

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ระหว่างปี 2554 - 2556 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ซึ่งตรวจสอบโดยนายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 2803 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทฯ แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดย นายพิศิษฐ์ ชีวะเรืองโรจน์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 2803 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน 2 เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชีในการจัดทำ และนำเสนอ งบการเงินดังกล่าว โดยมีได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดย นายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบดุล/ งบกำไรขาดทุน	ตรวจสอบแล้ว						งบการเงินรวม	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 54		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	31.78	8.48	60.42	14.00	23.20	4.65	25.57	5.05
เงินลงทุนชั่วคราว	38.00	10.13	8.00	1.86	20.56	4.11	20.56	4.06
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	154.79	41.31	139.32	32.29	164.71	32.99	164.71	32.55
วัสดุสิ้นเปลือง	10.54	2.81	12.49	2.90	11.92	2.38	11.92	2.35
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น								
- เงินทดรองจ่าย	-	-	0.37	0.09	7.17	1.44	17.17	3.39
- อื่นๆ	3.87	1.03	2.78	0.64	3.85	0.77	4.95	0.98
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	238.98	63.77	223.38	51.78	231.42	46.36	244.89	48.39
เงินลงทุนในบัตรเงินฝาก	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	113.33	30.25	111.39	25.89	131.29	26.29	131.32	25.95
สินทรัพย์อื่นๆ	23.47	5.98	96.67	22.41	136.51	27.34	129.89	25.67
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	136.80	36.23	208.06	48.22	267.80	53.64	261.21	51.61
รวมสินทรัพย์	375.78	100.00	431.44	100.00	499.22	100.00	506.10	100.00
เจ้าหนี้การค้า	3.54	0.94	10.75	2.50	4.45	0.89	4.45	0.88
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	0.86	0.23	1.58	0.37	4.30	0.86	4.30	0.85
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	0.33	0.06	0.33	0.06
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	27.47	7.33	28.18	6.55	37.83	7.58	38.37	7.58
รวมหนี้สินหมุนเวียน	31.87	8.50	40.50	9.39	46.91	9.40	47.45	9.37
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	1.44	0.38	1.75	0.41	4.51	0.90	4.50	0.89
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	5.44	1.15	5.93	1.38	8.48	1.70	8.48	1.68
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6.88	1.53	7.68	1.79	12.99	2.60	12.99	2.57
รวมหนี้สิน	38.75	10.03	48.18	11.17	59.90	12.00	60.44	11.94
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	26.69	100.00	23.17	100.00	20.03	100.00	19.76
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	51.17	13.66	51.17	11.86	51.17	10.24	51.17	10.11
สำรองตามกฎหมาย	10.00	2.67	10.00	2.32	10.00	2.00	10.00	1.98
กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	175.81	46.63	221.31	51.29	276.86	55.45	276.41	54.62
องค์ประกอบอื่นและส่วนได้เสีย	0.04	0.01	0.77	0.18	1.29	0.25	8.08	1.60
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	337.02	89.66	383.26	88.83	439.32	88.00	445.66	88.06
รายได้จากการให้บริการ - สุทธิ	303.20	99.24	333.74	99.15	368.72	98.44	368.72	98.45
รายได้อื่นๆ	2.32	0.76	2.87	0.85	5.84	1.56	5.86	1.56
รวมรายได้	305.52	100.00	336.61	100.00	374.56	100.00	374.59	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	186.91	61.18	215.37	63.98	237.22	63.33	237.23	63.34
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป	30.35	9.94	32.44	9.64	40.23	10.74	41.05	10.96
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	11.61	3.80	12.42	3.69	10.73	2.86	10.73	2.86
รวมค่าใช้จ่าย	228.87	74.92	260.23	77.31	288.18	76.94	289.01	77.17
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	76.64	25.09	76.38	22.71	86.38	23.06	85.58	22.85
ต้นทุนทางการเงิน	0.09	0.03	0.08	0.02	0.23	0.06	0.24	0.06
ภาษีเงินได้	0.37	0.12	(0.11)	(0.03)	(0.16)	0.04	(0.16)	0.04
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	76.18	24.93	76.49	22.73	86.54	23.10	85.74	22.89

