

ที่ LTO-2019-0073

วันที่ 8 พฤษภาคม 2562

เรื่อง นำส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการสำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน
สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562

เรียน กรรมการและผู้จัดการ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

บริษัท อินฟอร์เมชั่น แอนด์ คอมมิวนิเคชั่น เน็ทเวิร์คส์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ได้จัดให้มีการประชุม
คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2562 เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2562 ซึ่งที่ประชุมได้มีมติอนุมัติงบการเงินสำหรับงบ
การเงินงวด 3 เดือน สิ้นสุดวันที่ 31 มีนาคม 2562 ซึ่งผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทแล้ว

บริษัทจึงขอส่งคำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ สำหรับงบการเงินงวด 3 เดือน สิ้นสุด
วันที่ 31 มีนาคม 2562

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบ

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวภัทรนรินทร์ มลิวัลย์)

ประธานเจ้าหน้าที่ฝ่ายการเงินและบัญชี

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

สำหรับปี 2562 ในไตรมาส 1 นี้ บริษัทมีรายได้รวมเป็นจำนวน 256.94 ล้านบาท ลดลงเท่ากับ 100.90 ล้านบาท หรือลดลงเท่ากับร้อยละ 28.20 เมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปี 2561 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลมาจากโครงการหลักๆ ที่บริษัทได้รับมาในช่วงปลายปี 2561 อยู่ในช่วงเริ่มต้นของการดำเนินงาน ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานในปี 2562 ต่อไป เช่น โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) และโครงการจ้างระบบสื่อสารรองรับงาน Distribution Management System (DMS) เป็นต้น โดยรายได้จากการขายและบริการในไตรมาส 1 ปี 2562 เป็นจำนวน 256.11 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.68 และรายได้จากการขายและบริการในปี 2561 สำหรับช่วงเวลาเดียวกัน เป็นจำนวน 357.10 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.79 ในส่วนของต้นทุนและค่าใช้จ่ายสำหรับการขาย และการบริหารสำหรับปี 2562 เป็นจำนวน 229.44 ล้านบาท มีสัดส่วนที่ร้อยละ 89.30 ของรายได้รวม โดยเมื่อเทียบกับปีก่อนจะเป็นจำนวน 322.82 ล้านบาท เป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 90.21 ของรายได้รวม ซึ่งในปีปัจจุบันมีการปรับตัวไปในทิศทางที่ดีขึ้นกับปีที่ผ่านมา สืบเนื่องจากความสามารถในการบริหารต้นทุนโครงการได้ดีขึ้น สำหรับกำไรสุทธิในไตรมาส 1 ปี 2562 มีจำนวน 21.73 ล้านบาท โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท หรือร้อยละ 8.46 ของรายได้รวม และเป็นจำนวน 28.43 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 7.95 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2561 ซึ่งสาเหตุจากการลดลงมาจากจำนวนรายได้ที่ลดลงตามที่กล่าวไปข้างต้น

อนึ่ง บริษัทได้ดำเนินการเข้าซื้อบริษัท เอ็กซ์เพิร์ท เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอมมูนิเคชั่น จำกัด เป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 2 มกราคม 2562 โดยถือหุ้นสามัญเป็นสัดส่วนร้อยละ 51 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ส่งผลให้มีการดำเนินการจัดหางบการเงินรวมตั้งแต่นี้ปี 2562 เป็นต้นไป

