

บทสรุปสำหรับผู้บริหาร

ผลประกอบการของบริษัทฯ สำหรับปี 2560 ในภาพรวม แสดงให้เห็นถึงการเติบโตอย่างก้าวกระโดดเมื่อเทียบกับระยะเวลาเดียวกันในปี 2559 อันเป็นผลสืบเนื่องจากการที่ภาครัฐได้ผลักดันโครงการที่เกี่ยวข้องกับการพัฒนาในอุตสาหกรรม การสื่อสารโทรคมนาคม ส่งผลให้บริษัทฯ ได้รับโครงการมากขึ้นอย่างเห็นได้ชัดในปี 2560 และสามารถสร้างผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับ โดยมีรายได้รวมเป็นจำนวน 958.52 ล้านบาทในปี 2560 เพิ่มสูงขึ้นเท่ากับ 387.56 ล้านบาท หรือเท่ากับ 67.88% เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยแบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการในปี 2560 เป็นจำนวน 956.85 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.83 และเป็นรายได้จากการขายและบริการในปี 2559 เป็นจำนวน 569.77 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.79 ในส่วนของ ต้นทุนและค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2560 เป็นจำนวน 811.62 ล้านบาท มีสัดส่วนที่ร้อยละ 84.67 ของรายได้รวม โดยเมื่อเทียบกับ ปีก่อนจะเป็นจำนวน 484.13 ล้านบาท เป็นสัดส่วนที่ร้อยละ 84.79 ของรายได้รวม ซึ่งอยู่ในทิศทางใกล้เคียงกับปีที่ผ่านมา สำหรับกำไรสุทธิมีการเพิ่มสูงขึ้นอย่างเห็นได้ชัดเมื่อเทียบกับปีก่อน โดยมีจำนวน 66.18 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.90 ของรายได้ รวมในปี 2560 และเป็นจำนวน 27.11 ล้านบาทหรือเท่ากับร้อยละ 4.75 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2559 อันเป็น ผลมาจากการบริหารต้นทุนของงานโครงการ และการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ รวมถึงค่าใช้จ่ายในการ บริหารได้อย่างรัดกุมในภาพรวมของปี 2560

สำหรับผลการดำเนินงานในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 นั้น บริษัทฯ มีรายได้รวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 357.61 ล้านบาท โดย แบ่งเป็นรายได้จากการขายและบริการเป็นจำนวน 356.90 ล้านบาท และรายได้อื่น 0.70 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับไตรมาส 4 ปี 2559 มีรายได้รวมเป็นจำนวน 232.11 ล้านบาท สะท้อนการเติบโตเป็นสัดส่วนร้อยละ 54.07 และมีสัดส่วนต้นทุนและ ค่าใช้จ่ายเป็นจำนวน 328.40 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 91.83 ของรายได้รวมในปี 2560 และเป็นจำนวน 210.68 ล้านบาท ถือเป็นสัดส่วนร้อยละ 90.77 ของรายได้รวมของระยะเวลาเดียวกันในปี 2559 ซึ่งสัดส่วนของต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นเป็นผลมาจาก การรับรู้รายได้ของโครงการที่มีกำไรขั้นต้นที่ค่อนข้างน้อย จึงส่งผลให้กำไรขั้นต้นในไตรมาส 4 ปี 2560 ปรับตัวลดลงเล็กน้อย สำหรับกำไรสุทธิเป็นจำนวน 21.94 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 6.13 ของรายได้รวมของไตรมาสที่ 4 ในปี 2560 เมื่อเทียบกับ ไตรมาสเดียวกันในปี 2559 เป็นจำนวน 16.26 ล้านบาท เป็นสัดส่วนร้อยละ 7.01 ของรายได้รวม

1. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

1.1 รายได้

บริษัทฯ มีรายได้รวมสำหรับปี 2560 จำนวน 958.52 ล้านบาทเพิ่มขึ้นร้อยละ 67.88 จากงวดเดียวกันของปีก่อนที่มี รายได้รวม 570.96 ล้านบาท เนื่องจากองค์กรรัฐวิสาหกิจที่ชะลอการลงทุนในปี 2559 ได้เริ่มกลับมาทยอยลงทุน