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว			งบการเงินรวม
	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 56	31 ธ.ค.56
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กำไรสุทธิ	76.18	76.38	86.37	85.58
<u>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</u>				
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี / ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน, การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ / ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ / ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์, อัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดกำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสด	25.64	23.69	17.63	17.75
กำไรสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงในทรัพย์สินและหนี้สินดำเนินงาน	101.82	100.07	104.00	103.33
ลูกหนี้การค้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(46.09)	11.16	(27.67)	(27.67)
วัสดุสิ้นเปลืองคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(4.80)	(1.94)	0.57	0.57
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.68)	0.59	(7.80)	(12.47)
เงินมัดจำและเงินประกัน (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.57	7.20	(6.30)	(6.30)
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1.00)	(0.03)	(0.03)	(0.03)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	-	0.43	6.30	6.84
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	49.82	117.49	69.07	64.27
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้น	(5.80)	(71.80)	(33.33)	(34.33)
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(17.15)	(16.98)	(29.92)	(29.95)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(0.17)	(0.49)	(0.15)	(0.15)
เงินจ่ายหน้าค่าอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	-	-	-	-
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ (ทรัพย์สิน)	0.46	0.49	1.81	1.81
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(13.86)	30.00	(12.56)	(12.56)
รับดอกเบี้ย	0.99	1.98	1.78	1.75
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(35.53)	(56.80)	(72.37)	(73.43)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	(1.14)	(0.97)	(2.69)	(2.69)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-
เงินสดรับจากค่าหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-	-
ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	6.75
จ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(20.00)	(31.00)	(31.00)	(31.00)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.09)	(0.08)	(0.24)	(0.24)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(21.22)	(32.05)	(33.93)	(27.18)
เงินสดสุทธิต้นงวด	38.71	31.78	60.43	61.90
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6.93)	28.65	(37.22)	(36.33)
เงินสดสุทธิปลายงวด	31.78	60.43	23.21	25.57

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	31 ธ.ค. 54	31 ธ.ค. 55	31 ธ.ค. 56
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	7.50	5.51	4.93
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	7.05	5.13	4.44
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	2.19	1.69	0.93
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.30	2.29	2.46
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	158.69	159.45	148.13
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	24.36	19.77	20.29
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (วัน)	14.98	18.47	17.99
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	61.00	31.88	32.60
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	5.98	11.45	11.19
CASH CYCLE (วัน)	168.00	166.00	154.92
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	34.26	31.50	32.31
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	25.25	22.72	25.72
อัตรากำไรสุทธิ (%)	24.92	22.69	23.10
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	24.56	21.28	21.04
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	22.11	18.98	18.60
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	57.54	67.98	71.32
อัตรากาหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.88	0.78	0.75
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.11	0.13	0.14
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	846.72	934.82	362.20
อัตรากาจ่ายปันผล (%)	4.02	3.41	3.13

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

แม้ว่าภาวะการเติบโตของภาคอุตสาหกรรมในประเทศได้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 – 3 ปี ที่ผ่านมา จะมีอัตราการเติบโตที่ชะลอตัวลง แต่ความต้องการด้านการให้บริการการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยเทคนิค NDT ยังคงมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมการสำรวจและขุดเจาะปิโตรเลียม การกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมกรรมการก่อสร้าง ซึ่งเหล่านี้ จะต้องคำนึงถึงมาตรฐานความปลอดภัย ในกระบวนการผลิตไม่เพียงแต่ในช่วงของการติดตั้งและทดสอบเครื่องจักรเท่านั้น ยังรวมถึงช่วงที่ดำเนินการผลิต และช่วงที่ต้องมีการซ่อมบำรุงรักษาประจำปีอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาคุณภาพการให้บริการผ่านเครื่องมือการทดสอบและตรวจสอบที่มีความทันสมัย รวมถึงการฝึกอบรมบุคลากร เพื่อให้มีความรู้ความสามารถเป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นด้านการให้บริการต่อกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ โดยปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการที่รายได้ของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงจาก 305.52 ล้านบาท เป็น 336.61 ล้านบาท และ 374.55 ล้านบาท ในปี 2554, 2555 และ 2556 ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากการให้บริการด้าน NDT มากกว่าการให้บริการด้าน Inspection ซึ่งมีอัตราการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นทุกปีอย่างต่อเนื่อง ตลอด 3 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

โครงสร้างรายได้การให้บริการ	2556		2555		2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากการให้บริการ - NDT	351.65	93.88	329.16	97.78	292.09	95.61
2. รายได้จากการให้บริการ - Inspection	17.07	4.56	4.59	1.37	11.11	3.64
รวมรายได้จากการให้บริการ	368.72	98.44	333.75	99.15	303.20	99.25
รายได้เบ็ดเตล็ดอื่น	5.83	1.56	2.86	0.85	2.32	0.75
รวมรายได้	374.55	100.00	336.61	100.00	305.52	100.00

