

14. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1 งบการเงิน

14.1.1 สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ถึง 2554 ได้แก่ นางวิไลรัตน์ ไรจน์-นครินทร์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่ 3104 สำนักงานสอบบัญชี ดี ไอ เอ และในปี 2554 ได้เปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด โดยรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีสำหรับระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมาได้ให้ความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทแสดงฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

14.1.2 ตารางงบการเงิน (เอกสารแนบ 3)



Financial Statement

14.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

การดำเนินงานและฐานะการเงิน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ในช่วงตั้งแต่ปี 2552 ถึง ปี 2554 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,804.21 ล้านบาท 1,439.90 ล้านบาท และ 1,570.16 ล้านบาท ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการรับจ้าง หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99 ของทุกปี ทั้งนี้หากพิจารณาโครงสร้างรายได้จากการรับจ้าง ซึ่งส่วนใหญ่เป็นงานเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดิน และงานก่อสร้างโยธา พบว่ารายได้จากงานประเภทเสาเข็มเจาะและงานกำแพงกันดิน มีสัดส่วนประมาณ ร้อยละ 43 ร้อยละ 53 และร้อยละ 70 ตามลำดับ ซึ่งแสดงให้เห็นว่าอุตสาหกรรมการก่อสร้างอาคารสูง เริ่มฟื้นตัว รายได้รวมของปี 2554 เมื่อเทียบกับปี 2553 เพิ่มขึ้นร้อยละ 9

ในส่วนของการลงทุน กลุ่มบริษัทมีกำไร(ขาดทุน)สุทธิในช่วงระหว่างปี 2552 ถึงปี 2554 เท่ากับ 52 ล้านบาท ขาดทุน (58.88) ล้านบาท และขาดทุน (57.87) ล้านบาท ในส่วนขาดทุนสุทธิของปี 2554 ลดลงร้อยละ 1.72 เมื่อเทียบกับปี 2553 ซึ่งผลขาดทุนลดลงเล็กน้อย งานที่ทำให้ขาดทุนเกิดจากงานในส่วนงานโยธาที่ยังดำเนินการอยู่ยังไม่แล้วเสร็จ ณ สิ้นปี 2554 มีผลงานยังไม่ส่งมอบงานอยู่จำนวน 251 ล้านบาท

14.2.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

(ก) รายได้

รายได้ของกลุ่มบริษัทประกอบด้วยรายได้จากการรับจ้าง ได้แก่ รายได้ค่าบริการเสาเข็มเจาะ รายได้งานกำแพงกันดิน รายได้ค่าก่อสร้างงานโครงสร้างโยธา งานฐานราก รายได้บริการทดสอบเสาเข็ม รายได้ค่าบริการอื่นๆ และรายได้อื่นนอกเหนือจากการดำเนินงาน เช่น กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน, ดอกเบี้ยรับ และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เป็นต้น

ปี 2552 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,826.92 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากงานเสาะหามังกรและกำแพงกันดิน ร้อยละ 43 รายได้งานก่อสร้างโยธา ร้อยละ 37 รายได้งานฐานราก ร้อยละ 13 รายได้ปรับปรุงคุณภาพดิน ร้อยละ 13 รายได้ทดสอบเสาะหามังกร ร้อยละ 0.5 และรายได้บริการอื่น ร้อยละ 3 เมื่อเทียบกับรายได้รวมของปี 2551 เพิ่มขึ้นร้อยละ 13 โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นเป็นการขยายฐานรายได้ของบริษัทไปส่วนของรายได้งานก่อสร้างโยธา และงานฐานรากที่เข้ามาขุดเจาะรายได้ ในส่วนของงานประเภทเสาะหามังกรและกำแพงกันดินที่ลดลง

ปี 2553 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,461.88 ล้านบาท ประกอบด้วยรายได้จากงานเสาะหามังกรและกำแพงกันดิน ร้อยละ 53 รายได้งานก่อสร้างโยธา ร้อยละ 44 รายได้งานฐานราก ร้อยละ 0.24 รายได้ปรับปรุงคุณภาพดิน ร้อยละ (0) รายได้ทดสอบเสาะหามังกร ร้อยละ 0.20 และรายได้บริการอื่น ร้อยละ 2 เมื่อเทียบกับปี 2552 รายได้ลดลงร้อยละ 20 เนื่องจากรายได้ในส่วนเสาะหามังกรและกำแพงกันดินในปี 2553 รับงานเฉพาะค่าแรงไม่รวมวัสดุเป็นหลักเป็นส่วนใหญ่

