

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ระหว่างปี 2555 - 2557 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งตรวจสอบโดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงิน 2 เริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 บริษัทและบริษัทย่อยถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีและมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชีในการจัดทำ และนำเสนอ งบการเงินดังกล่าว โดยมีได้เป็นการแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งตรวจสอบโดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดยนายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบดุล / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม			
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด	60.42	14.00	23.21	4.65	41.23	7.03	25.57	5.05	49.07	8.28
เงินลงทุนชั่วคราว	8.00	1.86	20.56	4.11	20.39	3.48	20.56	4.06	20.39	3.44
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	139.32	32.29	164.71	32.99	188.71	32.16	164.71	32.55	188.71	31.85
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทอื่น	00.00	00.00	00.00	00.00	15.00	2.56	6.78	1.34	16.00	2.70
วัสดุสิ้นเปลือง	12.49	2.90	11.92	2.38	24.93	4.25	11.92	2.35	24.93	4.21
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น										
- เงินทดรองจ่าย	0.37	0.09	7.17	1.44	34.06	5.80	10.39	2.05	24.49	4.13
- อื่นๆ	2.78	0.64	3.85	0.77	4.17	0.71	4.95	0.98	5.62	0.95
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	223.38	51.78	231.42	46.36	328.48	55.99	244.89	48.39	329.21	55.57
เงินลงทุนในบัตรเงินฝาก	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	111.39	25.82	131.29	26.29	165.46	28.20	131.32	25.95	174.33	29.42
สินทรัพย์อื่น ๆ	96.67	22.40	136.51	27.34	92.76	15.81	129.89	25.67	88.92	15.01
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	208.06	48.22	267.80	53.64	258.22	44.01	261.21	51.61	263.25	44.43
รวมสินทรัพย์	431.44	100.00	499.22	100.00	586.70	100.00	506.10	100.00	592.46	100.00
เจ้าหนี้การค้า	10.75	2.50	4.45	0.89	9.53	1.62	4.45	0.88	9.53	1.61
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	1.58	0.37	4.30	0.86	7.47	1.27	4.30	0.85	7.47	1.26
เงินกู้ยืมระยะยาว ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	0.33	0.06	0.12	0.02	0.33	0.06	0.12	0.02
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและ หนี้สินหมุนเวียนอื่น	28.18	6.53	37.83	7.58	60.59	10.33	38.37	7.58	64.48	10.88
รวมหนี้สินหมุนเวียน	40.50	9.39	46.91	9.40	77.71	13.25	47.45	9.37	81.60	13.77
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ - สุทธิ	1.75	0.41	4.51	0.90	8.01	1.37	4.51	0.89	8.01	1.35
หนี้สินผลประโยชน์ พนักงานหลังออกจากงาน	5.93	1.38	8.48	1.70	7.51	1.28	8.48	1.68	7.51	1.27
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7.68	1.79	12.99	2.60	15.51	2.64	12.99	2.57	15.52	2.62
รวมหนี้สิน	48.18	11.17	59.90	12.00	93.22	15.89	60.44	11.94	97.12	16.39
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	23.17	100.00	20.03	100.00	17.04	100.00	19.76	100.00	16.88
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	51.17	11.86	51.17	10.24	51.17	8.72	51.17	10.11	51.17	8.64
สำรองตามกฎหมาย	10.00	2.32	10.00	2.00	10.00	1.70	10.00	1.98	10.00	1.69
กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	221.31	51.29	276.86	55.45	332.02	56.59	276.41	54.62	329.48	55.61
องค์ประกอบอื่นและส่วนได้เสีย	0.77	0.18	1.29	0.25	0.29	0.05	8.08	1.60	4.69	0.79
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	383.26	88.83	439.32	88.00	493.49	84.11	445.66	88.06	495.34	83.61
รวมหนี้สินและ ส่วนของผู้ถือหุ้น	431.44	100.00	499.22	100.00	586.70	100.00	506.10	100.00	592.46	100.00





(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปรายการงบดุล / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ						งบการเงินรวม			
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการให้บริการ - สุทธิ	333.74	99.15	368.72	98.44	476.84	98.41	368.72	98.45	476.84	98.41
รายได้อื่นๆ	2.87	0.85	5.86	1.56	7.72	1.59	5.86	1.56	7.73	1.59
รวมรายได้	336.61	100.00	374.58	100.00	484.56	100.00	374.59	100.00	484.57	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	227.71	67.65	247.72	66.14	345.46	71.29	247.72	66.13	345.46	71.29
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป	20.02	5.95	29.50	7.88	35.28	7.28	30.32	8.09	38.87	8.02
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	12.42	3.69	10.73	2.86	12.59	2.60	10.73	2.86	13.49	2.78
รวมค่าใช้จ่าย	260.15	77.29	287.95	76.88	393.33	81.17	288.77	77.09	397.82	82.10
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้	76.46	22.71	86.61	23.12	91.23	18.83	85.82	22.91	86.75	17.90
ต้นทุนทางการเงิน	0.08	0.02	0.23	0.06	0.45	0.09	0.24	0.06	0.45	0.09
ภาษีเงินได้	(0.11)	(0.03)	(0.16)	(0.04)	0.61	0.13	(0.16)	(0.04)	0.61	0.13
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	76.49	22.73	86.54	23.10	90.16	18.61	85.74	22.89	85.69	17.68

