.76 ล้านบาท ประกอบกับการบริหารต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้นโดยเฉพาะการบริหารต้นทุนงานระบบโทรคมนาคมที่พนักงานเริ่มมีความชำนาญในการบริหารจัดการขั้นตอนในการทำงานจึงช่วยลดต้นทุนของโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ

สำหรับงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรขั้นต้นของธุรกิจงานบริการงานวิศวกรรมจำนวน 75.00 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 23.71 เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตรากำไรขั้นต้นในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ซึ่งสาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้งานส่วนเพิ่ม (Add-on) ของงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม จากเดิมที่จะมีการเริ่มรับรู้รายได้งานส่วนเพิ่มเมื่อขึ้นความสำเร็จของงานประมาณร้อยละ 90 เป็นการรับรู้รายได้งานส่วนเพิ่มตามการรับรู้ต้นทุนของงานส่วนเพิ่มที่เกิดขึ้นในแต่ละช่วงเวลา ประกอบกับกลุ่มบริษัทได้รับงานระเบิดหินในโครงการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าโครงการหนึ่งเพิ่มซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นของงานค่อนข้างสูงประมาณร้อยละ 63.00 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจบริการงานวิศวกรรมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 สูงกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558

ค่าใช้จ่ายในการขาย และค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของกลุ่มบริษัทเป็นค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการนำเสนอบริการให้แก่ลูกค้า ซึ่งได้แก่ ค่ารับรอง, ค่าใช้จ่ายด้านการตลาด, ค่าใช้จ่ายในการประกวดราคาและยื่นประมูลของ และค่าคอมมิชชั่น เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายในการขายที่สำคัญได้แก่ ค่ารับรอง คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 70 ของค่าใช้จ่ายในการขาย โดยในปี 2556 ถึงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขาย เท่ากับ 6.37 ล้านบาท, 6.34 ล้านบาท และ 8.79 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.69, ร้อยละ 0.55 และร้อยละ 0.55 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 2.46 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นผลมาจากค่ารับรองลูกค้าและค่าใช้จ่ายในการประกวดราคาและยื่นประมูลของของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้นตามการเติบโตของธุรกิจ สำหรับงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายจำนวน 3.04 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 0.42 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 0.95 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการขายในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 สาเหตุเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นจากค่ากระเช้าและของขวัญสมนาคุณในช่วงปีใหม่ประมาณ 0.59 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการยื่นซองประกวดราคาเพิ่มขึ้นประมาณ 0.72 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของกลุ่มบริษัทส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายในส่วนของสำนักงานส่วนกลาง ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน, ค่าเสื่อมราคา, ค่าที่ปรึกษา, ค่าสาธารณูปโภค, ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารที่สำคัญได้แก่ เงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40, ค่าเช่ายานพาหนะคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 และค่าธรรมเนียมคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 8 ของค่าใช้จ่ายในการบริหารทั้งหมด

ในปี 2556 ถึงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 50.77 ล้านบาท, 69.10 ล้านบาท และ 93.36 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 5.49, ร้อยละ 6.04 และร้อยละ 5.86 ของรายได้รวม ตามลำดับ ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2557 และปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินเดือนและสวัสดิการของพนักงาน ซึ่งเป็นผลมาจากการปรับค่าตอบแทนประจำปีและการมีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้น

สำหรับค่าใช้จ่ายในการบริหารงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 57.67 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 8.01 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6.96 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับค่าใช้จ่ายในการบริหารในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 สาเหตุเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาจำนวน 1.98 ล้านบาท เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทเริ่มมีการคิดค่าเสื่อมราคาของอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพฯ และมีค่าใช้จ่ายในการดำเนินการของเงินสินเชื่อของโครงการพลังงานทดแทนประมาณ 2.66 ล้านบาท ประกอบกับการเพิ่มขึ้นของค่าที่ปรึกษาต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เช่น ค่าที่ปรึกษากฎหมาย, ค่าที่ปรึกษาระบบควบคุมภายใน, ค่าที่ปรึกษาทางการเงิน และค่าผู้สอบบัญชีซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณ 1.87 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินส่วนใหญ่เป็นดอกเบี้ยจ่ายจากเงินกู้ยืมระยะสั้น ได้แก่ ตัวเงินจ่ายและวงเงินเบิกเกินบัญชีจากสถาบันการเงินในสัดส่วนกว่าร้อยละ 80 ของต้นทุนทางการเงินทั้งหมด ส่วนที่เหลือเป็นดอกเบี้ยจ่ายจากสินเชื่อแฟคทอริงจากการเช่าซื้อยานพาหนะ และจากเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 27.30 ล้านบาท, 32.06 ล้านบาท และ 41.77 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.95, ร้อยละ 2.80 และร้อยละ 2.62 ของรายได้รวม ตามลำดับ โดยต้นทุนทางการเงินของกลุ่มบริษัทมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีงานบริการงานวิศวกรรมและงานบริการบริหารจัดการเพิ่มขึ้น จึงทำให้กลุ่มบริษัทจำเป็นต้องใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท

สำหรับต้นทุนทางการเงินงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 21.85 ล้านบาท คิดเป็นอัตราร้อยละ 3.04 ของรายได้รวม โดยเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 1.74 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับต้นทุนทางการเงินในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 สาเหตุหลักที่ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีการเริ่มผ่อนชำระดอกเบี้ยและเงินต้นของเงินกู้ระยะยาวเพื่อก่อสร้างอาคารสำนักงานใหม่ ประกอบกับยอดรายได้รวมในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 มีจำนวนที่ต่ำกว่ารายได้รวมในช่วงเดียวกันของปี 2558 จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนทางการเงินต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 2.22 ในงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 เป็นร้อยละ 3.05 ในงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 12.03 ล้านบาท, 18.78 ล้านบาท และ 64.64 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 1.30, ร้อยละ 1.64 และร้อยละ 4.05 ตามลำดับ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 18.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 6.75 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 12.03 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวน 218.31 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากทั้งรายได้จากงานบริการงานวิศวกรรมและรายได้จากการบริหารจัดการ ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 10.90 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.30 และอัตรากำไรจากการดำเนินงานในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 4.90 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเท่ากับร้อยละ 4.84 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีรายได้จากกลุ่มธุรกิจงานบริการงานวิศวกรรมซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงเป็นสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น จึงทำให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นและอัตรากำไรจากการดำเนินงาน รวมถึงอัตรากำไรสุทธิสูงขึ้น

สำหรับปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 64.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 45.86 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 18.78 ล้านบาท เนื่องจากปี 2558 กลุ่มบริษัทยังคงมีการเติบโตของรายได้รวมอย่างต่อเนื่องจากทั้งสองกลุ่มธุรกิจ โดยเฉพาะรายได้จากกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมซึ่งเป็นกลุ่มธุรกิจที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจอื่นนั้น มีอัตรากำไรเติบโตเพิ่มขึ้นถึงร้อยละ 81.18 เมื่อเปรียบเทียบกับในปี 2557 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 10.90 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 13.58 ในปี 2558 ในขณะที่กลุ่มบริษัทยังคงสามารถรักษาระดับของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมให้อยู่ในระดับเดียวกันกับปี 2557 ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 4.90 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 7.65 ในปี 2558 และมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.64 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 4.05 ในปี 2558

สำหรับงวด 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 13.16 ล้านบาท ลดลงเป็นจำนวน 33.16 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิในช่วงเวลาเดียวกันของปี 2558 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 46.32 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญของการลดลงของกำไรสุทธิดังกล่าวเป็นผลมาจากการลดลงของรายได้จากการบริการงานด้านวิศวกรรมของกลุ่มบริษัทโดยเฉพาะงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า เนื่องจากงานส่วนใหญ่มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานไปแล้วในช่วงปี 2558 ซึ่งส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีรายได้รวมลดลงจาก 905.31 ล้านบาทในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 เป็น 719.89 ล้านบาท ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 และมีอัตรากำไรขั้นต้นลดลงด้วยจากร้อยละ 13.89 เป็นร้อยละ 13.44 ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเพิ่มขึ้นจากค่าเสื่อมราคาของสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพฯ, ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการขอสินเชื่อโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน และค่าที่ปรึกษาต่าง ๆ รวมถึงต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการลงทุนเพื่อขยายธุรกิจและการเตรียมตัวเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัทลดลงจากร้อยละ 5.12 ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 เป็นร้อยละ 1.83 ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท ปี 2556 ถึงปี 2558

และงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 และสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม			
	2556	2557	2558	งวด 6 เดือน ปี 2558	งวด 6 เดือน ปี 2559
กำไรสุทธิ	12.03	18.78	64.64	46.32	13.16
อัตรากำไรสุทธิ (%)	1.30%	1.64%	4.05%	5.12%	1.83%

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับร้อยละ 44.93, ร้อยละ 21.98 และร้อยละ 51.93 ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 74.53 ล้านบาท, 96.31 ล้านบาท และ 152.61 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 21.98 ลดลงมากเมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากปี 2557 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 96.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2556 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 74.53 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีขาดทุนสะสมลดลงจากผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทที่ดีขึ้นอย่างต่อเนื่อง ประกอบกับมีส่วนเกินทุนจากการรวมธุรกิจจากการทำงบเสมือนย้อนหลังของปี 2556 – 2557

สำหรับอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 51.93 เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2557 ที่มีอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 21.98 สาเหตุสำคัญเนื่องมาจากกลุ่มบริษัทมีผลการดำเนินงานที่มีกำไรสุทธิในปี 2558 สูงขึ้นมากเป็นจำนวน 64.64 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 45.86 ล้านบาท คิดเป็นอัตรการเพิ่มขึ้นร้อยละ 244.14 เมื่อเทียบกับผลกำไรสุทธิในปี 2557 ถึงแม้ว่าส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 จะเพิ่มสูงขึ้นจากปี 2557 เช่นกัน แต่เพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 58.46 ซึ่งเป็นอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิต่อหน้ามาก

อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นของกลุ่มบริษัทในช่วง 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 มีอัตราผลตอบแทนเท่ากับร้อยละ 6.77 ลดลงค่อนข้างมากเมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นของปี 2558 เนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิจำนวน 13.16 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนที่น้อยกว่าผลกำไรสุทธิของปี 2558 ที่มีจำนวน 46.32 ล้านบาท ประกอบกับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 70.00 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นลดลง

16.1.4 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์ของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นในสัดส่วนร้อยละ 38 ของสินทรัพย์รวม เงินฝากประจำที่ติดภาระค้ำประกันสัดส่วนร้อยละ 20 ของสินทรัพย์รวม และที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ในสัดส่วนร้อยละ 14 ของสินทรัพย์รวม ส่วนที่เหลือจะประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด สินค้าคงเหลือ ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี และลูกหนี้กรมสรรพากร เป็นต้น

กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 646.72 ล้านบาท, 900.89 ล้านบาท และ 997.72 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์หมุนเวียนของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2556 ถึงปี 2558 เท่ากับ 480.07 ล้านบาท, 682.96 ล้านบาท และ 648.32 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 74.23, ร้อยละ 75.81 และร้อยละ 64.98 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สำหรับงวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,201.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.45 เมื่อเปรียบเทียบกับสินทรัพย์รวมสิ้นปี 2558 สาเหตุหลักที่สินทรัพย์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงที่ผ่านมา มาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ (Unbill) และการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันซึ่งกลุ่มบริษัทใช้เป็นหลักประกันในการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและออกหนังสือค้ำประกัน (Letter of Guarantee: LG) เพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจทั้งกลุ่มงานบริการบริหารจัดการและกลุ่มธุรกิจบริการงานวิศวกรรม โดยสามารถอธิบายรายละเอียดรายการสินทรัพย์ที่สำคัญได้ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 20.46 ล้านบาท, 18.88 ล้านบาท และ 98.15 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.16, ร้อยละ 2.10 และร้อยละ 9.84 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งรายการดังกล่าวประกอบด้วย เงินสดในมือและเงินฝากธนาคาร โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัทในปี 2557 ลดลงจากปี 2556 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 20.46 ล้านบาท โดยลดลงเล็กน้อยเป็นจำนวน 1.58 ล้านบาท ซึ่งสาเหตุหลักมาจากกลุ่มบริษัทต้องนำเงินฝากค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น สำหรับปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 79.27 ล้านบาท ซึ่งมาจากเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานและได้รับชำระคืนเงินกู้จากกรรมการเป็นจำนวน 74.99 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะนำเงินสดและเงินฝากธนาคารคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 98.15 ล้านบาท ไปใช้หนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน และใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการรับงานโครงการที่เพิ่มขึ้นในอนาคต

สำหรับรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 94.51 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.86 ของสินทรัพย์รวม โดยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดยังคงประกอบไปด้วย เงินสดในมือ และเงินฝากธนาคาร โดยมีจำนวนที่ลดลงเมื่อเทียบกับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 3.64 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้ของลูกหนี้การค้าที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดลดลงจากลูกหนี้การค้าที่เพิ่มมากขึ้น

เงินลงทุนชั่วคราว/เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี

ที่ผ่านมารายการเงินลงทุนชั่วคราวเป็นเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันวงเงินของกลุ่มบริษัทที่ได้ฝากไว้เป็นหลักประกันกับสถาบันการเงินภายในประเทศหลายแห่งที่จะครบกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี เพื่อใช้ออกหนังสือค้ำประกันแก่บุคคลภายนอก และค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นกับธนาคาร โดยได้รับผลตอบแทนในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.05 – 2.00 ต่อปี ทั้งนี้ตามงบการเงินปี 2558 ได้มีการเปลี่ยนชื่อรายการบัญชีจากเงินลงทุนชั่วคราวเป็นเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวหรือเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันที่ถึงกำหนดไถ่ถอนภายในหนึ่งปี เท่ากับ 17.93 ล้านบาท, 52.30 ล้านบาท และ 125.80 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.77, ร้อยละ 5.81 และร้อยละ 12.61 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มสูงขึ้นเป็นจำนวน 73.50 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่ต้องออกหนังสือค้ำประกันผลงานเพิ่มขึ้นมากทำให้กลุ่มบริษัทต้องมีเงินฝากค้ำประกันในการให้สถาบันการเงินออกหนังสือค้ำประกันเพิ่มสูงขึ้น

สำหรับรายการเงินลงทุนชั่วคราวหรือเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันของกลุ่มบริษัท ณ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 90.86 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.56 ของสินทรัพย์รวม โดยมีจำนวนลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558 สาเหตุสำคัญมาจากกลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่ต้องออกหนังสือค้ำประกันผลงานตามรายได้ของกลุ่มงานวิศวกรรมระบบที่ลดลงมากทำให้กลุ่มบริษัทมีเงินฝากค้ำประกันในการให้สถาบันการเงินออกหนังสือค้ำประกันผลงานของโครงการลดลง

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเป็นลูกหนี้ที่เกิดขึ้นจากการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท ซึ่งส่วนประกอบหลักของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ได้แก่ ลูกหนี้การค้าก่อสร้างตามสัญญา และลูกหนี้การให้บริการบริหารจัดการที่ยังไม่เรียกเก็บ (Unbill Receivable) ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่กลุ่มบริษัทได้รับรู้รายได้แล้วแต่ยังไม่สามารถวางบิลเรียกเก็บกับทางลูกค้า โดยงานบริการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัทจะมีการรับรู้รายได้ในทุกสิ้นเดือนแต่เนื่องจากรอบการวางบิลของลูกค้าโดยส่วนใหญ่จะใช้เวลา 7-15 วันแรกของเดือนถัดไป ทำให้ในช่วง 7-15 วันดังกล่าวจะเกิดลูกหนี้การค้ารอวางบิล สำหรับงานบริการงานวิศวกรรมส่วนใหญ่จะมีลูกหนี้การค้ารอวางบิลจากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคม เนื่องจากการรับรู้รายได้ของงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมจะรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานแต่การวางบิลเรียกเก็บจากลูกค้านั้นอาจไม่สอดคล้องกับขั้นความสำเร็จของงานที่กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้ ดังนั้นในช่วงที่กลุ่มบริษัทมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานแต่ยังไม่ถึงระยะเวลาที่ลูกค้ากำหนดให้วางบิลเรียกเก็บเงิน จะส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ที่ยังไม่สามารถออกใบแจ้งหนี้เรียกเก็บได้ (ลูกหนี้ Unbill) เป็นจำนวนค่อนข้างมาก

รองลงมาจะเป็นลูกหนี้การค้าที่เกิดจากการให้เครดิตเทอมในการรับชำระหนี้ของลูกค้า โดยปกติกลุ่มบริษัทมีการให้เครดิตเทอมโดยเฉลี่ยประมาณ 30 - 45 วัน สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ๆ ส่วนที่เหลือจะประกอบด้วย ลูกหนี้ค้าประกัน ผลงานซึ่งเกิดจากงานวิศวกรรมที่มีการวางเงินประกันผลงานจากรายได้โครงการในอัตราร้อยละ 10 สุดท้ายของมูลค่าโครงการ และค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ได้แก่ ค่าเบี้ยประกันภัยและค่าเบี้ยประกันยานพาหนะที่ได้จ่ายล่วงหน้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นจำนวนเท่ากับ 283.61 ล้านบาท, 439.71 ล้านบาท และ 377.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 43.85, ร้อยละ 48.81 และร้อยละ 37.83 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งที่ผ่านมากลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการให้บริการบริหารจัดการและงานวิศวกรรมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ตามปี 2558 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงจำนวน 62.32 ล้านบาท ทั้งที่มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้น 450.35 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 สาเหตุเนื่องมาจากในปี 2558 ได้มีการจัดกลุ่มรายการทางบัญชีใหม่โดยมีการนำรายการเงินค้ำประกันผลงานประมาณ 44.48 ล้านบาท ย้ายจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สิ้นปี 2557 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้อื่นเท่ากับ 314.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2556 ที่มีจำนวนเท่ากับ 170.43 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเพิ่มขึ้นมาก ซึ่งเป็นผลมาจากความล่าช้าของขั้นตอนการอนุมัติการรับวาง Invoice ของลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่ง ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลให้กลุ่มบริษัทได้รับเงินล่าช้ากว่ากำหนด แต่ไม่ได้ส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องของกลุ่มบริษัทและไม่ได้มีการผิณฑ์ชำระหนี้แต่อย่างใด เนื่องจากหน่วยงานดังกล่าวเป็นรัฐวิสาหกิจที่มีความมั่นคงทางการเงินสูง

สำหรับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 572.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 195.19 ล้านบาทเมื่อเปรียบเทียบกับลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2558 ซึ่งมีสาเหตุมาจากการชะลอตัวของอุตสาหกรรมโทรคมนาคม ส่งผลให้ผู้ประกอบการมีการเปลี่ยนนโยบายการวางบิลเรียกเก็บจากเดิมที่สามารถวางบิลเรียกเก็บได้ตามขั้นความสำเร็จของงานในแต่ละขั้น มาเป็นให้วางบิลเรียกเก็บเงินได้เมื่องานใกล้เสร็จแล้วแล้วแทน ส่งผลให้มียอดลูกหนี้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ (Unbill) และยอดลูกหนี้การค้าจากธุรกิจให้บริการวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมเพิ่มสูงขึ้น

อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทมากกว่าร้อยละ 50 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ โดยลูกหนี้ส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทมักจะมีอายุไม่เกิน 3 เดือน เนื่องจากธุรกิจบริการบริหารจัดการ มีการเรียกเก็บเงินจากลูกค้าทุกเดือน และธุรกิจงานด้านวิศวกรรมที่กลุ่มบริษัทมีการให้เครดิตเทอมกับลูกค้าประมาณ 30-45 วัน จึงทำให้อายุลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ มักจะไม่เกิน 60 วัน ส่วนลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกิน 60 วันขึ้นไป สาเหตุหลักเกิดจากการชำระเงินล่าช้าจากกระบวนการอนุมัติการจ่ายเงินของลูกค้าที่เป็นหน่วยงานราชการที่มีขั้นตอนในการเบิกจ่ายหลายขั้นตอน

