



### ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงิน

##### (ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ระหว่างปี 2556 - 2558 สามารถสรุปได้ดังนี้

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

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งตรวจสอบโดย นายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งตรวจสอบโดย นายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบดุล / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ						งบการเงินรวม			
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด	23.21	4.65	41.23	7.03	21.62	2.84	49.07	8.28	25.54	3.30
เงินลงทุนชั่วคราว	20.56	4.11	20.39	3.48	0.63	0.08	20.39	3.44	0.63	0.08
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	164.71	32.99	188.71	32.16	136.60	17.92	188.71	31.85	136.61	17.65
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทอื่น	-	-	15.00	2.56	87.53	11.48	16.00	2.70	93.32	12.05
วัสดุสิ้นเปลือง	11.92	2.38	24.93	4.25	13.57	1.78	24.93	4.21	13.57	1.75
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น										
- เงินทดรองจ่าย	7.17	1.44	34.06	5.80	174.94	22.95	24.49	4.13	67.17	8.68
- อื่นๆ	3.85	0.77	4.17	0.71	13.55	1.78	5.62	0.95	15.38	1.99
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>231.42</b>	<b>46.36</b>	<b>328.48</b>	<b>55.99</b>	<b>448.44</b>	<b>58.83</b>	<b>329.21</b>	<b>55.57</b>	<b>352.22</b>	<b>45.50</b>
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัด ในการใช้	-	-	18.07	3.08	24.39	3.20	18.07	3.05	24.40	3.15
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	131.29	26.29	165.46	28.20	191.16	25.08	174.33	29.42	321.60	41.54
เงินทดรองจ่ายอื่น			42.29	7.21	70.48	9.25	44.38	7.49	70.39	9.09
สินทรัพย์อื่นๆ	136.51	27.34	32.40	5.52	27.83	3.65	26.47	4.47	5.55	0.72
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>267.80</b>	<b>53.64</b>	<b>258.22</b>	<b>44.01</b>	<b>313.86</b>	<b>41.17</b>	<b>263.25</b>	<b>44.43</b>	<b>421.94</b>	<b>54.50</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>499.22</b>	<b>100.00</b>	<b>586.70</b>	<b>100.00</b>	<b>762.30</b>	<b>100.00</b>	<b>592.46</b>	<b>100.00</b>	<b>774.16</b>	<b>100.00</b>
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	136.53	17.91	-	-	136.53	17.64
เจ้าหนี้การค้า	4.45	0.89	9.53	1.62	2.90	0.38	9.53	1.61	3.10	0.40
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและ เช่าการเงินส่วนที่ครบกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	4.30	0.86	7.47	1.27	6.08	0.80	7.47	1.26	6.34	0.82
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบ กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	6.67	0.87	-	-	6.67	0.86
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.33	0.06	0.12	0.02	0.44	0.06	0.12	0.02	0.44	0.06
เงินปันผลค้างจ่าย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สิน หมุนเวียนอื่น	37.83	7.58	60.59	10.33	63.51	8.33	64.48	10.88	82.22	10.62
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>46.91</b>	<b>9.40</b>	<b>77.71</b>	<b>13.25</b>	<b>216.13</b>	<b>28.35</b>	<b>81.60</b>	<b>13.77</b>	<b>235.30</b>	<b>30.39</b>



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบดุล / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ						งบการเงินรวม			
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินภายใต้สัญญา เช่าซื้อและเช่าการเงิน - สุทธิ	4.51	0.90	8.01	1.37	3.52	0.46	8.01	1.35	5.37	0.69
เงินกู้ยืมระยะยาว-สุทธิ	-		-		11.12	1.46	-		11.12	1.44
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน หลังออกจากงาน	8.48	1.70	7.51	1.28	8.34	1.09	7.51	1.27	8.34	1.08
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>12.99</b>	<b>2.60</b>	<b>15.51</b>	<b>2.64</b>	<b>22.98</b>	<b>3.01</b>	<b>15.52</b>	<b>2.62</b>	<b>24.83</b>	<b>3.21</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>59.90</b>	<b>12.00</b>	<b>93.22</b>	<b>15.89</b>	<b>239.11</b>	<b>31.37</b>	<b>97.12</b>	<b>16.39</b>	<b>260.13</b>	<b>33.60</b>
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	20.03	100.00	17.04	100.00	13.12	100.00	16.88	100.00	12.92
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	51.17	10.24	51.17	8.72	51.17	6.71	51.17	8.64	51.17	6.61
สำรองตามกฎหมาย	10.00	2.00	10.00	1.70	10.00	1.31	10.00	1.69	10.00	1.29
กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	276.86	55.45	332.02	56.59	362.00	47.49	329.48	55.61	353.72	45.69
องค์ประกอบอื่นและ ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1.29	0.25	0.29	0.05	0.02	0.01	4.69	0.79	(0.86)	(0.11)
<b>รวมส่วนของผูถือหุ้น</b>	<b>439.22</b>	<b>100.00</b>	<b>493.49</b>	<b>100.00</b>	<b>523.19</b>	<b>68.63</b>	<b>495.34</b>	<b>83.61</b>	<b>514.03</b>	<b>66.40</b>
<b>รวมหนี้สินและ ส่วนของผูถือหุ้น</b>	<b>499.22</b>	<b>100.00</b>	<b>586.70</b>	<b>100.00</b>	<b>762.30</b>	<b>100.00</b>	<b>592.46</b>	<b>100.00</b>	<b>774.16</b>	<b>100.00</b>
รายได้จากการให้บริการ - สุทธิ	368.72	98.44	476.84	98.41	420.18	97.90	476.84	98.41	420.18	97.38
รายได้อื่นๆ	5.86	1.56	7.72	1.59	9.00	2.10	7.73	1.59	11.32	2.62
<b>รวมรายได้</b>	<b>374.58</b>	<b>100.00</b>	<b>484.56</b>	<b>100.00</b>	<b>429.18</b>	<b>100.00</b>	<b>484.57</b>	<b>100.00</b>	<b>431.50</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนการให้บริการ	247.72	66.14	345.46	71.29	315.48	73.51	345.46	71.29	315.48	73.11
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและ ทั่วไป	29.50	7.88	35.01	7.23	28.75	6.70	38.87	8.02	38.78	8.99
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	10.73	2.86	12.86	2.65	13.75	3.20	13.49	2.78	16.22	3.76
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>287.95</b>	<b>76.88</b>	<b>393.33</b>	<b>81.17</b>	<b>357.98</b>	<b>83.41</b>	<b>397.82</b>	<b>82.10</b>	<b>370.48</b>	<b>85.86</b>
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	86.61	23.12	91.23	18.83	71.20	16.59	86.75	17.90	61.02	14.14
ต้นทุนทางการเงิน	0.23	0.06	0.45	0.09	3.50	0.82	0.45	0.09	3.66	0.85
ภาษีเงินได้	(0.16)	(0.04)	0.60	0.13	0.72	0.17	0.61	0.13	0.72	0.17
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>86.54</b>	<b>23.10</b>	<b>90.16</b>	<b>18.61</b>	<b>66.98</b>	<b>15.61</b>	<b>85.69</b>	<b>17.68</b>	<b>56.64</b>	<b>13.13</b>