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ			งบการเงินรวม	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57
กำไรสุทธิ	76.38	86.38	90.77	85.58	86.30
<u>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</u>					
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี / ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน, การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ / ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ / ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์, อัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิด กำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสด	23.66	18.88	24.45	19.00	24.65
กำไรสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์ และหนี้สินดำเนินงาน	100.04	105.26	115.22	104.58	110.95
ลูกหนี้การค้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	11.16	(27.67)	(31.99)	(27.67)	(32.00)
เงินตรรองจ่ายกับบริษัทย่อย	(0.30)	-	(26.19)	-	-
วัสดุสิ้นเปลืองคงเหลือ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(1.94)	0.57	(13.00)	0.57	(13.00)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.95	(7.81)	(0.93)	(12.47)	(14.68)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	-	(1.25)	0.69	(1.25)	0.65
เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	7.20	(6.30)	5.08	(6.30)	5.08
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.42	6.30	21.19	6.84	24.55
	117.53	69.10	70.07	64.30	81.55
จ่ายภาษีเงินได้	(0.04)	(0.03)	(0.66)	(0.03)	(1.32)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	117.49	69.07	69.41	64.27	80.23



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	(15.00)	4.93	(15.00)	4.93
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	-	(6.75)	5.79
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่นเพิ่มขึ้น	-	-	(15.00)	-	(15.00)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น	(71.80)	(91.75)	(36.62)	(91.75)	(36.62)
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	(5.75)	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(16.98)	(29.92)	(34.76)	(29.95)	(43.81)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(0.49)	(0.15)	(0.35)	(0.15)	(0.35)
เงินทดรองจ่ายอื่นเพิ่มขึ้น	-	-	(42.30)	-	(44.38)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	-	79.17	115.15	79.17	115.15
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ (ทรัพย์สิน)	0.49	1.81	0.99	1.81	0.99
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	30.00	(12.56)	0.18	(12.56)	0.18
รับดอกเบี้ย	1.98	1.78	1.02	1.75	1.03
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน	(56.80)	(72.37)	(6.75)	(73.43)	(12.09)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	(0.97)	(2.69)	(9.19)	(2.69)	(9.19)
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากค่าหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	6.75	-
จ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(31.00)	(31.00)	(35.00)	(31.00)	(35.00)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.08)	(0.24)	(0.45)	(0.24)	(0.45)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	(32.05)	(33.93)	(44.64)	(27.18)	(44.64)
เงินสดสุทธิต้นงวด	31.77	60.43	23.21	61.90	25.57
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	28.65	(37.22)	18.02	(36.33)	23.50
เงินสดสุทธิปลายงวด	60.42	23.21	41.23	25.57	49.07

(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	5.51	4.93	4.23
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	5.13	4.44	3.22
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	3.25	1.58	1.11
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.25	2.41	2.65
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	160.29	149.46	136.00
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	19.77	20.29	18.75
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	18.21	17.74	19.20
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	32.15	32.53	51.28
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	11.20	11.07	7.02
CASH CYCLE (วัน)	167.30	156.13	148.18



(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	31.77	32.82	27.55
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	22.91	23.49	19.13
อัตรากำไรอื่น (%)	-	-	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	153.67	79.75	76.09
อัตรากำไรสุทธิ (%)	22.92	23.47	18.91
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.27	21.04	19.33
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	18.97	18.60	16.61
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	86.86	86.28	73.39
อัตราการใช้หมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.84	0.80	0.89
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.11	0.12	0.16
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	1,436.51	290.59	153.99
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาระผูกพัน (เท่า)	0.97	0.44	0.53
อัตราการใช้ปันผล (%)	40.52	35.82	38.82

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

แม้ว่าสถานการณ์เติบโตของภาคอุตสาหกรรมในประเทศได้เติบโตขึ้นอย่างต่อเนื่องในช่วง 2 - 3 ปี ที่ผ่านมา จะมีอัตราการเติบโตที่ชะลอตัวลง แต่ความต้องการด้านการให้บริการการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยเทคนิค NDT ยังคงมีอัตราการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยกลุ่มอุตสาหกรรมการสำรวจและขุดเจาะปิโตรเลียม การกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมก่อสร้าง ซึ่งเหล่านี้ จะต้องคำนึงถึงมาตรฐานความปลอดภัย ในกระบวนการผลิตไม่เพียงแต่ในช่วงของการติดตั้งและทดสอบเครื่องจักรเท่านั้น ยังรวมถึงช่วงที่ดำเนินการผลิต และช่วงที่ต้องมีการซ่อมบำรุงรักษาประจำปีอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาคุณภาพการให้บริการผ่านเครื่องมือการทดสอบและตรวจสอบที่มีความทันสมัย รวมถึงการฝึกอบรมบุคลากร เพื่อให้มีความรู้ความสามารถเป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นด้านการให้บริการต่อกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ โดยปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการที่รายได้ของบริษัทฯ เปลี่ยนแปลงจาก 336.61 ล้านบาท เป็น 374.56 ล้านบาท และ 484.56 ล้านบาท ในปี 2555, 2556 และ 2557 ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากการให้บริการด้าน NDT มากกว่าการให้บริการด้าน Inspection ซึ่งมีอัตราการเติบโตของรายได้เพิ่มขึ้นทุกปีอย่างต่อเนื่อง ตลอด 3 ปีที่ผ่านมา ดังนี้