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

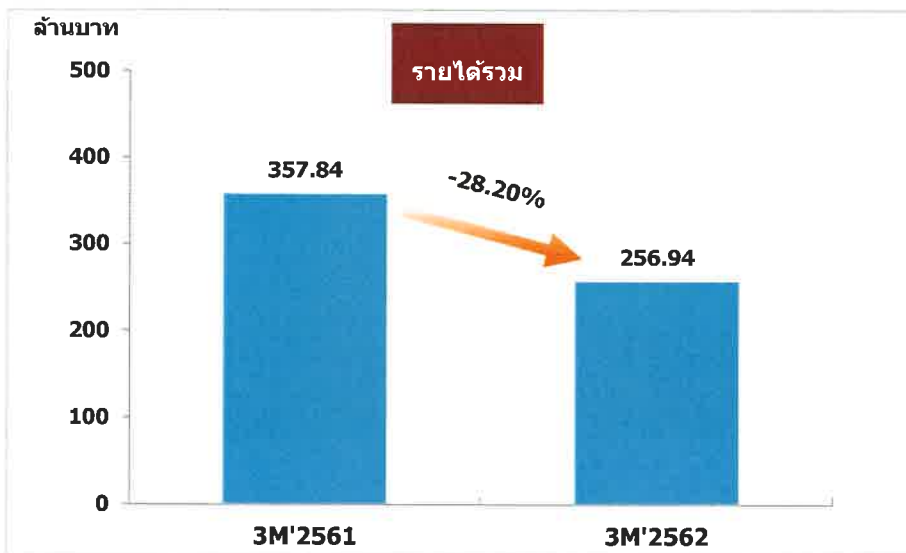
1.1 รายได้

บริษัทมีรายได้รวมในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และ 2562 จำนวน 357.84 ล้านบาท และ จำนวน 256.94 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.20 จากงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโครงการหลัก ๆ ที่บริษัทได้รับมาเมื่อปลายปีอยู่ระหว่างดำเนินงาน ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้จากการส่งมอบงาน เช่น โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) และ โครงการจ้างระบบสื่อสารรองรับงาน Distribution Management System (DMS) เป็นต้น

ประเภท	งบการเงิน		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มี.ค. 2561		ม.ค.-มี.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	357.10	99.79	256.11	99.68
2. รายได้อื่น*	0.74	0.21	0.83	0.32
รวมรายได้	357.84	100.00	256.94	100.00

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในงวด 3 เดือนของปี 2561 และ 2562 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.79 และ 99.68 ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.21 และ 0.32 ตามลำดับ

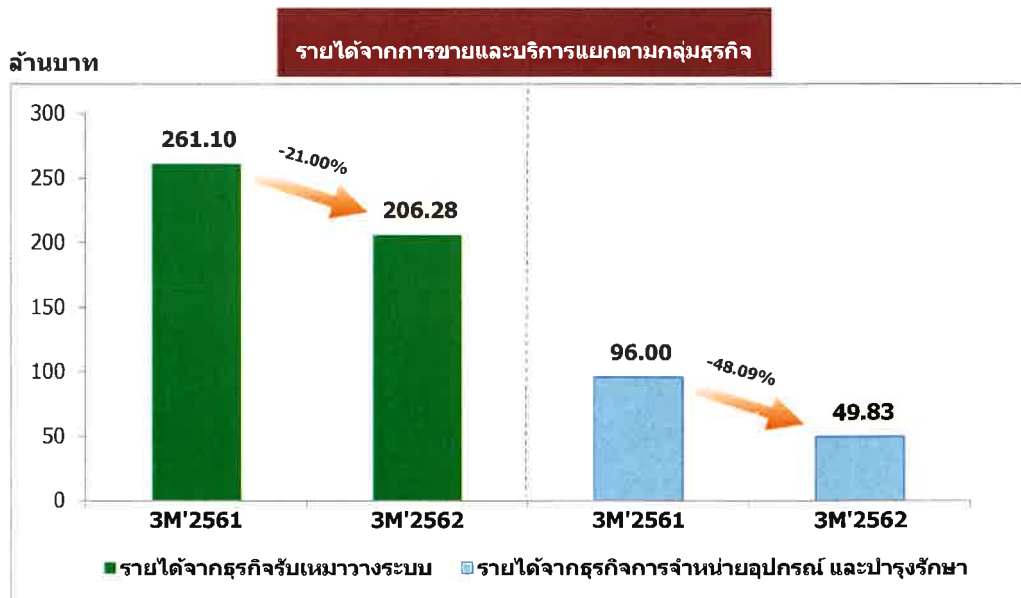


รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัท งวด 3 เดือนแรกของปี 2562 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบทั้งระบบสื่อสารโทรคมนาคม รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	งบการเงิน		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มี.ค. 2561		ม.ค.-มี.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	261.10	73.12	206.28	80.54
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	261.05	73.10	206.28	80.54
- รายได้จากงานก่อสร้างและวางระบบไฟฟ้า	0.05	0.01	0.00	0.00
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา	96.00	26.88	49.83	19.46
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	38.57	10.80	13.81	14.07
- รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	57.43	16.08	36.02	5.39
รวมรายได้จากการขายและบริการ	357.10	100.00	256.11	100.00