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58
กำไรสุทธิ	86.38	90.77	67.70	86.30	57.36
<u>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</u>					
ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี	18.88	24.45	19.85	24.65	22.32
การตัดจำหน่ายสินทรัพย์ / ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ /					
ขาดทุน (กำไร) จากการขายอุปกรณ์,					
อัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น					
กำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสด					
กำไรสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงใน	105.26	115.22	87.55	110.95	79.68
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน					
ลูกหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(27.67)	(31.99)	53.45	(32.00)	53.45
วัสดุสิ้นเปลืองคงเหลือ เพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.57	(13.00)	11.35	(13.00)	11.35
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(7.81)	(0.93)	(4.14)	(14.68)	(32.15)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(1.25)	0.69	(0.05)	0.65	(0.07)
เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(6.30)	5.08	(6.63)	5.08	(6.43)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	6.30	21.19	(0.13)	24.55	14.68
	69.10	96.26	141.40	81.55	120.51
จ่ายภาษีเงินได้	(0.03)	(0.66)	(0.57)	(1.32)	(0.76)
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>69.07</b>	<b>95.60</b>	<b>140.83</b>	<b>80.23</b>	<b>119.75</b>
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ (ลดลง) เพิ่มขึ้น	(15.00)	4.93	(6.33)	4.93	(6.33)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	5.79	(4.75)
(ลดลง) เพิ่มขึ้น					
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น	-	(15.00)	(80.33)	(15.00)	(80.33)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น	(91.75)	(36.62)	(15.00)	(36.62)	(15.00)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	(5.75)	-	(16.58)	-	-
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(29.92)	(34.76)	(39.16)	(43.81)	(161.47)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(0.15)	(0.35)	(0.36)	(0.35)	(0.36)
เงินทროงจ่ายเพิ่มขึ้น	-	(68.48)	(171.49)	(44.38)	(43.48)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	79.17	115.15	32.57	115.15	32.57
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ (ทรัพย์สิน)	1.81	0.99	2.80	0.99	2.80
รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทอื่น	-	-	7.80	0.00	7.80
เงินลงทุนชั่วคราว(ลดลง) เพิ่มขึ้น	(12.56)	0.18	19.76	0.18	19.76
รับดอกเบี้ย	1.78	1.02	0.45	1.03	0.46
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมลงทุน</b>	<b>(72.37)</b>	<b>(32.94)</b>	<b>(265.87)</b>	<b>(12.09)</b>	<b>(248.33)</b>



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	136.53	-	136.53
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น					
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	(2.69)	(9.19)	(9.07)	(9.19)	(9.27)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	-	-	20.00	-	20.00
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-	-	(2.21)	0.00	(2.21)
เงินสตรับจากค่าหุ้นเพิ่มทุน	-	-	-	-	-
ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(31.00)	(35.00)	(37.00)	(35.00)	(37.00)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.24)	(0.45)	(2.84)	(0.45)	(2.99)
<b>เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(31.24)</b>	<b>(44.64)</b>	<b>105.41</b>	<b>(44.64)</b>	<b>105.06</b>
<b>เงินสดสุทธิต้นงวด</b>	<b>60.43</b>	<b>23.21</b>	<b>41.23</b>	<b>25.57</b>	<b>49.07</b>
<b>เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)</b>	<b>(37.22)</b>	<b>18.02</b>	<b>(19.63)</b>	<b>23.50</b>	<b>(23.52)</b>
<b>เงินสดสุทธิปลายงวด</b>	<b>23.21</b>	<b>41.23</b>	<b>21.60</b>	<b>49.07</b>	<b>25.55</b>



## (ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.93	4.23	2.07
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	4.44	3.22	0.73
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.58	1.53	0.96
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.41	2.65	2.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	149.46	136.00	140.07
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	20.29	18.75	16.39
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (วัน)	17.74	19.20	21.97
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	32.53	51.28	48.93
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	11.07	7.02	7.36
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	32.82	27.55	24.92
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	23.49	19.13	16.95
อัตรากำไรอื่น (%)	-	-	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	79.75	76.09	197.79
อัตรากำไรสุทธิ (%)	23.47	18.91	15.94
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	21.04	19.33	13.18
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)</b>			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	18.60	16.61	9.93
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	86.28	73.39	50.07
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.80	0.89	0.64
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.12	0.16	0.31
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	290.59	211.72	40.49
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาระผูกพัน (เท่า)	0.44	0.53	0.70
อัตราการจ่ายปันผล (%)	35.82	38.82	55.24