ปี 2554 กลุ่มบริษัทมีรายได้รวม 1,576.60 บาท ประกอบด้วยรายได้จากเสาะหามังกรและกำแพงกันดิน ร้อยละ 68.87 รายได้งานก่อสร้างโยธา ร้อยละ 29.85 รายได้ทดสอบเสาะหามังกร ร้อยละ 0.02 และรายได้บริการอื่น ร้อยละ 1.27 เมื่อเทียบกับปี 2553 รายได้เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.93 เนื่องจากบริษัทส่งมอบงานได้เร็วขึ้น

(ข) ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

ต้นทุนงานรับจ้าง

ต้นทุนงานรับจ้างประกอบด้วย ค่าวัสดุที่ใช้ในการก่อสร้าง ค่าจ้างแรงงาน ค่าเชื้อเพลิง ค่าเสื่อมราคา และค่าใช้จ่ายในการผลิตอื่นๆ

ต้นทุนงานรับจ้างปี 2553 เท่ากับ 1,362.09 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2552 เท่ากับ 1,627.51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.31 อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2553 เท่ากับร้อยละ 5.40 และในปี 2552 เท่ากับร้อยละ 9.79 อัตรากำไรขั้นต้นลดลงกว่าปี 2552 เท่ากับร้อยละ 50 เนื่องจากต้นทุนส่วนของงานก่อสร้างโยธาเพิ่มมากขึ้น

ต้นทุนงานรับจ้างปี 2554 เท่ากับ 1,482.41 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2553 เท่ากับ 1,362.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.83 อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2554 เท่ากับร้อยละ 5.59 และในปี 2553 เท่ากับร้อยละ 5.40 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการบริหารและอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2553 เท่ากับ 104.04 ล้านบาท เทียบกับปี 2552 เท่ากับ 84.12 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าปี 2552 เท่ากับร้อยละ 23.67 เพิ่มขึ้นมาจากเงินเดือนพนักงานที่มีจำนวนพนักงานเพิ่มขึ้นและเงินเกษียณอายุ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของปี 2554 เท่ากับ 105.40 ล้านบาท เทียบกับปี 2553 เท่ากับ 104.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าปี 2553 ร้อยละ 1.31

หนี้สูญ

ในปี 2552 มีการตั้งหนี้สูญจำนวน 19.50 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 1 ของรายได้รวม ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญจำนวน 12.01 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญของลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งบริษัทคาดว่าจะสามารถเรียกชำระคืนได้

จากลูกหนี้รายดังกล่าว จำนวน 1.7 ล้านบาทเป็นการตั้งประมาณค่า K ที่จะได้รับจากหน่วยงานราชการสูงกว่าที่ได้รับเข้ามาจริง และอีก 5.79 ล้านบาทเป็นการตั้งประมาณรายได้ในปี 2551 สูงเกินไป

ในปี 2553 มีการตั้งสำรองหนี้สูญ จำนวน 8.92 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 0.6 ของรายได้รวม ซึ่งเกิดจากการตั้งสำรองหนี้สูญของลูกค้ารายหนึ่ง ซึ่งค้างชำระนานเกิน 12 เดือน ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเรียกชำระคืนได้

ในปี 2554 มีการตั้งสำรองหนี้สูญ จำนวน 9.84 ล้านบาท เท่ากับร้อยละ 0.63 ของรายได้รวม ซึ่งสำรองหนี้สูญของลูกค้า ซึ่งค้างชำระนานเกิน 12 เดือน ซึ่งบริษัทคาดว่าจะเรียกชำระคืนได้

(ค) กำไรขั้นต้นและกำไรสุทธิ

ในปี 2553 เทียบกับปี 2552 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 70.64 ล้านบาท และ 176.70 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 60 สาเหตุจากต้นทุนในส่วนงานก่อสร้างโยธาเพิ่มขึ้น และมีกำไร(ขาดทุน)สุทธิ (58.88) ล้านบาท และ 51.51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 214 เนื่องจากต้นทุนในส่วนของการขายและบริหารเพิ่มขึ้น

ในปี 2554 เทียบกับปี 2553 มีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 87.74 ล้านบาท และ 77.80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.77 สาเหตุจากการส่งมอบงานเต็มและกำแพงกันดินเร็วขึ้นกว่าปี 2553 และมีผลขาดทุนสุทธิ (57.87) ล้านบาท และ (58.88) ล้านบาท ลดลงเล็กน้อยร้อยละ 1.72