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 บริษัทมีรายได้รวมจากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา จำนวน 206.28 ล้านบาทและจำนวน 49.83 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 80.54 และร้อยละ 19.46 ต่อรายได้จากการขายและบริการ ตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาลดลงร้อยละ 21.00 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากโครงการที่บริษัทได้รับมาในช่วงปลายปีอยู่ระหว่างการเริ่มต้นการดำเนินงาน ซึ่งจะทยอยรับรู้รายได้จากการส่งมอบงานระหว่างปีต่อไป เช่น โครงการจัดให้มีบริการอินเทอร์เน็ตความเร็วสูงในพื้นที่ห่างไกล (Zone C) และโครงการจ้างระบบสื่อสารรองรับงาน Distribution Management System (DMS) ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาลดลงร้อยละ 48.09 ซึ่งส่งผลมาจากการที่โครงการจำหน่ายอุปกรณ์หลายโครงการที่ล่าช้าและอยู่ในระหว่างการจัดซื้อจัดจ้างของลูกค้า



รายได้อื่น

ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และ 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่นรวม จำนวน 0.74 และ 0.83 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.21 และร้อยละ 0.32 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ

1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และ 2562 บริษัทมีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 322.82 ล้านบาท และจำนวน 229.44 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.21 และร้อยละ 89.30 จากรายได้รวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	งบการเงิน		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มี.ค. 2561		ม.ค.-มี.ค. 2562	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	303.49	84.81	210.53	81.94
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	7.06	1.97	8.04	3.13
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	12.27	3.43	10.87	4.23
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	322.82	90.21	229.44	89.30
รวมรายได้	357.84	100.00	256.94	100.00

ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทมีต้นทุนขายและบริการในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และ 2562 จำนวน 303.49 ล้านบาท และจำนวน 210.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 15.01 และร้อยละ 17.80 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทสามารถแบ่งออกได้ตามธุรกิจของบริษัท ได้แก่ ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ และต้นทุนธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา โดยต้นทุนขายและบริการหลักของทั้ง 2 ธุรกิจประกอบด้วย ต้นทุนเครื่องมือและอุปกรณ์ ค่าจ้างงานเหมา และค่าบริหารจัดการโครงการ

ต้นทุนขายและบริการ	งบการเงิน		งบการเงินรวม	
	ม.ค.-มี.ค. 2561		ม.ค.-มี.ค. 2562	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ	228.18	12.61	173.04	16.11
ต้นทุนธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา	75.31	21.56	37.49	24.78
ต้นทุนขายและบริการรวม	303.49	15.01	210.53	17.80

ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ

ต้นทุนงานรับเหมาวางระบบของบริษัทมีจำนวน 228.18 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และจำนวน 173.04 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 12.61 และร้อยละ 16.11 ตามลำดับ การเพิ่มสูงขึ้นของกำไรขั้นต้นเป็นผลมาจากศักยภาพในการบริหารต้นทุนได้ดีขึ้น

ต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา

บริษัทมีต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และ 2562 จำนวน 75.31 ล้านบาท และจำนวน 37.49 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 21.56 และร้อยละ 24.78