ทั้งนี้กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุเกินกว่า 365 วัน โดยกลุ่มบริษัทจะตั้งสำรองทั้งหมดร้อยละ 100 ตามนโยบายบัญชีของกลุ่มบริษัท รวมถึงลูกหนี้การค้าที่มีอายุไม่เกิน 365 วันแต่กลุ่มบริษัทวิเคราะห์แล้วว่า ลูกหนี้รายดังกล่าวมีแนวโน้มสูงที่จะไม่สามารถชำระหนี้แก่กลุ่มบริษัทได้จะตั้งสำรองทั้งหมดร้อยละ 100 ในรอบบัญชีนั้นเช่นกัน ยกเว้นลูกหนี้ที่มีการเจรจาเพื่อขอผ่อนชำระหนี้กับทางกลุ่มบริษัท และจะตัดจำหน่ายหนี้สูญเมื่อกลุ่มบริษัทได้ติดตามทวงถามลูกหนี้จนถึงที่สุดแล้ว ซึ่งการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่ผ่านมาเป็นไปตามนโยบายที่กลุ่มบริษัทกำหนด

ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทมีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 4.94 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากลูกหนี้การค้า 11 ราย โดยเป็นลูกหนี้การค้าจากงานวิศวกรรมทั้งสิ้น ซึ่งปัจจุบันกลุ่มบริษัทไม่มีการรับงานวิศวกรรมจากลูกหนี้การค้าข้างต้นอีก นอกจากนี้ในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าที่มีอายุมากกว่า 12 เดือน จำนวน 16.10 ล้านบาท สูงมากเมื่อเทียบกับปี 2557 และปี 2558 ที่มีค่าเท่ากับ 4.94 ล้านบาท สาเหตุเกิดจากมีผู้ประกอบการให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่รายหนึ่งมียอดค้างชำระจำนวนประมาณ 11.16 ล้านบาท ซึ่งภายหลังมีการเจรจาต่อรองการชำระหนี้ โดยปัจจุบันกลุ่มบริษัทได้รับชำระหนี้ดังกล่าวเรียบร้อยแล้ว ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น เนื่องจากไม่มีลูกหนี้ที่มีอายุลูกหนี้ค้างเกิน 365 วัน และไม่มีลูกหนี้ที่มีแนวโน้มที่จะไม่สามารถชำระหนี้เพิ่มเติมในช่วงเวลาดังกล่าว

ข้อมูลรายละเอียดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	30 มิ.ย. 2559
ลูกหนี้การค้า :				
- ลูกหนี้การค้า – บริษัทอื่น	118.12	129.77	140.48	252.49
- ลูกหนี้การค้า – บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-
(หัก) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(4.94)	(4.94)	(4.94)	(4.94)
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	113.18	124.83	135.54	247.55
ลูกหนี้อื่น	170.43	314.88	241.85	325.03
รวมทั้งสิ้น	283.61	439.71	377.39	572.58

ข้อมูลลูกหนี้การค้าตามอายุหนี้ที่ค้างชำระของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

ลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวม เสมือน	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	30 มิ.ย. 2559
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	82.11	66.84	78.68	149.67
เกินกำหนดชำระ				
- น้อยกว่า 3 เดือน	14.50	41.61	52.24	84.60
- 3 เดือนถึง 6 เดือน	2.99	16.04	4.62	6.26
- 6 เดือนถึง 12 เดือน	2.42	0.34	-	7.02
- มากกว่า 12 เดือน	16.10	4.94	4.94	4.94
รวมลูกหนี้การค้า	118.12	129.77	140.48	252.49
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4.94)	(4.94)	(4.94)	(4.94)
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	113.18	124.83	135.54	247.55

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย สินค้าคงคลังส่วนกลาง สินค้าคงคลังหน้างาน และงานระหว่างทำ โดยสินค้าคงเหลือส่วนใหญ่จะเป็นสินค้าคงคลังหน้างานเป็นสินค้าคงคลังหรือวัสดุก่อสร้างที่สำคัญที่ใช้ในการก่อสร้างโดยจะ

จัดเก็บอยู่บริเวณก่อสร้าง (Construction Site) ของแต่ละโครงการ อาทิเช่น เสาไฟฟ้า สายไฟฟ้า ลูกถ้วย เสาโทรคมนาคม อุปกรณ์สื่อสาร เป็นต้น การเก็บสินค้าคงคลังหน้างานเพื่อความสะดวกและความรวดเร็วในการก่อสร้างของทีมงานก่อสร้างในแต่ละโครงการอีกทั้งเป็นการลดต้นทุนในการขนส่งวัสดุในการก่อสร้างโดยจะให้ Supplier ขนส่งวัสดุก่อสร้างไปยังบริเวณก่อสร้างทันทีโดยไม่ต้องนำมาเก็บที่คลังสินค้าส่วนกลาง

ในส่วนของสินค้าคงคลังส่วนกลางจะเป็นวัสดุที่ใช้ในงานวิศวกรรมชิ้นเล็กๆ ที่มีการสั่งซื้อครั้งละจำนวนมาก อาทิเช่น น็อต สกรู สายไฟฟ้า เป็นต้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 84.95 ล้านบาท, 70.19 ล้านบาท และ 42.34 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.14, ร้อยละ 7.79 และร้อยละ 4.24 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ กลุ่มบริษัทมีนโยบายการตั้งสำรองค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าคงเหลือสำหรับสินค้าที่เก่า ล้าสมัย เสื่อมคุณภาพ สินค้าที่ไม่เคลื่อนไหวเป็นเวลานานและไม่ก่อให้เกิดผลประโยชน์เชิงเศรษฐกิจ สินค้าชำรุดเสียหาย และสินค้าที่มีอายุสินค้าเกินกว่าอายุการใช้งานซึ่งสินค้าคงคลังของกลุ่มบริษัทมีอายุใช้งานโดยเฉลี่ย 10-15 ปี โดยจะมีการตั้งสำรองค่าเพื่อมูลค่าสินค้าลดลงเต็มทั้งจำนวนในอัตราร้อยละ 100 ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทมีการตั้งสำรองค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าเมื่อสินค้าดังกล่าวชำรุดและเสียหายเท่านั้น โดยในปี 2556 และ 2557 กลุ่มบริษัทไม่มีการตั้งค่าเพื่อการลดมูลค่าสินค้าเนื่องจากสินค้าชำรุดเสียหายมีจำนวนไม่มากอย่างไรก็ตามในปี 2558 มีการตั้งค่าเพื่อมูลค่าสินค้าลดลงเนื่องจากมีสินค้าที่ชำรุดเสียหายไม่สามารถนำมาใช้งานได้จำนวน 0.12 ล้านบาท ทั้งนี้รายการค่าเพื่อการลดมูลค่าของสินค้าจำนวน 0.12 ล้านบาทดังกล่าวได้ถูกล้างออกในช่วงต้นปี 2559 จากการขายสินค้าคงคลังที่ด้อยค่าดังกล่าวทั้งจำนวน

ในช่วงปี 2556 ถึงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงคลังหน้างานลดลงอย่างต่อเนื่องโดยมีจำนวนเท่ากับ 67.53 ล้านบาท, 36.16 ล้านบาทและ 7.68 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการสินค้าคงคลังที่มีประสิทธิภาพโดยจะเก็บสินค้าคงคลังไว้เท่าที่จำเป็นในการก่อสร้างจึงช่วยลดภาระและต้นทุนในการเก็บสินค้าคงคลังหน้างาน ประกอบกับกลุ่มบริษัทได้ดำเนินการก่อสร้างเสร็จไปบางโครงการจึงส่งผลให้รายการสินค้าคงคลังหน้างานถูกรับรู้ไปเป็นต้นทุนงานก่อสร้างในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ จึงทำให้รายการดังกล่าวมีจำนวนลดลง

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือเป็นจำนวน 68.18 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.67 ของสินทรัพย์รวม สินค้าคงเหลือโดยส่วนใหญ่เป็นสินค้าคงคลังและสินค้านำงาน โดยมีจำนวนสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจำนวน 25.84 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับสินค้าคงเหลือ ณ สิ้นปี 2558 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นของสินค้านำงานของโครงการไฟฟ้าจำนวน 3 โครงการ และเป็นการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างทำของโครงการก่อสร้างระบบสายส่ง 115 kV จำนวน 2 โครงการ สาเหตุการเพิ่มขึ้นเนื่องมาจาก การเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือหน้างานทั้ง 3 โครงการ เพราะอยู่ในช่วงเริ่มต้นงานจึงมีการสต็อกของเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก สำหรับงานระหว่างทำของ 2 โครงการที่เกิดขึ้นเนื่องจากทั้ง 2 โครงการมีการดำเนินการก่อสร้างเพิ่มขึ้นแต่ยังไม่ถึงขั้นที่จะมีการรับรู้ขั้นความสำเร็จของงานจึงทำให้มีงานระหว่างทำเพิ่มสูงขึ้น และมีการตั้งค่าเพื่อมูลค่าสินค้าลดลงจำนวน 0.08 ล้านบาท จากการด้อยค่าของแผงโซลาร์ที่นำเข้ามาทดลองในโครงการพลังงานทดแทนตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2557

ตารางแสดงข้อมูลยอดสินค้าคงเหลือแยกตามประเภทสินค้าของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

สินค้าคงเหลือ (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	30 มิ.ย. 2559
สินค้าคงคลัง	16.36	22.72	27.81	31.60
สินค้าคงคลัง (หน้างาน)	67.53	36.16	7.68	19.63
งานระหว่างทำ	1.06	11.31	6.97	17.03
หัก ค่าเผื่อมูลค่าสินค้าลดลง	-	-	(0.12)	(0.08)
รวมสินค้าคงเหลือ – สุทธิ	84.95	70.19	42.34	68.18

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการ

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการมีการคิดอัตราดอกเบี้ยอัตราร้อยละ 7.00 ต่อปี และจะครบกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 กลุ่มบริษัทมีเงินให้กู้ยืมกรรมการเท่ากับ 44.16 ล้านบาทและ 54.19 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 6.83 และร้อยละ 6.02 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเป็นการให้กู้ยืมแก่กรรมการโดยคิดอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 7.00 ต่อปี สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทไม่มีรายการเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการดังกล่าวแล้ว อีกทั้งกลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะไม่มีการให้กลุ่มบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้องกันกู้ยืมเงินอีกต่อไป ดังนั้นจึงจะไม่มีการดังกล่าวเกิดขึ้นอีกในอนาคต

