



### ส่วนที่ 3

### ฐานะการเงินและผลการดำเนินการ

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### 13.1 งบการเงิน

##### (ก) ผู้สอบบัญชีและนโยบายบัญชีที่สำคัญ

รายงานผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้ตรวจสอบงบการเงินของบริษัทฯ ระหว่างปี 2560 - 2562 สามารถสรุปได้ดังนี้

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งบดุลบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ซึ่งตรวจสอบโดย นายอัครเดช เปลี่ยนสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 5389 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งบดุลบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ซึ่งตรวจสอบโดย นายอัครเดช เปลี่ยนสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 5389 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

รายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงิน ซึ่งแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัทฯ งบดุลบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ซึ่งตรวจสอบโดย นายอัครเดช เปลี่ยนสกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียนที่ 5389 จากบริษัท เอ็ม อาร์ แอนด์ แอสโซซิเอท จำกัด ได้ให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมแสดงฐานะการเงินรวมของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่า เงินสด	1.02	0.10	0.83	0.09	2.18	0.23	3.14	0.29	2.86	0.28	4.13	0.39
เงินลงทุนชั่วคราว	0.01	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00	0.01	0.00
ลูกหนี้การค้า - สุทธิ	145.58	14.68	99.38	10.84	108.13	11.50	145.58	13.28	99.38	9.63	108.13	10.29
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น และดอกเบี้ยค้างรับ จากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	5.90	0.54	5.95	0.58	6.00	0.57
เงินทดรองจ่ายแก่บริษัทย่อย	298.24	30.06	311.62	33.99	321.56	34.20	-	-	-	-	-	-
วัสดุสิ้นเปลือง	4.70	0.47	5.59	0.61	5.18	0.55	4.70	0.43	5.59	0.54	5.18	0.49
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น												
- เงินทดรองจ่าย	5.73	0.58	5.84	0.64	4.91	0.52	69.17	6.31	66.65	6.46	67.50	6.42
- อื่นๆ	21.63	2.18	12.04	1.31	8.31	0.88	23.54	2.15	14.29	1.38	8.87	0.84
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>476.91</b>	<b>48.07</b>	<b>435.31</b>	<b>47.48</b>	<b>450.28</b>	<b>47.88</b>	<b>252.04</b>	<b>22.98</b>	<b>194.74</b>	<b>18.87</b>	<b>199.82</b>	<b>19.00</b>
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัด ในการใช้	7.00	0.71	-	-	-	-	7.10	0.65	0.10	0.01	0.10	0.01
ลูกหนี้การค้าที่ออกบิลเรียก เก็บแล้วส่วนที่คาดว่าจะได้รับ คืนเกินกว่าหนึ่งปี	-	-	20.64	2.25	22.47	2.39	-	-	20.64	2.00	22.46	2.14
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่น - สุทธิ	126.38	12.74	64.79	7.07	63.58	6.76	126.38	11.52	64.79	6.28	63.58	6.05
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อขาย	0.04	0.00	0.04	0.00	0.00	0.00	0.04	0.00	0.04	0.00	0.04	0.00
เงินลงทุนในบริษัทย่อย ซึ่งบันทึกโดยใช้วิธีราคาทุน	23.20	2.34	23.20	2.53	23.20	2.47	-	-	-	-	-	-
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ	263.85	26.60	266.55	29.07	258.76	27.52	593.03	54.08	612.99	59.38	606.17	57.67
เงินทดรองจ่ายอื่น	88.73	8.94	94.50	10.31	94.50	10.05	110.83	10.11	125.83	12.19	130.40	12.40
สินทรัพย์อื่นๆ	5.91	0.60	11.86	1.29	27.38	2.93	7.20	0.66	13.12	1.27	28.64	2.73
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>515.10</b>	<b>51.93</b>	<b>481.58</b>	<b>52.52</b>	<b>489.89</b>	<b>52.12</b>	<b>844.58</b>	<b>77.02</b>	<b>837.51</b>	<b>1.18</b>	<b>851.37</b>	<b>81.00</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>992.01</b>	<b>100.00</b>	<b>916.89</b>	<b>100.00</b>	<b>940.17</b>	<b>100.00</b>	<b>1,096.62</b>	<b>100.00</b>	<b>1,032.25</b>	<b>100.00</b>	<b>1,051.19</b>	<b>100.00</b>