โครงสร้างรายได้การให้บริการ	2557		2556		2555	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากการให้บริการ - NDT	453.08	93.51	351.65	93.88	329.15	97.78
2. รายได้จากการให้บริการ - Inspection	23.76	4.90	17.07	4.56	4.60	1.37
รวมรายได้จากการให้บริการ	476.84	98.41	368.72	98.44	333.75	99.15
รายได้เบ็ดเตล็ดอื่น	7.72	1.59	5.83	1.56	2.86	0.85
รวมรายได้	484.56	100.00	374.55	100.00	336.61	100.00

นโยบายการลงทุน

ในปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาด้านเทคนิค ที่ให้ค่าตอบแทนที่สูงขึ้น และวางแผนรูปแบบการให้บริการที่ครบวงจรแบบเบ็ดเสร็จ (One stop service) และการเตรียมความพร้อมในการขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ซึ่งนโยบายการลงทุน โดยจะพิจารณาลงทุนในธุรกิจที่เกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัทฯ หรือเป็นธุรกิจซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโตและจะคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทฯ จะควบคุมดูแลด้วยการส่งกรรมการเข้าไปเป็นตัวแทนตามสัดส่วนการถือหุ้น ในกรณีที่บริษัทร่วม บริษัทฯ จะไม่เข้าไปควบคุมดูแลอย่างเคร่งครัด เพียงแต่จัดส่งตัวแทนจากบริษัทฯ เข้าไปเป็นกรรมการในบริษัทนั้นๆ ทั้งนี้ จำนวนตัวแทนจากบริษัทฯ ที่เข้าไปเป็นกรรมการจะขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ

บริษัทฯ ได้เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยบริษัทฯ ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัทฯ ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ "LTNDT" โดยดำเนินการธุรกิจทดสอบถึงน้ำมันและก๊าซ 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

ส่วนในปี 2557 บริษัทฯ ได้มีนโยบายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินขนาด 20 เมกะวัตต์ในประเทศสาธารณรัฐ เมียนมาร์ โดยจะมีการลงนามในบันทึกข้อตกลง Memorandum of Agreement (MOA) กับรัฐบาลรัฐฉาน ในปี 2558

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้รับใบรับรองด้านการตรวจสอบจากองค์การมาตรฐานสากล หรือ ISO 17020 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถรับงานตรวจสอบในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้นบริษัทฯ โดยในเบื้องต้น บริษัทฯ ได้มีแนวคิดจะเข้ารับงานตรวจสอบในประเทศออสเตรเลีย

14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

รายได้

ในปี 2557 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 476.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานในปี 2556 ที่บริษัท มีรายได้เท่ากับ 368.73 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 108.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 29.32 ส่วนปี 2555 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 333.74 ล้านบาท หรือปี 2556 มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปี 2555 เท่ากับ 34.99 ล้านบาท อันเป็นผลมาจากลูกค้าเดิมของกิจการ มีการขยายการดำเนินงานมากขึ้นจึงได้มีปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น นอกจากนี้ บริษัท ยังมีลูกค้ารายใหม่เพิ่มขึ้นด้วย

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้มีการลงทุนในทรัพยากรบุคคลเพื่อรองรับการขยายการเติบโตในอนาคต โดยมีโครงการขยายไปต่างประเทศ อาทิเช่น ปัจจุบันบริษัท เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งบริษัท ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัท ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ LTNDT และได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เป็นเวลา 15 ปี โดยเริ่มมีการดำเนินการในปี พ.ศ.2555 อีกทั้งได้มีการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มธุรกิจพลังงานโดยร่วมทุนกับประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ จัดตั้งบริษัท ทีเอ็นดีที ซีเอ็ม จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหิน และเหมืองหิน ที่ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยบริษัท ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 46 ของทุนจดทะเบียน 25,000,000 (ยี่สิบห้าล้านบาท) โดยคาดว่าจะเริ่มมีการดำเนินงานในปี พ.ศ. 2557

นโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัท จะเริ่มรับรู้เมื่อได้เข้าไปให้บริการลูกค้าเรียบร้อยแล้วแต่ละวัน โดยบริษัท จะออกเอกสาร Work Voucher ให้กับลูกค้าในทุกๆ วันหลังจากนั้น ซึ่งบริษัท จะรับรู้เป็นรายได้ค้างรับ (Unbilled Receivables) ทันที จากนั้นจะรวบรวมเอกสาร Work Voucher ทั้งหมด เพื่อใช้ประกอบการออกเอกสารรายงาน (Report) ให้กับลูกค้า ซึ่งจะจัดทำครั้งเดียวในทุกๆ สิ้นเดือน และภายหลังจากที่ส่งมอบเอกสารรายงานให้กับลูกค้าเรียบร้อยแล้ว จึงจะดำเนินการจัดส่งใบเรียกเก็บเงิน (Invoice) ซึ่งในทางบัญชี จะรับรู้เป็นลูกหนี้การค้า (Account Receivables) ต่อไป ดังนั้น ด้วยขั้นตอนและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องส่งผลให้การจ่ายชำระหนี้จากลูกค้า ที่มีระยะเวลาเกิน 100 วันนั้น เป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยแบ่งระยะเวลาได้ดังนี้