นโยบายการลงทุน

ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาด้านเทคนิค ที่ให้คำตอบแทนที่สูงขึ้น และวางแผนรูปแบบการให้บริการที่ครบวงจรแบบเบ็ดเสร็จ (One stop service) และการเตรียมความพร้อมในการขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ซึ่งนโยบายการลงทุนของบริษัทฯ จะพิจารณาลงทุนในธุรกิจที่เกี่ยวเนื่องและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ หรือเป็นธุรกิจซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโตและจะคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทฯ จะควบคุมดูแลด้วยการส่งกรรมการเข้าไปเป็นตัวแทนตามสัดส่วนการถือหุ้น ในกรณีที่บริษัทร่วม บริษัทฯ จะไม่เข้าไปควบคุมดูแลอย่างเคร่งครัด เพียงแต่จัดส่งตัวแทนจากบริษัทฯ เข้าไปเป็นกรรมการในบริษัทนั้นๆ ทั้งนี้ จำนวนตัวแทนจากบริษัทฯ ที่เข้าไปเป็นกรรมการจะขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัทฯ ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ “LTNDT” โดยดำเนินธุรกิจทดสอบถึงน้ำมันและก๊าซ และบริการด้าน NDT อีกทั้ง ยังได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เป็นระยะเวลา 15 ปี

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมทุนกับนักธุรกิจไทย และผู้ประกอบการประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 46 นักธุรกิจไทยและบริษัท Min Khit Thit Mining Company Limited ในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 46 และร้อยละ 8 ของทุนชำระแล้ว ตามลำดับ ภายใต้ชื่อ “TNDT CM” เพื่อเตรียมดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินและเหมืองหินที่ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 25 ปี

14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

รายได้

รายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ ในปี 2556 เท่ากับ 368.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานในปี 2555 ที่บริษัทฯ มีรายได้เท่ากับ 333.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 34.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.48

ในปี 2554 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 303.20 ล้านบาท และปี 2555 มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 333.74 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 30.54 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากการที่กิจการได้มีการติดตามงาน จึงได้มีปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น

อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในทรัพยากรบุคคลเพื่อรองรับการขยายการเติบโตในอนาคต โดยมีโครงการขยายไปต่างประเทศ อาทิเช่น ปัจจุบันบริษัทฯ เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งบริษัทฯ ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัทฯ ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ LTNDT และได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เป็นเวลา 15 ปี โดยเริ่มมีการดำเนินการในปี พ.ศ.2555 อีกทั้งได้มีการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มธุรกิจพลังงานโดยร่วมทุนกับประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ จัดตั้งบริษัท ทีเอ็นดีที ซีเอ็ม จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินและเหมืองหิน ที่ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยบริษัทฯ ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 46 ของทุนจดทะเบียน 25,000,000 (ยี่สิบห้าล้านบาท) โดยคาดว่าจะเริ่มมีการดำเนินงานในปี พ.ศ. 2557

นโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ จะเริ่มตั้งแต่เมื่อบริษัทฯ ได้เข้าไปให้บริการลูกค้าเรียบร้อยแล้วแต่ละวัน โดยบริษัทฯ จะออกเอกสาร Work Voucher ให้กับลูกค้าในทุกๆ วันหลังจากนั้น ซึ่งบริษัทฯ จะรับรู้เป็นรายได้ค้างรับ (Unbilled Receivables) ทันที จากนั้นจะรวบรวมเอกสาร Work Voucher ทั้งหมด เพื่อใช้ประกอบการออกเอกสารรายงาน (Report) ให้กับลูกค้า ซึ่งจะจัดทำครั้งเดียวในทุกๆ สัปดาห์ และภายหลังจากที่ส่งมอบเอกสารรายงานให้กับลูกค้าเรียบร้อยแล้ว จึงจะดำเนินการจัดส่งใบเรียกเก็บเงิน (Invoice) ซึ่งในทางบัญชีจะรับรู้เป็นลูกหนี้การค้า (Account Receivables) ต่อไป ดังนั้น ด้วยขั้นตอนและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องส่งผลให้การจ่ายชำระหนี้จากลูกค้าที่มีระยะเวลาเกิน 100 วันนั้น เป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยแบ่งระยะเวลาได้ดังนี้