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

แม้ว่าสภาวะการเติบโตทางเศรษฐกิจจะชะลอตัวในปีที่ผ่านมา แต่ความต้องการด้านการให้บริการการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยเทคนิค NDT ยังคงมีอยู่อย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะกลุ่มอุตสาหกรรมการสำรวจและขุดเจาะปิโตรเลียม การกลั่นน้ำมัน ปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมก่อสร้างเหล่านี้ จะต้องคำนึงถึงมาตรฐานความปลอดภัย ไม่เพียงแต่ในช่วงของการติดตั้ง และทดสอบเครื่องจักรเท่านั้น ยังรวมถึงช่วงที่ดำเนินการผลิต และช่วงที่ต้องมีการซ่อมบำรุงรักษาประจำปีอีกด้วย นอกจากนี้ บริษัท ยังให้ความสำคัญกับการพัฒนาคุณภาพการให้บริการผ่านเครื่องมือการทดสอบและตรวจสอบที่มีความทันสมัย รวมถึงการฝึกอบรมบุคลากร เพื่อให้มีความรู้ความสามารถเป็นไปตามมาตรฐานสากล เพื่อเพิ่มความเชื่อมั่นด้านการให้บริการต่อกลุ่มลูกค้าของบริษัท โดยปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการของบริษัท เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากการที่รายได้ของบริษัท เปลี่ยนแปลงจาก 374.56 ล้านบาท เป็น 484.56 ล้านบาท และ 429.18 ล้านบาท ในปี 2556, 2557 และ 2558 ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัท ยังคงมาจากการให้บริการด้าน NDT มากกว่าการให้บริการด้าน Inspection ดังที่แสดงในตารางข้างล่างนี้

โครงสร้างรายได้การให้บริการ	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
1. รายได้จากการให้บริการ - NDT	351.65	93.89	453.08	93.50	378.72	88.24
2. รายได้จากการให้บริการ - Inspection	17.07	4.56	23.76	4.90	41.46	9.66
รวมรายได้จากการให้บริการ	368.72	98.44	476.84	98.40	420.18	97.90
3. รายได้เบ็ดเตล็ดอื่น	5.83	1.56	7.72	1.59	9.00	2.10
รวมรายได้	374.55	100.00	484.56	100.00	429.18	100.00

### นโยบายการลงทุน

ในปีที่ผ่านมาบริษัท ได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาด้านเทคนิค ที่ให้คำตอบแทนที่สูงขึ้น และวางแผนรูปแบบการให้บริการ ที่ครบวงจรแบบเบ็ดเสร็จ (One stop service) และการเตรียมความพร้อมในการขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง ซึ่งนโยบายการลงทุนจะพิจารณาลงทุนในธุรกิจที่เกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัท หรือเป็นธุรกิจซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเจริญเติบโตและจะคำนึงถึงอัตราผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัท จะควบคุมดูแลโดยการส่งกรรมการเข้าไปเป็นตัวแทนตามสัดส่วนการถือหุ้น ในกรณีที่บริษัทร่วม บริษัท จะไม่เข้าไปควบคุมดูแลอย่างเคร่งครัด เพียงแต่จัดตั้งตัวแทนจากบริษัท เข้าไปเป็นกรรมการในบริษัทนั้นๆ ทั้งนี้ จำนวนตัวแทนจากบริษัท ที่เข้าไปเป็นกรรมการ จะขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัท

บริษัท ได้เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกันโดยบริษัท ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัท ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ "LTNDT" โดยดำเนินการธุรกิจทดสอบถึงน้ำมันและก๊าซ และบริการด้าน NDT อีกทั้ง ยังได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เป็นระยะเวลา 15 ปี

บริษัท ได้เข้าร่วมทุนกับนักธุรกิจไทย และผู้ประกอบการประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัท 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 บริษัท ได้มีนโยบายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินขนาด 20 เมกะวัตต์ในประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยได้มีการลงนามในบันทึกข้อตกลง Memorandum of Agreement (MOA) กับรัฐบาลรัฐฉาน ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558 และได้ดำเนินการก่อสร้างในส่วนพื้นที่โรงไฟฟ้า อย่างต่อเนื่องในปี 2558 ทั้งนี้ ตามแผนงานการก่อสร้างจะใช้ระยะเวลาประมาณ 2 ปี จึงจะเริ่มผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าได้ภายในปี 2560 และขณะนี้โครงการดังกล่าวได้มีการเซ็นสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับรัฐบาลรัฐฉาน สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว โดยได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 30 ปี และจะทำการซื้อขายไฟฟ้าเป็นเงินบาท



บริษัทฯ ยังได้รับใบรับรองด้านการตรวจสอบจากองค์การมาตรฐานสากล หรือ ISO 17020 ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถรับงานตรวจสอบในต่างประเทศเพิ่มมากขึ้น โดยบริษัทฯ ได้มีการขยายฐานลูกค้างานให้บริการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัย ไปยังประเทศอินโดนีเซีย ซึ่งเป็นการร่วมมือกับพันธมิตรท้องถิ่น ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารของบริษัทฯ เห็นว่าตลาด Oil & Gas ในประเทศอินโดนีเซียมีขนาดใหญ่ ทำให้สามารถเข้าไปรับงานได้อย่างคล่องตัว ซึ่งงานที่บริษัทเข้าไปรับจะเป็นลักษณะของการรับจ้างทำงานโดยอยู่ในระหว่าง การลงทุนในช่วงแรก และให้เป็นไปตามเงื่อนไขของข้อกำหนดในในประเทศอินโดนีเซีย และบริษัทฯ สามารถเริ่มรับรู้รายได้ตั้งแต่ไตรมาสที่ 3 ปี 2558

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังได้ทำสัญญาขอซื้อกระแสไฟฟ้าจากการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคอำเภอแม่สาย จังหวัดเชียงราย ขนาด 6 MW เพื่อนำใช้ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้า และบางส่วนจ่ายให้ประชาชนในหมู่บ้านโดยรอบ ณ เมืองท่าขี้เหล็ก รัฐฉาน สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยคาดว่าจะพร้อมจ่ายไฟฟ้าไปยังจุดดังกล่าวได้ภายในปี 2559