ประเภท	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
1. รายได้จากการขายและบริการ	569.77	99.79	956.85	99.83
2. รายได้อื่น*	1.19	0.21	1.67	0.17
รวมรายได้	570.96	100.00	958.52	100.00

หมายเหตุ * รายได้อื่น ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ เป็นต้น

รายได้รวมของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขายและบริการ และรายได้อื่น โดยในปี 2559 และระยะเวลาเดียวกันของปี 2560 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการขายและบริการต่อรายได้รวม คิดเป็นร้อยละ 99.79 และร้อยละ 99.83 ตามลำดับ และมีสัดส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวมที่ร้อยละ 0.21 และร้อยละ 0.17 ตามลำดับ

รายได้จากการขายและบริการ

รายได้จากการขายและบริการของบริษัทฯ ของปี 2560 ประกอบด้วย รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบทั้งระบบสื่อสารโทรคมนาคม และงานก่อสร้างและวางระบบไฟฟ้า รวมถึงรายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์และรายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่าย

กลุ่มผลิตภัณฑ์	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและบริการ				
รายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ	259.36	45.52	545.12	56.97
- รายได้จากการวางระบบสื่อสารโทรคมนาคม	207.74	36.46	456.34	47.69
- รายได้จากงานก่อสร้างและวางระบบไฟฟ้า	51.62	9.06	88.78	9.28
รายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์ และบำรุงรักษา	310.41	54.48	411.73	43.03
- รายได้จากการจำหน่ายอุปกรณ์	80.11	14.06	109.40	11.43
โครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม				
- รายได้จากการบำรุงรักษาโครงข่ายระบบสื่อสารโทรคมนาคม	230.30	40.42	302.33	31.60
รวมรายได้จากการขายและบริการ	569.77	100.00	956.85	100.00

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจรับเหมาวางระบบ และรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาจำนวน 545.12 ล้านบาทและจำนวน 411.73 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 56.97 และร้อยละ 43.03 ต่อรายได้จากการขายและบริการตามลำดับ โดยรายได้จากธุรกิจรับเหมาเติบโตร้อยละ 110.18 เมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อน เนื่องจากลูกค้าของบริษัทฯ เริ่มกลับมาลงทุนหลังจากชะลอการลงทุนในปี 2559 และพร้อมกับบริษัทฯ มีศักยภาพเพิ่มขึ้นในการเข้าร่วมในโครงการขนาดใหญ่อันเป็นผลสืบเนื่องจากการขับเคลื่อนจากนโยบายภาครัฐ ส่วนรายได้จากธุรกิจการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาเติบโตร้อยละ 32.64 ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทฯ สามารถรักษาฐานลูกค้าเดิมที่ใช้บริการบำรุงรักษาโครงข่ายอย่างต่อเนื่อง รวมทั้งได้รับงานซ่อมแซมบำรุงรักษาเพิ่มเติมหลายโครงการ

รายได้อื่น

ในปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 1.19 และ 1.67 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 0.21 และร้อยละ 0.17 ของรายได้รวม โดยรายได้อื่นที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ

1.2 ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายหลักของบริษัทฯ ประกอบด้วยต้นทุนขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และค่าใช้จ่ายทางการเงิน โดยในปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายจำนวน 535.02 ล้านบาท และจำนวน 872.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 93.71 และร้อยละ 91.07 จากรายได้รวม

ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	2559		2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ต้นทุนขายและบริการ	484.13	84.79	811.61	84.67
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ	19.71	3.45	21.63	2.26
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	30.97	5.43	39.61	4.13
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	0.22	0.04	0.06	0.01
รวมต้นทุนและค่าใช้จ่าย	535.02	93.71	872.91	91.07
รวมรายได้	570.96	100.00	958.52	100.00

ต้นทุนขายและบริการ

บริษัทฯ มีต้นทุนขายและบริการในปี 2559 และ 2560 จำนวน 484.13 ล้านบาท และจำนวน 811.61 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 15.03 และร้อยละ 15.18 ต้นทุนขายและบริการของบริษัทฯ สามารถแบ่งออกได้ตามธุรกิจของบริษัทฯ ได้แก่ ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ และต้นทุนธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา โดยต้นทุนขายและบริการหลักของทั้ง 2 ธุรกิจประกอบด้วย ต้นทุนเครื่องมือและอุปกรณ์ ค่าจ้างงานเหมา และค่าบริหารจัดการโครงการ