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นประกอบด้วย ลูกหนี้กรมสรรพากร ภาษีหัก ณ ที่จ่าย และภาษีซื้อ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 28.96 ล้านบาท, 47.69 ล้านบาท และ 4.64 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.48, ร้อยละ 5.29 และร้อยละ 0.47 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นในปี 2558 ที่ลดลงเป็นจำนวนมากเนื่องจากการย้ายรายการบัญชีลูกหนี้สรรพากรจำนวนประมาณ 25.39 ล้านบาท และลูกหนี้ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายจำนวน 29.44 ล้านบาทจากที่จัดกลุ่มอยู่ในกลุ่มสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ไปเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สำหรับ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 11.63 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.97 ของสินทรัพย์รวม สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากภาษีซื้อ ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ และภาษีที่กลุ่มบริษัทถูกหัก ณ ที่จ่าย เพิ่มขึ้นเนื่องจาก ในช่วงครึ่งปีแรกมีการซื้อวัสดุและอุปกรณ์ในการก่อสร้างงานวิศวกรรมค่อนข้างสูง และกลุ่มบริษัทยังไม่ได้รับเอกสารใบกำกับภาษีจากลูกค้าเพื่อนำภาษีซื้อดังกล่าวไปใช้ในการขอคืนภาษี จึงทำให้มีรายการภาษีซื้อ ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนด เพิ่มสูงขึ้น

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเป็นเงินฝากที่ฝากไว้เป็นหลักประกันกับสถาบันการเงินภายในประเทศหลายแห่งเพื่อใช้ออกหนังสือค้ำประกันในการดำเนินธุรกิจของกลุ่มบริษัท และค้ำประกันวงเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นกับธนาคาร โดยได้รับผลตอบแทนในอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.05 – 2.00 ต่อปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 46.45 ล้านบาท, 86.05 ล้านบาท และ 102.64 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.18, ร้อยละ 9.55 และร้อยละ 10.29 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยเป็นการค้ำประกันวงเงินของเงินกู้ยืมระยะสั้น ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและตัวเงินจ่ายกับหลายธนาคาร เพื่อใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันของกลุ่มบริษัทในปี 2557 และปี 2558 เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เป็นผลมาจากตั้งแต่ปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการใช้แหล่งเงินทุนจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยปี 2557 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 804.58 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เป็นจำนวน 232.39 ล้านบาท และปี 2558 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 845.11 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 40.53 ล้านบาท ซึ่งเป็นการเพิ่มขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลัก

ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 94.21 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 7.84 ของสินทรัพย์รวม มีจำนวนลดลงเท่ากับ 8.43 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2558 สาเหตุสำคัญมาจากกลุ่มบริษัทมีงานโครงการที่ต้องออกหนังสือค้ำประกันผลงานลดลงตามการชะลอตัวของรายได้ทำให้กลุ่มบริษัทมีเงินฝากค้ำประกันในการให้สถาบันการเงินออกหนังสือค้ำประกันผลงานลดลง

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่เป็นที่ดิน และอาคารสำนักงานในกรุงเทพมหานคร และที่ดินเปล่าที่เตรียมในการใช้ก่อสร้างอาคารสำนักงานในจังหวัดสุราษฎร์ธานี รองลงมาจะเป็นยานพาหนะและอุปกรณ์เครื่องมือเครื่องใช้พนักงาน สำหรับเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับงานวิศวกรรม กลุ่มบริษัทจะไม่มีการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ดังกล่าว แต่จะเป็นการจ้างเหมาผู้รับเหมาทั้งแรงงาน เครื่องจักรและอุปกรณ์ในการก่อสร้างทั้งหมดเพื่อให้เกิดประโยชน์ในการบริหารและควบคุมต้นทุนโครงการก่อสร้างของกลุ่มบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เท่ากับ 104.78 ล้านบาท, 120.96 ล้านบาท และ 141.50 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.20, ร้อยละ 13.43 และร้อยละ 14.18 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2556 ถึง 2558 เนื่องจากปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการปรับปรุงอาคารสำนักงานที่สุราษฎร์ธานีทำให้กลุ่มบริษัทมีอาคารและอุปกรณ์ก่อสร้างเพิ่มขึ้น 16.18 ล้านบาท ส่วนในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มจำนวน 20.54 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากการซื้อที่ดินเพิ่มที่จังหวัดสุราษฎร์ธานีเพื่อรองรับการสร้างอาคารสำนักงานและก่อตั้งเก็บสินค้าที่จังหวัดสุราษฎร์ธานีในอนาคต และเป็นการรับรู้ค่าก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพมหานคร

สำหรับที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 156.69 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 13.04 ของสินทรัพย์รวม โดยกลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นผลมาจาก

การก่อสร้างอาคารสำนักงานใหม่ที่กรุงเทพมหานครเป็นจำนวน 7.81 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของอุปกรณ์สำนักงาน และอุปกรณ์อื่นๆ ได้แก่ อุปกรณ์เครื่องปรับอากาศ เครื่องพิมพ์ เครื่องอ่านมาตรและเครื่องจดหน่วยไฟฟ้า และผ้าอนามัย เป็นต้น เพื่อใช้สำหรับอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพฯ เป็นจำนวน 6.05 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของกลุ่มบริษัทคือ ซอฟต์แวร์ระบบคอมพิวเตอร์ของกลุ่มบริษัท ซึ่งกลุ่มบริษัทมีนโยบายการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนโดยใช้วิธีเส้นตรงตามอายุการใช้งานโดยประมาณ 5-10 ปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเท่ากับ 1.12 ล้านบาท, 0.51 ล้านบาท, 0.63 ล้านบาท และ 3.55 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.17, ร้อยละ 0.06, ร้อยละ 0.06 และร้อยละ 0.30 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ ซึ่งการที่รายการสินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลงเป็นผลมาจากค่าตัดจำหน่ายของสินทรัพย์ไม่มีตัวตนในแต่ละปีของกลุ่มบริษัท

สำหรับ ณ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจำนวน 2.92 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อซอฟต์แวร์คอมพิวเตอร์ระบบ ERP เป็นจำนวน 3.02 ล้านบาท

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคำนวณมาจากผลแตกต่างชั่วคราว ณ วันที่ในงบแสดงฐานะทางการเงินระหว่างฐานภาษีของสินทรัพย์หรือหนี้สินกับราคาตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สินนั้น ซึ่งจะรับรู้เป็นรายได้ภาษีหรือตัดบัญชีเป็นค่าใช้จ่ายภาษี เมื่อรับรู้เป็นรายได้หรือค่าใช้จ่ายที่บันทึกไว้เกิดขึ้นจริงและถือหักเป็นค่าใช้จ่ายได้แล้วในการคำนวณภาษีเงินได้ตามประมวลรัษฎากร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเท่ากับ 14.28 ล้านบาท, 10.39 ล้านบาท, 4.93 ล้านบาท และ 5.56 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.21, ร้อยละ 1.15, ร้อยละ 0.49 และร้อยละ 0.46 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเป็นเงินประกันการใช้ไฟฟ้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเท่ากับ 0.02 ล้านบาท, 0.02 ล้านบาท และ 99.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากการจัดกลุ่มรายการบัญชีใหม่โดยมีการนำเงินค้ำประกันผลงานประมาณ 44.48 ล้านบาท ย้ายจากลูกหนี้อื่น มาเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น และย้ายลูกหนี้สรรพากร จำนวนประมาณ 25.39 ล้านบาท และลูกหนี้ภาษีหัก ณ ที่จ่าย จำนวน 29.44 ล้านบาทจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น มาเป็นสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเช่นกัน

สำหรับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวน 103.94 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 4.24 ล้านบาท สาเหตุสำคัญมาจากลูกหนี้ภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่เพิ่มขึ้นตามจำนวนภาษีที่กลุ่มบริษัทถูกหัก ณ ที่จ่ายในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินของกลุ่มบริษัท ส่วนใหญ่ประกอบไปด้วย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในสัดส่วนประมาณร้อยละ 60 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นสัดส่วนประมาณร้อยละ 10 - 25 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในสัดส่วนประมาณร้อยละ 3 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ส่วนที่เหลือจะประกอบไปด้วยหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน และภาษีขายยังไม่ถึงกำหนด เป็นต้น

กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 572.19 ล้านบาท, 804.58 ล้านบาท, 845.11 ล้านบาท และ 965.94 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินหมุนเวียนของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2556 ถึงปี 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 551.24 ล้านบาท, 779.68 ล้านบาท, 795.95 ล้านบาท และ 906.66 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 85.24, ร้อยละ 86.54, ร้อยละ 79.78 และร้อยละ 75.45 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยสามารถอธิบายรายละเอียดรายการแหล่งที่มาของทุนที่สำคัญได้ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในช่วงปี 2556 ถึงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง เพราะกลุ่มบริษัทมีความจำเป็นต้องใช้เงินสดดังกล่าวเพิ่มขึ้นเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจที่เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 371.34 ล้านบาท, 535.80 ล้านบาท และ 655.08 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 57.42, ร้อยละ 59.47 และร้อยละ 65.66 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สำหรับ ณ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 606.71 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 50.49 ของสินทรัพย์รวม และลดลงจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 48.37 ล้านบาท เนื่องจากในช่วงปี 2558 กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินการโครงการงานวิศวกรรมทั้งวิศวกรรมระบบไฟฟ้า และงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมค่อนข้างมาก และโครงการดังกล่าวได้ทยอยส่งมอบงานและวางบิลในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 กลุ่มบริษัทจึงมีการชำระหนี้เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่งผลให้หนี้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทโดยส่วนใหญ่จะเป็นเจ้าหนี้การค้าจากธุรกิจงานวิศวกรรม ประกอบไปด้วยเจ้าหนี้การค้าจากการซื้อวัสดุก่อสร้าง และเจ้าหนี้ผู้รับเหมาช่วง (Subcontractor) โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเท่ากับ 162.03 ล้านบาท, 224.92 ล้านบาท และ 114.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 25.05, ร้อยละ 24.97 และร้อยละ 11.50 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยช่วงปลายปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการซื้อวัสดุอุปกรณ์เพื่อเตรียมรองรับโครงการงานวิศวกรรมใหม่ทำให้เจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปีมีมูลค่าเพิ่มขึ้น ในขณะที่ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้ที่ลดลงเนื่องจากการเปลี่ยนลักษณะการจ้างเหมาเป็นในลักษณะ Turn-key โดยให้ผู้รับเหมาจัดหาวัสดุอุปกรณ์ของโครงการด้วยทำให้เครดิตเทอมที่ได้รับจากผู้รับเหมาลดลงจาก 60 วัน เป็น 15 วัน ส่งผลให้กลุ่มบริษัทต้องชำระหนี้เร็วขึ้น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 262.89 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.88 ของสินทรัพย์รวม โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 148.15 ล้านบาท ทั้งการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น สำหรับสาเหตุที่เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการซื้อวัสดุอุปกรณ์และค่าจ้างเหมาให้กับโครงการวิศวกรรมระบบไฟฟ้าของโครงการใหญ่ 3 โครงการ และเจ้าหนี้การค้าดังกล่าวยังไม่ถึงกำหนดชำระจึงส่งผลเจ้าหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น โดยมีรายละเอียดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นดังนี้