## 14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

### รายได้

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 420.18 ล้านบาท ลดลงจากผลการดำเนินงานในปี 2557 ที่บริษัทฯ มีรายได้เท่ากับ 476.84 ล้านบาท หรือลดลง 56.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.88 ส่วนปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นเท่ากับ 108.12 เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมียอดเท่ากับ 368.72 ล้านบาท การลดลงของรายได้ในปีเป็นการลดลงตามสภาวะตลาดและเศรษฐกิจ

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 ที่เอ็นดีที ซีเอ็ม จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินและเหมืองหิน ที่ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยบริษัทฯ ลงทุนในอัตราส่วนร้อยละ 46 ของทุนจดทะเบียน 25,000,000 (ยี่สิบห้าล้านบาท) โดยได้เริ่มมีการดำเนินงานในปี พ.ศ. 2557 และมีการขยายฐานลูกค้างานให้บริการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัย ไปยังประเทศอินโดนีเซียตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อนโยบายการลงทุน

นโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ จะเริ่มรับรู้เมื่อได้เข้าไปให้บริการลูกค้าเรียบร้อยแล้วแต่ละวัน โดยบริษัทฯ จะออกเอกสาร Work Voucher ให้กับลูกค้าในทุกๆ วันหลังจากนั้น ซึ่งบริษัทฯ จะรับรู้เป็นรายได้ค้างรับ (Unbilled Receivables) ทั้งนี้ จากนั้นจะรวบรวมเอกสาร Work Voucher ทั้งหมด เพื่อใช้ประกอบการออกเอกสารรายงาน (Report) ให้กับลูกค้า ซึ่งจะจัดทำครั้งเดียวในทุกๆ สิ้นเดือนและภายหลังจากที่ส่งมอบเอกสารรายงานให้กับลูกค้าเรียบร้อยแล้ว จึงจะดำเนินการจัดส่งใบเรียกเก็บเงิน (Invoice) ซึ่งในทางบัญชีจะรับรู้เป็นลูกหนี้การค้า (Account Receivables) ต่อไป ดังนั้น ด้วยขั้นตอนและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องส่งผลให้การจ่ายชำระหนี้จากลูกค้าที่มีระยะเวลาเกิน 100 วันนั้น เป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยแบ่งระยะเวลาได้ดังนี้

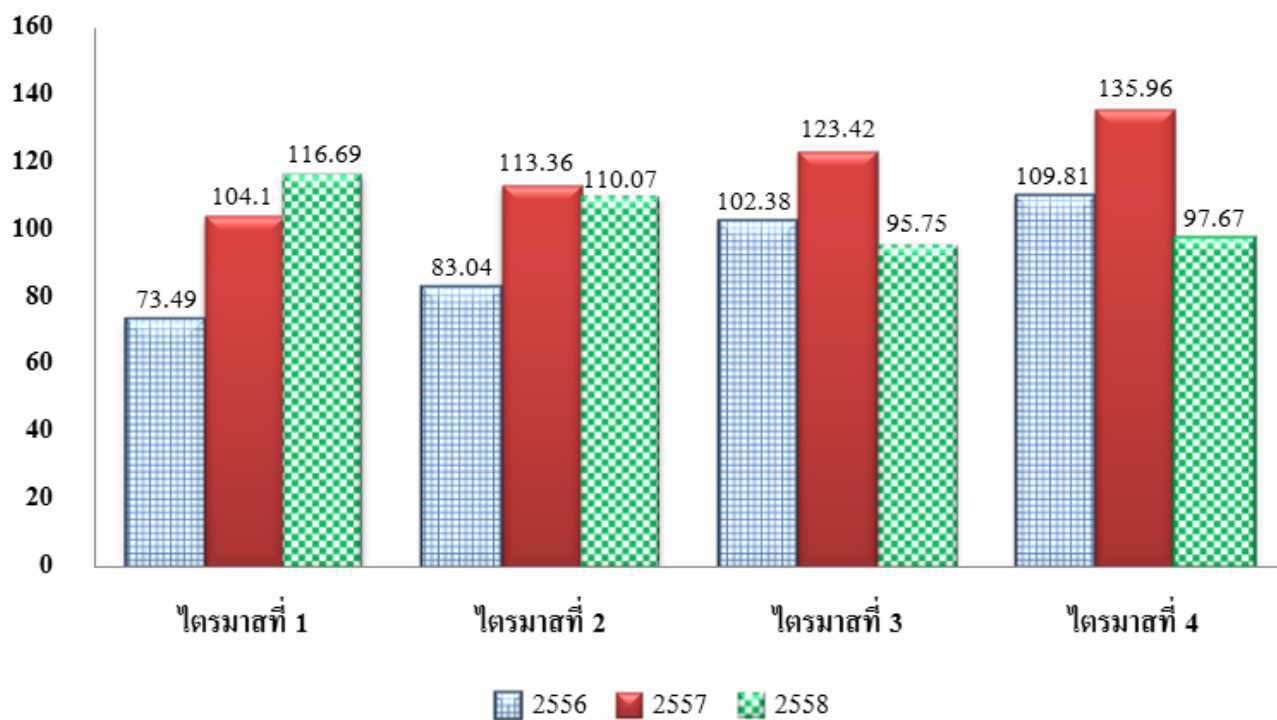
- ระยะเวลาการทำงานจนถึงการออกเอกสารรายงานใช้เวลาประมาณ 30 – 45 วัน
- เมื่อส่งมอบเอกสารรายงานแล้ว จะให้เวลาลูกค้าเพื่อตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนภายใน 15 - 30 วัน
- เมื่อครบระยะเวลาดังกล่าว ลูกค้าต้องตอบรับเป็นเอกสารรายงาน และบริษัทฯ จะออกใบเรียกเก็บเงิน (Invoice)

ปกติบริษัทฯ จะให้เครดิตเทอมอีกประมาณ 30 วัน หรือมากกว่านั้น ขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้า

