



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

(ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ระหว่างปี 2557 - 2559 สามารถสรุปได้ดังนี้

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 และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ 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 ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งวดบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งตรวจสอบโดย นายเมธี รัตนศรีเมธา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 3425 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า ฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวม และกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของ บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ได้แสดงโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด	41.23	7.03	21.62	2.84	0.74	0.09	49.07	8.28	25.54	3.30	3.83	0.42
เงินลงทุนชั่วคราว	20.39	3.48	0.63	0.08	0.01	0.00	20.39	3.44	0.63	0.08	0.01	0.00
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	188.71	32.16	136.61	17.92	125.09	14.52	188.71	31.85	136.61	17.65	125.09	13.81
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคล ที่เกี่ยวข้องกัน และบุคคล และบริษัทอื่น	15.00	2.56	87.53	11.48	99.99	11.60	16.00	2.70	93.32	12.05	105.85	11.68
วัสดุสิ้นเปลือง	24.93	4.25	13.57	1.78	8.50	0.99	24.93	4.21	13.57	1.75	8.50	0.94
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น												
- เงินทดรองจ่าย	34.06	5.80	174.94	22.95	239.26	27.77	24.49	4.13	67.17	8.68	72.35	7.99
- อื่นๆ	4.17	0.71	13.55	1.78	11.73	1.36	5.62	0.95	15.38	1.99	13.75	1.52
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	328.48	55.99	448.44	58.83	485.31	56.32	329.21	55.57	352.22	45.50	329.38	36.36
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัด ในการใช้	18.07	3.08	24.39	3.20	12.92	1.51	18.07	3.05	24.40	3.15	13.01	1.44
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อขาย	18.42	3.14	0.90	0.12	0.03	0.00	18.42	3.11	0.90	0.12	0.03	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งบันทึกโดยใช้วิธีราคาทุน	6.61	1.13	23.20	3.04	23.20	2.69	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	165.46	28.20	191.16	25.08	255.42	29.64	174.33	29.42	321.60	41.54	470.80	51.97
เงินทดรองจ่ายอื่น	42.29	7.21	70.48	9.25	79.22	9.19	44.38	7.49	70.39	9.09	86.99	9.60
สินทรัพย์อื่นๆ	7.37	1.26	3.73	0.49	5.57	0.65	8.05	1.36	4.65	0.60	5.74	0.63
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	258.22	44.01	313.86	41.17	376.36	43.68	263.25	44.43	421.94	54.50	576.57	63.64
รวมสินทรัพย์	586.70	100.00	762.30	100.00	861.67	100.00	592.46	100.00	774.16	100.00	905.95	100.00
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	136.53	17.91	215.84	25.05	-	-	136.53	17.64	215.84	23.82
เจ้าหนี้การค้า	9.53	1.62	2.90	0.38	5.75	0.67	9.53	1.61	3.10	0.40	5.75	0.63
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายใน หนึ่งปี	7.47	1.27	6.08	0.80	4.04	0.47	7.47	1.26	6.34	0.82	4.32	0.48
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบ กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	6.67	0.87	10.22	1.19	-	-	6.67	0.86	10.22	1.13
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	19.76	2.29	-	-	-	-	34.80	3.84
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.12	0.02	0.44	0.06	0.63	0.07	0.12	0.02	0.44	0.06	0.63	0.07
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สิน หมุนเวียนอื่น	60.59	10.33	63.51	8.33	34.55	4.01	64.48	10.88	82.22	10.62	80.92	8.93
รวมหนี้สินหมุนเวียน	77.71	13.25	216.13	28.35	290.79	33.75	81.60	13.77	235.30	30.39	352.48	38.91



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
หนี้สินภายใต้สัญญา เช่าซื้อ - สุทธิ	8.01	1.37	3.52	0.46	0.76	0.09	8.01	1.35	5.37	0.69	2.32	0.26
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	-	-	11.12	1.46	25.40	2.95	-	-	11.12	1.44	25.40	2.80
หนี้สินผลประโยชน์พนักงาน หลังออกจากงาน	7.51	1.28	8.34	1.09	8.99	1.04	7.51	1.27	8.34	1.08	8.99	0.99
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15.51	2.64	22.98	3.01	35.14	4.08	15.52	2.62	24.83	3.21	36.71	4.05
รวมหนี้สิน	93.22	15.89	239.11	31.37	325.93	37.83	97.12	16.39	260.13	33.60	389.19	42.96
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	17.04	100.00	13.12	100.00	11.61	100.00	16.88	100.00	12.92	100.00	11.04
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	51.17	8.72	51.17	6.71	51.17	5.94	51.17	8.64	51.17	6.61	51.17	5.65
สำรองตามกฎหมาย	10.00	1.70	10.00	1.31	10.00	1.16	10.00	1.69	10.00	1.29	10.00	1.10
กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	332.02	56.59	362.00	47.49	374.56	43.47	329.48	55.61	353.72	45.69	361.11	39.86
องค์ประกอบอื่นและส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.29	0.06	0.02	0.00	0.01	0.00	4.69	0.79	(0.86)	(0.11)	(5.52)	(0.61)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	493.49	84.11	523.19	68.63	535.74	62.17	495.34	83.61	514.03	66.40	516.76	57.04
รวมหนี้สินและ ส่วนของผู้ถือหุ้น	586.70	100.00	762.30	100.00	861.67	100.00	592.46	100.00	774.16	100.00	905.95	100.00
รายได้จากการให้บริการ - สุทธิ	476.84	98.41	420.18	97.90	338.58	98.03	476.84	98.41	420.18	97.38	338.58	98.05
รายได้อื่น ๆ	7.72	1.59	9.00	2.10	6.80	1.97	7.73	1.59	11.32	2.62	6.73	1.95
รวมรายได้	484.56	100.00	429.18	100.00	345.38	100.00	484.57	100.00	431.50	100.00	345.31	100.00
ต้นทุนการให้บริการ	345.46	71.29	315.48	73.51	253.81	73.49	345.46	71.29	315.48	73.11	253.81	73.50
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และทั่วไป	35.01	7.23	28.75	6.70	34.93	10.11	38.87	8.02	38.78	8.99	42.17	12.21
ค่าตอบแทนผู้บริหาร	12.86	2.65	13.75	3.20	14.38	4.16	13.49	2.78	16.22	3.76	14.82	4.29
รวมค่าใช้จ่าย	393.33	81.17	357.98	83.41	303.12	87.76	397.82	82.10	370.48	85.86	310.80	90.01
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	91.23	18.83	71.20	16.59	42.26	12.24	86.75	17.90	61.02	14.14	34.51	9.99
ต้นทุนทางการเงิน	0.45	0.09	3.50	0.82	12.35	3.58	0.45	0.09	3.66	0.85	13.07	3.79
ภาษีเงินได้	0.61	0.13	0.72	0.17	0.35	0.10	0.61	0.13	0.72	0.17	0.35	0.10
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	90.16	18.61	66.98	15.61	29.56	8.56	85.69	17.68	56.64	13.13	21.09	6.11