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืม ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	238.54	24.05	175.21	19.11	170.99	18.19	238.54	21.75	175.21	16.97	170.99	16.27
เจ้าหนี้การค้า	5.63	0.57	7.58	0.83	5.39	0.57	5.63	0.51	7.58	0.73	5.39	0.51
หนี้สินภายใต้สัญญา เช่าซื้อและสัญญาเช่า การเงินส่วนที่ครบกำหนด ชำระภายในหนึ่งปี	1.58	0.16	6.07	0.66	9.21	0.98	1.89	0.17	7.34	0.71	9.63	0.91
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบ กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7.94	0.80	42.74	4.66	12.21	1.30	7.94	0.72	42.74	4.14	12.21	1.17
เงินกู้ยืมระยะสั้น	128.98	13.00	114.41	12.48	123.68	13.16	144.06	13.14	132.53	12.84	139.08	13.23
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	2.70	0.27	1.00	0.11	0.25	0.03	2.70	0.25	1.00	0.10	0.25	0.02
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและ หนี้สินหมุนเวียนอื่น	25.67	2.59	47.57	5.19	53.58	5.70	142.87	13.03	184.46	17.87	197.71	18.81
รวมหนี้สินหมุนเวียน	411.04	41.44	394.57	43.03	375.31	39.93	543.63	49.57	550.84	53.36	535.27	50.92
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อ และสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	2.61	0.26	14.95	1.63	16.32	1.74	3.85	0.35	14.95	1.45	16.82	1.60
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	18.07	1.82	27.94	3.05	37.71	4.01	18.07	1.65	27.94	2.71	37.71	3.58
หนี้สินผลประโยชน์ พนักงานหลังออกจากงาน	9.69	0.98	10.31	1.12	15.96	1.70	9.69	0.88	10.31	1.00	15.96	1.52
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30.37	3.06	53.21	5.80	69.99	7.45	31.61	2.88	53.21	5.15	70.49	6.70
รวมหนี้สิน	441.41	44.50	447.77	48.84	445.30	47.38	575.24	52.46	604.05	58.52	605.76	57.62
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	100.00	10.08	100.00	10.91	100.00	10.64	100.00	9.12	100.00	9.69	100.00	9.51
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	51.17	5.16	51.17	5.58	51.17	5.44	51.17	4.67	51.17	4.96	51.17	4.87
สำรองตามกฎหมาย	10.00	1.01	10.00	1.09	10.00	1.06	10.00	0.91	10.00	0.97	10.00	0.95
กำไร (ขาดทุน) สะสม ยังไม่ได้จัดสรร	389.43	39.26	307.94	33.59	333.70	35.48	370.43	33.78	282.52	27.37	302.62	28.80
องค์ประกอบอื่นและส่วนได้ เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	(10.23)	(0.93)	(15.49)	(1.50)	(18.35)	(1.75)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	550.60	55.50	469.11	51.16	494.87	52.62	521.37	47.54	428.20	41.48	445.43	42.38
รวมหนี้สินและ ส่วนของผู้ถือหุ้น	992.01	100.00	916.89	100.00	940.17	100.00	1,096.62	100.00	1,032.25	100.00	1,051.19	100.00



## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน (ต่อ)

สรุปรายการ งบแสดงฐานะการเงิน / งบกำไรขาดทุน	งบการเงินเฉพาะบริษัท						งบการเงินรวม					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้ จากการให้บริการ - สุทธิ	314.09	97.83	309.27	97.79	338.52	98.79	314.09	97.91	309.27	97.95	338.52	98.93
รายได้อื่นๆ	6.96	2.17	6.98	2.21	4.15	1.21	6.70	2.09	6.48	2.05	3.64	1.07
<b>รวมรายได้</b>	<b>321.05</b>	<b>100.00</b>	<b>316.25</b>	<b>100.00</b>	<b>342.67</b>	<b>100.00</b>	<b>320.79</b>	<b>100.00</b>	<b>315.74</b>	<b>100.00</b>	<b>342.16</b>	<b>100.00</b>
ต้นทุนการให้บริการ	230.04	71.65	237.78	75.19	229.32	66.92	230.04	71.71	237.78	75.31	229.32	67.02
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร และทั่วไป	44.96	14.00	132.31	41.84	48.50	14.15	51.69	16.11	139.50	44.18	54.70	15.99
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>275.00</b>	<b>85.66</b>	<b>370.08</b>	<b>117.02</b>	<b>277.82</b>	<b>81.07</b>	<b>281.72</b>	<b>87.82</b>	<b>377.28</b>	<b>119.49</b>	<b>284.02</b>	<b>83.01</b>
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุน ทางการเงินและภาษีเงินได้	46.05	14.34	(53.84)	(17.02)	64.85	18.93	39.07	12.18	(61.53)	(19.49)	58.14	16.99
ต้นทุนทางการเงิน	15.03	4.68	22.15	7.00	29.63	8.65	15.86	4.94	23.19	7.34	30.64	8.96
ภาษีเงินได้	4.16	1.30	5.27	1.67	7.80	2.28	4.16	1.30	5.27	1.67	7.80	2.28
<b>กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>	<b>26.86</b>	<b>8.37</b>	<b>(81.25)</b>	<b>(25.69)</b>	<b>27.42</b>	<b>8.00</b>	<b>19.05</b>	<b>5.94</b>	<b>(89.99)</b>	<b>(28.50)</b>	<b>19.70</b>	<b>5.75</b>



สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด	สิ้นสุด
	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 62	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 62
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	31.02	(75.98)	35.22	23.21	(84.72)	27.50
<b>ปรับปรุงรายการที่ไม่ใช่เงินสด</b>						
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี / ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ / ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ / กำไรจากการขายอุปกรณ์, กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น, ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ของพนักงานหลังออกจากงาน, กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย, ดอกเบี้ยรับ, ดอกเบี้ยจ่าย	46.03	142.99	66.61	47.76	147.43	70.93
กำไรสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานก่อนเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	77.05	67.01	101.83	70.97	62.71	98.43
ลูกหนี้การค้า (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(25.80)	1.80	(13.98)	(25.80)	1.80	(13.98)
วัสดุสิ้นเปลือง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	3.80	(0.89)	0.41	3.80	(0.89)	0.41
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(3.52)	(6.56)	3.67	(2.36)	(4.27)	3.57
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(0.28)	(3.46)	(15.05)	(1.43)	(3.44)	(15.05)
เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(0.11)	1.94	(2.17)	(0.11)	1.94	(2.17)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและหนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4.58)	7.99	5.40	0.28	15.74	15.44
หนี้สินผลประโยชน์พนักงานหลังออกจากงาน	-	(0.31)	-	-	(0.31)	-
<b>จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>46.56</b> (2.37)	<b>67.52</b> (9.60)	<b>80.11</b> (8.12)	<b>45.35</b> (2.37)	<b>73.28</b> (9.60)	<b>86.65</b> (8.13)
<b>เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>44.19</b>	<b>57.92</b>	<b>71.99</b>	<b>42.99</b>	<b>63.68</b>	<b>78.52</b>
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้ลดลง	5.92	7.00	-	5.92	7.00	-
เงินที่ตรงจ่ายแก่บริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	(66.86)	(13.38)	(9.94)	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทอื่นลดลง (เพิ่มขึ้น)	(26.38)	8.19	-	(26.38)	8.19	-
ซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(39.94)	(0.04)	(13.93)	(91.17)	(8.84)	(21.14)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	-	(0.11)	(0.13)	-	(0.11)	(0.13)
เงินที่ตรงจ่ายอื่นเพิ่มขึ้น	(3.38)	(0.20)	-	(17.71)	(9.42)	(4.36)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์ (ทรัพย์สิน)	2.11	0.49	-	2.11	0.50	-
รับดอกเบี้ย	0.07	0.07	-	0.07	0.07	-
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(128.46)</b>	<b>2.02</b>	<b>(24.00)</b>	<b>(127.16)</b>	<b>(2.61)</b>	<b>(25.63)</b>



สรุปงบกระแสเงินสด	งบการเงินเฉพาะบริษัท			งบการเงินรวม		
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	22.70	(20.83)	(4.22)	22.70	(20.83)	(4.21)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	12.12	9.72	16.95	12.12	12.57	14.35
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	97.00	(25.50)	(10.80)	97.00	(25.50)	(10.80)
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน	(4.22)	(2.49)	(8.35)	(4.51)	(2.78)	(8.70)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	-	20.00	-	-	20.00	-
จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(9.60)	(17.83)	(20.76)	(9.60)	(17.83)	(20.75)
จ่ายเงินปันผล	(11.86)	-	-	(11.86)	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(21.59)	(23.19)	(19.46)	(22.36)	(24.03)	(20.70)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	84.55	(60.13)	(46.63)	83.49	(58.40)	(50.81)
ผลต่างจากการแปลงค่าทางการเงิน	-	-	-	-	(2.95)	(0.81)
เงินสดสุทธิต้นปี	0.74	1.02	0.82	3.83	3.14	2.86
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	0.28	(0.20)	1.36	(0.69)	(0.28)	1.27
เงินสดสุทธิปลายปี	1.02	0.82	2.18	3.14	2.86	4.13

## (ค) ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

## งบการเงินเฉพาะบริษัท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 61	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 62
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.16	1.10	1.20
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.36	0.25	0.29
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.13	0.14	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	2.85	2.61	2.26
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	127	138	159
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	34.86	46.23	42.60
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	11	11	8
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	40.44	36.01	35.31
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	9	10	10
CASH CYCLE (วัน)	129	136	116
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	26.76	23.12	32.26
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	14.66	(17.41)	10.40
อัตรากำไรอื่น (%)	-	-	-
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	95.97	(107.58)	204.39
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.37	(25.69)	8.00
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	4.95	(15.94)	5.69
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินการ (EFFICIENCY RATIO)</b>			
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์รวม (%)	2.90	(8.51)	2.95
อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (%)	22.85	(19.08)	22.52
อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.35	0.33	0.37
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.80	0.95	0.90
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.24	2.73	2.69
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายภาษีผูกพัน (เท่า)	0.48	0.87	5.17
อัตราการจ่ายปันผล (%)	44.67	-	-



## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (งบการเงินเฉพาะบริษัท)