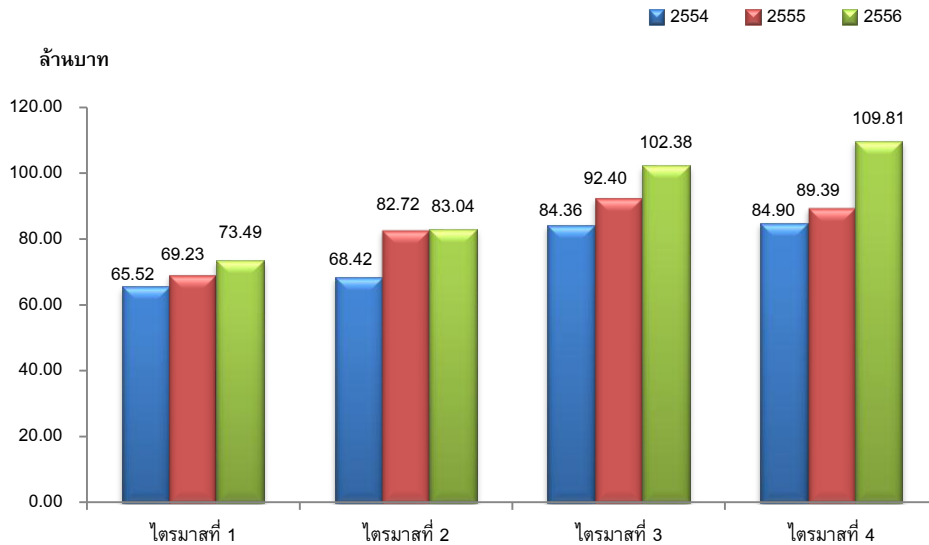
- ระยะเวลาการทำงานจนถึงการออกเอกสารรายงานใช้เวลาประมาณ 30 – 45 วัน
- เมื่อส่งมอบเอกสารรายงานแล้ว จะให้เวลาลูกค้าเวลาเพื่อตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนภายใน 15 - 30 วัน
- เมื่อครบระยะเวลาดังกล่าว ลูกค้าต้องตอบรับเป็นเอกสารรายงาน และบริษัทฯ จะออกไปเรียกเก็บเงิน (Invoice) ซึ่งจะให้เครดิตเทอมอีกประมาณ 30 วัน หรือมากกว่านั้น ขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้า

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าที่ค้างชำระหนี้เกิน 100 วัน ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าเก่าที่ใช้บริการมานานและเป็นลูกค้ารายใหญ่ ส่วนลูกค้ารายเล็ก ที่รับงานเพียงช่วงระยะเวลาสั้นๆ จะให้เครดิตเทอมเพียง 30 วันเท่านั้น ซึ่งไม่พบปัญหาในการเรียกเก็บ ซึ่งจากข้อมูลทางสถิติที่ผ่านมา ส่วนใหญ่บริษัทฯ จะมีการรับรู้รายได้ในช่วงไตรมาสที่ 1 และ 2 ต่ำกว่าในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 ของแต่ละปี เนื่องจากตั้งแต่ช่วงกลางปีเป็นต้นไป การดำเนินโครงการต่างๆ ส่วนใหญ่ จะมีกำหนดการส่งมอบงานภายในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 ทำให้ปริมาณงานบริการฯ มีมากในช่วงดังกล่าวด้วยเช่นกัน เห็นได้จากรายได้แต่ละไตรมาสในช่วง 3 ปีย้อนหลัง ดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

รายได้ไตรมาส	2554	2555	2556
ไตรมาสที่ 1	65.52	69.23	73.49
ไตรมาสที่ 2	68.42	82.72	83.04
ไตรมาสที่ 3	84.36	92.40	102.38
ไตรมาสที่ 4	84.90	89.39	109.81
รวมรายได้จากการให้บริการ	303.20	333.74	368.72

**แผนภูมิแท่งแสดงการเปรียบเทียบรายได้จากการให้บริการ
รายไตรมาส 3 ปีซ้อนหลัง**



รายได้อื่นของบริษัทฯ ในปี 2556 เท่ากับ 5.83 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 และ 2554 ซึ่งเท่ากับ 2.87 และ 2.32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับ 2.96 และ 3.51 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นผลจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน และการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

ค่าใช้จ่าย

อัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการของปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 67.18 ลดลงจากปี 2555 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 68.23 เนื่องจากบริษัทฯ มีนโยบายในการควบคุมต้นทุนการให้บริการและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น แม้ว่าจะมีต้นทุนด้านค่าแรง วัสดุที่ใช้ในงาน ตลอดจนค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนในส่วนของเครื่องมือ และอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) รวมทั้งการลงทุนในทรัพยากรบุคคลที่เพิ่มสูงขึ้นก็ตาม แต่บริษัทฯ ก็สามารถบริหารจัดการและควบคุมต้นทุนการให้บริการได้เป็นอย่างดี

สำหรับอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมในปี 2556, 2555 และ 2554 คิดเป็นร้อยละ 66.14, 67.65 และ 64.98 ตามลำดับ โดยมีต้นทุนการให้บริการ เป็นเงิน 247.72, 227.70 และ 198.52 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2556 อัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมลดลงอันเป็นผลมาจากการลงทุนในทรัพยากรบุคคล และค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์เครื่องมือ รวมถึงต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มขึ้น จากการรองรับการขยายตัวของกิจการ