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	90.77	67.70	29.92	86.30	57.36	21.44
<u>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</u>						
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี / ขาดทุนจากการตัดจำหน่าย สินทรัพย์ / ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ / กำไรจากการขายอุปกรณ์, อัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดกำไรสุทธิในรูปกระแสเงินสด, ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน, กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย, ดอกเบี้ยรับ, ดอกเบี้ยจ่าย	24.45	19.85	34.24	24.65	22.32	36.95
กำไรสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และ หนี้สินดำเนินงาน	115.22	87.55	64.16	110.95	79.68	58.39
ลูกหนี้การค้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(31.99)	53.45	8.32	(32.00)	53.45	8.32
วัสดุสิ้นเปลือง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(13.00)	11.35	5.07	(13.00)	11.35	5.07
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.93)	(4.14)	1.70	(14.68)	(32.15)	1.66
สินทรัพย์หมุนเวียนไม่เวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	0.69	(0.05)	(0.80)	0.65	(0.07)	(0.89)
เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	5.08	(6.63)	2.84	5.08	(6.43)	2.64
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	21.19	(0.13)	(33.04)	24.55	14.68	(26.10)
	96.26	141.40	48.25	81.55	120.51	49.09
เงินสดรับคืนจากภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	-	-	-	-	-	0.86
จ่ายภาษีเงินได้	(0.66)	(0.57)	(0.82)	(1.32)	(0.76)	(0.82)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	95.60	140.83	47.43	80.23	119.75	49.13
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง (เพิ่มขึ้น)	4.93	(6.33)	11.48	4.93	(6.33)	11.38
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	-	-	-	5.79	(4.75)	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น	(15.00)	(72.53)	(76.01)	(15.00)	(72.53)	(76.01)
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขายเพิ่มขึ้น	(36.62)	(15.00)	-	(36.62)	(15.00)	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	(16.58)	-	-	-	-
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(34.76)	(39.16)	(18.08)	(43.81)	(161.47)	(85.69)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(0.35)	(0.36)	(0.79)	(0.35)	(0.36)	(0.79)
เงินทรงแจ้งจ่ายเพิ่มขึ้น	(68.48)	(171.49)	(66.33)	(44.38)	(43.48)	(15.23)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	115.15	32.57	0.87	115.15	32.57	0.87
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ (ทรัพย์สิน)	0.99	2.80	0.89	0.99	2.80	0.89
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง	0.18	19.76	0.62	0.18	19.76	0.62
รับดอกเบี้ย	1.02	0.45	0.16	1.03	0.46	0.16
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(32.94)	(265.87)	(147.19)	(12.09)	(248.33)	(163.80)



(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด
	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 57	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 59
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	-	136.53	79.31	-	136.53	79.30
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	-	19.50	-	-	34.50
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ	(9.19)	(9.07)	(6.44)	(9.19)	(9.27)	(6.70)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	-	20.00	26.00	-	20.00	26.00
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	-	(2.21)	(8.17)	-	(2.21)	(8.17)
ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น	-	-	-	-	-	-
จ่ายเงินปันผลและจ่ายเงินปันผลระหว่างกาล	(35.00)	(37.00)	(17.00)	(35.00)	(37.00)	(17.00)
จ่ายดอกเบี้ย	(0.45)	(2.84)	(14.31)	(0.45)	(2.99)	(14.98)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(44.64)	105.41	78.89	(44.64)	105.06	92.95
เงินสดสุทธิต้นงวด	23.21	41.23	21.62	25.57	49.07	25.54
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	18.02	(19.61)	(20.87)	23.50	(23.52)	(21.71)
เงินสดสุทธิปลายงวด	41.23	21.60	0.74	49.07	25.55	3.83



(ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินเฉพาะบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	4.23	2.07	1.67
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	3.22	0.73	0.43
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.53	0.96	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.65	2.58	2.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	136.00	140.07	136.25
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	18.75	16.39	22.99
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	19.2	21.97	15.66
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	51.28	48.93	57.53
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	7.02	7.36	6.26
CASH CYCLE (วัน)	148.18	153.93	145.65
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	27.55	24.92	25.04
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	19.13	16.95	12.49
อัตรากำไรอื่น (%)	-	-	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	76.09	197.79	112.21
อัตรากำไรสุทธิ (%)	18.61	15.61	8.56
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	19.33	13.18	5.58
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	16.61	9.93	3.64
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	73.39	50.07	26.44
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.89	0.64	0.43
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.19	0.46	0.61
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	211.72	40.49	3.92
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาระผูกพัน (เท่า)	0.73	0.71	0.38
อัตราการจ่ายปันผล (%)	38.82	55.24	57.5