### 14.1 ภาพรวมผลการดำเนินงาน

ในขณะที่เศรษฐกิจและอุตสาหกรรมโดยรวมยังคงชะลอตัว และภาวะอุตสาหกรรมบริการตรวจสอบฯ มีการฟื้นตัวขึ้นอย่างช้าๆ แต่การแข่งขันในเรื่องราคายังมีความรุนแรง ดังนั้น ถึงแม้ว่าบริษัทฯ ได้รับงานเพิ่มขึ้น แต่ด้วยสภาพทางเศรษฐกิจทำให้ลูกค้าบางราย ซึ่งมีทั้งรายใหญ่และรายย่อยไม่สามารถชำระหนี้ที่ค้างอยู่ได้ทันตามกำหนดเวลา และบางรายถึงกับต้องเลิกกิจการ ซึ่งสถานการณ์เช่นนี้มีผลกระทบต่อสภาพคล่องทางการเงินในการสานต่อโครงการที่กำลังดำเนินการอยู่และที่ได้โอกาสเข้ามาใหม่ให้ลุล่วงไปได้โดยเร็ว รวมถึงการเตรียมความพร้อมขององค์กรในการรองรับการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและผันผวนทางด้านเทคโนโลยี นวัตกรรม และสังคม ที่ปรากฏอยู่ในปัจจุบันและต่อเนื่องไปในอนาคต ด้วยพฤติกรรมของผู้บริโภคที่ต้องการด้านประสิทธิภาพ ความรวดเร็ว สะดวก และปลอดภัย ซึ่งสื่อให้เห็นถึงการเข้าสู่ยุคการใช้เทคโนโลยีขั้นสูงอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ ทั้งหลายเหล่านี้เป็นความจำเป็นที่บริษัทฯ จะต้องพยายามฝ่าฟันกับดักที่เป็นอุปสรรคในการพลิกฟื้นกลับมาอยู่บนความมั่นคงและยั่งยืนโดยเร็ว นอกจากนี้ สถานการณ์โรค Covid-19 ที่ระบาดไปทั่วโลก ในปี 2563 และราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่องได้ส่งผลให้ภาพรวมทางเศรษฐกิจให้ถดถอย ซึ่งการถดถอยทางเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของธุรกิจต่าง ๆ รวมถึงบริษัทฯ ด้วย

สำหรับรายได้หลักของบริษัทฯ ยังคงมาจากการให้บริการด้าน NDT มากกว่าการให้บริการ Inspection ดังที่แสดงในตารางด้านล่างนี้

โครงสร้างรายได้การให้บริการ (ล้านบาท)	2560		2561		2562	
	จำนวน	%	จำนวน	%	จำนวน	%
1. รายได้จากการให้บริการ - NDT	250.88	78.14	247.40	78.23	280.19	81.77
2. รายได้จากการให้บริการ - Inspection	63.21	19.69	61.87	19.56	58.33	17.02
รวมรายได้จากการให้บริการ	314.09	97.83	309.27	97.79	338.52	98.79
3. รายได้เบ็ดเตล็ดอื่น	6.96	2.17	6.98	2.21	4.15	1.21
รวมรายได้	321.05	100.00	316.25	100.00	342.67	100.00

### นโยบายการลงทุน

บริษัทฯ ได้ให้ความสำคัญในการพัฒนาด้านเทคนิค และรูปแบบการให้บริการที่ครบวงจรแบบเบ็ดเสร็จ (One stop service) รวมถึงการเตรียมความพร้อมในการขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน เพื่อเป็นการลดความเสี่ยง และเพิ่มรายได้มาอย่างต่อเนื่องโดยนโยบายการลงทุนจะพิจารณาธุรกิจที่เกื้อหนุนและเอื้อประโยชน์ต่อบริษัทฯ รวมถึงกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีแนวโน้มการเติบโตและผลตอบแทนเป็นสำคัญ ในกรณีที่บริษัทร่วม บริษัทฯ จะต้องมีส่วนควบคุมดูแลโดยเข้าไปเป็นกรรมการตามสัดส่วนการถือหุ้น

บริษัทฯ ได้เข้าไปร่วมทุนกับผู้ประกอบการในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 70 และบริษัทร่วมทุนถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 30 ภายใต้ชื่อ “LTNDT” ตั้งแต่วันที่ 2554 ดำเนินธุรกิจเป็นที่ปรึกษาโครงการ โดยได้รับการส่งเสริมการลงทุน (BOI) เป็นระยะเวลา 15 ปี ซึ่งอยู่ระหว่างการศึกษาคำขอไปได้ของโครงการและรอโอกาสที่เหมาะสมเพื่อป้องกันความเสี่ยง

บริษัทฯ ได้เข้าร่วมทุนกับนักธุรกิจไทย และผู้ประกอบการสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งไม่เป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 46 นักธุรกิจไทยและบริษัทในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ถือหุ้นในอัตราส่วนร้อยละ 46 และร้อยละ 8 ของทุนชำระแล้วตามลำดับ ภายใต้ชื่อ “TNDT CM” เมื่อปี 2556 เพื่อเตรียมดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินที่สาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ เพื่อส่งให้แก่โรงไฟฟ้าถ่านหิน ขนาด 20 MW ของบริษัทฯ เป็นเบื้องต้น โดยได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 30 ปี และในปี 2562 TNDT CM ได้แก้ไขและเพิ่มเติมวัตถุประสงค์ของบริษัทเพื่อสร้างโอกาสในการขยายฐานธุรกิจและเพื่อให้สอดคล้องกับธุรกิจใหม่ที่จะเข้าร่วมลงทุน

บริษัทฯ ได้ลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินขนาด 20 MW ในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ มาตั้งแต่ปี 2558 ภายใต้ชื่อ บริษัท ไทยเอ็นดีที เพาเวอร์ จำกัด “TNDT POWER” โดยลงนามในบันทึกข้อตกลง Memorandum of Agreement (MOA) และสัญญาซื้อขายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement : PPA) กับรัฐบาลเมียนมาร์ ในปี 2558 โดยได้รับสัมปทานเป็นระยะเวลา 30 ปี และซื้อขายไฟฟ้าเป็นเงินเทียบเท่าเงินบาท และผ่านการวิเคราะห์ EIA และ HIA รวมถึงการได้รับการส่งเสริมการลงทุนจาก Myanmar Investment Commission (MIC) ในปี 2561 ซึ่งขณะเดียวกันได้ทำการวางแผนการก่อสร้างโรงไฟฟ้าและก่อสร้างอาคารสำนักงานแล้วประมาณ 80% ซึ่งโครงการอยู่ระหว่างการก่อสร้างผู้ก่อสร้างโรงไฟฟ้าและผู้ร่วมลงทุน