ต้นทุนขายและบริการ	2559		2560	
	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	ล้านบาท	อัตรากำไรขั้นต้น (%)
ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ	222.34	14.27	457.15	16.14
ต้นทุนธุรกิจจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา	261.79	15.66	354.46	13.91
ต้นทุนขายและบริการรวม	484.13	15.03	811.61	15.18

ต้นทุนธุรกิจรับเหมาวางระบบ

ต้นทุนงานรับเหมาวางระบบของบริษัทฯ มีจำนวน 222.34 ล้านบาทในปี 2559 และจำนวน 457.15 ล้านบาทในปี 2560 หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 14.27 และร้อยละ 16.14 ตามลำดับ การเพิ่มสูงขึ้นของกำไรขั้นต้นเป็นผลมาจากการมีงานโครงการที่มีผลกำไรที่ดีจึงทำให้ภาพรวมของกำไรขั้นต้นสูงขึ้น

ต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษา

บริษัทฯ มีต้นทุนการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาในปี 2559 และ 2560 จำนวน 261.79 ล้านบาท และจำนวน 354.46 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 15.66 และร้อยละ 13.91

ในปี 2560 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นของการจำหน่ายอุปกรณ์และบำรุงรักษาลดลงเป็นร้อยละ 13.91 ซึ่งเป็นผลมาจากการจำหน่ายอุปกรณ์เพื่อใช้ในการปรับปรุงสถานีฐานที่บริษัทฯ ได้รับในไตรมาสที่ 1 ของปี 2560 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ต่ำกว่าการจำหน่ายอุปกรณ์อื่น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการ

ในปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริการจำนวน 19.71 ล้านบาท และจำนวน 21.63 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 3.45 และร้อยละ 2.26 ของรายได้รวม โดยค่าใช้จ่ายในการขายและบริการหลักของบริษัทฯ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งประกอบด้วย เงินเดือน เงินกองทุนประกันสังคม เงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

สำหรับปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.78 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน เนื่องจากในช่วงไตรมาสที่ 1 ของปี 2559 มีการปันส่วนค่าใช้จ่ายพนักงานในฝ่ายผลิตภัณฑ์และโซลูชันที่เข้าไปช่วยบริหารงานโครงการจำนวน 1.78 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม สัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริการต่อรายได้รวมลดลงจากร้อยละ 3.45 เป็นร้อยละ 2.26 เนื่องจากรายได้ของปี 2560 เพิ่มขึ้นค่อนข้างมาก

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 30.97 ล้านบาทในปี 2559 และจำนวน 39.61 ล้านบาทในปี 2560 คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 5.42 และร้อยละ 4.13 ต่อรายได้รวมตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารหลักประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับสำนักงาน และค่าธรรมเนียมวิชาชีพ นอกจากนี้ ในปี 2560 ได้มีการบันทึกค่าใช้จ่ายในการเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นจำนวน 2.19 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายทางภาษีที่ไม่ขอคืนในรายการค่าใช้จ่ายในการบริหารเป็นจำนวน 4.44 ล้านบาท จึงทำให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มสูงขึ้นร้อยละ 27.89 จากปี 2559 ด้วยสาเหตุดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2559 และ 2560 จำนวน 0.22 ล้านบาท และจำนวน 0.06 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.04 และร้อยละ 0.01 ต่อรายได้รวม ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทฯ ได้แก่ ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่เหลือจากการปันส่วนเป็นต้นทุนโครงการ และค่าธรรมเนียมธนาคาร

1.3 กำไรสุทธิ

จากผลการดำเนินงานที่กล่าวมาข้างต้น ทำให้ในปี 2559 และ 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 27.11 ล้านบาท และจำนวน 66.18 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 4.75 และร้อยละ 6.90 ของรายได้รวม อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในปี 2560 อย่างมีนัยสำคัญ สืบเนื่องมาจากการมีรายได้ที่มากขึ้น และ การควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิเพิ่มสูงขึ้น