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (งบการเงินเฉพาะบริษัท)

14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

จากภาวะเศรษฐกิจยังไม่ฟื้นตัว และวิกฤตราคาน้ำมันและก๊าซที่ลดต่ำลงอย่างรุนแรงและรวดเร็วในสองปีที่ผ่านมา ส่งผลให้กระบวนการผลิตในกลุ่มอุตสาหกรรมปิโตรเคมี เช่น การสำรวจ การขุดเจาะ การผลิต การลำเลียง รวมถึงธุรกิจที่เป็นห่วงโซ่ ซึ่งเหล่านี้ล้วนเป็นปัจจัยหลักที่กำหนดภาวะอุตสาหกรรมการตรวจสอบและทดสอบลดลงไปในทิศทางเดียวกัน โดยเฉพาะด้านบริการการทดสอบ NDT ซึ่งเป็นรายได้หลักและเคยสร้างอัตราการเติบโตของรายได้ให้บริษัท มาอย่างต่อเนื่องตลอดระยะเวลา 35 ปีของการทำธุรกิจนี้ ประกอบกับบริษัทอยู่ในช่วงเวลากายขยายฐานธุรกิจไปยังกลุ่มตรวจสอบ (Inspection) การประเมินอายุขัย (Life Assessment) การเป็นที่ปรึกษา รวมถึงขยายการตรวจสอบไปยังกลุ่มอุตสาหกรรมอื่นๆ และเพิ่มสายธุรกิจทั้งภายในประเทศ และกลุ่มประเทศ AEC ตามแผนธุรกิจ และถึงแม้จะมีรายได้จากการขยายฐานธุรกิจบ้าง ทั้งด้านการตรวจสอบ (Inspection) และรายได้จากสาธารณรัฐอินโดนีเซีย แต่ก็ไม่สามารถรองรับผลกระทบจากวิกฤตดังกล่าวได้ทัน โดยปัจจัยต่างๆ เหล่านี้ ส่งผลให้รายได้จากการให้บริการของบริษัท ลดลงอย่างต่อเนื่อง เห็นได้จากการที่รายได้ของบริษัท เปลี่ยนแปลงจาก 484.56 ล้านบาท เป็น 429.18 ล้านบาท และ 345.39 ล้านบาท ในปี 2557, 2558 และ 2559 ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัท ยังคงมาจากการให้บริการด้าน NDT มากกว่าการให้บริการด้าน Inspection ดังที่แสดงในตารางข้างล่างนี้

โครงสร้างรายได้การให้บริการ (ล้านบาท)	2557		2558		2559	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
1. รายได้จากการให้บริการ - NDT	453.08	93.51	378.72	88.24	279.26	80.85
2. รายได้จากการให้บริการ - Inspection	23.76	4.90	41.46	9.66	59.32	17.18
รวมรายได้จากการให้บริการ	476.84	98.41	420.18	97.90	338.58	98.03
3. รายได้เบ็ดเตล็ดอื่น	7.72	1.59	9.00	2.10	6.80	1.97
รวมรายได้	484.56	100.00	429.18	100.00	345.38	100.00

นโยบายการลงทุน

ที่ผ่านมาบริษัท ได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาด้านเทคนิค ที่ให้คำตอบแทนที่สูงขึ้น และวางแผนรูปแบบการให้บริการที่ครบวงจรแบบเบ็ดเสร็จ (One stop service) และการเตรียมความพร้อมในการขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อเป็นการกระจายความเสี่ยง และเพิ่มรายได้ ซึ่งนโยบายการลงทุนจะพิจารณาลงทุนในธุรกิจที่เกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อการทำธุรกิจของบริษัท หรือเป็นธุรกิจซึ่งอยู่ในอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเติบโตและผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนเป็นสำคัญ ในกรณีที่บริษัทร่วม บริษัท จะควบคุมดูแลโดยการส่งตัวแทนเข้าไปเป็นกรรมการจำนวนตามสัดส่วนการถือหุ้น

บริษัท ได้เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัทร่วมทุน ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ "LTNDT" ดำเนินธุรกิจตรวจสอบถังบรรจุน้ำมันและก๊าซ และบริการทดสอบด้วยเทคนิค NDT รวมถึงการเป็นที่ปรึกษาโครงการ โดยได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เป็นระยะเวลา 15 ปี ซึ่งอยู่ในระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ คาดว่า จะมีความชัดเจนในปี 2560

บริษัท ได้เข้าร่วมทุนกับนักธุรกิจไทย และผู้ประกอบการสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัท ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 46 นักธุรกิจไทย และบริษัทในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 46 และร้อยละ 8 ของทุนชำระแล้ว ตามลำดับ ภายใต้ชื่อ "TNDT CM" เพื่อเตรียมดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินและเหมืองหินที่สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 30 ปี

บริษัท ได้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินขนาด 20 เมกะวัตต์ ในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยได้ผ่านขบวนการลงนามในบันทึกข้อตกลง Memorandum of Agreement (MOA) กับรัฐบาลรัฐฉาน ในวันที่ 19 กุมภาพันธ์ พ.ศ. 2558 และได้ลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement : PPA) กับรัฐบาลรัฐฉาน สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2558 โดยได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 30 ปี และจะทำการซื้อขายไฟฟ้าเป็นเงินบาท ขณะนี้ได้ผ่านการวิเคราะห์ EIA และ EHIA เรียบร้อยแล้ว ตามแผนงานการก่อสร้างทั้งโครงการจะใช้ระยะเวลาประมาณ 2 ปี จึงจะเริ่มผลิตกระแสไฟฟ้าได้ ขณะนี้อยู่ระหว่างดำเนินการก่อสร้าง site preparation ไปแล้วประมาณ 30% และอยู่ระหว่างการดำเนินการด้านแหล่งเงินกับสถาบันการเงินในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์