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

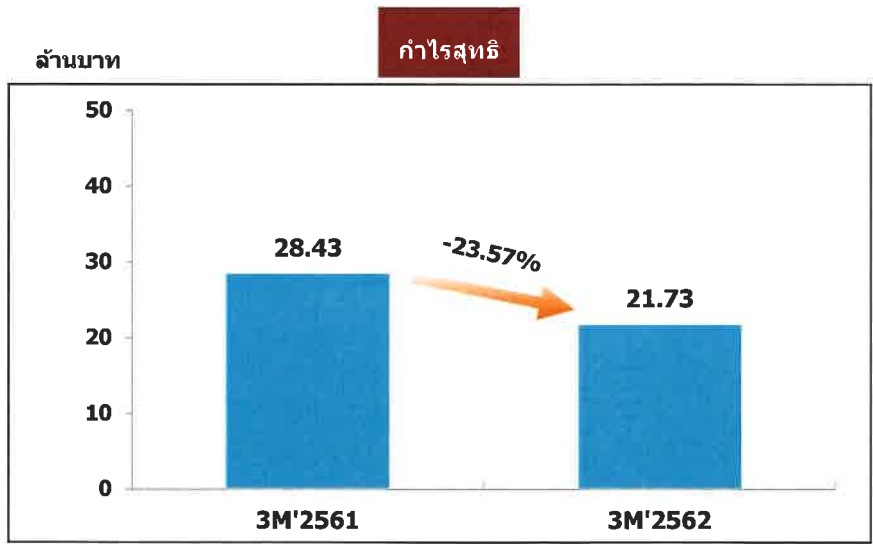
ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และ 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการรวมจำนวน 7.06 ล้านบาท และจำนวน 8.04 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.97 และร้อยละ 3.13 ของรายได้รวม สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริการต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากการลดลงของรายได้ในงวด 3 เดือนแรก โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริการหลักของบริษัท ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือน เงินกองทุนประกันสังคม เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารรวมจำนวน 12.27 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และจำนวน 10.87 ล้านบาทในงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.43 และร้อยละ 4.23 ต่อรายได้รวมตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสำนักงาน และค่าธรรมเนียมวิชาชีพ

1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในงวด 3 เดือนแรกของปี 2561 และ 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิรวมจำนวน 28.43 ล้านบาท และจำนวน 21.73 ล้านบาท โดยอ้างอิงเฉพาะส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 7.95 และร้อยละ 8.46 ของรายได้รวม กำไรสุทธิรวมของบริษัทลดลงในงวด 3 เดือนแรกของปี 2562 สืบเนื่องมาจากมีรายได้ที่รับรู้ในงวดลดลง



2 **ฐานะทางการเงิน**

2.1 **สินทรัพย์**

ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 854.18 ล้านบาท และจำนวน 950.83 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และเงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน ณ สิ้นปี 2561 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 41.01 ร้อยละ 16.95 ร้อยละ 20.77 และร้อยละ 7.87 ตามลำดับ และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 32.28 ร้อยละ 23.12 ร้อยละ 23.63 และร้อยละ 10.83 ต่อยอดสินทรัพย์รวม และมีสินทรัพย์หมุนเวียน ณ สิ้นปี 2561 เป็นสัดส่วนร้อยละ 90.83 เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 เป็นสัดส่วนร้อยละ 85.82 ต่อยอดสินทรัพย์รวม

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้า-สุทธิจำนวน จำนวน 144.65 ล้านบาท และจำนวน 219.70 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16.93 และร้อยละ 23.11 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ระยะเวลาค้างชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 มี.ค. 2562 (งบการเงินรวม)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	95.84	66.26	156.37	71.17
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	44.55	30.80	46.70	21.26
เกิน 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน	2.13	1.47	13.89	6.32
เกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน	2.13	1.47	2.74	1.25
รวมลูกหนี้การค้า	144.65	100.00	219.70	100.00
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	144.65		219.70	

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในปี 2561 บริษัทมีสัดส่วนลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือนจำนวนร้อยละ 97.06 ลูกหนี้ที่ค้างชำระเกิน 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือนจำนวนร้อยละ 1.47 และเกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือนจำนวนร้อยละ 1.47 ของยอดลูกหนี้การค้า-สุทธิ

ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีสัดส่วนลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ค้างชำระระหว่าง 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน และค้างชำระเกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน เป็นร้อยละ 92.43 ร้อยละ 6.32 และร้อยละ 1.25

ของยอดลูกหนี้การค้า-สุทธิ ตามลำดับ โดยลูกหนี้ค้างชำระเกิน 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน เป็นลูกหนี้ที่รับการวางบิลจากบริษัทฯ ตามงวดการชำระเงินแล้ว แต่อยู่ระหว่างรอการตรวจรับและตรวจเอกสารขั้นสุดท้ายก่อนการชำระเงิน