(ง) ผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2552 และปี 2553 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 7.9 และร้อยละ (10.1) ลดลงร้อยละ 228 เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีผลขาดทุนสุทธิในปี 2553 เท่ากับ (58.88) ล้านบาท และกำไรสุทธิในปี 2552 51.51 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 20

ณ สิ้นปี 2554 เทียบกับปี 2553 กลุ่มบริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ (11.3) และร้อยละ (10.1) ลดลงร้อยละ 12.60 เป็นผลมาจากผลประกอบการของบริษัทขาดทุนติดต่อกันเป็นปีที่ 2

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

14.2.2 ตารางสรุปสินทรัพย์รวมและหนี้สินของกลุ่มบริษัท

รายการ	ณ สิ้นปี 2552		ณ สิ้นปี 2553		ณ สิ้นปี 2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์รวม	1,640.12	100.00	1,518.20	100.00	1,540.43	100.00
หนี้สินรวม	986.10	60.12	933.95	61.52	1,030.48	66.90
ส่วนของผู้ถือหุ้น	654.02	39.87	584.25	38.48	509.96	33.11
เงินกู้รวม	410.22	25.01	559.33	36.84	587.41	38.13
• เงินกู้ระยะสั้น	361.22	22.02	429.33	28.28	484.83	31.47
• เงินกู้ระยะยาว	49.00	0.03	130.00	8.56	102.58	6.66

สินทรัพย์

ณ สิ้นปี 2552 และปี 2553 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,640.12 ล้านบาท และ 1,518.20 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.29 ซึ่งส่วนใหญ่ลดลงในส่วนของลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2553 และปี 2554 กลุ่มบริษัทมีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 1,518.20 ล้านบาท และ 1,540.43 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.46 ซึ่งเป็นในส่วนของลูกหนี้การค้า

กลุ่มบริษัทมีนโยบายที่จะพิจารณาการตั้งสำรองหนี้สูญทุกไตรมาส และเป็นแต่ละรายไป โดยอัตราที่จะใช้ตั้งสำรองฯ คือร้อยละ 10 - 20 ของลูกหนี้ที่ค้างชำระนานกว่า 6 เดือน และร้อยละ 50 ของลูกหนี้ที่ค้างชำระนานกว่า 12 เดือน สำหรับลูกหนี้ที่อยู่ระหว่างการฟ้องร้องคดีและคาดว่าจะไม่สามารถชำระหนี้ได้นั้น

ในปี 2550 มีลูกหนี้การค้าจำนวน 1 ราย ที่ผิดการชำระเป็นระยะเวลานานเกิน 12 เดือน มีมูลค่าจำนวน 47,143,823.00 ล้านบาท บริษัทจึงทำการตั้งสำรองหนี้สูญทั้งจำนวน ร้อยละ 100

ในปี 2551 มีการตั้งค่า K จากการคำนวณ มากกว่าจำนวนค่า K ที่ทางราชการจ่ายชำระอยู่จำนวน 351,011.18 บาท จึงได้มีการตั้งหนี้สูญด้วยจำนวนดังกล่าว

ในปี 2552 มีการตั้งหนี้สูญจำนวน 19.50 ล้านบาท เป็นการผิดการชำระเป็นระยะเวลานานเกิน 12 เดือน จำนวน 1 ล้านบาท และอีกจำนวน 1.7 ล้านบาท มีการตั้งค่า K จากการคำนวณมากกว่าที่ได้รับจริงจากทางราชการ

ในปี 2553 มีการตั้งหนี้สูญจำนวน 8.92 ล้านบาท เป็นการผิดการชำระหนี้เกิน 12 เดือน

ในปี 2554 มีการตั้งหนี้สูญจำนวน 9.84 ล้านบาท เป็นการผิดการชำระหนี้เกิน 12 เดือน

ลูกหนี้การค้าของกลุ่มบริษัทสามารถจำแนกตามอายุหนี้ค้างชำระได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ สิ้นปี 2552	ณ สิ้นปี 2553	ณ สิ้นปี 2554
ลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	194.42	82.70	139.16
น้อยกว่า 3 เดือน	63.70	50.15	116.68
3 เดือน ถึง 6 เดือน	5.82	58.24	7.63
มากกว่า 6 เดือน ถึง 12 เดือน	15.22	20.51	8.86
มากกว่า 12 เดือน ขึ้นไป	85.53	65.45	80.11
รวม	364.69	277.05	352.44
หัก: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(62.32)	(70.23)	(81.19)
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	302.37	206.82	271.25
ลูกหนี้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	456.51	328.84	303.42