นอกจากนี้ บริษัท ได้รับใบรับรองด้านการตรวจสอบจากองค์การมาตรฐานสากล หรือ ISO 17020 ซึ่งจะทำให้บริษัท สามารถรับงานตรวจสอบของต่างประเทศได้ และในปี 2559 บริษัท ได้มีเข้าร่วมทดสอบ NDT ในสาธารณรัฐอินโดนีเซียในลักษณะของการร่วมทุน

14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

รายได้

ในปี 2559 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการ เท่ากับ 338.58 ล้านบาท ลดลงจากผลการดำเนินงานในปี 2558 ที่บริษัท มีรายได้เท่ากับ 420.18 ล้านบาท หรือลดลง 81.60 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.42 ส่วนปี 2558 บริษัท มีรายได้จากการให้บริการลดลงเท่ากับ 56.66 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งมียอดเท่ากับ 476.84 ล้านบาท การลดลงของรายได้นี้เป็นการลดลงตามสภาวะตลาด และเศรษฐกิจ

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้มีการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายการเติบโตในอนาคต โดยมีโครงการขยายไปต่างประเทศ อาทิเช่น ปัจจุบันบริษัท เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งบริษัท ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัท ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาวถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ LTNDT และได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เป็นเวลา 15 ปี โดยเริ่มมีการดำเนินการตั้งแต่ปี พ.ศ. 2555 อีกทั้ง ได้มีการขยายธุรกิจไปยังกลุ่มธุรกิจพลังงานโดยร่วมทุนกับสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ จัดตั้งบริษัท ที่เอ็นดีที ซีเอ็ม จำกัด เพื่อดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินและเหมืองหินที่สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยบริษัท ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 46 ของทุนจดทะเบียน 25,000,000 (ยี่สิบห้าล้านบาท) โดยได้เริ่มมีการดำเนินงานในปี พ.ศ. 2557 และมีการขยายฐานลูกค้างานให้บริการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัย ไปยังสาธารณรัฐอินโดนีเซียตามที่ได้อธิบายไว้ในหัวข้อนโยบายการลงทุน

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) ซึ่งในทางบัญชีจะรับรู้เป็นลูกหนี้การค้า (Account Receivables) ต่อไป ดังนั้น ด้วยขั้นตอนและรายละเอียดที่เกี่ยวข้องส่งผลให้การจ่ายชำระหนี้จากลูกค้าที่มีระยะเวลาเกิน 100 วันนั้น เป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยแบ่งระยะเวลาได้ดังนี้

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

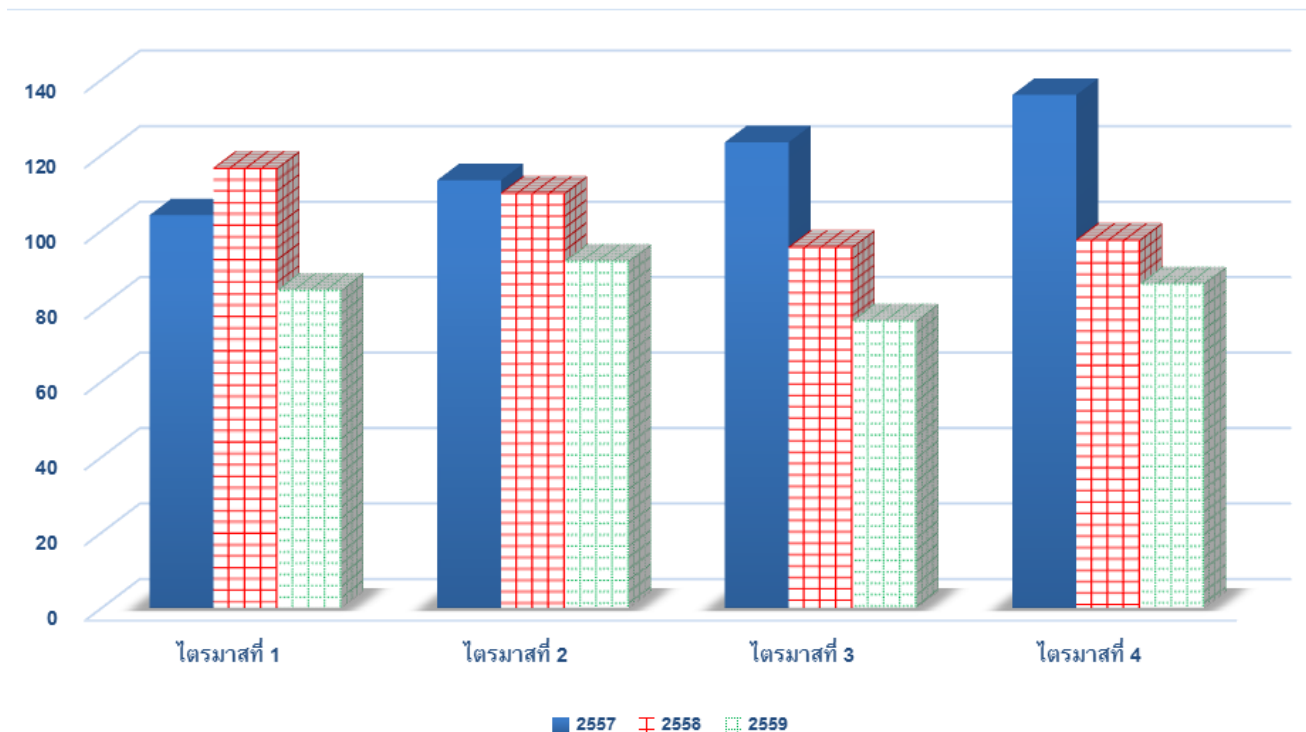
ซึ่งจะให้เครดิตเพิ่มเติมอีกประมาณ 30 วัน หรือมากกว่านั้น ขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างบริษัทกับลูกค้า