ข้อมูลยอดเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่น (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงินรวมเสมือน	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558	30 มิ.ย. 2559
เจ้าหนี้การค้า	84.38	78.44	39.04	112.61
เจ้าหนี้อื่น	77.65	146.48	75.70	150.28
รวมทั้งสิ้น	162.03	224.92	114.74	262.89

เจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย เงินประกันผลงานจากผู้รับเหมาภายนอก (Subcontractor) เจ้าหนี้เงินค้ำประกันงานบริหารจัดการบุคลากร เงินมัดจำรับล่วงหน้า ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เป็นต้น โดยเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวนเท่ากับ 77.65 ล้านบาท, 146.48 ล้านบาท และ 75.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2557 มีเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 68.83 ล้านบาท สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำรับล่วงหน้าจากงานวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมจำนวน 40 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นจากค่าจ้างเหมาค้างจ่ายจำนวน 15 ล้านบาท เนื่องจากการขยายตัวของงานบริการด้านวิศวกรรม สำหรับปี 2558 ที่มีจำนวนเจ้าหนี้อื่นลดลงเท่ากับ 70.78 ล้านบาท เนื่องจากเงินมัดจำรับล่วงหน้าลดลงประมาณ 50 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัททยอยรับรู้รายได้จากโครงการทำให้มีการทยอยรับรู้เงินมัดจำรับล่วงหน้าเป็นรายได้ของโครงการทำให้เงินมัดจำรับล่วงหน้าลดลง รวมทั้งมีการลดลงของค่าจ้างเหมาค้างจ่ายประมาณ 15 ล้านบาท เนื่องจากทางผู้รับเหมามีการวางบิลเรียกเก็บให้สอดคล้องกับปริมาณงานรับเหมาก่อสร้างที่ได้ให้บริการกับทางกลุ่มบริษัทมากขึ้น และการลดลงของรายได้รับล่วงหน้างานบริการด้านวิศวกรรมที่รับรู้เป็นรายได้ในปี 2558 อีกประมาณ 15 ล้านบาท

สำหรับเจ้าหนี้อื่นของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 มีจำนวนเท่ากับ 150.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 74.58 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2558 สาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินมัดจำรับล่วงหน้าจำนวน 40.86 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทได้รับเงินมัดจำรับล่วงหน้าจากโครงการที่เกิดขึ้นใหม่ในช่วงต้นปี 2559 โดยเงินมัดจำรับล่วงหน้าดังกล่าวยังไม่ถูกทยอยรับรู้เป็นรายได้ตามขั้นความสำเร็จของงานเนื่องจากเป็นช่วงเริ่มโครงการ และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในส่วนของเงินเดือนและค่าแรงค้างจ่ายของพนักงานในธุรกิจ MS จำนวน 30.26 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายเงินเดือนฯ ละ 2 ครั้ง ประมาณทุกวันที่ 20 และวันที่ 5 ของเดือนถัดไป ซึ่งเงินเดือนและค่าแรงค้างจ่ายดังกล่าวจะเป็นเงินเดือนในช่วงครึ่งเดือนหลังที่จะมีการจ่ายในทุกวันที่ 5 ในทุกๆ เดือน ยกเว้นเงินเดือนและค่าแรงในช่วงครึ่งเดือนหลังของเดือนธันวาคมในทุกๆ ปี กลุ่มบริษัทจะพยายามจ่ายเงินเดือนให้เสร็จก่อนสิ้นเดือน

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

หนี้สินหมุนเวียนอื่นของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย ภาษีขายที่ยังไม่ถึงกำหนด ภาษีหัก ณ ที่จ่าย เจ้าหนี้กรรมสรรพากร ภาษีหัก ณ ที่จ่ายเงินเดือนพนักงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่นเท่ากับ 13.16 ล้านบาท, 11.83 ล้านบาท, 17.26 ล้านบาท และ 22.78 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.03, ร้อยละ 1.31, ร้อยละ 1.73 และร้อยละ 1.90 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน

หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน เป็นหนี้สินภายใต้สัญญาเช่ารถยนต์เพื่อใช้ในการดำเนินงานภายในของกลุ่มบริษัท อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในด้านสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมแล้ว พบว่ารายการสินทรัพย์ดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญต่อการวิเคราะห์แหล่งที่มาของทุนของกลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงินเท่ากับ 8.92 ล้านบาท, 10.96 ล้านบาท, 12.36 ล้านบาท และ 9.78 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.38, ร้อยละ 1.22, ร้อยละ 1.24 และร้อยละ 0.82 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

รายการเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินดังกล่าวเป็นการกู้ยืมจากธนาคาร เพื่อมาใช้สร้างอาคารสำนักงานที่กรุงเทพมหานคร โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเท่ากับ 13.89 ล้านบาท, 15.39 ล้านบาท และ 36.17 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.14, ร้อยละ 1.71 และร้อยละ 3.63 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

สำหรับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 52.17 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 4.34 ของสินทรัพย์รวม มีจำนวนเพิ่มขึ้นจำนวน 16.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2558 เนื่องจากกู้ยืมมาเพื่อใช้ในการก่อสร้างอาคารสำนักงานแห่งใหม่ที่กรุงเทพซึ่งได้ดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จและเปิดดำเนินการในช่วงต้นปี 2559 โดยเงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวจะมีการชำระภายหลังการก่อสร้างแล้วเสร็จในช่วงต้นปี 2559 เป็นระยะเวลา 7 ปี

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเป็นการประมาณการค่าชดเชยผลประโยชน์ของพนักงานเมื่อเกษียณอายุงาน ซึ่งเริ่มมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นต้นไป อย่างไรก็ตามหากพิจารณาในแง่สัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมแล้ว พบว่ารายการสินทรัพย์ดังกล่าวไม่มีนัยสำคัญต่อการวิเคราะห์แหล่งที่มาของทุนของกลุ่มบริษัท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานเท่ากับ 2.81 ล้านบาท, 5.55 ล้านบาท, 8.99 ล้านบาท และ 11.61 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.43, ร้อยละ 0.62, ร้อยละ 0.90 และร้อยละ 0.97 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 74.53 ล้านบาท, 96.31 ล้านบาท, 152.61 ล้านบาท และ 235.77 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.53, ร้อยละ 10.69, ร้อยละ 15.30 และร้อยละ 19.62 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเนื่องจากการที่กลุ่มบริษัทมีขาดทุนสะสมที่ลดลง ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเติบโตอย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2556 ถึง 2558 และนอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังได้มีการเพิ่มทุนในระหว่างปีเพื่อปรับโครงสร้างกลุ่มบริษัท และนำเงินไปขยายธุรกิจที่เติบโตขึ้น โดยมีรายละเอียดดังนี้

ในปี 2556 ณ วันที่ 17 ธันวาคม 2556 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทครั้งที่ 2/2556 มีมติอนุมัติให้เพิ่มทุนจดทะเบียน จากทุนจดทะเบียนเดิม 101.00 ล้านบาท เป็น 131.00 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 300,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 100 บาท

ในช่วงปี 2558 บริษัทฯ มีการลดทุน 1 ครั้งและเพิ่มทุน 2 ครั้ง โดยลดทุนเมื่อวันที่ 18 พฤษภาคม 2558 จำนวน 7.00 ล้านบาท จากเดิม 131.00 ล้านบาท เป็น 124.00 ล้านบาท และเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วจำนวน 11.00 ล้านบาท จากเดิม 124.00 ล้านบาท เป็น 135.00 ล้านบาท เมื่อวันที่ 19 พฤษภาคม 2558 ซึ่งการลดและเพิ่มทุนดังกล่าวเป็นไปตามมติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 และมีการเพิ่มทุนครั้งที่ 2 เมื่อวันที่ 23 กันยายน 2558 จำนวน 45.00 ล้านบาท จากเดิม 135.00 ล้านบาท เป็น 180.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 5/2558 เมื่อวันที่ 15 กันยายน 2558 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีทุนชำระแล้วทั้งสิ้นจำนวน 140.00 ล้านบาท

สำหรับในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 บริษัทฯ มีการลดทุนจดทะเบียน 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 24 มิถุนายน 2559 จากทุนจดทะเบียน 180.00 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียน 140.00 ล้านบาท และมีการเพิ่มทุนจดทะเบียน 1 ครั้ง เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2559 จากทุนจดทะเบียน 140.00 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียน 280.00 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามมติที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นครั้งที่ 1/2559 เมื่อวันที่ 17 มิถุนายน 2559 โดย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียนจำนวน 280.00 ล้านบาท และทุนที่ออกและชำระแล้วจำนวน 210.00 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) โดยจะคำนวณจากหนี้สินรวมหารด้วยส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 7.68 เท่า, 8.35 เท่า และ 5.54 เท่า ตามลำดับ และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest bearing debt to equity ratio) เท่ากับ 5.29 เท่า, 5.84 เท่า และ 4.61 เท่า ตามลำดับ

โดยกลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่สูง เนื่องจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 74.53 ล้านบาท, 96.31 ล้านบาท และ 152.61 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไร(ขาดทุน)สะสมเป็นจำนวนเท่ากับ (70.30) ล้านบาท, (54.29) ล้านบาท และ 7.89 ล้านบาท ตามลำดับ ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวนมากซึ่งเท่ากับ 371.34 ล้านบาท, 535.80 ล้านบาท และ 655.08 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเป็นลักษณะปกติของการประกอบธุรกิจแบบงานโครงการ จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนและอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุนที่สูง

สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อทุน (D/E ratio) ของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 4.10 เท่า และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน (Interest bearing debt to equity ratio) เท่ากับ 2.84 เท่า ซึ่งมีอัตราส่วนที่ลดลงจากสิ้นปี 2558 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีหนี้สินในส่วนของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง ประกอบกับในช่วงเดือนมิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้ว จึงส่งผลให้อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน และอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนดังกล่าว ณ สิ้นปี 2558

16.1.5 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องและวงจรเงินสด

กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องในปี 2556 ถึง 2558 เท่ากับ 0.87 เท่า, 0.88 เท่า และ 0.81 เท่า ตามลำดับ โดยในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องไม่เปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปี 2556 สำหรับปี 2558 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนลดลงจากลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น สินค้าคงเหลือและเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กรรมการ และมีหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องของกลุ่มบริษัท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 0.92 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราส่วนสภาพคล่องสิ้นปี 2558 สาเหตุเนื่องจากในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 อุตสาหกรรมโทรคมนาคมเกิดการชะลอตัว ส่งผลให้ผู้ประกอบการโทรศัพท์เคลื่อนที่ชะลอการจัดซื้อจัดจ้าง รวมถึงมีการปรับนโยบายการวางบิลจึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมถึงสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นในสัดส่วนที่มากกว่าการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนในส่วนของเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558

นอกจากนี้กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในปี 2556 ถึง 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เท่ากับ 0.58 เท่า, 0.66 เท่า, 0.76 เท่า และ 0.84 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของกลุ่มบริษัทในปี 2557 เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2556 เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวและลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นหลัก ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของกลุ่มบริษัทในปี 2558 เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2557 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2557 และอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นเป็นอย่างมากเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี 2558

ทั้งนี้ในปี 2556 ถึงปี 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วดำกว่า 1 เท่ามาตลอด โดยมีสาเหตุมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจเป็นจำนวนมากและมีเจ้าหนี้การค้าที่สูง อย่างไรก็ตามที่ผ่านมากลุ่มบริษัทยังไม่เคยประสบปัญหาในการประกอบธุรกิจ เนื่องจากสามารถจัดหาแหล่งเงินทุนจากการกู้ยืมสถาบันการเงินซึ่งมีความเข้าใจในลักษณะการประกอบธุรกิจของกลุ่มบริษัทเป็นอย่างดี จึงให้การสนับสนุนอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด อีกทั้งกลุ่มบริษัทยังมีการบริหารจัดการเงินสดได้อย่างมีประสิทธิภาพจึงทำให้ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทไม่เคยมีปัญหาด้านสภาพคล่องจนทำให้การประกอบธุรกิจต้องหยุดชะงักแต่อย่างใด

หากพิจารณาสภาพคล่องจากวงจรเงินสด (Cash Cycle) สำหรับปี 2556 ถึง 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559 ของกลุ่มบริษัท ซึ่งมีระยะเวลาเท่ากับ 64.33 วัน, 74.40 วัน, 63.77 วัน และ 80.86 วัน ตามลำดับ โดยกลุ่มบริษัทมีวงจรเงิน

สดที่เพิ่มขึ้นในปี 2557 มีสาเหตุมาจากกลุ่มบริษัทมีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่สั้นลง เนื่องจากจากการที่กลุ่มบริษัทมีการบริหารจัดการวัสดุคงคลังได้มีประสิทธิภาพมากขึ้นทำให้กลุ่มบริษัทมีเจ้าหนี้จากการสั่งซื้อวัสดุมาจัดเก็บลดลงเมื่อเทียบกับยอดขายที่เพิ่มสูงขึ้น จึงส่งผลให้มีระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยที่สั้นลง

สำหรับวงจรกิจจในปี 2558 ที่มีค่าลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากว่ากลุ่มบริษัทมีระยะเวลาในการเก็บหนี้เฉลี่ยที่สั้นลงแสดงถึงความสามารถในการเรียกชำระหนี้ของกลุ่มบริษัทมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น เนื่องจากมีลูกหนี้ค่าประกันผลงานลดลงมากในช่วงเวลาดังกล่าว และวงจรกิจจสำหรับสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2558 ที่เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 จากการที่มีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยเพิ่มขึ้นมากเนื่องจาก การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าในธุรกิจบริการวิศวกรรมระบบโทรคมนาคมจากการเปลี่ยนนโยบายการวางบิลเพื่อชะลอการจ่ายชำระหนี้ของผู้ประกอบการเครือข่ายโทรคมนาคม

ตารางแสดงอัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญของกลุ่มบริษัท

ณ สิ้นปี 2556 ถึงปี 2558 และ ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2559

อัตราส่วนสภาพคล่องที่สำคัญ	หน่วย	งบการเงิน รวมเสมือน	งบการเงินรวม		
		2556	2557	2558	30 มิ.ย. 59
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.87	0.88	0.81	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.58	0.66	0.76	0.84
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	23.50	27.97	14.98	16.10
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	124.47	116.20	94.00	119.75
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	83.64	69.77	45.22	55.00
วงจรเงินสด (Cash Cycle)	(วัน)	64.33	74.40	63.77	80.86

สภาพคล่องกระแสเงินสด

ตารางแสดงงบกระแสเงินสดของปี 2556 ถึงปี 2558 และงวด 6 เดือนแรกสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559

งบกระแสเงินสด (หน่วย : ล้านบาท)	งบการเงิน รวมเสมือน	งบการเงินรวม			
	2556	2557	2558	30 มิ.ย. 58	30 มิ.ย. 59
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	(23.85)	(64.17)	14.31	(4.33)	(59.27)
กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(6.36)	(106.51)	(96.58)	(50.92)	18.28
กระแสเงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	39.81	169.09	161.52	91.24	37.35
กระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	9.60	(1.59)	79.25	35.99	(3.64)

ในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 9.60 ล้านบาท เป็นผลมาจากในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน (23.85) ล้านบาท ซึ่งเงินสดส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของสินค้าคงเหลือและการลดลงของเจ้าหนี้การค้า แต่ในขณะเดียวกันมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ (6.36) ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นจำนวน 19.47 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 39.81 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทได้รับเงินจากการออกหุ้นสามัญจำนวน 45.41 ล้านบาท ทำให้ในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 9.60 ล้านบาท

ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงเป็นจำนวนเล็กน้อยเท่ากับ (1.59) ล้านบาท เป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (64.17) ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นหลัก โดยเพิ่มขึ้นเท่ากับ 152.27 ล้านบาท ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ (106.51) ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการนำเงินฝากไปเป็นหลักทรัพย์ค้ำประกันเพิ่มขึ้นเท่ากับ 39.60 ล้านบาท มีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น 34.37 ล้านบาท และมีการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรเพิ่มขึ้นเท่ากับ 22.47 ล้านบาท อย่างไรก็ตามกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 169.09 ล้านบาท ซึ่งเป็นเงินสดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินที่เพิ่มมากขึ้น ทำให้ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิลดลงเป็นจำนวน (1.59) ล้านบาท

และในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้นเท่ากับ 79.25 ล้านบาท เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 14.31 ล้านบาท โดยเป็นครั้งแรกในรอบ 3 ปีที่ผ่านมาที่กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงาน ซึ่งเป็นผลมาจากในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2557 ประกอบกับกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวน 161.52 ล้านบาท ซึ่งมากกว่ากระแสเงินสดที่กลุ่มบริษัทใช้ไปในการลงทุนเป็นจำนวนเท่ากับ (96.58) ล้านบาท จึงส่งผลให้ในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น

สำหรับกระแสเงินสดสุทธิของกลุ่มบริษัทสำหรับช่วง 6 เดือน สิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 มีกระแสเงินสดสุทธิลดลง (3.64) ล้านบาท เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (59.27) ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากมีลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวน 194.56 ล้านบาท และ 25.84 ล้านบาท ตามลำดับ ถึงแม้กลุ่มบริษัทจะมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมลงทุนจากการที่มีจำนวนเงินฝากธนาคารติดภาระค้ำประกันลดลงจำนวน 43.36 ล้านบาท และมีกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนจำนวน 70.00 ล้านบาท แต่ยังคงทำให้กระแสเงินสดสุทธิในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2559 ลดลง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในปี 2556 ถึง 2558 เท่ากับ (23.85) ล้านบาท, (64.17) ล้านบาท และ 14.31 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (23.85) ล้านบาท โดยเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการนำเงินไปซื้อสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นประกอบกับนำไปชำระหนี้ให้กับเจ้าหนี้การค้า ซึ่งสอดคล้องกับยอดสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นจำนวน 63.83 ล้านบาท และยอดเจ้าหนี้การค้าที่ลดลงจำนวน 22.82 ล้านบาท แม้ว่ากลุ่มบริษัทจะมียอดลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นลดลงเท่ากับ 56.69 ล้านบาท ก็ตาม

และในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (64.17) ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้นมากเป็นจำนวนเท่ากับ 152.27 ล้านบาท จึงส่งผลให้ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มมากขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2556

ส่วนในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 14.31 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีกำไรก่อนภาษีเงินได้เท่ากับ 79.60 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมากจากปี 2557 ที่มีกำไรก่อนภาษีเท่ากับ 23.59 ล้านบาท เป็นจำนวน 56.01 ล้านบาท

สำหรับในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ (59.27) ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวนสูงเท่ากับ 194.56