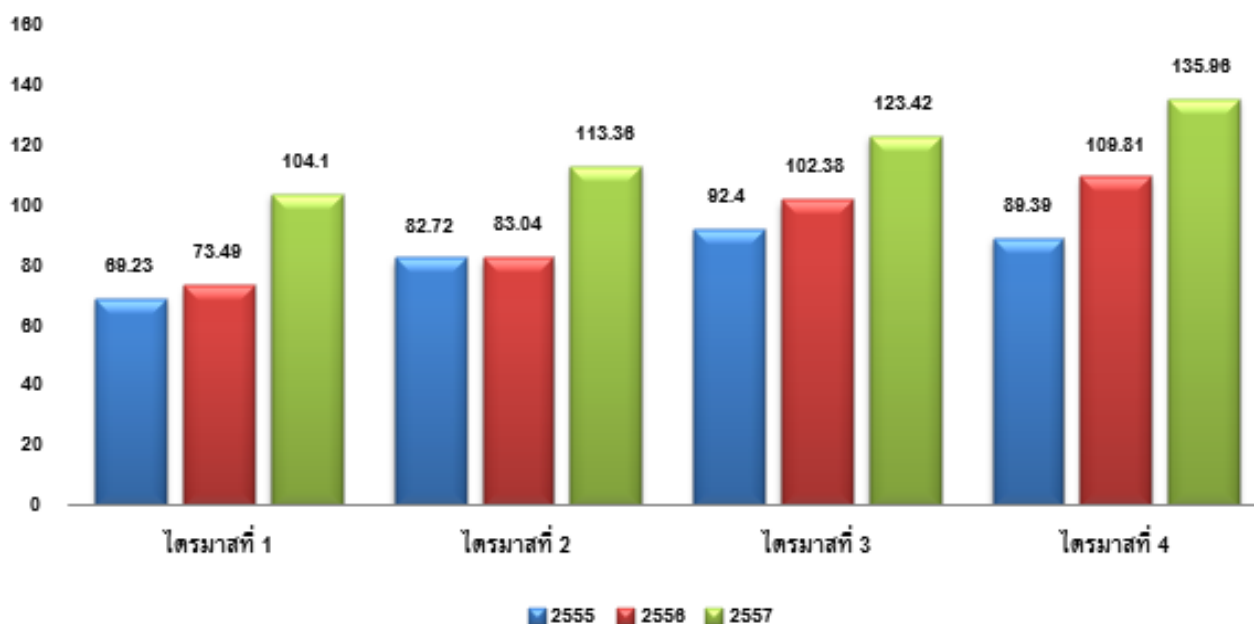
- ระยะเวลาการทำงานจนถึงการออกเอกสารรายงานใช้เวลาประมาณ 30 – 45 วัน
- เมื่อส่งมอบเอกสารรายงานแล้ว จะให้เวลาลูกค้าเวลาเพื่อตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนภายใน 15 - 30 วัน
- เมื่อครบระยะเวลาดังกล่าว ลูกค้าต้องตอบรับเป็นเอกสารรายงาน และบริษัท จะออกใบเรียกเก็บเงิน (Invoice)

ซึ่งจะให้เครดิตเทอมอีกประมาณ 30 วัน หรือมากกว่านั้น ขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างบริษัทกับลูกค้า

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าที่ค้างชำระหนี้เกิน 100 วัน ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าเก่าที่ใช้บริการมานานและเป็นลูกค้ารายใหญ่ ส่วนลูกค้ารายเล็ก ที่รับงานเพียงช่วงระยะเวลาสั้นๆ จะให้เครดิตเทอมเพียง 30 วันเท่านั้น ซึ่งไม่พบปัญหาในการเรียกเก็บ จากข้อมูลทางสถิติที่ผ่านมาของแต่ละปี บริษัท จะมีการรับรู้รายได้ในช่วงไตรมาสที่ 1 และ 2 ต่ำกว่าในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 เนื่องจาก การดำเนินงานส่วนใหญ่จะเริ่มประมาณกลางปีและมีกำหนดการส่งมอบงานภายในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 จึงส่งผลให้รายได้ในช่วงไตรมาสที่ 3 และ 4 สูงกว่า รายละเอียดของรายได้แต่ละไตรมาสในช่วง 3 ปีย้อนหลัง เป็นดังนี้

รายได้ไตรมาส	2555	2556	2557
ไตรมาสที่ 1	69.23	73.49	104.10
ไตรมาสที่ 2	82.72	83.04	113.36
ไตรมาสที่ 3	92.40	102.38	123.42
ไตรมาสที่ 4	89.39	109.81	135.96
รวมรายได้จากการให้บริการ	333.74	368.72	476.84

แผนภูมิแท่งแสดงการเปรียบเทียบรายได้จากการให้บริการรายไตรมาส 3 ปีซ้อนหลัง
(ปี พ.ศ. 2555 - 2557)



รายได้อื่นของบริษัทฯ ในปี 2557 เท่ากับ 7.73 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 และ 2555 ซึ่งเท่ากับ 5.83 และ 2.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.87 และ 2.99 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้อื่นจะเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

ค่าใช้จ่าย

อัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการของปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 72.45 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 67.18 ทั้งนี้ มีสาเหตุเนื่องจากต้นทุนในการว่าจ้างผู้รับเหมางานและมีการลงทุนในทรัพยากรบุคคลที่เพิ่มสูงขึ้น แต่บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมต้นทุนการให้บริการอื่นและค่าใช้จ่ายได้เป็นอย่างดี ไม่ว่าจะเป็นวัสดุที่ใช้ในงาน ตลอดจนค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนในส่วนของเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology)

สำหรับอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 71.29 ในปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 66.14 ในปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 67.65 โดยต้นทุนการให้บริการปี 2557 ปี 2556 และปี 2555 เป็นเงิน 345.46, 247.72, และ 227.70 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2557 มีอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น ทั้งนี้เป็นผลมาจากต้นทุนจากการรับเหมาของผู้รับเหมาเพิ่มขึ้น รวมถึงต้นทุนค่าแรงที่เพิ่มขึ้นโดยเฉพาะค่าแรงที่จ่ายให้ลูกจ้างที่เป็นชาวต่างชาติ อย่างไรก็ตาม ในหลายปีที่ผ่านมา แม้ว่าปัญหาทางการเมืองในประเทศจะยังไม่แน่นอน แต่บริษัทฯ ก็พยายามให้บริการงานแก่ลูกค้าให้ได้มากที่สุด

สำหรับโครงสร้างต้นทุนการให้บริการปี 2557 จะประกอบด้วยต้นทุนด้านบุคลากรหรือปฏิบัติการด้าน NDT คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 60 ส่วนที่เหลือคือ ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ประกอบการให้บริการและต้นทุนค่าเสื่อมราคาและเบ็ดเตล็ดอื่นๆ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2557 เท่ากับ 47.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.88 ของรายได้รวม ส่วนปี 2556 เท่ากับ 40.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.74 ของรายได้รวม และ ปี 2555 เท่ากับ 32.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.64 ของรายได้รวม ในปี 2557 มีค่าใช้จ่ายการบริหารเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการหาช่องทางเพื่อลงทุนและขยายงานไปยังต่างประเทศ และเมื่อนำค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับสัดส่วนกับรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2557 จะเห็นได้ว่ามีสัดส่วนที่ลดลงจากปี 2556

ดอกเบี้ยจ่ายปี 2557 เท่ากับ 0.45 ล้านบาท ปี 2556 เท่ากับ 0.24 ล้านบาท และปี 2555 เท่ากับ 0.08 ล้านบาท ซึ่งจะเห็นได้ว่า ดอกเบี้ยจะเพิ่มสูงขึ้นในปี 2557 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำสัญญาเช่าซื้อยานพาหนะใหม่มาแทนของเดิม จึงทำให้บริษัทฯ มีภาระดอกเบี้ย ตามสัญญาเช่าซื้อเพิ่มสูงขึ้น นอกจากนี้ บริษัทฯ ไม่มีการก่อภาระหนี้เงินกู้ระยะยาวเพิ่มขึ้นแต่อย่างใด

รวมค่าใช้จ่ายปี 2557 เท่ากับ 393.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.27 (รายได้รวมเท่ากับ 484.56 ล้านบาท) ในปี 2556 เท่ากับ 288.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.94 ของรายได้รวม (รายได้รวมเท่ากับ 374.56 ล้านบาท) และปี 2555 เท่ากับ 260.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 77.31 ของรายได้รวม (ปี 2555 มีรายได้รวม 336.61 ล้านบาท) ซึ่งค่าใช้จ่ายรวมปี 2557 ที่ลดลงเป็นผลจากต้นทุน ในการบริการเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2557 เท่ากับร้อยละ 28.70 ลดลงจากปี 2556 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 33.86 หรือลดลง ร้อยละ 5.16 ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ มีการลงทุนในทรัพยากรบุคคลและลงทุนในเครื่องมืออุปกรณ์เพื่อรองรับการขยายตัวของกิจการ ในอนาคต ทำให้ต้นทุนในการให้บริการเพิ่มสูงขึ้น อัตรากำไรขั้นต้นจึงลดลงจากปี 2556

ในปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 90.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.61 ของรายได้รวม ส่วนปี 2556 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 86.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.10 ของรายได้รวม และปี 2555 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 76.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 22.73 ของรายได้รวม โดยกำไรสุทธิของปี 2557 ที่เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 3.62 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากลูกค้า เดิมของบริษัทฯ มีการขยายงานจากเดิมจึงส่งผลให้บริษัทฯ มีปริมาณงานเพิ่มขึ้น และในปี 2557 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนในทรัพยากรบุคคล และเครื่องมืออุปกรณ์ที่ใช้ในการทดสอบทางวิทยาศาสตร์ เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมเพื่อรองรับการขยายตัวของเศรษฐกิจและปริมาณ งานที่เพิ่มขึ้นจึงมีผลทำให้ต้นทุนในการบริการเพิ่มสูงขึ้น จึงทำให้กำไรในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 ไม่มากนัก

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร จะพบว่าบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ปี 2555 2556 และปี 2557 อยู่ในอัตราร้อยละ 17.73 17.33 และ 15.37 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครื่องมือ และอุปกรณ์ที่ใช้ ในการดำเนินงานที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพิ่มขึ้น เพื่อประโยชน์ในการรับงานที่เป็นการตรวจสอบ โดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากการให้บริการได้เพิ่มสูงขึ้นในอนาคต รวมทั้งเป็นการเพิ่มสายงาน ทางด้านบริการมากขึ้นอีกด้วย อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรปี 2555 2556 และปี 2557 อยู่ในอัตราร้อยละ 68.67 65.92 และ 54.49 ตามลำดับ