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าที่ค้างชำระหนี้เกิน 100 วัน ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าเก่าที่ใช้บริการมานานและเป็นลูกค้ารายใหญ่ ส่วนลูกค้ารายเล็กที่รับงานเพียงช่วงระยะเวลาสั้นๆ จะให้เครดิตเพิ่มเติมเพียง 30 วันเท่านั้น ซึ่งไม่พบปัญหาในการเรียกเก็บแต่อย่างใด

รายละเอียดของรายได้แต่ละไตรมาสในช่วง 3 ปีย้อนหลัง เป็นดังนี้

รายไตรมาส	2557	2558	2559
ไตรมาสที่ 1	104.10	116.69	84.34
ไตรมาสที่ 2	113.36	110.07	92.00
ไตรมาสที่ 3	123.42	95.75	76.23
ไตรมาสที่ 4	135.96	97.67	86.01
รวมรายได้จากการให้บริการ	476.84	420.18	338.58

แผนภูมิแท่งแสดงการเปรียบเทียบรายได้จากการให้บริการรายไตรมาส 3 ปี ย้อนหลัง
(ปี พ.ศ. 2557 – 2559)



ส่วนรายได้อื่นของบริษัทฯ ในปี 2559 เท่ากับ 6.80 ล้านบาท ลดลง 2.20 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีรายได้อื่นเท่ากับ 9.00 ล้านบาท ในปี 2557 มีรายได้อื่นเท่ากับ 7.72 ล้านบาท รายได้อื่นจะเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์

ค่าใช้จ่าย

อัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการของปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 74.96 ลดลงจากปี 2558 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 75.08 ทั้งนี้ มีสาเหตุเนื่องจากสามารถควบคุมต้นทุนการให้บริการอื่นและค่าใช้จ่ายได้ดีขึ้น ไม่ว่าจะเป็นวัสดุที่ใช้ในงาน ตลอดจนค่าเสื่อมราคาจากการลงทุนในส่วนของเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology)

สำหรับอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมในปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 73.49 ในปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 73.51 และในปี 2557 คิดเป็นร้อยละ 71.29 โดยต้นทุนการให้บริการปี 2559 ปี 2558 และปี 2557 เป็นเงิน 253.81, 315.48, และ 345.46 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2559 มีอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม ในหลายปีที่ผ่านมา แม้ว่าปัญหาทางการเงินของประเทศจะยังไม่แน่นอน แต่บริษัทฯ ก็พยายามให้บริการงานแก่ลูกค้าให้ได้มากที่สุด

สำหรับโครงสร้างต้นทุนการให้บริการปี 2559 จะประกอบด้วยต้นทุนด้านบุคลากรหรือผู้ปฏิบัติงานด้าน NDT คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 60 ส่วนที่เหลือคือ ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ประกอบการให้บริการและต้นทุนค่าเสื่อมราคาและเบ็ดเตล็ดอื่นๆ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2559 เท่ากับ 49.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.27 ของรายได้รวม ส่วนปี 2558 เท่ากับ 42.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.90 ของรายได้รวม และ ปี 2557 เท่ากับ 47.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.88 ของรายได้รวม ในปี 2559 มีค่าใช้จ่ายการบริหารเพิ่มขึ้น ซึ่งเป็นผลจากการหาช่องทางเพื่อลงทุนและขยายงานไปยังต่างประเทศ และเมื่อนำค่าใช้จ่ายในการบริหารเปรียบเทียบกับสัดส่วนกับรายได้รวมของบริษัทฯ ในปี 2558 จะเห็นได้ว่ามีสัดส่วนที่เพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงินซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นดอกเบี้ยจ่าย โดยในปี 2559 มียอดเท่ากับ 12.35 ล้านบาท ปี 2558 เท่ากับ 3.50 ล้านบาท และปี 2557 เท่ากับ 0.45 ล้านบาท ซึ่งจะเห็นได้ว่าดอกเบี้ยจะเพิ่มสูงขึ้นในปี 2559 ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการจัดหาเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงาน และลงทุน โดยการเปิดวงเงินเบิกเกินบัญชีและการกู้ยืมจากสถาบันการเงินและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จึงส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ เริ่มเพิ่มสูงขึ้นตั้งแต่ปี 2558 ถึงปัจจุบัน

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2559 เท่ากับ 315.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.33 ของรายได้รวมซึ่งมียอดเท่ากับ 345.39 ล้านบาท ในปี 2558 เท่ากับ 361.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.22 ของรายได้รวมซึ่งมียอดเท่ากับ 429.18 ล้านบาท และปี 2557 เท่ากับ 393.79 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.26 ของรายได้รวมซึ่งมียอดเท่ากับ 484.56 ล้านบาท ทั้งนี้ อัตราค่าใช้จ่ายรวมปี 2559 จะเพิ่มสูงขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากการลดลงของรายได้ แต่ค่าใช้จ่ายของบริษัทส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายที่มีลักษณะคงที่ จึงไม่ได้ลดลงตามรายได้ที่ลดลง และส่งผลให้อัตราค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปีต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสำหรับปี

กำไรขั้นต้นของปี 2559 ยอดเท่ากับ 84.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 25.04 ของรายได้จากการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เล็กน้อยที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเป็นร้อยละ 24.92 ของรายได้จากการให้บริการ แต่ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นลดลงจากปี 2558 เท่ากับ 19.93 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 19.04 ทั้งนี้ จำนวนกำไรขั้นต้นที่ลดลงนี้จะลดลงตามการลดลงของรายได้