2 ฐานะทางการเงิน

2.1 สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมจำนวน 480.00 ล้านบาท และจำนวน 971.26 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ ลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ สินค้าคงเหลือ และเงินฝากที่มีภาระค้ำประกัน ณ สิ้นปี 2559 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวต่อสินทรัพย์รวมคิดเป็นร้อยละ 47.74 ร้อยละ 26.54 ร้อยละ 0.24 และร้อยละ 10.92 ตามลำดับ และสิ้นปี 2560 สัดส่วนของรายการสินทรัพย์ที่สำคัญดังกล่าวคิดเป็น ร้อยละ 31.72 ร้อยละ 14.79 ร้อยละ 15.31 และร้อยละ 13.28 ต่อยอดสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ ในเดือนกันยายน 2560 บริษัทฯ ได้มีการเข้าจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อทำการระดมทุน จึงทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด มีสัดส่วนเป็นร้อยละ 19.40 ต่อยอดสินทรัพย์ ณ สิ้นปี 2560

ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้า-สุทธิจำนวน จำนวน 229.00 ล้านบาท และจำนวน 307.55 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 47.71 และร้อยละ 31.67 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ระยะเวลาค้างชำระ	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ลูกหนี้การค้า				
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	90.43	39.49	171.60	55.80
ค้างชำระ				
ไม่เกิน 3 เดือน	102.29	44.67	69.91	22.73
เกิน 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน	35.63	15.56	42.09	13.69
เกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน	0.11	0.05	23.95	7.78
เกิน 12 เดือน	0.54	0.23	-	-
รวมลูกหนี้การค้า	229.00	100.00	307.55	100.00
หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	-		-	
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	229.00		307.55	

จากตารางข้างต้นจะเห็นได้ว่า ในปี 2559 บริษัทฯ มีสัดส่วนลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน จำนวนร้อยละ 84.16 ของยอดลูกหนี้การค้า-สุทธิ

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีสัดส่วนลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ค้างชำระระหว่าง 3 เดือนไม่เกิน 6 เดือน และค้างชำระเกิน 6 เดือนไม่เกิน 12 เดือน เป็นร้อยละ 55.80 ร้อยละ 22.73 ร้อยละ 13.69 และร้อยละ 7.78 ของยอดลูกหนี้การค้าก่อนหักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามลำดับ โดยลูกหนี้ค้างชำระของบริษัทฯเป็นลูกหนี้ที่รับการวางบิลจากบริษัทฯ

ตามงวดการชำระเงินแล้ว แต่อยู่ระหว่างรอการตรวจรับและตรวจเอกสารขั้นสุดท้ายก่อนการชำระเงิน หรืออยู่ระหว่างกระบวนการแก้ไขสัญญาเพื่อทำการเบิกจ่ายต่อไป

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

จากการที่บริษัทฯ ให้บริการวางระบบโทรคมนาคมแบบเบ็ดเสร็จ บริษัทฯ จึงรับรู้รายได้ของงานดังกล่าวตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) ซึ่งอาจไม่ตรงกับการเรียกเก็บเงินค่าบริการตามสัญญา ดังนั้น ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 บริษัทฯ จึงมีรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระจำนวน 127.41 ล้านบาท และจำนวน 143.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 26.54 และร้อยละ 14.79 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สินค้ำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีสินค้ำคงเหลือซึ่งเกิดจากการคำนวณตามอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ (Percentage of Completion) โดยมีจำนวน 1.15 ล้านบาท และจำนวน 148.75 ล้านบาท ซึ่งมีการเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญเนื่องจากมีโครงการหลัก ๆ ในปี 2560 ที่มีการนำส่งอุปกรณ์มายังหน่วยงานแต่อยู่ระหว่างขั้นตอนการติดตั้งจึงไม่สามารถรับรู้เป็นรายได้ และต้องแสดงรายการเป็นสินค้ำคงเหลือ ซึ่งสินค้ำดังกล่าวเป็นของที่สั่งซื้อเพื่อโครงการนั้น ๆ โดยเฉพาะและจะสามารถรับรู้เป็นรายได้เมื่อมีการติดตั้งและทดสอบต่อไปตามความคืบหน้าของงาน