สภาพคล่อง

ในปี 2553 กลุ่มบริษัทมีอัตราสภาพคล่อง 0.83 เท่า ในปี 2552 มีอัตราส่วนอยู่ 0.97 เท่า ซึ่งสภาพคล่องของปี 2553 ลดลงร้อยละ 14.43 ในปี 2553 มีกระแสเงินสดลดลง 17.33 ล้านบาท มีผลทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2553 เท่ากับ 23.87 ล้านบาท ในปี 2552 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดเพิ่มขึ้น 10.76 ล้านบาท มีผลทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2552 เท่ากับ 30.44 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดของปี 2553 ลดลงจากปี 2552 ร้อยละ 42.30

ในปี 2554 กลุ่มบริษัทมีอัตราสภาพคล่อง 0.77 เท่า ในปี 2553 มีอัตราส่วนเท่ากับ 0.83 เท่า ซึ่งสภาพคล่องของปี 2554 ลดลงร้อยละ 7.23 ในปี 2553 มีกระแสเงินสดลดลง 11.47 ล้านบาท มีผลทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2554 เท่ากับ 12.40 ล้านบาท โดยในปี 2552 กลุ่มบริษัทมีกระแสเงินสดลดลง 17.33 ล้านบาท มีผลทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2553 เท่ากับ 23.87 ล้านบาท ทำให้กระแสเงินสดของปี 2554 ลดลงจากปี 2553 ร้อยละ 48.07

รายการจ่ายลงทุน

สรุปรายจ่ายด้านการลงทุนของกลุ่มบริษัท

รายการจ่ายลงทุน (ล้านบาท)	ณ สิ้นปี 2552	ณ สิ้นปี 2553	ณ สิ้นปี 2554
ที่ดินและส่วนปรับปรุงที่ดิน	5.12	4.45	0.26
อาคารสำนักงาน	10.43	1.41	3.92
เครื่องจักรและอุปกรณ์	(3.64)	147.19	22.94
เฟอร์นิเจอร์และอุปกรณ์สำนักงาน	1.49	0.28	5.78
ยานพาหนะ	5.17	9.32	5.32
สินทรัพย์ระหว่างการก่อสร้าง	(4.05)	(7.56)	(2.04)
รวม	14.52	155.09	36.18

แหล่งที่มาของเงินทุน

ปี 2552 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 986.10 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 937.10 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 49.00 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2551 มีหนี้สินรวม 897.90 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 874.55 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 23.35 ล้านบาท หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเป็นหนี้สินประเภทไม่มีดอกเบี้ย หนี้สินที่มีดอกเบี้ยลดลงประมาณ 50.25 ล้านบาท

ปี 2552 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 654.02 ล้านบาท ซึ่งสูงกว่าปี 2551 ที่มีอยู่ 602.84 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2552 และปี 2551 จะลดลงกว่าปี 2551 เท่ากับ 0.63 และ 0.77 ตามลำดับ

ปี 2553 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 933.95 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 800.19 ล้านบาทและหนี้สินระยะยาว 133.75 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปี 2552 มีหนี้สินรวม 986.10 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 937.10 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 130.23 ล้านบาท

ในปี 2554 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินรวม 1,030.47 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 900.37 ล้านบาท และหนี้สินระยะยาว 130.10 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2553 มีหนี้สินรวม 933.95 ล้านบาท ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 800.19 ล้านบาทและหนี้สินระยะยาว 133.75 ล้านบาท

ในปี 2554 กลุ่มบริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น 509.96 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าปี 2553 ที่มีอยู่ 584.25 ล้านบาท และอัตราส่วนหนี้สินที่มีดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2554 , ปี 2553 และปี 2552 เท่ากับ 1.15, 0.95 และ 0.63 ตามลำดับ

14.3 ค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 บริษัทและบริษัทย่อย จ่ายค่าตอบแทนการสอบบัญชี ดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัทผู้จ่าย	ชื่อผู้สอบบัญชี	ค่าสอบบัญชี
บริษัท ซีฟโก้ จำกัด (มหาชน)	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	1,250,000
บริษัท ซีฟโก้ คอนสตรัคชั่น จำกัด	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	60,000
บริษัท ซีฟโก้ และบริษัท ประยูรชัย (1984) ร่วมค้า	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	60,000
SEAFCO-RYOBI PTE LTD.	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	220,000
กิจการร่วมค้าซีฟโก้และประยูรชัย (1984)	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	60,000
กิจการร่วมค้าศรีนครินทร์	นางวิไลรัตน์ ไรจน์นครินทร์	220,000
รวม		1,870,000