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

รายไตรมาส	2556	2557	2558
ไตรมาสที่ 1	73.49	104.10	116.69
ไตรมาสที่ 2	83.04	113.36	110.07
ไตรมาสที่ 3	102.38	123.42	95.75
ไตรมาสที่ 4	109.81	135.96	97.67
รวมรายได้จากการให้บริการ	368.72	476.84	420.18

แผนภูมิแท่งแสดงการเปรียบเทียบรายได้จากการให้บริการรายไตรมาส 3 ปี ย้อนหลัง  
(ปี พ.ศ. 2556 - 2558)



รายได้ของบริษัทฯ ในปี 2558 เท่ากับ 9.00 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 และ 2556 ซึ่งเท่ากับ 7.72 และ 5.86 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นเท่ากับ 1.28 และ 1.87 ล้านบาท ตามลำดับ รายได้อื่นจะเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ และกำไรจากการลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

### ค่าใช้จ่าย

อัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการของปี 2558 เท่ากับ 315.48 คิดเป็นร้อยละ 73.51 เมื่อเทียบกับรายได้รวม ส่วนปี 2557 มีต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 345.46 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.29 ซึ่งลดลงจากปี 2557 เท่ากับ 29.98 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตามอัตราส่วนของต้นทุนบริการในปี 2558 จะสูงกว่าปี 2557 เล็กน้อย ทั้งนี้ มีสาเหตุเนื่องจากต้นทุนในการว่าจ้างผู้รับเหมางานและมีการลงทุนในทรัพยากรบุคคลที่เพิ่มสูงขึ้น แต่บริษัทฯ ยังสามารถควบคุมต้นทุนการให้บริการอื่นและค่าใช้จ่ายได้เป็นอย่างดี ไม่ว่าจะเป็นวัสดุที่ใช้ในงาน ตลอดจนค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนในส่วนเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีระดับสูง (Advanced Technology) ประกอบกับการที่บริษัทฯ ยังรักษารฐานลูกค้า จึงเพิ่มราคาต่อหน่วยไม่ได้มาก ทำให้การคิดอัตราค่าบริการยังอ้างอิงราคาเดิมจากสัญญาต่อเนื่อง รวมทั้งการชะลอการจ้างงานของลูกค้าในกลุ่มธุรกิจพลังงาน อย่างไรก็ตาม บริการด้าน NDT ของบริษัทฯ ยังคงพัฒนาต่อเนื่องทั้งด้านเทคโนโลยีและบุคลากรที่จะมอบบริการที่มีประสิทธิภาพสูงขึ้นให้แก่ลูกค้าเดิมของบริษัทฯ และยังรองรับการขยายฐานการบริการไปสู่กลุ่มลูกค้าใหม่ได้ในอนาคต

สำหรับโครงสร้างต้นทุนการให้บริการปี 2558 ยังคงประกอบด้วยต้นทุนด้านบุคลากรหรือผู้ปฏิบัติงานด้าน NDT คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 60 ส่วนที่เหลือคือ ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ประกอบการให้บริการและต้นทุนค่าเสื่อมราคาและเบ็ดเตล็ดอื่นๆ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2558 เท่ากับ 42.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.90 ของรายได้รวม ส่วนปี 2557 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 47.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.88 ของรายได้รวม และปี 2556 เท่ากับ 40.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 10.74 ของรายได้รวม จากข้อมูลนี้จะเห็นได้ว่าบริษัทฯ แนวโน้มของค่าใช้จ่ายการบริหารมีจำนวนลดลง ซึ่งเป็นผลจากความพยายามในการควบคุมค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

ต้นทุนทางการเงินปี 2558 มียอดเท่ากับ 3.50 ล้านบาท ปี 2557 เท่ากับ 0.45 ล้านบาท และปี 2556 เท่ากับ 0.24 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นในปี 2558 นี้เกิดจากดอกเบี้ยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นที่บริษัทฯ ได้ขอกู้จากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินบางส่วนจะเกิดจากสัญญาเช่าซื้อยานพาหนะใหม่มาแทนของเดิมที่เป็นผลสืบเนื่องมาจากปี 2557

รวมค่าใช้จ่ายปี 2558 เท่ากับ 357.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.41 ของรายได้รวม (รายได้รวมเท่ากับ 429.18 ล้านบาท) ส่วนปี 2557 เท่ากับ 393.79 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.27 (รายได้รวมเท่ากับ 484.56 ล้านบาท) และปี 2556 เท่ากับ 288.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 76.94 ของรายได้รวม (รายได้รวมเท่ากับ 374.55 ล้านบาท) ซึ่งค่าใช้จ่ายรวมปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากต้นทุนในการบริการเพิ่มขึ้น ซึ่งส่วนใหญ่ได้นำไปใช้เงินลงทุนในบริษัทย่อย

### อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสุทธิ

อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2558 เท่ากับร้อยละ 24.92 ของรายได้จากการให้บริการ ซึ่งมีอัตราลดลงจากปี 2557 เท่ากับร้อยละ 27.55 ทั้งนี้ เนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ อัตราต้นทุนในการให้บริการเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าในปี 2558 บริษัทฯ จะมีต้นทุนการให้บริการลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 แต่รายได้ของกิจการก็มียอดลดลงเช่นเดียวกัน จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นมีอัตราที่ลดลงด้วย

ในปี 2558 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 66.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.61 ของรายได้รวม ส่วนปี 2557 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 90.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.61 ของรายได้รวม และปี 2556 บริษัทฯ มีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 86.54 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.10 ของรายได้รวม โดยอัตรากำไรสุทธิของปี 2558 มีอัตราที่ลดลงเป็นผลมาจากการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นตามที่อธิบายข้างต้น นอกจากนี้ ในปี 2558 บริษัทฯ ยังมีภาระเกี่ยวกับต้นทุนทางการเงินที่เกิดจากการกู้ยืมด้วยส่วนหนึ่ง จึงส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิของปี 2558 ต่ำกว่าปี 2557