สำหรับโครงสร้างต้นทุนการให้บริการปี 2556 จะประกอบด้วยต้นทุนด้านบุคลากรหรือผู้ปฏิบัติการด้าน NDT คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 60 ส่วนที่เหลือเป็นต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ประกอบการให้บริการ ต้นทุนค่าเสื่อมราคาและเบ็ดเตล็ดอื่นๆ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2556, 2555 และ 2554 เท่ากับ 40.23, 32.44 และ 30.05 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.74, 9.64 และ 9.93 ของรายได้รวม ตามลำดับ ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2556 ที่เพิ่มขึ้น เป็นผลจากการหาช่องทางเพื่อลงทุนและขยายงานไปยังต่างประเทศ และค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบเป็นสัดส่วนกับรายได้รวมของบริษัทฯ โดยในปี 2556, 2555 และ 2554 มีค่าใช้จ่าย เท่ากับ 288.18, 260.28 และ 228.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.94, 77.32 และ 74.94 ของรายได้รวม โดยรายได้รวมในปี 2556, 2555 และ 2554 อยู่ที่ 374.56, 336.61 และ 305.52 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายรวมปี 2556 ที่ลดลงเป็นผลจากการลงทุนในทรัพยากรบุคคลและค่าเสื่อมราคาอุปกรณ์เครื่องมือที่เพิ่มขึ้น

ดอกเบี้ยจ่ายปี 2556 เท่ากับ 0.24 ล้านบาท, ปี 2555 เท่ากับ 0.08 ล้านบาท และปี 2554 เท่ากับ 0.09 ล้านบาท ซึ่งจะเห็นได้ว่าดอกเบี้ยใกล้เคียงกัน ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงปฏิบัติตามเงื่อนไขการจ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ระยะยาวกับทางสถาบันการเงินและไม่มีการก่อภาระหนี้เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นแต่อย่างใด

อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2556 เท่ากับร้อยละ 32.31 เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เท่ากับร้อยละ 0.81 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 31.50 ทั้งนี้ เนื่องจากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนในทรัพยากรบุคคลและลงทุนในเครื่องมืออุปกรณ์เพื่อรองรับการขยายตัวของกิจการในอนาคต

ในปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 86.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.10 ของรายได้รวม เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 76.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.72 ของรายได้รวม โดยมีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น 10.05 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากบริษัทฯ มีปริมาณงานเพิ่มมากขึ้น ในขณะเดียวกันได้มีการควบคุมค่าใช้จ่ายด้านต้นทุนบริการและการบริหารโดยรวม ให้มีความรัดกุมและมีประสิทธิภาพมากขึ้น ถึงแม้ต้นทุนค่าแรงและค่าใช้จ่ายด้านวัสดุในการทำงานจะราคาสูงขึ้นก็ตาม นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้มีการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจ โดยมีการลงทุนในทรัพยากรบุคคลและเครื่องมืออุปกรณ์ที่ใช้ในการทดสอบ

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร จะพบว่าบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ ปี 2554, 2555 และปี 2556 อยู่ในอัตราร้อยละ 22.11, 18.98 และ 18.60 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครื่องมือ และอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพิ่มมากขึ้น เพื่อประโยชน์ในการรับงาน สามารถสร้างรายได้จากค่าบริการที่สูงขึ้น รวมทั้งเป็นการเพิ่มสายงานทางด้านบริการมากขึ้นอีกด้วย

14.3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ในปี 2556, 2555 และ 2554 เท่ากับ 499.22, 431.44 และ 375.78 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นตามลำดับ อันเนื่องมาจากเหตุผลหลักๆ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ปี 2554 มีจำนวน 31.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 28.65 ล้านบาท เป็น 60.43 ล้านบาท ในปี 2555 และลดลง 37.22 ล้านบาท ในปี 2556 ซึ่งมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จำนวน 23.21 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญของการลดลงในปี 2556 เนื่องจากการจ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเป็นเงินถึง 31 ล้านบาท และบางส่วนมีการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวประเภทเงินฝากประจำน้อยกว่า 1 ปี รวมถึงมีการลงทุนในอาคาร ที่ดิน และอุปกรณ์ เพื่อรองรับการขยายตัวของกิจการ

ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มียอดรวมลูกหนี้การค้าเท่ากับ 164.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ปี 2555 ที่มียอดรวมลูกหนี้การค้า เท่ากับ 139.31 ล้านบาท อันเป็นผลจากปริมาณรายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าในปี 2555 อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าในปี 2555 โดยส่วนใหญ่ จะเป็นกลุ่มลูกค้าที่ค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน มีมูลค่าเท่ากับ 78.15 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจที่บริษัทฯ จะสามารถเรียกเก็บหนี้ จากลูกค้าได้ภายในระยะเวลาประมาณ 100 วัน ทั้งนี้ ยอดลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุมาจากรายได้การให้บริการที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากการที่กิจการโดยรวมมีการขยายตัว นอกจากนี้ ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายโดยการพิจารณาจากลักษณะของลูกหนี้เฉพาะเป็นรายๆ ไป ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ เป็นนิติบุคคล จึงพิจารณาจากข้อมูลฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และจากประวัติการชำระหนี้ที่ผ่านมา เพื่อแสดงรายการลูกหนี้เฉพาะราย ที่คาดว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินได้เท่านั้น แม้ว่าหนี้ดังกล่าวจะค้างชำระเพียงไม่นานก็ตาม แต่ถ้าหากพิจารณาแล้วคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้เลย ก็จะดำเนินการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน เมื่อถึงขั้นตอนการติดตามทางถามแล้ว ยังไม่ได้รับการชำระ ทางบริษัทฯ จะพิจารณาถึงความคุ้มค่าหากดำเนินการคดีทางศาล หากพิจารณาแล้วไม่คุ้มค่า ทางบริษัทฯ จะดำเนินการตัดเป็นหนี้สูญ และจะไม่พิจารณารับงานจากลูกค้ารายดังกล่าวอีกต่อไป โดยจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 11.62 ล้านบาท และ ปี 2555 เท่ากับ 9.16 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2554 บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อดังกล่าวไว้ที่ 4.86 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อเทียบสัดส่วนกับลูกหนี้การค้าค้างชำระจะค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจทั่วไป ซึ่ง บริษัทฯ เชื่อว่า ยอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ แต่ประการใด

วัสดุสิ้นเปลือง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 วัสดุสิ้นเปลือง มียอดคงเหลือ 11.92 ล้านบาท ส่วนปี 2555 และ 2554 มีจำนวนเท่ากับ 12.49 ล้านบาท และ 10.54 ล้านบาท ตามลำดับ ในการจัดเก็บวัสดุสิ้นเปลืองเพื่อใช้ประกอบการให้บริการด้านการทดสอบและตรวจสอบนั้น บริษัทฯ ได้คำนึงถึงปริมาณการสต็อกที่เหมาะสม โดยวัสดุสิ้นเปลืองมีอายุ 14.98 วัน, 18.47 วัน และ 17.99 วัน ในปี 2554, 2555 และ 2556 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ในปี 2554 มีมูลค่าเท่ากับ 113.33 ล้านบาท ปี 2555 เท่ากับ 111.39 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 131.29 ล้านบาท สาเหตุสำคัญที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในส่วนของเครื่องมือและอุปกรณ์มากขึ้น เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยการสั่งซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์เพิ่มเติม เป็นไปตามความจำเป็นในการใช้งานเพื่อให้สอดคล้องกับการรับงานให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น และส่วนหนึ่งเป็นการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) มากขึ้น สำหรับนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาในส่วนของเครื่องมือและอุปกรณ์นั้น ที่ผ่านมามีบริษัทฯ ใช้ระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมภายในระยะเวลา 5, 10 ปี

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 238.98 ล้านบาท ในปี 2554 ลดลงเป็น 223.38 ล้านบาท ในปี 2555 และเพิ่มขึ้นเป็น 231.42 ล้านบาท ในปี 2556 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นจาก ปี 2555 เนื่องจากการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวมากขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2554 เป็นเงิน 8.64 ล้านบาท เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 7.20 ล้านบาท และจากการที่บริษัทฯ สั่งซื้อวัสดุสิ้นเปลืองเพื่อใช้ในการให้บริการแก่ลูกค้าเพิ่มขึ้น

ในปี 2556 มีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 2555 เป็นเงิน 6.41 ล้านบาท ก็เป็นผลจากเงินรับล่วงหน้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น สาเหตุจากการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เนื่องจากปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นไปตามธุรกิจปกติของบริษัทฯ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2554 เท่ากับ 7.50 เท่า ลดลงจากเดิมเป็น 5.51 เท่า ในปี 2555 และลดลงอีก 4.93 เท่า ในปี 2556 ทั้งนี้อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2554 เท่ากับ 7.05 เท่า โดยเริ่มปรับลดลงเป็น 5.13 เท่า ในปี 2555 และลดลงเป็น 4.44 เท่า ในปี 2556 สาเหตุการลดลงที่สำคัญของอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2556 มาจากการรักษาสภาพคล่องและการบริหารจัดการหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการนำเงินไปฝากในกองทุนที่ไม่มีความเสี่ยง