ในปี 2559 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรเท่ากับ 29.56 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.56 ของรายได้รวม ส่วนปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรเท่ากับ 66.98 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 15.61 ของรายได้รวม และปี 2557 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิเท่ากับ 90.16 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.61 ของรายได้รวม โดยกำไรของปี 2559 มียอดลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 จำนวน 37.42 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจลดลงส่งผลให้ผลกำไรที่จะได้รับจากรายได้ลดลงตาม

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร จะพบว่าบริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ปี 2557 2558 และปี 2559 ที่มีอัตราร้อยละ 16.61, 9.93 และ 3.64 ตามลำดับ

เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร อันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครื่องมือ และอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพิ่มมากขึ้น เพื่อประโยชน์ในการรับงานที่เป็นการตรวจสอบโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งจะช่วยให้บริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากการให้บริการได้เพิ่มสูงขึ้นในอนาคต รวมทั้งเป็นการเพิ่มสายงานทางด้านบริการมากขึ้นอีกด้วย อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรปี 2557 2558 และปี 2559 อยู่ในอัตราร้อยละ 73.39, 50.07 และ 26.44 ตามลำดับ

14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทรัพย์สินรวมของบริษัทฯ มีมูลค่า 861.67 ล้านบาทเพิ่มขึ้น 99.37 ล้านบาทเมื่อเทียบกับสิ้นปี 2558 หรือเพิ่มในอัตราร้อยละ 13.04 สินทรัพย์จำนวนดังกล่าวจะจัดประเภทเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 485.31 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 56.32 ของสินทรัพย์รวม) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 376.36 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 43.68 ของสินทรัพย์รวม) โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 36.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.22 อันเนื่องมาจากเหตุผลหลักๆ ดังนี้

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ในปี 2558 มีจำนวน 21.62 ล้านบาท ส่วนปี 2557 มีจำนวน 41.23 ล้านบาท ลดลง 19.61 ล้านบาท และในปี 2559 มีจำนวน 0.74 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 20.88 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญของการลดลงในปี 2559 เนื่องจากการใช้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดไปในการลงทุนทั้งที่เป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อย การให้กู้ยืม การจ่ายเงินตรง และการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์

ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดลูกหนี้รวม 125.08 ล้านบาท ส่วนปี 2558 มียอดรวมลูกหนี้การค้าเท่ากับ 136.60 ล้านบาท ลดลง 11.52 ล้านบาท ทั้งนี้ การลดลงของลูกหนี้มีสาเหตุเนื่องจากปริมาณรายได้ของบริษัทฯ ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าในปี 2559 จะเป็นกลุ่มลูกค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน มีมูลค่าเท่ากับ 34.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจที่บริษัทฯ จะสามารถเรียกเก็บหนี้ จากลูกค้าได้ภายในระยะเวลาประมาณ 100 วัน ทั้งนี้ ยอดลูกหนี้ที่ลดลงนี้มีสาเหตุมาจากรายได้การให้บริการที่ลดลง นอกจากนี้ ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายโดยการพิจารณาจากลักษณะของลูกหนี้เฉพาะเป็นรายๆ ไป ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นนิติบุคคล จึงพิจารณาจากข้อมูลฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และจากประวัติการชำระเงินที่ผ่านมา เพื่อแสดงรายการลูกหนี้เฉพาะรายที่คาดว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินได้เท่านั้น แม้ว่าหนี้ดังกล่าวจะค้างชำระเพียงไม่นานก็ตาม แต่ถ้าหากพิจารณาแล้วคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้เลย ก็จะมีการดำเนินการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน เมื่อถึงขั้นตอนการติดตามทวงถามแล้วยังไม่ได้รับการชำระ ทางบริษัทฯ จะพิจารณาถึงความคุ้มค่าหากดำเนินคดีทางศาล หากพิจารณาแล้วไม่คุ้มค่า ทางบริษัทฯ จะดำเนินการตัดเป็นหนี้สูญและจะไม่พิจารณารับงานจากลูกค้ารายดังกล่าวอีกต่อไป โดยจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 18.92 ล้านบาท ปี 2558 เท่ากับ 17.83 ล้านบาท และ ปี 2557 เท่ากับ 19.17 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่อเทียบสัดส่วนกับลูกหนี้การค้าค้างชำระจะค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจทั่วไป ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่ายอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ แต่ประการใด

วัสดุสิ้นเปลือง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดคงเหลือเท่ากับ 8.50 ล้านบาท ส่วนปี 2558 และ 2557 มียอดคงเหลือ 13.57 ล้านบาท และ 24.93 ล้านบาท ตามลำดับ ในการจัดเก็บวัสดุสิ้นเปลืองเพื่อใช้ประกอบการให้บริการด้านการทดสอบและตรวจสอบนั้น บริษัทฯ ได้คำนึงถึงปริมาณการสต็อกที่เหมาะสม โดยวัสดุสิ้นเปลืองมีอายุ 19.20 วัน, 21.97 วัน และ 15.66 วัน ในปี 2557, 2558 และ 2559 ตามลำดับ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 มีมูลค่าเท่ากับ 165.46 ล้านบาท ปี 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 191.16 ล้านบาท และ ปี 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 255.42 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้นทุกปี สาเหตุสำคัญที่เพิ่มขึ้นเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในส่วนของการที่ดิน เครื่องมือและอุปกรณ์ในการดำเนินงานและยานพาหนะมากขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ โดยในปี 2559 มีการซื้อที่ดิน เครื่องมือและอุปกรณ์ในการดำเนินงานเพิ่มเติม ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นในการใช้งาน เพื่อให้สอดคล้องกับการรับงานให้บริการที่เพิ่มสูงขึ้น สำหรับการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพื่อใช้สำหรับการตรวจสอบทางวิทยาศาสตร์ และการเข้าซื้อยานพาหนะเป็นการเข้าซื้อเพื่อทดแทนของเดิมที่สิ้นสุดอายุการให้ประโยชน์ สำหรับนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาที่ผ่านมาบริษัทฯ ใช้ระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคาภายในระยะเวลา 5-10 ปี ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แต่ละประเภท