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร จะพบว่าบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ปี 2556 2557 และปี 2558 อยู่ในอัตราร้อยละ 18.60 16.61 และ 9.93 ตามลำดับ การลดลงของอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์นี้เกิดจากบริษัทฯ ได้มีการจัดหาเงินมาลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ เพิ่มเติมเพื่อรองรับการขยายงานจึงส่งผลให้สินทรัพย์ของบริษัทฯ มีจำนวนเพิ่มสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครื่องมือ และอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพิ่มมากขึ้น เพื่อประโยชน์ในการรับงานที่เป็นการตรวจสอบโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากการให้บริการได้เพิ่มสูงขึ้นในอนาคต รวมทั้งเป็นการเพิ่มสายงานทางด้านบริการมากขึ้นอีกด้วย อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรปี 2556 2557 และปี 2558 อยู่ในอัตราร้อยละ 86.28 73.39 และ 50.07 ตามลำดับ

### 14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

#### สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 762.31 ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 586.70 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 499.22 ล้านบาท ซึ่งมีจำนวนเพิ่มขึ้นตามลำดับ

#### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ในปี 2557 มีจำนวน 41.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 18.02 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2556 ซึ่งมีจำนวนเท่ากับ 23.21 ล้านบาท และในปี 2558 มีจำนวน 21.62 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 19.61 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญของการลดลงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2558 ไปใช้ในการจัดหาสินทรัพย์เพื่อขยายงานเพิ่มมากขึ้น ซึ่งมีจำนวนที่จ่ายสูงกว่าเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่ได้รับจากการดำเนินงาน นอกจากนี้ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของปี 2558 มียอดคิดเป็นร้อยละ 2.84 ของสินทรัพย์รวม

#### ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มียอดลูกหนี้การค้ารวมทั้งสิ้น 136.60 ลดลงจากปี 2557 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มียอดลูกหนี้รวม 188.71 ล้านบาท ลดลงจำนวน 52.11 ล้านบาท การลดลงของลูกหนี้การค้านี้เป็นผลสืบเนื่องมาจากการลดลงของรายได้ของบริษัทฯ ส่วนปี 2556 มียอดรวมลูกหนี้การค้าเท่ากับ 164.71 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าในปี 2557 จะเป็นกลุ่มลูกค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจที่บริษัทฯ จะสามารถเรียกเก็บหนี้ จากลูกค้าได้ภายในระยะเวลาประมาณ 100 วัน และเป็นเพราะการเร่งรัดหนี้สินที่มีประสิทธิภาพเป็นไปตามเป้าหมายปกติที่บริษัทฯ ได้วางไว้ นอกจากนี้ ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายโดยพิจารณาจากลักษณะของลูกหนี้เฉพาะเป็นราย ๆ ไป ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ เป็นนิติบุคคล จึงพิจารณาจากข้อมูลฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และจากประวัติการชำระเงินที่ผ่านมา เพื่อแสดงรายการลูกหนี้เฉพาะรายที่คาดว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินได้เท่านั้น แม้ว่าหนี้ดังกล่าวจะค้างชำระเพียงไม่นานก็ตาม แต่หากพิจารณาแล้วคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้เลย ก็จะดำเนินการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน เมื่อถึงขั้นตอนการติดตามทวงถามแล้วยังไม่ได้รับการชำระ ทางบริษัทฯ จะพิจารณาถึงความคุ้มค่าหากดำเนินคดีทางศาล หากพิจารณาแล้วไม่คุ้มค่า ทางบริษัทฯ จะดำเนินการตัดเป็นหนี้สูญและจะไม่พิจารณารับงานจากลูกค้ารายดังกล่าวอีกต่อไป โดยจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 17.83 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.05 ของยอดลูกหนี้รวม ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 19.17 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.06 ของรายได้รวม

ทั้งนี้ เมื่อเทียบสัดส่วนกับลูกหนี้การค้าค้างชำระจะค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจทั่วไป ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่ายอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ แต่ประการใด

#### วัสดุสิ้นเปลือง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มียอดคงเหลือเท่ากับ 13.57 ล้านบาท ส่วนปี 2557 มียอดคงเหลือเท่ากับ 24.93 ล้านบาท และปี 2556 มียอดคงเหลือ 11.92 ล้านบาท ในการจัดเก็บวัสดุสิ้นเปลืองเพื่อใช้ประกอบการให้บริการด้านการทดสอบและตรวจสอบนั้น บริษัทฯ ได้คำนึงถึงปริมาณการสต็อกที่เหมาะสม โดยวัสดุสิ้นเปลืองมีอายุ 17.74, 19.20 และ 21.97 วัน ในปี 2556 2557 และ 2558 ตามลำดับ

#### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์มีมูลค่าเท่ากับ 131.29 ล้านบาท ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 165.46 ล้านบาท และปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 191.46 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้น สาเหตุสำคัญที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในส่วน of ที่ดิน เครื่องมือและอุปกรณ์ในการดำเนินงานและยานพาหนะมากขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยเฉพาะในปี 2557 และ 2558 มีการซื้อที่ดิน เครื่องมือและอุปกรณ์ในการดำเนินงาน และเช่าซื้อยานพาหนะเพิ่มเติม ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นในการใช้งาน เพื่อให้สอดคล้องกับการรับงานให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพื่อใช้สำหรับการตรวจสอบทางวิทยาศาสตร์ และการเช่าซื้อยานพาหนะเป็นการเช่าซื้อเพื่อทดแทนของเดิมที่สิ้นสุดอายุการให้ประโยชน์ในปี 2557

#### 14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 448.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 58.83 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมียอดเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 119.96 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 36.52 โดยในปี 2557 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 328.48 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นในปี 2558 ส่วนใหญ่จะเป็นเงินที่ตรงที่จ่ายให้แก่บริษัทย่อยเพื่อนำไปใช้ในการดำเนินงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เงินที่ตรงที่จ่ายแก่บริษัทย่อยมียอดเท่ากับ 169.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 143.30 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น คือ เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการอื่นซึ่งมียอดเพิ่มขึ้น 73.53 ล้านบาท