ล้านบาท และ 25.84 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุที่ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเปลี่ยนนโยบายการวางบิลเพื่อชะลอการจ่ายชำระหนี้ของผู้ประกอบการเครือข่ายโทรคมนาคม และสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นจากสินค้าคงคลังหน้างานเพื่อรองรับการก่อสร้างโครงการระบบไฟฟ้าโครงการใหม่ในปี 2559 และการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างทำของโครงการก่อสร้างระบบไฟฟ้าในช่วงเวลาเดียวกัน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของกลุ่มบริษัทในปี 2556 ถึง 2558 เท่ากับ (6.36) ล้านบาท, (106.51) ล้านบาท และ (96.58) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 กลุ่มบริษัทมีการใช้เงินสดเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นจำนวนเท่ากับ 19.47 ล้านบาท โดยจำนวนดังกล่าวส่วนใหญ่มาจากค่าก่อสร้างอาคารสำนักงานที่จังหวัดสุราษฎร์ธานีของบริษัทฯ และเป็นกระแสเงินสดจ่ายจากการเข้าซื้อยานพาหนะเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของ TSDM แต่ในขณะเดียวกันกลุ่มบริษัทก็ได้เงินสดมาจากการลดเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลงเป็นจำนวน 14.25 ล้านบาท จึงทำให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนของปี 2556 เท่ากับ (6.36) ล้านบาท

ต่อมาในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีการใช้กระแสเงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นมาก ซึ่งเท่ากับ (106.51) ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากการที่กลุ่มบริษัทมีการนำเงินฝากธนาคารไปใช้เป็นหลักค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนเท่ากับ 39.60 ล้านบาท และมีเงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นจำนวนเท่ากับ 34.37 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับอนุมัติวงเงินเพิ่มขึ้นจึงจำเป็นต้องใช้เงินฝากธนาคารเพื่อเป็นหลักค้ำประกันเงินกู้ยืมระยะสั้น อีกทั้งกลุ่มบริษัทมีเงินสดจ่ายเพื่อซื้อที่ดิน อาคาร อุปกรณ์อีกจำนวน 22.47 ล้านบาท โดยบางส่วนนำไปใช้ปรับปรุงอาคารสำนักงานที่จังหวัดสุราษฎร์ธานี จึงส่งผลให้ในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ (106.51) ล้านบาท

ส่วนในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากกลุ่มบริษัทได้รับเงินสดจากการได้รับชำระคืนเงินกู้ยืมกรรมการเป็นจำนวน 74.99 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดินและอาคารสำนักงานที่จังหวัดสุราษฎร์ธานีเป็นจำนวน 43.86 ล้านบาท ทำให้มีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ (96.58) ล้านบาท

ในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 18.28 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลงจากสิ้นปี 2558 เป็นจำนวนเท่ากับ 43.36 ล้านบาท เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีเงินฝากค้ำประกันในการให้สถาบันการเงินออกหนังสือค้ำประกันผลงานของโครงการลดลงจาก ถึงแม้กลุ่มบริษัทมีเงินสดจ่ายจากการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเงินสดจ่ายจากการก่อสร้างอาคารสำนักงานที่กรุงเทพฯ จำนวน (22.15) ล้านบาท จึงส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิรับในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 18.28 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทในปี 2556 ถึง 2558 เท่ากับ 39.81 ล้านบาท, 169.09 ล้านบาท และ 161.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 กลุ่มบริษัทได้รับเงินสดส่วนใหญ่มาจากการออกหุ้นสามัญของ ETE เป็นจำนวนเท่ากับ 45.41 ล้านบาท จึงทำให้ปี 2556 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 39.81 ล้านบาท ต่อมาในปี 2557 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 169.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นมาก เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการเบิกเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นหลัก ซึ่งเท่ากับ 164.58 ล้านบาท

ส่วนในปี 2558 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็นจำนวนเท่ากับ 161.52 ล้านบาท โดยเป็นเงินสดที่ได้รับจากการใช้เงินเบิกเงินเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเท่ากับ 119.02 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 20.77 ล้านบาท เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ 16.00 ล้านบาท และเงินสดรับจากการเพิ่มทุนของ ETEM และ TSDM 14.00 ล้านบาท

สำหรับในช่วง 6 เดือนสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับในกิจกรรมจัดหาเงินเท่ากับ 37.35 ล้านบาท จากการที่กลุ่มบริษัทมีเงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 70.00 ล้านบาท และจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 16.01 ล้านบาท ถึงแม้กลุ่มบริษัทจะมีการชำระเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นลดลงเป็นจำนวน 48.64 ล้านบาท ยังส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดรับสุทธิในกิจกรรมจัดหาเงิน

16.2 ปัจจัยและอิทธิพลหลักที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

16.2.1. การลงทุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน สำหรับสหกรณ์ภาคการเกษตร

ในช่วงปลายปี 2558 บริษัทฯ และ ETEM ได้เริ่มดำเนินธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงานแสงอาทิตย์ โดยเข้าร่วมการคัดเลือกโดยวิธีจับฉลากเพื่อขอเป็นผู้สนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์ภาคการเกษตร ของคณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน และในเดือนเมษายน 2559 กลุ่มบริษัทได้รับการประกาศให้เป็นผู้สนับสนุนโครงการดังกล่าวกับสหกรณ์ 4 แห่งสำหรับกำลังการผลิตไฟฟ้ารวมทั้งสิ้น 16.47 เมกะวัตต์ โดยมีกำหนดวันจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบเชิงพาณิชย์ (Scheduled Commercial Operation Date : SCOD) ภายในสิ้นปี 2559 ดังนั้น กลุ่มบริษัทจึงต้องเร่งดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าทั้ง 4 แห่งให้แล้วเสร็จทันตามข้อกำหนด ซึ่งในการลงทุนดังกล่าว กลุ่มบริษัทได้ใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดของกลุ่มบริษัทและการกู้ยืมจากสถาบันการเงินเพื่อลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่มีมูลค่าเงินลงทุนรวมประมาณ 940.00 ล้านบาท โดยกลุ่มบริษัทได้มีการเพิ่มทุนจดทะเบียนที่ออกและชำระแล้ว 70.00 ล้านบาทในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2559 สำหรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินนั้นจะมีการเบิกจ่ายตามวงเงินการก่อสร้าง ดังนั้น งบการเงิน ณ งวดสิ้นสุด 30 มิถุนายน 2559 จึงยังมิได้แสดงถึงสินทรัพย์และภาระหนี้สินที่เกิดขึ้นจากการลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้า รวมถึงยังมิได้แสดงถึงรายได้, ต้นทุน และดอกเบี้ยจ่าย ซึ่งจะกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทในอนาคตได้

สำหรับรายการที่อาจจะส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงาน และฐานะทางการเงินที่ยังมิได้แสดงในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

รายการที่ได้รับผลกระทบ	รายละเอียด	ประมาณการจำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาของงบการเงินที่คาดว่าจะได้รับผลกระทบ
ผลกระทบต่องบแสดงฐานะทางการเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	จัดหาแหล่งเงินทุนจากการออกตั๋วสัญญาใช้เงินให้แก่สถาบันการเงิน	100.00	ไตรมาสที่ 3 ของปี 2559
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	จัดหาแหล่งเงินทุนจากเงินกู้ยืมระยะยาวสถาบันการเงิน	ไม่เกิน 720.00	ไตรมาสที่ 3 และ 4 ของปี 2559

รายการที่ได้รับผลกระทบ	รายละเอียด	ประมาณการ จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาของการเงินที่ คาดว่าจะได้รับผลกระทบ
ผลกระทบต่อกำไรขาดทุน รายได้ (ดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2.5 หัวข้อ 5.3.3 สัญญาที่เกี่ยวข้องในการ ดำเนินธุรกิจพลังงานทดแทนจากพลังงาน แสงอาทิตย์)	รายได้จากการจำหน่ายพลังงานไฟฟ้าตามสัญญา ไม่เกิน 16.47 เมกกะวัตต์ต่อปี ตลอดระยะเวลา ดำเนินการตามอายุสัญญาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 25 ปี	ไม่เกิน 130.66 ล้านบาทต่อปี	25 ปี นับจากปีที่โรงไฟฟ้าเริ่ม เปิดดำเนินการและจำหน่าย ไฟฟ้าตั้งแต่ปี 2560 จนถึง ปี 2584
ต้นทุนทางการเงิน	มีต้นทุนทางการเงินจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและเงิน กู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินซึ่งประมาณการ ผ่อนชำระหนี้เงินกู้เป็นระยะเวลา 15 ปี นับจากปี 2559	อัตราดอกเบี้ย MLR – 0.5%	15 ปี ตั้งแต่ปี 2559 ถึง ปี 2573

16.2.2. การเพิ่มขึ้นของค่าจ้างบุคลากรอื่นเนื่องมาจากนโยบายรัฐบาลในขณะที่อยู่ระหว่างสัญญาจ้าง

ตามที่ได้กล่าวมาข้างต้นแล้วว่าการประกอบธุรกิจบริการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัท ต้องอาศัยแรงงานที่มีทักษะ
จำนวนมากในการดำเนินงาน ดังนั้นนโยบายของรัฐบาลตั้งแต่ปี 2555 ที่มีการปรับอัตราค่าจ้างแรงงานขั้นต่ำ เป็นผลกระทบ
ทางอ้อมต่อฐานอัตราค่าจ้างงานในระดับอื่นๆ ให้สูงขึ้นด้วย ส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายในการจ้าง บุคลากรเพิ่มขึ้น
และหากในอนาคตรัฐบาลมีการปรับอัตราค่าจ้างแรงงานขึ้นอีกในระหว่างระยะเวลาของสัญญาจ้าง กลุ่มบริษัทจะมีความ
เสี่ยงที่ต้องรับภาระค่าใช้จ่ายดังกล่าว และอาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและกำไรสุทธิของกลุ่มบริษัท อีกทั้งหาก
ลูกค้าที่เป็นหน่วยงานรัฐบาลยังไม่ได้รับงบประมาณเพิ่มเติมสำหรับค่าใช้จ่ายดังกล่าวตาม นโยบายดังกล่าวจากรัฐบาล อาจ
ทำให้กลุ่มบริษัทมีความเสี่ยงที่จะได้รับค่าบริการเพิ่มเติมล่าช้าได้