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ในปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 485.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 56.32 ของสินทรัพย์รวม โดยสินทรัพย์หมุนเวียนมียอดเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 36.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.22 โดยในปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 448.44 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 ส่วนใหญ่จะเป็นเงินที่ตรงที่จ่ายให้แก่บริษัทย่อยเพื่อนำไปใช้ในการดำเนินงาน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินที่ตรงจ่ายแก่บริษัทย่อยมียอดเท่ากับ 231.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 61.51 ล้านบาท นอกจากนี้ยังมีสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น คือ เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน และบุคคล และบริษัทอื่น ซึ่งมียอดเพิ่มขึ้น 12.46 ล้านบาท

ส่วนทางด้านหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดเท่ากับ 290.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.66 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมียอดเท่ากับ 216.13 ล้านบาท หนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นหนี้สินหมุนเวียนที่เกิดจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งในปี 2559 มียอดเท่ากับ 215.84 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 79.31 ล้านบาท นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นมียอดลดลง ส่วนหนี้สินหมุนเวียนรายการอื่น ๆ ไม่ค่อยมีการเปลี่ยนแปลงมากนัก

จากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ในปี 2559 เท่ากับ 1.67 เท่า ลดลงจากปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 2.07 เท่า ส่วนในปี 2557 เท่ากับ 4.23 เท่า ส่วนอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2559 เท่ากับ 0.43 เท่า ลดลงจากปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 0.73 เท่า และในปี 2557 เท่ากับ 3.22 เท่า สาเหตุการลดลงที่สำคัญของอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2559 มาจากการก่อภาระผูกพันระยะสั้นที่เพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทฯ จะลดลงแต่บริษัทฯ ก็ยังคงรักษาความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นได้ดี ซึ่งเห็นได้จากยอดค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ มียอดลดลงจากปี 2558

โดยภาพรวมตั้งแต่ปี 2557 จนถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่ดี โดยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกมาโดยตลอด โดยมีกระแสเงินสดจำนวน 95.60 ล้านบาท 140.83 ล้านบาท และ 47.43 ล้านบาท ในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ ซึ่งมีกระแสเงินสดรับมาจากรายได้จากการให้บริการ และมีระบบการจัดเก็บหนี้ที่อยู่ในระดับที่ดี นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปเพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2557 ถึงปี 2559 ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนเพื่อขยายงาน เป็นการเพิ่มมูลค่าของการให้บริการ (Value Added) ให้เพิ่มขึ้นจากเดิม ในปี 2559 การลงทุนส่วนใหญ่เป็นการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ซึ่งเป็นการลงทุนเพื่อรองรับปริมาณงานที่เพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งรองรับการเติบโตของธุรกิจ อุตสาหกรรมในภาคตะวันออกและบริเวณใกล้เคียงรวมถึงการให้เงินสนับสนุนบริษัทย่อยทั้งในและต่างประเทศในรูปของเงินให้กู้ยืมและเงินที่ตรงจ่ายสำหรับที่มาของเงินทุนที่นำไปลงทุนนั้นส่วนหนึ่งมาจากการเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จากเหตุผล ดังกล่าวนี้นำให้ บริษัทฯ มี กระแสเงินสดสุทธิ ที่ใช้ ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 265.87 ล้านบาท และ 147.49 ล้านบาท ในปี 2558 และ ปี 2559 ตามลำดับ

กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มียอดเท่ากับ 78.88 ล้านบาท และ 105.41 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับปี 2559 บริษัทฯ มีการจัดหาเงิน โดยการเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 79.31 ล้านบาท กู้ยืมระยะยาวอีก 26 ล้านบาท และกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันอีก 19.50 ล้านบาท ส่วนเงินสดจ่าย จะเป็นการจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน การจ่ายเงินปันผล และการจ่ายดอกเบี้ย

ที่ผ่านมาระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ จะอยู่ในระดับประมาณ 130 - 140 วัน และระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 6 - 10 วัน ในขณะที่ระยะเวลาของ Cash Cycle ที่ลดลงจึงเป็นการแสดงให้เห็นว่า ที่ผ่านมาระยะเวลาของบริษัทฯ สามารถสร้างกำไรสะสมเพิ่มขึ้นและใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากมีความจำเป็นต้องใช้เงินหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจในอนาคต บริษัทฯ จะยังมีศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินได้

ส่วนระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยมีจำนวน 15.66 วัน 21.97 วัน และ 19.20 วัน ในปี 2559 ปี 2558 และปี 2557 ตามลำดับซึ่งเมื่อพิจารณาช่วงระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าหรือการบริหารวัสดุสิ้นเปลือง จะพบว่าบริษัทฯ ได้มีการเก็บวัสดุสิ้นเปลืองไว้เท่าที่มีความจำเป็น และเน้นการวางแผนในการสั่งซื้อล่วงหน้าเสมอ