โดยภาพรวมตั้งแต่ปี 2554 จนถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่ดี มีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกมาโดยตลอด โดยมีกระแสเงินสดจำนวน 49.82 ล้านบาท, 117.50 ล้านบาท และ 69.07 ล้านบาท ในปี 2554, 2555 และปี 2556 ตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้บริการ และระบบการจัดเก็บหนี้ที่อยู่ในระดับที่ดี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2554 ถึงปี 2556 เพื่อเป็นการเตรียมการสำหรับรองรับการขยายงาน โดยลงทุนในส่วนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เพิ่มขึ้น เป็นการเพิ่มมูลค่าการให้บริการ (Value Added) ที่เพิ่มขึ้นจากเดิม นอกจากนี้ยังมีการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งรองรับการเติบโตของธุรกิจอุตสาหกรรมในภาคตะวันออกและบริเวณใกล้เคียง จากเหตุผลดังกล่าวนี้ ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 35.52 ล้านบาท, 56.80 ล้านบาท และ 72.37 ล้านบาท ในปี 2554, ปี 2555 และปี 2556 ตามลำดับ

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 21.22 ล้านบาท, ปี 2555 เท่ากับ 32.05 ล้านบาท และปี 2556 เท่ากับ 33.93 ล้านบาท กิจกรรมการจัดหาเงินที่ส่งผลต่อกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินตั้งแต่ปี 2554 ถึงปี 2556 เกิดจากการจ่ายเงินปันผลและเงินปันผลระหว่างกาลรวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 20.00, 31.00 และ 31.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ผ่านมาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ จะอยู่ในระดับประมาณ 120 - 180 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 11 - 14 วัน ในขณะที่บริษัทฯ ไม่ได้ใช้แหล่งเงินทุนหมุนเวียนจากส่วนของหนี้สินจากสถาบันการเงินมาช่วยชดเชย หรือลดระยะเวลาของ Cash Cycle จึงเป็นการแสดงให้เห็นว่า ที่ผ่านมามีบริษัทฯ สามารถสร้างกำไรสะสมเพิ่มขึ้นและใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักสำหรับหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากมีความจำเป็นต้องใช้เงินหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจในอนาคต บริษัทฯ จะมีศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินได้ไม่ยากนัก

ส่วนระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยในปี 2554 มีจำนวน 14.98 วัน และเพิ่มขึ้นเป็น 18.47 วัน ในปี 2555 สำหรับปี 2556 มีจำนวนเท่ากับ 17.99 วัน ซึ่งเมื่อพิจารณาช่วงระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าหรือการบริหารวัสดุสิ้นเปลือง จะพบว่าบริษัทฯ ได้มีการเก็บสต็อกไว้เท่าที่มีความจำเป็นและเน้นการวางแผนในการสั่งซื้อล่วงหน้าเสมอ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2554 เท่ากับ 38.75 ล้านบาท ปี 2555 เท่ากับ 48.19 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้นเป็น 59.90 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 11.71 ล้านบาท สาเหตุหลักเกิดจากการที่บริษัทฯ มีหนี้สินตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มขึ้นจากปีก่อน ประกอบกับหนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากการเพิ่มขึ้น และหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้นด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2550 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ผ่านมา ดังนี้

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 198.79 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 234.59 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 269.71 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 284.44 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 337.02 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 383.26 ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 439.32 ล้านบาท

โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้น ในช่วงปี 2550 ถึงปี 2551 เกิดจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและในส่วนของผลประกอบการของบริษัทฯ ที่มีกำไรเป็นบวกมาโดยตลอดเป็นสำคัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เกิดจากการเพิ่มทุนอีก 20 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 28.59 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ได้รับจากการดำเนินงานเป็นสำคัญ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เพิ่มขึ้นเป็นผลโดยตรงจากผลกำไรจากการดำเนินงานธุรกิจ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 เท่ากับ 0.11 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 0.13 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.14 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีกำไรเพิ่มขึ้น และเกิดจากการที่บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มสูงขึ้นจากผลประกอบการของบริษัทฯ เป็นสำคัญ

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ที่ผ่านมา มีวัตถุประสงค์ของการลงทุนเพื่อขยายกำลังการให้บริการการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยกระบวนการทดสอบโดยไม่ทำลาย (Nondestructive Testing) เพื่อรองรับความต้องการของกลุ่มลูกค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น และเน้นการลดต้นทุนการให้บริการเป็นสำคัญ โดยบริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนในการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการเป็นหลัก ซึ่งมีรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุนดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอื่นนอกเหนือจากเครื่องมือและอุปกรณ์	8.74	9.49	7.03
รายจ่ายเพื่อการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการ	12.81	11.10	6.50