ในปี 2561 บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินโครงการติดตั้งและผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Rooftop) และในปี 2562 บริษัทฯ ได้เข้าดำเนินโครงการจำนวน 2 โครงการ ซึ่งคาดว่าจะสามารถรับรู้รายได้ในไตรมาส 2 ปี 2563

นอกจากนั้น จากการที่บริษัทฯ ได้ลงนามในบันทึกความเข้าใจ (MOU) กับบริษัท CGN Dasheng Electron Accelerator Technology จำกัด เมื่อปี 2561 เพื่อร่วมกันพัฒนาเทคโนโลยีและสร้างนวัตกรรมจากประโยชน์ของลำแสงอิเล็กตรอน (Electron Beam) ในปี 2562 จึงได้ลงนามในสัญญาความร่วมมือด้านเทคโนโลยีและซัพพลายเครื่องเร่งอิเล็กตรอน ร่วมกับบริษัท CGN Dasheng Electron Accelerator Technology จำกัด และบริษัท แอดวานซ์ สเตอริไลเซชัน (อีสเทิร์น) จำกัด เพื่อร่วมกันพัฒนาเทคโนโลยีและการสร้างนวัตกรรมจาก “คุณสมบัติของลำแสงอิเล็กตรอน (Electron Beam)” มาเป็นสารตั้งต้นเพื่อสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ผลิตภัณฑ์และสินค้าทางการแพทย์ อุตสาหกรรม การเกษตร สาธารณสุข รวมถึงด้านอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม โดยใช้พื้นที่ของบริษัทฯ ที่จังหวัดระยอง เป็นแหล่งการเรียนรู้และวิจัยเพื่อรองรับการพัฒนาสร้างนวัตกรรมแห่งอนาคตในพื้นที่เขตระเบียงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก หรือ EEC เป็นแห่งแรกในภาคพื้นเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ (ASEAN)

สำหรับการลงทุนในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้ารับการทดสอบ NDT ตั้งแต่ปี 2559 บริษัทฯ ยังคงหาแนวทางที่เหมาะสมในการเข้าจดทะเบียนเป็นบริษัทย่อย และอยู่ในระหว่างรอให้กฎหมายอินโดนีเซียเปิดโอกาสเพื่อให้สิทธิตามกฎหมายอย่างสมบูรณ์ ซึ่งคาดว่าจะมีข้อสรุปภายในปีพ.ศ.2563 โดยบริษัทฯ ได้ดำเนินการเตรียมความพร้อมในด้านเอกสาร และศึกษาข้อกำหนดให้รัดกุมและระบบการบริหารที่ถูกต้องเป็นแนวทางเดียวกับบริษัทฯ ซึ่งคาดว่าจะมีข้อสรุปภายในปี พ.ศ. 2563 ซึ่งจะช่วยให้มีโอกาสสร้างรายได้อย่างมาก เนื่องจากอินโดนีเซียเป็นแหล่งงานขนาดใหญ่ที่สำคัญ

## 14.2 ผลการดำเนินงาน และความสามารถในการทำกำไร

### รายได้

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 338.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงานในปี 2561 ที่บริษัทฯ มีรายได้เท่ากับ 309.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 29.26 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 9.46 เมื่อเทียบกับปี 2561 และผลการดำเนินงานในปี 2561 ที่บริษัทฯ มีรายได้เท่ากับ 309.27 ล้านบาท หรือลดลง 4.82 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีรายได้เท่ากับ 309.27 ล้านบาท ในปี 2562 เป็นการเพิ่มขึ้นเนื่องจากภาวะตลาดและเศรษฐกิจงานด้าน NDT เพิ่มขึ้น จึงทำให้บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้นจากปีก่อน

ในปี 2562 นี้ อุตสาหกรรมปิโตรเคมียังมีโอกาสเติบโตได้ เนื่องจากผลิตภัณฑ์ด้านปิโตรเคมีมีความต้องการภายในประเทศที่เพิ่มขึ้น และจะส่งผลต่อภาพรวมของธุรกิจ NDT ในทางที่ดีขึ้นด้วยเช่นกัน

นโยบายการรับรู้รายได้ของบริษัทฯ จะเริ่มรับรู้เมื่อเริ่มเข้าไปให้บริการลูกค้าเรียบร้อยแล้วในแต่ละวัน และจะออกเอกสาร Work Voucher ให้กับลูกค้าภายหลังในวันถัดไป โดยบริษัทฯ จะรับรู้เป็นรายได้ค้างรับ (Unbilled Receivables) ทันที จากนั้นจะรวบรวมเอกสาร Work Voucher ทั้งหมด เพื่อออกเอกสารรายงาน (Report) ให้กับลูกค้าทุกๆ สัปดาห์ หรือภายหลังจากที่ส่งมอบเอกสารรายงานให้กับลูกค้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว หลังจากนั้นจึงจะดำเนินการจัดส่งใบเรียกเก็บเงิน (Invoice) ซึ่งในทางบัญชีจะรับรู้เป็นลูกหนี้การค้า (Account Receivables) ต่อไป ดังนั้น ด้วยขั้นตอนกระบวนการที่เกี่ยวข้องทั้งหมดดังกล่าว ส่งผลให้ช่วงเวลารายการจ่ายชำระหนี้จากลูกค้าที่มีระยะเวลาเกิน 100 วัน ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ โดยสามารถแบ่งตามช่วงเวลาได้ดังนี้