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2557 เท่ากับ 93.22 ล้านบาท ปี 2558 เท่ากับ 239.11 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นเป็น 325.93 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 86.82 ล้านบาท หนี้สินโดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินประเภทหมุนเวียน โดยมียอดหนี้สินหมุนเวียนรวมในปี 2557 2558 2559 เท่ากับ 77.71 216.13 และ 290.79 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่ทำให้หนี้สินในปี 2558-2559 เพิ่มขึ้นเกิดจากการจัดหาเงินโดยการเปิดบัญชีเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ส่วนเจ้าหนี้การค้าและค่าใช้จ่ายค้างจ่ายของผู้รับเหมางานมียอดลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2550 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2559 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	493.49	ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ	523.19	ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ	535.74	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 – 2559 เพิ่มขึ้นโดยตรงจากผลกำไรจากการดำเนินงานธุรกิจ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 0.19 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 0.46 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 0.61 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นตามลำดับ ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการจัดหาเงินโดยการก่อหนี้เพื่อขยายธุรกิจ ตลอดจนการลงทุน แต่อย่างไรก็ตามยังถือว่าอัตราส่วนนี้มีความเสี่ยงทางการเงินต่ำเพราะกิจการได้มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ที่ผ่านมา มีวัตถุประสงค์ของการลงทุนเพื่อขยายกำลังการให้บริการการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยกระบวนการทดสอบโดยไม่ทำลาย (Nondestructive Testing) เพื่อรองรับความต้องการของกลุ่มลูกค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น และเน้นการลงทุนในการให้บริการเป็นสำคัญ นอกจากนี้ยังมีการขยายพื้นที่ในส่วนของสำนักงานเพิ่มเติมในปี 2557 ต่อเนื่องมาจนถึงปี 2559 โดยบริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนในการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการเป็นหลัก ซึ่งมีรายละเอียดรายจ่ายเพื่อการลงทุนดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอื่นนอกเหนือจากเครื่องมือและอุปกรณ์	36.54	38.58	9.76
รายจ่ายเพื่อการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการ	16.27	9.17	8.75

14.5 ภาระผูกพัน

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 เพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานบริษัทฯ โดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 20,000 บาท สำหรับงวดปี 2558 มียอดค่าเช่าจำนวน 0.24 ล้านบาท และในปี 2559 จำนวน 0.24 ล้านบาท ซึ่งการต่ออายุสัญญาเช่า นางกองเมือง แดงพิบูลย์สกุล ได้ลงนามในหนังสือยืนยันรับรองการต่อสัญญาเช่า โดยสัญญาว่า ยินดีจะให้ต่อสัญญาเช่าไปอีก 1 ปี นับแต่วันสิ้นสุดสัญญา (31 ธันวาคม 2558) และยืนยันจะเรียกเก็บค่าเช่าในอัตราเดิมเดือนละ 20,000 บาท

การเช่าพื้นที่รายการนี้เป็นการเช่าเพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานเพื่อความสะดวกในการปฏิบัติงานและให้บริการแก่ลูกค้า และอัตราค่าเช่าเป็นอัตราทั่วไปเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการทำการการดังกล่าวข้างต้นแล้ว เห็นว่าการทำการรายการนี้เป็นการทำการรายการที่สมเหตุสมผลและมีราคายุติธรรม

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

การค้าประกัน

บริษัทฯ มีหนังสือค้ำประกันบริษัทฯ ซึ่งออกโดยธนาคารในประเทศสองแห่งสำหรับการปฏิบัติตามสัญญาให้บริการด้านวิศวกรรมของบริษัทให้แก่ลูกค้า ซึ่งเป็นบริษัทเอกชนเก่าแก่และหน่วยงานรัฐบาลสองแห่ง เป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 50.8 ล้านบาท (2558 : 24.9 ล้านบาท) ซึ่งมีหลักประกันเป็นเงินฝากประจำของบริษัทฯ กับธนาคารดังกล่าวเป็นจำนวนเงินประมาณ 12.9 ล้านบาท (2558 : 24.4 ล้านบาท)

ภาระผูกพันที่เกิดจากบริษัทย่อย

บริษัทย่อย (TNDTPW) มีวงเงินบัตรเครดิตเพื่อการชำระค่าน้ำมันเชื้อเพลิงจำนวน 0.1 ล้านบาท กับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง ซึ่งมีหลักประกันเป็นเงินฝากประจำของบริษัทย่อยกับธนาคารดังกล่าวจำนวน 0.1 ล้านบาท

บริษัทย่อย (TNDTPW) มีภาระผูกพันจากโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าถ่านหินในรัฐฉานของประเทศเมียนมาร์ในส่วนของที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนเงินประมาณ 159.6 ล้านบาท 567.0 ล้านเยน และ 15.3 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา (คิดเป็นเงินบาทรวมประมาณ 887.8 ล้านบาท) และส่วนที่เกี่ยวข้องกับงานระหว่างก่อสร้างและงานปรับพื้นที่โรงไฟฟ้าเป็นจำนวนเงินประมาณ 86.2 ล้านบาท ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนสำหรับการจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าวจะเป็นการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ (ในฐานะบริษัทใหญ่) จากสถาบันการเงิน

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

14.6.1 ปัจจัยภายนอก

14.6.1.1 ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรม

ท่ามกลางความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในและต่างประเทศที่เกิดขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา ย่อมส่งผลกระทบต่อ การขยายตัวทางเศรษฐกิจโดยรวมทั้งในปัจจุบันและมีแนวโน้มต่อเนื่องถึงอนาคต ทำให้การบริหารจัดการดำเนินไปด้วยความยากลำบากมากขึ้น ทั้งการวางแผนธุรกิจ และกำหนดกลยุทธ์ในการที่จะให้ผลประกอบการเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ ไม่ใช่เพียงการดำเนินงานภายในประเทศเท่านั้น แต่ยังต้องศึกษาและติดตามอย่างใกล้ชิดถึงภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรมของกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน เนื่องจากบริษัท มีการขยายการลงทุนไปยังสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) และสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่กำลังมีการพัฒนาเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะในโครงสร้างพื้นฐานและด้านพลังงาน หากเกิดความไม่สงบขึ้นภายในประเทศย่อมส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ 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 โดยสามารถดูเพิ่มเติมได้จากส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ หมวดที่ 3 เรื่อง “ปัจจัยเสี่ยง”