14.3. ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 586.70 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 499.22 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 431.44 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามลำดับ อันเนื่องมาจากเหตุผลหลักๆ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ในปี 2555 มีจำนวน 60.42 ล้านบาท ส่วนปี 2556 มีจำนวน 23.20 ล้านบาท ลดลง 37.23 ล้านบาท และในปี 2557 มีจำนวน 41.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 จำนวน 18.03 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นในปี 2557 เนื่องจากเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน ที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับการลงทุนค่อนข้างจะอยู่ตัว การจ่ายเงินสดเนื่องจากกิจกรรมลงทุนลดลงกว่าปี 2556

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มียอดลูกหนี้รวม 188.71 ล้านบาท ส่วนปี 2556 มียอดรวมลูกหนี้การค้าเท่ากับ 164.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24.00 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากปริมาณรายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นมากกว่าในปี 2556 อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าในปี 2557 จะเป็นกลุ่มลูกค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน มีมูลค่าเท่ากับ 82.69 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจที่บริษัทฯ จะสามารถเรียกเก็บหนี้ จากลูกค้าได้ภายในระยะเวลาประมาณ 100 วัน ทั้งนี้ ยอดลูกหนี้ที่เพิ่มขึ้น มีสาเหตุมาจากรายได้การให้บริการ ที่เพิ่มขึ้น อันเป็นผลจากการขยายงานของกลุ่มลูกหนี้เดิมของกิจการ นอกจากนี้ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบาย โดยการพิจารณาจากลักษณะของลูกหนี้เฉพาะเป็นรายๆ ไป ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ เป็นนิติบุคคล จึงพิจารณาจากข้อมูล ฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และจากประวัติการชำระหนี้ที่ผ่านมา เพื่อแสดงรายการลูกหนี้เฉพาะรายที่คาดว่าจะสามารถเรียกเก็บเงิน ได้เท่านั้น แม้ว่าหนี้ดังกล่าวจะค้างชำระเพียงไม่นานก็ตาม แต่ถ้าหากพิจารณาแล้วคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้เลย ก็จะดำเนินการ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน เมื่อถึงขั้นตอนการติดตามทวงถามแล้วยังไม่ได้รับการชำระ ทางบริษัทฯ จะพิจารณาถึงความคุ้มค่า หากดำเนินคดีทางศาล หากพิจารณาแล้วไม่คุ้มค่า ทางบริษัทฯ จะดำเนินการตัดเป็นหนี้สูญและจะไม่พิจารณารับงานจากลูกค้ารายดังกล่าว อีกต่อไป โดยจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 19.17 ล้านบาท ปี 2556 เท่ากับ 11.62 ล้านบาท และ ปี 2555 เท่ากับ 9.16 ล้านบาท

ลูกหนี้การค้า (ต่อ)

ทั้งนี้ เมื่อเทียบสัดส่วนกับลูกหนี้การค้าค้างชำระจะค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจทั่วไป ซึ่งบริษัท เชื่อว่ายอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ แต่ประการใด

วัสดุสิ้นเปลือง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มียอดคงเหลือเท่ากับ 24.93 ล้านบาท ส่วนปี 2556 และ 2555 มียอดคงเหลือ 11.92 ล้านบาท และ 12.49 ล้านบาท ตามลำดับ ในการจัดเก็บวัสดุสิ้นเปลืองเพื่อใช้ประกอบการให้บริการด้านการทดสอบและตรวจสอบนั้น บริษัทฯ ได้คำนึงถึงปริมาณการสต็อกที่เหมาะสม โดยวัสดุสิ้นเปลืองมีอายุ 18.21 วัน, 17.74 วัน และ 19.20 วัน ในปี 2555, 2556 และ 2557 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2555 มีมูลค่าเท่ากับ 111.39 ล้านบาท ปี 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 131.29 ล้านบาท และ ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 165.46 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้น สาเหตุสำคัญที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในส่วนของการที่ดิน เครื่องมือและอุปกรณ์ในการดำเนินงานและยานพาหนะมากขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยเฉพาะในปี 2557 มีการซื้อที่ดิน เครื่องมือและอุปกรณ์ในการดำเนินงาน และเช่าซื้อยานพาหนะเพิ่มเติม ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นในการใช้งานเพื่อให้สอดคล้องกับการรับงานให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพื่อใช้สำหรับการตรวจสอบทางวิทยาศาสตร์ และการเช่าซื้อยานพาหนะเป็นการเช่าซื้อเพื่อทดแทนของเดิมที่สิ้นสุดอายุการให้ประโยชน์ สำหรับนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาที่ผ่านมาบริษัทฯ ใช้ระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคาภายในระยะเวลา 5-10 ปี ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แต่ละประเภท

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 223.38 ล้านบาท ในปี 2555 เพิ่มขึ้นเป็น 231.42 ล้านบาท ในปี 2556 และเพิ่มขึ้นเป็น 328.48 ล้านบาท ในปี 2557 โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นจาก ปี 2556 เนื่องจากมีการให้กู้ยืมและการจ่ายเงินตรงจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน อันเป็นรายการสืบเนื่องจากการลงทุนในบริษัทอื่น มากขึ้น ในขณะที่หนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 77.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นเงิน 30.80 ล้านบาท ทั้งนี้เนื่องจากมีค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของผู้รับเหมา นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการสั่งซื้อวัสดุสิ้นเปลืองเพื่อใช้ในการให้บริการแก่ลูกค้าเพิ่มขึ้นทำให้เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น และส่วนที่เหลือเป็นการเพิ่มขึ้นของหนี้สัญญาภายใต้สัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระภายในปี 2558