ส่วนทางด้านหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มียอดเท่ากับ 216.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138.42 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมียอดเท่ากับ 77.71 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นนี้ส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินซึ่งมียอดเท่ากับ 136.53 ล้านบาท ส่วนหนี้สินหมุนเวียนรายการอื่น ๆ ไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลงมากนัก

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2558 เท่ากับ 2.07 เท่า ลดลงจากปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 4.23 เท่า ส่วนในปี 2556 เท่ากับ 4.93 เท่า ทั้งนี้อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2558 เท่ากับ 0.73 เท่า ลดลงจากปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 3.22 เท่า ในปี 2556 เท่ากับ 4.44 เท่า สาเหตุการลดลงที่สำคัญของอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2558 มาจากการก่อภาระผูกพันระยะสั้นที่เพิ่มขึ้น แม้ว่าอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทฯ จะลดลงแต่บริษัทฯ ก็ยังคงรักษาความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นได้ดี ซึ่งเห็นได้จากยอดเจ้าหนี้การค้าของบริษัทมียอดลดลงในปี 2558

โดยภาพรวมตั้งแต่ปี 2556 จนถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่ดี โดยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกมาโดยตลอด โดยมีกระแสเงินสดจำนวน 69.07 ล้านบาท 95.61 ล้านบาท และ 140.83 ล้านบาท ในปี 2556, 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการให้บริการ และมีระบบการจัดเก็บหนี้ที่อยู่ในระดับที่ดี อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปเพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2556 ถึงปี 2558 เพื่อเตรียมการสำหรับรองรับการขยายงาน เป็นการเพิ่มมูลค่าการให้บริการ (Value Added) ที่เพิ่มขึ้นจากเดิม ในปี 2558 การลงทุนส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งรองรับการเติบโตของธุรกิจอุตสาหกรรมในภาคตะวันออกและบริเวณใกล้เคียง นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีการลงทุนในบริษัทย่อยและหลักทรัพย์เพื่อขยายอีกด้วย สำหรับที่มาของเงินทุนที่นำไปลงทุนนั้นส่วนหนึ่งมาจากการเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จากเหตุผลดังกล่าวนี้ ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 32.93 ล้านบาท และ 265.86 ล้านบาท ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ายอดเท่ากับ 105.41 ล้านบาท ส่วนปี 2557 มียอดกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 44.64 ล้านบาท สำหรับปี 2558 บริษัทฯ มีการจัดหาเงินโดยการเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 136.53 ล้านบาท และมีการกู้ยืมระยะยาวอีก 20 ล้านบาท ส่วนเงินสดจ่ายจะเป็นการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน การจ่ายเงินปันผล และการจ่ายดอกเบี้ย

ที่ผ่านมาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ จะอยู่ในระดับประมาณ 130 - 160 วัน และระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 7 - 12 วัน ในขณะที่บริษัทฯ ไม่ได้ใช้แหล่งเงินทุนหมุนเวียนจากส่วนของหนี้สินจากสถาบันการเงินมาช่วยชดเชยหรือลดระยะเวลาของ Cash Cycle จึงเป็นการแสดงให้เห็นว่า ที่ผ่านมาระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทฯ สามารถสร้างกำไรสะสมเพิ่มขึ้นและใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากมีความจำเป็นต้องใช้เงินหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจในอนาคต บริษัทฯ จะมีศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินได้ไม่ยากนัก

ส่วนระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยมีจำนวน 17.74 วัน 19.20 วัน และ 21.97 วัน ในปี 2556, 2557 และ 2558 ตามลำดับ ซึ่งเมื่อพิจารณาช่วงระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าหรือการบริหารวัสดุสิ้นเปลือง จะพบว่าบริษัทฯ ได้มีการเก็บวัสดุสิ้นเปลืองไว้เท่าที่มีความจำเป็น และเน้นการวางแผนในการสั่งซื้อล่วงหน้าเสมอ



### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2556 เท่ากับ 59.90 ล้านบาท ปี 2557 เท่ากับ 93.22 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นเป็น 239.11 ล้านบาท หนี้สินโดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินประเภทหมุนเวียน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น 216.13 หรือคิดเป็นร้อยละ 93.39 ของหนี้สินรวม ส่วนปี 2557 มีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 13.25 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 83.39 ของหนี้สินรวม สาเหตุหลักที่ทำให้หนี้สินในปี 2558 เพิ่มขึ้นเกิดจากการเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินทั้งในระยะสั้นและระยะยาว และบริษัทฯ ได้นำเงินที่จัดหามาใช้ไปลงทุนในสินทรัพย์เพื่อรองรับการขยายงานในอนาคต

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2550 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2558 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
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ	523.20	ล้านบาท

โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้น ในช่วงปี 2550 ถึงปี 2551 เกิดจากการเพิ่มทุนจดทะเบียนและในส่วนของผลประกอบการของบริษัทฯ ที่มีกำไรจากการดำเนินงานโดยตลอดเป็นสำคัญ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2550 เกิดจากการเพิ่มทุนอีก 20 ล้านบาท และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้น 28.59 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ได้รับจากการดำเนินงานเป็นสำคัญ สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 - 2558 เพิ่มขึ้นโดยตรงจากผลกำไรจากการดำเนินงานธุรกิจ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 0.12 เท่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 0.16 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 0.31 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้เป็นผลมาจากการขยายธุรกิจ ซึ่งต้องมีการจัดหาเงินทุนมาเพิ่มเติมมาเพื่อใช้ในการขยายงาน แต่อย่างไรก็ตามยังถือว่าอัตราส่วนนี้มีความเสี่ยงทางการเงินต่ำเพราะกิจการได้มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนผู้ถือหุ้นเป็นหลักซึ่งคิดเป็นร้อยละ 68.63 ของสินทรัพย์รวมที่ใช้ประกอบธุรกิจ