14.5 การผูกพันในอนาคต

สัญญาเช่าพื้นที่ระยะยาว

บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าพื้นที่ จากนางกองเมือง แดงพิบูลย์สกุล (ญาติของนายสุวัฒน์ แดงพิบูลย์สกุล ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัท) เช่าอาคารพาณิชย์ 2 คูหา 3 ชั้น ตามโฉนดเลขที่ 40803 และ 40804 มีพื้นที่ 21.2 และ 17 ตารางวา ตามลำดับ ตั้งอยู่เลขที่ 267/157 - 8 ถนนสุขุมวิท ตำบลมาบตาพุด อำเภอเมือง จังหวัดระยอง เพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานบริษัท โดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 20,000 บาท สำหรับงวดปี 2555 มียอดค่าเช่าจำนวน 0.24 ล้านบาท และใน ปี 2556 จำนวน 0.24 ล้านบาท ซึ่งการต่ออายุสัญญาเช่า นางกองเมือง แดงพิบูลย์สกุล ได้ลงนามในหนังสือยืนยันรับรองการต่อสัญญาเช่า โดยสัญญาว่า ยินดีจะให้ต่อสัญญาเช่าไปอีก 1 ปี นับแต่วันสิ้นสุดสัญญา (31 ธันวาคม 2556) และยืนยันจะเรียกเก็บค่าเช่าในอัตราเดิมเดือนละ 20,000 บาท

รายการนี้เป็นการเช่าเพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานเพื่อความสะดวกในการปฏิบัติงานและให้บริการแก่ลูกค้าและอัตราค่าเช่าเป็นอัตราทั่วไปเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการทำการรายการดังกล่าวข้างต้นแล้ว เห็นว่าการทำการรายการนี้เป็นการทำการที่สมเหตุสมผลและมีราคายุติธรรม

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

14.2.1 ปัจจัยภายนอก

14.2.1.1 ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรม

ท่ามกลางภาวะวิกฤตต่างๆ ทั้งภัยพิบัติทางธรรมชาติ ความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในและต่างประเทศที่เกิดขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา ส่งผลกระทบถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยรวมทั้งในปัจจุบันและมีแนวโน้มต่อเนื่องถึงอนาคต ทำให้การบริหารจัดการดำเนินไปด้วยความยากลำบากมากขึ้น ทั้งการวางแผนธุรกิจและกำหนดกลยุทธ์ในการที่จะให้ผลประกอบการเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ ไม่ใช่เพียงการดำเนินงานภายในประเทศเท่านั้น แต่ยังคงต้องศึกษาและติดตามอย่างใกล้ชิดถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรมของกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายการลงทุนไปยังสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) และสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่กำลังมีการพัฒนาเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะในโครงสร้างพื้นฐานและด้านพลังงาน หากเกิดความไม่สงบขึ้นภายในประเทศย่อมส่งผลกระทบถึงการดำเนินงานของบริษัทเช่นกัน

14.2.1.2 การชำระหนี้ตามกำหนดเวลา

สืบเนื่องจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง อาจส่งผลให้ลูกค้าขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้ให้แก่ทางบริษัท การที่ลูกค้าไม่ชำระหนี้ตามกำหนดเวลา หรือมีการผิดนัดการชำระหนี้ ส่งผลให้บริษัทขาดสภาพคล่องทางการเงิน

14.2.2 ปัจจัยภายใน

14.2.2.1 ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์

เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ตรงตามความต้องการของลูกค้า และทันต่อเวลาที่จะเข้าไปให้บริการ ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์จึงเป็นสิ่งสำคัญ เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสการรับงานจากลูกค้า บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการเตรียมความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์ โดยให้มีการตรวจสอบให้อยู่ในสภาพที่พร้อมใช้งานอยู่เสมอ อีกทั้งมีการคิดค้นพัฒนาเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ทันสมัยตามมาตรฐานสากล โดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ในประเทศให้มากที่สุด เพื่อลดการพึ่งพาจากต่างประเทศ เป็นการลดต้นทุนการนำเข้าเครื่องมือจากต่างประเทศได้อีกด้วย

14.2.2.2 การลงทุน และการจัดหางบประมาณสำหรับการลงทุน

เนื่องจากบริษัทฯ กำลังอยู่ในช่วงการลงทุนเพื่อขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งการจัดทำงบประมาณสำหรับการลงทุนต้องพิจารณาอย่างรอบคอบถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ตลอดจนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่มีผลต่อการจัดทำงบประมาณของกิจการ

ทั้งนี้บริษัทฯ ยังมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตอีกหลายประการ โดยศึกษาได้จาก หัวข้อที่ 3 เรื่อง “ปัจจัยเสี่ยง”