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

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2555 เท่ากับ 5.51 เท่า เท่าในปี 2556 เท่ากับ 4.93 เท่า และปี 2557 เท่ากับ 4.23 เท่า ทั้งนี้อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2555 เท่ากับ 5.13 เท่า โดยเริ่มปรับลดลงเป็น 4.44 เท่า ในปี 2556 และลดลงเป็น 3.22 เท่า ในปี 2557 สาเหตุการลดลงที่สำคัญของอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2557 มาจากการรักษาสภาพคล่องและการบริหารจัดการหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ รวมทั้งการนำเงินไปฝากในกองทุนที่ไม่มีความเสี่ยง อย่างใดก็ตาม อัตราส่วนดังกล่าว แม้จะลดลง ก็ยังอยู่ในระดับอัตราส่วนที่ดี เมื่อเทียบกับบริษัทปกติทั่วไป

โดยภาพรวมตั้งแต่ปี 2555 จนถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่ดี มีกระแสเงินสดสุทธิ จากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกมาโดยตลอด โดยมีกระแสเงินสดจำนวน 117.49 ล้านบาท, 69.07 ล้านบาท และ 69.41 ล้านบาทในปี 2555, 2556 และปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้บริการ และมีระบบการจัดเก็บหนี้ในระดับที่ดี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปเพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2557 เพื่อเป็นการเตรียมการสำหรับรองรับการขยายงาน เป็นการเพิ่มมูลค่าการให้บริการ (Value Added) ที่เพิ่มขึ้นจากเดิม ในปี 2557 การลงทุนส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งรองรับการเติบโตของธุรกิจอุตสาหกรรมในภาคตะวันออกและบริเวณใกล้เคียง สำหรับที่มาของเงินทุนที่นำไปลงทุนนั้นส่วนหนึ่งมาจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายของกิจการจากเหตุผลดังกล่าวนี้ ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 56.80 ล้านบาท, 72.37 ล้านบาท และ 6.75 ล้านบาท ในปี 2555, ปี 2556 และปี 2557 ตามลำดับ

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 32.05 ล้านบาท, ปี 2556 เท่ากับ 33.93 ล้านบาท และปี 2557 เท่ากับ 44.64 ล้านบาท กิจกรรมการจัดหาเงินที่ส่งผลต่อกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินตั้งแต่ปี 2555 ถึงปี 2557 เกิดจากการจ่ายเงินปันผลและเงินปันผลระหว่างกาล รวมเป็นเงินจำนวนทั้งสิ้น 31.00, 31.00 และ 35.00 ล้านบาท ตามลำดับ

ที่ผ่านมาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ จะอยู่ในระดับประมาณ 120 - 180 วัน และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 11 - 14 วัน ในขณะที่บริษัทฯ ไม่ได้ใช้แหล่งเงินทุนหมุนเวียนจากส่วนของหนี้สินจากสถาบันการเงินมาช่วยชดเชย หรือลดระยะเวลาของ Cash Cycle จึงเป็นการแสดงให้เห็นว่า ที่ผ่านมารบริษัทฯ สามารถสร้างกำไรสะสมเพิ่มขึ้นและใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากมีความจำเป็นต้องใช้เงินหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจในอนาคต บริษัทฯ จะมีศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินได้ไม่ยากนัก

ส่วนระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยในปี 2555 มีจำนวน 18.21 วัน และลดลงเป็น 17.74 วัน ในปี 2556 สำหรับปี 2557 มีจำนวนเท่ากับ 19.20 วัน ซึ่งเมื่อพิจารณาช่วงระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าหรือการบริหารวัสดุสิ้นเปลือง จะพบว่าบริษัทฯ ได้มีการเก็บสต็อกไว้เท่าที่มีความจำเป็นและเน้นการวางแผนในการสั่งซื้อล่วงหน้าเสมอ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2555 เท่ากับ 48.19 ล้านบาท ปี 2556 เท่ากับ 59.90 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นเป็น 93.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 33.32 ล้านบาท หนี้สินโดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินประเภทหมุนเวียน โดยมียอดหนี้สินหมุนเวียนรวมในปี 2555 2556 2557 เท่ากับ 40.50, 46.91 และ 77.71 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่ทำให้หนี้สินในปี 2557 เพิ่มขึ้นเกิดจากการทำรายการเข้าซื้อยานพาหนะเพื่อมาทดแทนยานพาหนะเดิม ประกอบกับมีเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของผู้รับเหมางานและหนี้สินหมุนเวียนจากการดำเนินงานตามปกติเพิ่มขึ้นด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2550 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2557 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
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ 493.48 ล้านบาท

โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้น ในช่วงปี 2550 ถึงปี 2551 เกิดจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและในส่วนของผลประโยชน์ของบริษัทฯ ที่มีกำไรจากการดำเนินงานโดยตลอดเป็นสำคัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เกิดจากการเพิ่มทุนอีก 20 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 28.59 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ได้รับจากการดำเนินงานเป็นสำคัญ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - 2557 เพิ่มขึ้นโดยตรงจากผลกำไรจากการดำเนินงานธุรกิจ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 0.12 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.14 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 0.19 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการขยายธุรกิจ ตลอดจนการลงทุน แต่อย่างไรก็ตามยังถือว่าอัตราส่วนนี้มีความเสี่ยงทางการเงินต่ำเพราะกิจการได้มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ที่ผ่านมา มีวัตถุประสงค์ของการลงทุนเพื่อขยายกำลังการให้บริการการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยกระบวนการทดสอบโดยไม่ทำลาย (Nondestructive Testing) เพื่อรองรับความต้องการของกลุ่มลูกค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น และเน้นการลดต้นทุนการให้บริการเป็นสำคัญ นอกจากนี้ยังมีการขยายพื้นที่ในส่วนของสำนักงานเพิ่มเติมในปี 2557 โดยบริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนในการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการ ซึ่งมีรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุนดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอื่นนอกเหนือจากเครื่องมือและอุปกรณ์	7.55	15.23	36.54
รายจ่ายเพื่อการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการ	11.10	22.50	16.27

14.5 การผูกพัน

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 ตำบลมาตาพุด 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 2558) และยืนยันจะเรียกเก็บค่าเช่าในอัตราเดิมเดือนละ 20,000 บาท

การเช่าพื้นที่รายการนี้เป็นการเช่าเพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานเพื่อความสะดวกในการปฏิบัติงานและให้บริการแก่ลูกค้า และอัตราค่าเช่าเป็นอัตราทั่วไปเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการทำการรายการดังกล่าวข้างต้นแล้ว เห็นว่าการทำการรายการนี้เป็นการทำการรายการที่สมเหตุสมผลและมีราคายุติธรรม

นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทฯ ยังได้ทำสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง จากนายธนรรถ ศตวุฒิ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ซึ่งเป็นบุตรของนางสาวชมเดือน ศตวุฒิ และนายสุวัฒน์ แดงพิบูลย์สกุล การเช่าที่ดินดังกล่าวเป็นการเช่าเพื่อการขยายอาคารสำนักงาน กรุงเทพฯ เพื่อรองรับการขยายตัวของปริมาณงานและจำนวนบุคลากรที่เพิ่มขึ้นโดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 18,000 บาท (หนึ่งหมื่นแปดพันบาท) โดยมีข้อตกลงในการขยายระยะเวลาเช่าเป็น 10 ปี คิดเป็นมูลค่ารวม 2,160,000 บาท (สองล้านหนึ่งแสนหกหมื่นบาท) ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่าค่าเช่าดังกล่าวเป็นราคาที่ยุติธรรมและมีราคาต่ำกว่าค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง และเป็นราคาทั่วไปในการดำเนินธุรกิจปกติ

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

14.6.1 ปัจจัยภายนอก

14.6.1.1 ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรม

ท่ามกลางความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในและต่างประเทศที่เกิดขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา ย่อมส่งผลกระทบถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยรวมทั้งในปัจจุบันและมีแนวโน้มต่อเนื่องถึงอนาคต ทำให้การบริหารจัดการดำเนินไปด้วยความยากลำบากมากขึ้น ทั้งการวางแผนธุรกิจและกำหนดกลยุทธ์ในการที่จะให้ผลประโยชน์ไปตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ ไม่ใช่เพียงการดำเนินงานภายในประเทศเท่านั้น แต่ยังคงต้องศึกษาและติดตามอย่างใกล้ชิดถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรมของกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน เนื่องจากบริษัทฯ มีการขยายการลงทุนไปยังสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) และสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่กำลังมีการพัฒนาเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะในโครงสร้างพื้นฐานและด้านพลังงาน หากเกิดความไม่สงบขึ้นภายในประเทศย่อมส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯเช่นกัน

14.6.1.2 การชำระหนี้ตามกำหนดเวลา

สืบเนื่องจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง อาจส่งผลให้ลูกค้าขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้ให้แก่ทางบริษัทฯ การที่ลูกค้าไม่ชำระหนี้ตามกำหนดเวลา หรือมีการผิดนัดการชำระหนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องทางการเงิน

14.6.2 ปัจจัยภายใน

14.6.2.1 ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์

เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ตรงตามความต้องการของลูกค้า และทันต่อเวลาที่เข้าไปให้บริการ ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์จึงเป็นสิ่งสำคัญ เพื่อให้ไม่ให้เกิดโอกาสการรับงานจากลูกค้า บริษัทฯ จึงมีนโยบายในการเตรียมความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์ โดยให้มีการตรวจสอบให้อยู่ในสภาพที่พร้อมใช้งานอยู่เสมอ อีกทั้งมีการคิดค้นพัฒนาเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ทันสมัยตามมาตรฐานสากล โดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ในประเทศให้มากที่สุด เพื่อลดการพึ่งพาจากต่างประเทศ เป็นการลดต้นทุนการนำเข้าเครื่องมือจากต่างประเทศได้อีกด้วย

14.6.2.2 การลงทุน และการจัดทำงบประมาณสำหรับการลงทุน

เนื่องจากบริษัทฯ กำลังอยู่ในช่วงการลงทุนเพื่อขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งการจัดทำงบประมาณสำหรับการลงทุนต้องพิจารณาอย่างรอบคอบถึงสภาพคล่องของบริษัทฯ เป็นสำคัญ ตลอดจนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่มีผลต่อการจัดทำงบประมาณของกิจการ

ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตอีกหลายประการ โดยสามารถดูเพิ่มเติมได้จาก ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ หัวข้อที่ 3 เรื่อง “ปัจจัยเสี่ยง”