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้กำหนดเงื่อนไขให้สามารถปรับอัตราค่าบริการได้ หากรัฐบาลมีการปรับอัตราค่าจ้าง
แรงงานขั้นต่ำ นอกจากนี้ลักษณะสัญญาของกลุ่มบริษัท เป็นสัญญาระยะสั้นที่มีอายุสัญญาประมาณ 3 ปี ทำให้กลุ่มบริษัท
สามารถปรับขึ้นค่าบริการได้เมื่อมีการต่อสัญญาไปในแต่ละครั้ง และสามารถเรียกเก็บค่าจ้างบุคลากรเพิ่มเติมจากนโยบาย
ดังกล่าวจากลูกค้าที่เป็นหน่วยงานรัฐบาลได้ครบทั้งจำนวน อีกทั้งกลุ่มบริษัทยังมีการสำรองเงินทุนไว้ตลอดเวลาสำหรับ
เหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

16.2.3. การต่ออายุสัญญาของการให้บริการของกลุ่มบริษัท

การให้บริการบริหารจัดการของกลุ่มบริษัทจะมีการทำสัญญากับลูกค้าซึ่งมีอายุสัญญาของแต่ละโครงการไม่เท่ากัน
โดยขึ้นอยู่กับความต้องการของลูกค้าแต่ละราย ดังนั้นกลุ่มบริษัทจึงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับการต่ออายุสัญญาเมื่อครบ
กำหนดอายุสัญญา ซึ่งอาจทำให้กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการบริการลดลง

อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมามีลูกค้าส่วนใหญ่มีการต่อสัญญากับกลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่อง เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการ
ให้บริการลูกค้าได้เป็นอย่างดี ในฐานะพันธมิตรทางการค้า (Partner) ไม่ใช่คู่ค้า (Supplier) อีกทั้งกลุ่มบริษัทยังมีการประมูล
เพื่อหางานใหม่เพิ่มเติมอย่างต่อเนื่อง

16.2.4. การเพิ่มขึ้นของต้นทุนอันเนื่องมาจากราคาวัสดุเปลี่ยนแปลง

เนื่องจากธุรกิจงานวิศวกรรมของกลุ่มบริษัท โดยส่วนใหญ่ต้องเสนอราคาในการให้บริการเป็นแบบรับเหมาตายตัว โดยปรับตัวสูงขึ้น จะส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีต้นทุนในการดำเนินงานในแต่ละโครงการสูงขึ้น

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีการสอบทานราคาวัสดุกับผู้ค้าหลายรายเป็นประจำทุกเดือนเพื่อจัดทำราคากลางของกลุ่มบริษัท และมีการสร้างความสัมพันธ์กับผู้ค้าวัสดุหลายรายเพื่อสร้างอำนาจในการต่อรอง นอกจากนี้กลุ่มบริษัทยังมีการจัดทำทะเบียนผู้ขายวัสดุแต่ละประเภทเพื่อใช้ในการเทียบราคาก่อนการสั่งซื้อวัสดุทุกครั้ง และจัดทำประมาณการจัดซื้อวัสดุล่วงหน้าเพื่อควบคุมราคาวัสดุให้คงที่ก่อนรับงาน อีกทั้งสำรองวัสดุบางประเภทเก็บไว้เพื่อลดผลกระทบจากความเสียดังกล่าว

16.2.5. การเพิ่มขึ้นของต้นทุนอันเนื่องมาจากการรับเหมาไม่มีคุณภาพ

ปัญหาหนึ่งที่พบในธุรกิจงานวิศวกรรมคือ การดำเนินงานและบริหารจัดการโครงการโดยผู้รับเหมาที่ไม่มีคุณภาพ จึงอาจก่อให้เกิดปัญหาการขาดความเอาใจใส่ในงานและข้อผิดพลาด นำมาซึ่งความล่าช้าของโครงการและงานที่ไม่มีคุณภาพ

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทได้มีการกำหนดให้ฝ่ายจัดซื้อพร้อมกับฝ่ายวิศวกรรมของกลุ่มบริษัทมีการจัดอบรมพัฒนาผู้รับเหมาอย่างต่อเนื่อง เพื่อพัฒนาคุณภาพและส่งมอบงานภายในระยะเวลาที่กำหนด พร้อมทั้งให้ผู้รับเหมาสามารถดำเนินงานตามที่กลุ่มบริษัทกำหนดได้อย่างมีประสิทธิภาพ และมีการประเมินผู้รับเหมาก่อนการรับมอบงานจากผู้รับเหมา โดยฝ่ายจัดซื้อและฝ่ายวิศวกรรมของกลุ่มบริษัท พร้อมทั้งแจ้งผลการประเมินให้ผู้รับเหมาทราบเพื่อประโยชน์ในการจ้างผู้รับเหมาในอนาคต อีกทั้งกลุ่มบริษัทยังมีการกำหนดอัตราเบี้ยปรับในใบสั่งจ้างรับเหมา ในกรณีที่ผู้รับเหมาไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญา เพื่อเป็นการลดผลกระทบจากความเสียดังกล่าว

16.2.6. ความผันผวนของเศรษฐกิจ

ความผันผวนของสภาวะเศรษฐกิจจากวิกฤตโดยทั่วไปจะส่งผลกระทบโดยตรงต่อความต้องการบริโภคพลังงานทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ ซึ่งความเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อประมาณการลงทุนของภาครัฐและภาคเอกชน และอาจส่งผลกระทบต่อถึงธุรกิจออกแบบ จัดหา และบริการติดตั้งงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้า และเครื่องกล เนื่องจากโครงการวิศวกรรมส่วนใหญ่ของกลุ่มบริษัทเป็นโครงการของหน่วยงานภาครัฐ ดังนั้นอาจก่อให้เกิดการชะลอตัวการก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ของหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งเป็นลูกค้ารายใหญ่ของกลุ่มบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม ที่ผ่านมากลุ่มบริษัทได้มีการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของกลุ่มบริษัทด้านความสามารถในการแข่งขัน วิเคราะห์ปัจจัยภายนอกเพื่อประเมินโอกาสทางธุรกิจของกลุ่มบริษัทด้วยความระมัดระวัง กลุ่มบริษัทจึงได้ขยายธุรกิจไปสู่ธุรกิจบริการบริหารจัดการ เพื่อเป็นการเพิ่มช่องทางของการได้มาซึ่งกระแสเงินสดที่สม่ำเสมอ อีกทั้งมีการกำหนดให้ทุกหน่วยงานของกลุ่มบริษัทมีการติดตามภาวะเศรษฐกิจและนโยบายของรัฐบาลที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจของกลุ่มบริษัทอย่างใกล้ชิด

16.2.7. เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เนื่องด้วยกลุ่มบริษัทมีการพึ่งพิงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนมาก ท่ามกลางเศรษฐกิจของประเทศไทยที่อยู่ในช่วงชะลอตัว อีกทั้งภาคธนาคารเริ่มมีความเข้มงวดในการปล่อยสินเชื่อมากขึ้น นอกจากนั้นต้นทุนทางการเงินยังอาจมีความเสี่ยงที่จะปรับตัวสูงขึ้นได้ จึงอาจส่งผลกระทบต่อภาระเงินกู้และดอกเบี้ยของกลุ่มบริษัทได้

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทมีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ของโครงการทั้งงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและระบบโทรคมนาคมอยู่อีกมากประกอบกับมีสัญญางานให้บริการบริหารจัดการให้กับหน่วยงานรัฐบาลที่มีความมั่นคง และที่ผ่านมาลูกค้าส่วนใหญ่มีการต่อสัญญาการให้บริการกับกลุ่มบริษัทอย่างต่อเนื่อง อีกทั้งกลุ่มบริษัทยังได้รับงานให้บริการบริหารจัดการและงานวิศวกรรมเข้ามาเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องสังเกตได้จากการเติบโตของรายได้ของกลุ่มบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา ประกอบกับกลุ่มบริษัทกำลังจะเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเงินที่ได้จากการระดมทุนครั้งนี้ จะทำให้กลุ่มบริษัทมีการพึ่งพิงเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง และในอนาคตกลุ่มบริษัทยังสามารถระดมทุนได้ง่ายขึ้นจากตลาดทุน ซึ่งเป็นแหล่งเงินทุนที่ไม่มีดอกเบี้ยเหมือนกับเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

16.2.8. การเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก

ภายหลังการเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนเป็นครั้งแรกในครั้งนี้จำนวนหุ้นของบริษัทฯ จะเพิ่มขึ้นอีก 140.00 ล้านหุ้นจาก 420.00 ล้านหุ้น รวมเป็น 560.00 ล้านหุ้น (มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 0.50 บาท) หรือคิดเป็นการลดลงของส่วนแบ่งกำไรต่อหุ้น (Earning Per Share Dilution) และสิทธิในการออกเสียงของผู้ถือหุ้น (Control Dilution) ร้อยละ 25.00 ซึ่งจะส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทฯ ในอนาคตลดลงเนื่องจากจำนวนหุ้นที่ใช้เป็นฐานในการคำนวณเพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทยังมีงานที่ยังไม่ได้ส่งมอบ (Backlog) ของโครงการทั้งงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและระบบโทรคมนาคมคงค้างอยู่ประกอบกับมีสัญญางานให้บริการบริหารจัดการให้กับหน่วยงานรัฐบาลที่มีความมั่นคง นอกจากนี้กลุ่มบริษัทคาดว่าจะในระยะยาวกลุ่มบริษัทจะได้รับผลดีจากการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยเงินที่ได้จะนำไปใช้ในการหมุนเวียนสำหรับงานวิศวกรรมระบบไฟฟ้าและระบบโทรคมนาคมเป็นหลัก ซึ่งจะส่งผลให้กลุ่มบริษัทมีการพึ่งพิงเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง ทำให้กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินลดลงส่งผลให้กำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในอนาคตเพื่อชดเชยกับผลกระทบจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นดังกล่าว