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

จากการที่บริษัทให้บริการวางระบบโทรคมนาคมแบบเบ็ดเสร็จ บริษัทจึงรับรู้รายได้ของงานดังกล่าวตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งอาจไม่ตรงกับการเรียกเก็บเงินค่าบริการตามสัญญา ดังนั้น ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นไตรมาส 1/2562 บริษัทจึงมีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 177.42 ล้านบาท และเป็นจำนวน 224.70 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 20.77 และร้อยละ 23.63 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ เนื่องจาก บริษัทมีโครงการที่อยู่ระหว่างการตรวจรับและส่งมอบตามงวดงานก่อนการเรียกเก็บเงินเพิ่มขึ้น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทประกอบด้วย ๔ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดลูกหนี้กรมสรรพากร เป็นต้น โดยในปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 7.91 ล้านบาท และจำนวน 9.39 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทในไตรมาส 1 ปี 2562 มีรายการหลัก ๆ คือ ภาษีซื้อที่ยังไม่ถึงกำหนดจำนวน 4.80 ล้านบาท

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

ในปี 2561 และไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน จำนวน 67.22 ล้านบาท และจำนวน 102.94 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจะเปลี่ยนแปลงไปตามความต้องการในการใช้สินเชื่อของบริษัท การเพิ่มสูงขึ้นของรายการนี้เนื่องจากบริษัทต้องใช้วงเงินสินเชื่อมากขึ้นซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินงานโครงการ

2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทมีหนี้สินจำนวน 335.13 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และจำนวน 392.92 ล้านบาท ในไตรมาส 1 ปี 2562 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัท ได้แก่ เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทและเจ้าหนี้การค้า ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัท

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทเป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 และ ในไตรมาส 1 ปี 2562 เท่ากับร้อยละ 97.91 และร้อยละ 97.93 ตามลำดับ

เจ้าหนี้ทรัสต์รีซีท

ในไตรมาส 1 ปี 2562 บริษัทมีเจ้าหนี้ทรัสต์รีซีทเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 121.64 ล้านบาท ซึ่งเป็นเจ้าหนี้ทางสถาบันการเงินจากการใช้เลตเตอร์ออฟเครดิตภายในประเทศ ที่ใช้ในการดำเนินงานโครงการขนาดใหญ่

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2561 และในไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 250.12 ล้านบาท และจำนวน 143.36 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเปลี่ยนแปลงตามผลการดำเนินงานและต้นทุนของบริษัท

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธ.ค. 2561		ณ 31 มี.ค. 2562 (งบการเงินรวม)	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	233.97	93.54	127.84	89.18
เจ้าหนี้อื่น	1.51	0.61	0.94	0.65
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	0.48	0.19	1.32	0.92
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	14.16	5.66	10.34	7.21
เงินทอกรับ	-	-	2.92	2.04
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	250.12	100.00	143.36	100.00

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัท คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่างๆ

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทเกิดขึ้นในกรณีที่ผู้รับเหมาช่วงยังไม่เรียกเก็บเงินในโครงการที่บริษัทมีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน ทำให้ต้นทุนที่รับรู้สูงกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง โดยบริษัทมีต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ ณ สิ้นปี 2561 และในไตรมาส 1 ปี 2562 เป็นจำนวน 44.95 ล้านบาท และจำนวน 54.93 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้รับล่วงหน้า

รายได้รับล่วงหน้าของบริษัทเกิดขึ้นเมื่อบริษัทสามารถเก็บเงินตามงวดงานได้มากกว่าการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นตามขั้นความสำเร็จของงาน ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในโครงการที่บริษัทได้รับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างหลังจากเซ็นสัญญา โดยบริษัทมีรายได้รับล่วงหน้า ณ สิ้นปี 2561 และ ณ ไตรมาส 1 ปี 2562 จำนวน 16.51 ล้านบาท และจำนวน 40.14 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งจะมีการรับรู้รายได้จากรายได้รับล่วงหน้าตามสัดส่วนความสำเร็จของงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 519.05 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2561 และจำนวน 543.10 ล้านบาท ณ สิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทในแต่ละงวด โดยมีกำไรสะสมที่เป็นสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 10.30 ล้านบาท และส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 152.73 ล้านบาท ณ ไตรมาส 1 ปี 2562

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.65 เท่า และ 0.72 เท่า ณ สิ้นปี 2561 และสิ้นไตรมาส 1 ปี 2562 ตามลำดับ