- ช่วงเวลาการทำงานจนถึงการออกเอกสารรายงานใช้เวลาประมาณ 30 - 45 วัน
- เมื่อส่งมอบเอกสารรายงานแล้ว จะให้เวลาลูกค้าเพื่อตรวจสอบความถูกต้องและครบถ้วนภายใน 15 - 30 วัน
- เมื่อครบระยะเวลาดังกล่าว ลูกค้าต้องตอบรับเป็นเอกสารรายงาน และบริษัทฯ จะออกใบเรียกเก็บเงิน (Invoice) ซึ่งจะให้เครดิตเทอมอีกประมาณ 30 วัน หรือมากกว่านั้น ขึ้นอยู่กับข้อตกลงระหว่างบริษัทฯ กับลูกค้า

อย่างไรก็ตาม ลูกค้าที่ค้างชำระหนี้เกิน 100 วัน ส่วนใหญ่จะเป็นลูกค้าเก่าที่ใช้บริการมานานและเป็นลูกค้ารายใหญ่ ส่วนลูกค้ารายเล็กที่รับงานเพียงช่วงระยะเวลาสั้นๆ จะให้เครดิตเทอมเพียง 30 วันเท่านั้น ซึ่งไม่พบปัญหาในการเรียกเก็บแต่อย่างใด

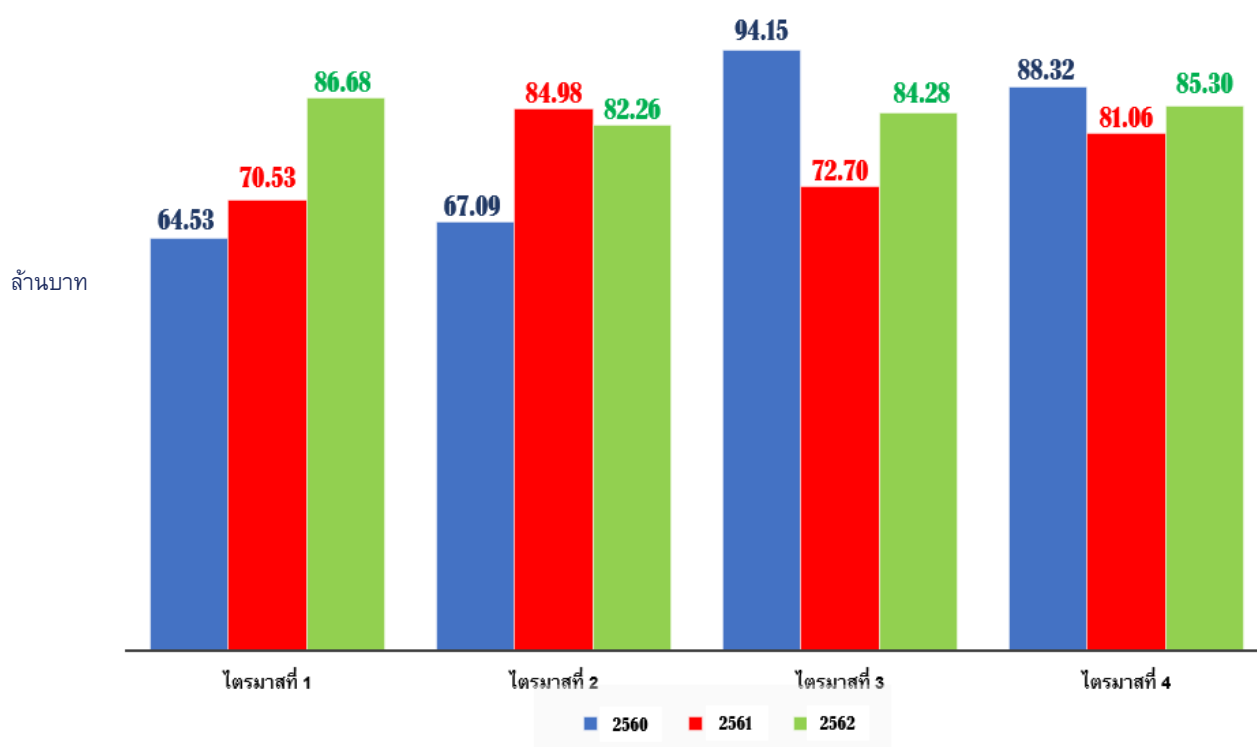
รายละเอียดของรายได้แต่ละไตรมาสในช่วง 3 ปีย้อนหลัง เป็นดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายได้ไตรมาส	2560	2561	2562
ไตรมาสที่ 1	64.53	70.53	86.68
ไตรมาสที่ 2	67.09	84.98	82.26
ไตรมาสที่ 3	94.15	72.70	84.28
ไตรมาสที่ 4	88.32	81.06	85.30
รวมรายได้จากการให้บริการ	314.09	309.27	338.52