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า ภาษีซื้อซึ่งไม่ถึงกำหนด ลูกหนี้กรมสรรพากร ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย เป็นต้น โดยในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น จำนวน 7.81 ล้านบาท และจำนวน 24.15 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้นจากรายการทางภาษีที่เพิ่มขึ้น โดยมีภาษีซื้อซึ่งไม่ถึงกำหนดจำนวน 7.55 ล้านบาท และรายการภาษีมูลค่าเพิ่มเพื่อรอเครดิตคืน 11.67 ล้านบาท

เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน

ในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน จำนวน 52.41 ล้านบาท และจำนวน 128.96 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันจะเปลี่ยนแปลงไปตามความต้องการในการใช้สินเชื่อของบริษัทฯ

ส่วนปรับปรุงสำนักงานและอุปกรณ์

ในปี 2559 และปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ถาวรจำนวน 3.22 ล้านบาท และจำนวน 5.24 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งสินทรัพย์ถาวรของบริษัทฯ มีเพียงส่วนปรับปรุงสำนักงาน เครื่องใช้สำนักงาน ยานพาหนะและอุปกรณ์คอมพิวเตอร์ เนื่องจากบริษัทฯ ประกอบธุรกิจเป็นผู้ให้บริการ จึงไม่มีสินทรัพย์ถาวรขนาดใหญ่

2.2 แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

บริษัทฯ มีหนี้สินจำนวน 314.89 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 และจำนวน 474.92 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งหนี้สินดังกล่าวเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ

หนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นหนี้สินหมุนเวียน โดยสัดส่วนหนี้สินหมุนเวียนต่อหนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ สิ้นปี 2559 และ ณ สิ้นปี 2560 เท่ากับร้อยละ 98.93 และร้อยละ 98.63 ตามลำดับ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 จำนวน 166.42 ล้านบาท และจำนวน 372.64 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นเปลี่ยนแปลงตามผลการดำเนินงานและต้นทุนของบริษัทฯ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	ณ 31 ธ.ค. 2559		ณ 31 ธ.ค. 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
เจ้าหนี้การค้า	144.94	87.10	352.95	94.72
เจ้าหนี้อื่น	0.06	0.04	1.05	0.28
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	1.62	0.97	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	2.10	1.26	1.88	0.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	17.69	10.63	16.76	4.50
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	166.42	100.00	372.64	100.00

โดยเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นหลักของบริษัทฯ คือ เจ้าหนี้การค้า ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าอุปกรณ์ ค่าบริการและค่าจ้างเหมาในโครงการต่างๆ

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ

ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทฯ เกิดขึ้นในกรณีที่ผู้รับเหมาช่วงยังไม่เรียกเก็บเงินในโครงการที่บริษัทฯ มีการรับรู้รายได้ตามขั้นความสำเร็จของงาน ทำให้ต้นทุนที่รับรู้สูงกว่าต้นทุนที่เกิดขึ้นจริง โดยบริษัทฯ มีต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 จำนวน จำนวน 47.11 ล้านบาท และจำนวน 35.89 ล้านบาท ตามลำดับ

รายได้รับล่วงหน้า

รายได้รับล่วงหน้าของบริษัทฯ เกิดขึ้นเมื่อบริษัทฯ สามารถเก็บเงินตามงวดงานได้มากกว่าการรับรู้รายได้ที่เกิดขึ้นตามขั้นความสำเร็จของงาน ส่วนใหญ่จะเกิดขึ้นในโครงการที่บริษัทฯ ได้รับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างหลังจากเซ็นสัญญา โดยบริษัทฯ มีรายได้รับล่วงหน้า ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 จำนวน 25.64 ล้านบาท และจำนวน 40.63 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 165.10 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 และจำนวน 496.34 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 โดยส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทฯ ในแต่ละงวด และในเดือนเมษายน ปี 2560 มีการเพิ่มทุนอีก 50 ล้านบาท โดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นจำนวน 100 ล้านหุ้น ในราคา 0.50 บาท และในเดือนกันยายน ปี 2560 ได้มีการเสนอขายหุ้นสามัญเพื่อเสนอขายให้กับกรรมการและ/หรือพนักงานรวมถึงประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกอีกจำนวน 120,000,000 หุ้น ในราคา 1.84 บาทต่อหุ้น โดยมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวน 155.06 ล้านบาท

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.91 เท่า และ 0.96 เท่า ณ สิ้นปี 2559 และสิ้นปี 2560 ตามลำดับ