#### รายจ่ายเพื่อการลงทุน

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

รายการ	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอื่นนอกเหนือจากเครื่องมือและอุปกรณ์	15.23	36.54	38.58
รายจ่ายเพื่อการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการ	22.50	16.27	9.17

## 14.5 ภาระผูกพัน

### สัญญาเช่าพื้นที่ระยะยาว

บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าพื้นที่ จากนางทองเมือง 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 เพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานบริษัทฯ โดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 20,000 บาท สำหรับงวดปี 2557 มียอดค่าเช่าจำนวน 0.24 ล้านบาท และในปี 2558 จำนวน 0.24 ล้านบาท ซึ่งการต่ออายุสัญญาเช่า นางทองเมือง แดงพิบูลย์สกุล ได้ลงนามในหนังสือยืนยันรับรองการต่อสัญญาเช่า โดยสัญญาว่า ยินดีจะให้ต่อสัญญาเช่าไปอีก 1 ปี นับแต่วันสิ้นสุดสัญญา (31 ธันวาคม 2558) และยืนยันจะเรียกเก็บค่าเช่าในอัตราเดิมเดือนละ 20,000 บาท

การเช่าพื้นที่รายการนี้เป็นการเช่าเพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานเพื่อความสะดวกในการปฏิบัติงานและให้บริการแก่ลูกค้า และอัตราค่าเช่าเป็นอัตราทั่วไปเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการทำการการดังกล่าวข้างต้นแล้ว เห็นว่าการทำการรายการนี้เป็นการทำการรายการที่สมเหตุสมผลและมีราคายุติธรรม

นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทฯ ยังได้ทำสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง จากนายธนรรถ ศตวุฒิ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ซึ่งเป็นบุตรของนางสาวชมเดือน ศตวุฒิ กรรมการบริษัท / กรรมการบริหาร / กรรมการผู้จัดการ และนายสุวัฒน์ แดงพิบูลย์สกุล ประธานกรรมการบริษัท / ประธานกรรมการบริหาร การเช่าที่ดินดังกล่าวเป็นการเช่าเพื่อการขยายอาคารสำนักงานกรุงเทพฯ เพื่อรองรับการขยายตัวของปริมาณงานและจำนวนบุคลากรที่เพิ่มขึ้นโดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 18,000 บาท (หนึ่งหมื่นแปดพันบาท) โดยมีข้อตกลงในการขยายระยะเวลาเช่าเป็น 10 ปี คิดเป็นมูลค่ารวม 2,160,000 บาท (สองล้านหนึ่งแสนหกหมื่นบาท) ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่าค่าเช่าดังกล่าวเป็นราคาที่ยุติธรรมและมีราคาต่ำกว่าค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง และเป็นราคาทั่วไปในการดำเนินธุรกิจปกติ

### การค้าประกัน

บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันซึ่งออกโดยธนาคารในประเทศสองแห่งสำหรับการปฏิบัติตามสัญญาให้บริการด้านวิศวกรรมของบริษัทฯ ให้แก่ลูกค้าซึ่งเป็นบริษัทเอกชนห้าแห่ง และหน่วยงานรัฐบาลแห่งหนึ่ง เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 24.9 ล้านบาท (2557 : 20.4 ล้านบาท) ซึ่งมีหลักประกันเป็นเงินฝากประจำของบริษัทกับธนาคารเดียวกันเป็นจำนวนเงินประมาณ 24.4 ล้านบาท (2557 : 18.1 ล้านบาท)

### ภาระผูกพันที่เกิดจากบริษัทย่อย

บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีภาระผูกพันจากโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าถ่านหินในจังหวัดท่าชีเหล็ก ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้อง เป็นจำนวนเงินประมาณ 158.1 ล้านบาท 567 ล้านเยน และ 15.3 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (คิดเป็นเงินบาทรวมประมาณ 885.2 ล้านบาท) และส่วนที่เกี่ยวข้องกับงานระหว่างก่อสร้างและงานปรับพื้นที่โรงไฟฟ้าเป็นจำนวนเงินประมาณ 127.1 ล้านบาท ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนสำหรับการจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าวจะเป็นการกู้ยืมเงินของบริษัท (ในฐานะบริษัทใหญ่) จากสถาบันการเงิน

## 14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

### 14.6.1 ปัจจัยภายนอก

#### 14.6.1.1 ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรม

ท่ามกลางความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในและต่างประเทศที่เกิดขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา ย่อมส่งผลกระทบถึงการขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยรวมทั้งในปัจจุบันและมีแนวโน้มต่อเนื่องถึงอนาคต ทำให้การบริหารจัดการดำเนินไปด้วยความยากลำบากมากขึ้น ทั้งการวางแผนธุรกิจและกำหนดกลยุทธ์ในการที่จะให้ผลประกอบการเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ ไม่ใช่เพียงการดำเนินงานภายในประเทศเท่านั้น แต่ยังคงต้องศึกษาและติดตามอย่างใกล้ชิดถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรมของกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน เนื่องจากบริษัท มีการขยายการลงทุนไปยังสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) และสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่กำลังมีการพัฒนาเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะในโครงสร้างพื้นฐานและด้านพลังงาน หากเกิดความไม่สงบขึ้นภายในประเทศย่อมส่งผลกระทบต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ เช่นกัน

#### 14.6.1.2 การชำระหนี้ตามกำหนดเวลา

สืบเนื่องจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง อาจส่งผลให้ลูกหนี้ขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้ให้แก่ทางบริษัทฯ การที่ลูกหนี้ไม่ชำระหนี้ตามกำหนดเวลา หรือมีการผิดนัดการชำระหนี้ ส่งผลให้บริษัทฯ ขาดสภาพคล่องทางการเงิน

### 14.6.2 ปัจจัยภายใน

#### 14.6.2.1 ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์

เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ตรงตามความต้องการของลูกค้า และทันต่อเวลาที่จะเข้าไปให้บริการ ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์จึงเป็นสิ่งสำคัญ เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสการรับงานจากลูกค้า 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”