ส่วนรายได้อื่นของบริษัทฯ ในปี 2562 เท่ากับ 4.15 ล้านบาท ลดลง 2.83 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีรายได้อื่นเท่ากับ 6.98 ล้านบาท รายได้อื่นจะเป็นรายได้จากดอกเบี้ยรับ รายได้ค่าเช่า และกำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์

แผนภูมิแท่งแสดงการเปรียบเทียบรายได้จากการให้บริการรายไตรมาส 3 ปี ย้อนหลัง  
(ปี พ.ศ. 2560 - 2562)



### ค่าใช้จ่าย

อัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้จากการให้บริการของปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 67.74 ลดลงจากปี 2561 ที่มีสัดส่วนร้อยละ 76.88 ทั้งนี้ มีสาเหตุเนื่องจากการลดลงของรายได้แต่ค่าใช้จ่ายต้นทุนการให้บริการ ยังคงที่บางรายการไม่ได้ลดลงตามรายได้ จึงส่งผลให้อัตราร้อยละของต้นทุนในปี 2561 เพิ่มขึ้น

สำหรับอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมในปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 66.92 และปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 75.19 ส่วนปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 71.65 ต่อรายได้รวม โดยต้นทุนการให้บริการปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 เป็นเงิน 229.32 ล้านบาท 237.78 ล้านบาท และ 230.04 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2562 มีอัตราส่วนต้นทุนการให้บริการต่อรายได้รวมลดลงเล็กน้อย อย่างไรก็ตาม หลายปีที่ผ่านมา แม้ว่าปัญหาทางการเงินในประเทศจะยังไม่แน่นอน แต่บริษัทฯ ก็พยายามให้บริการงานแก่ลูกค้าให้ได้มากที่สุด และยังหาลูกค้า หรือพันธมิตรทางการค้ารายใหม่ ๆ

สำหรับโครงสร้างต้นทุนการให้บริการปี 2562 จะประกอบด้วยต้นทุนด้านบุคลากรหรือปฏิบัติการด้าน NDT คิดเป็นสัดส่วนมากกว่าร้อยละ 60 ส่วนที่เหลือ คือ ต้นทุนค่าวัสดุสิ้นเปลืองที่ใช้ประกอบการให้บริการและต้นทุนค่าเสื่อมราคาและเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2562 เท่ากับ 48.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.15 ของรายได้รวม ส่วนปี 2561 มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร 132.31 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.84 ของรายได้รวม ในปี 2561 และส่วนปี 2560 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารเท่ากับ 44.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14.00 ของรายได้รวม ซึ่งในปี 2562 มีค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงอันเนื่องมาจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเกี่ยวกับลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมกับกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ในปี 2561

ต้นทุนทางการเงินซึ่งส่วนใหญ่จะเป็นดอกเบี้ยจ่าย โดยในปี 2562 มียอดดอกเบี้ยจ่ายเท่ากับ 29.63 ล้านบาท ส่วนปี 2561 มียอดเท่ากับ 22.15 ล้านบาท และในปี 2560 มียอดเท่ากับ 15.03 ล้านบาท ซึ่งจะเห็นว่าดอกเบี้ยจะเพิ่มสูงขึ้น ทั้งนี้เนื่องจากบริษัทฯ ได้ทำการจัดหาเงินเพื่อใช้ในการดำเนินงานและลงทุน โดยวงเงินสนับสนุนการพัฒนาโครงการ วงเงินเบิกเกินบัญชีและการกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน จึงส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ เริ่มเพิ่มสูงขึ้นจนถึงปัจจุบัน ซึ่งในปี 2562 ดังกล่าวดอกเบี้ยจ่ายในกลุ่มของบุคคลที่เกี่ยวข้องจำนวนเงินรวม 3.50 ล้านบาท และในปี 2561 จำนวนเงินรวม 2.34 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายรวมสำหรับปี 2562 เท่ากับ 277.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.08 ของรายได้รวม ส่วนปี 2561 เท่ากับ 370.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 117.02 ของรายได้รวม และ ปี 2560 เท่ากับ 275.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 85.66 ของรายได้รวม ทั้งนี้ อัตราค่าใช้จ่ายรวมปี 2561 ที่เพิ่มสูงขึ้นนี้เป็นผลมาจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญตามที่กล่าวไว้ข้างต้น

### อัตรากำไรขั้นต้น และอัตรากำไรสำหรับปี

กำไรขั้นต้นของปี 2562 มียอดเท่ากับ 109.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.26 ของรายได้จากการให้บริการ ส่วนในปี 2561 ยอดเท่ากับ 71.49 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.12 ของรายได้จากการให้บริการ และส่วนในปี 2560 ยอดเท่ากับ 84.06 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.76 ของรายได้จากการให้บริการ แต่ทั้งนี้ ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 37.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 52.75 ทั้งนี้ จำนวนกำไรขั้นต้นที่เพิ่มขึ้นจะเพิ่มขึ้นตามการเพิ่มขึ้นของรายได้ และลดต้นทุนการให้บริการที่ลดลง

ในปี 2562 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรเท่ากับ 27.42 ล้านบาท หรือคิดเป็นกำไรร้อยละ 8.00 ของรายได้รวม ส่วนในปี 2561 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุนเท่ากับ 81.25 ล้านบาท หรือคิดเป็นขาดทุนร้อยละ 25.69 ของรายได้รวม และปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรเท่ากับ 26.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.37 ของรายได้รวม โดยผลกำไรของปี 2562 มีสาเหตุเนื่องจากการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากรายการลูกหนี้การค้า ลูกหนี้อื่น และเงินให้กู้ยืมกับกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันตามที่กล่าวไว้ในส่วนที่ผ่านมา

นอกจากนี้ หากพิจารณาจากอัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร จะพบว่าในปี 2562 อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 32.26 ของรายได้จากการให้บริการ เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 23.12 ของรายได้จากการให้บริการ ส่วนปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นเป็นร้อยละ 26.76 ในปี 2562 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจะมีสาเหตุมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ แต่ต้นทุนของบริษัทฯ ไม่ได้ลดลงตามเนื่องจากต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนคงที่ นอกจากนี้ ในปี 2561 บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นขาดทุน โดยมีผลขาดทุนเป็นอัตราร้อยละ 25.69 ส่วนในปี 2560 อัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 8.37 ทั้งนี้ การลดลงของอัตรากำไรสุทธิจึงมีผลให้อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงด้วยเช่นกัน

### 14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

#### สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ มีมูลค่า 940.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23.29 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 2.54 สินทรัพย์จำนวนดังกล่าวจะจัดประเภทเป็นสินทรัพย์หมุนเวียน 450.28 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 47.89 ของสินทรัพย์รวม) และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 489.90 ล้านบาท (คิดเป็นร้อยละ 52.11 ของสินทรัพย์รวม) โดยสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 14.97 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.44 อันเนื่องมาจากเหตุผลหลักๆ ดังนี้

#### เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ในปี 2560 มีจำนวน 1.02 ล้านบาท ปี 2561 มีจำนวน 0.83 ล้านบาท และปี 2562 มีจำนวน 2.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 1.35 ล้านบาท โดยสาเหตุสำคัญของการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ได้มีการบริหารจัดการ รวมทั้งการปรับวิธีการชำระหนี้เจ้าหนี้ เพื่อบริหารจัดการเงินสดในมือให้มีสภาพคล่องมากขึ้น ณ วันสิ้นปี

#### ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มียอดลูกหนี้การค้าเท่ากับ 108.126 ล้านบาท ส่วนปี 2561 มียอดลูกหนี้การค้าเท่ากับ 99.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8.75 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.80 จากปี 2561 ส่วนปี 2560 มียอดรวม 145.58 ล้านบาท ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าในปี 2562 เนื่องจากมีรายได้ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น รวมทั้งลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ บางราย อาจมีความล่าช้า เช่น ลูกหนี้การค้าพันธมิตรทางธุรกิจได้มีการลงทุนเพื่อการให้ได้ว่าทางธุรกิจ ดังนั้น การลงทุนเรื่องเครื่องมือจึงอาจจะเป็นอีกสาเหตุในการขอเลื่อนการชำระหนี้ของลูกหนี้ออกไป 1 ปี จำนวน 22.46 ล้านบาท ซึ่งได้แสดงไว้ในส่วนของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน อย่างไรก็ตาม ลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่ที่ค้างในปี 2562 จะเป็นกลุ่มลูกค้าที่ยังไม่ครบกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 3 เดือน ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ ซึ่งจะสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกค้าได้ภายในระยะเวลาประมาณ 110 วัน นอกจากนี้ ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ บริษัทฯ ได้กำหนดนโยบายโดยการพิจารณาจากลักษณะของลูกหนี้เฉพาะเป็นรายๆ ไป ซึ่งกลุ่มลูกค้าของบริษัทฯ ส่วนใหญ่เป็นนิติบุคคล จึงพิจารณาจากข้อมูลฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน และประวัติการชำระหนี้ที่ผ่านมา เพื่อแสดงรายการลูกหนี้เฉพาะรายที่คาดว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินได้เท่านั้น แม้ว่าหนี้ดังกล่าวจะค้างชำระเพียงไม่นานก็ตาม แต่ถ้าหากพิจารณาแล้วคาดว่าจะไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ก็จะดำเนินการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญทั้งจำนวน เมื่อถึงขั้นตอนการติดตามทวงถามแล้วยังไม่ได้รับการชำระ ทางบริษัทฯ จะพิจารณาถึงความคุ้มค่าหากดำเนินคดีทางศาล หากพิจารณาแล้วไม่คุ้มค่า บริษัทฯ จะดำเนินการตัดเป็นหนี้สูญและจะไม่พิจารณารับงานจากลูกค้ารายดังกล่าวอีกต่อไป โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับกลุ่มลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 41.14 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 37.72 ล้านบาท

ทั้งนี้ เมื่อเทียบสัดส่วนกับลูกหนี้การค้าของปี 2562 ยอดคงค้างชำระจะค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับธุรกิจทั่วไป ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่ายอดลูกหนี้การค้าดังกล่าวจะไม่มีผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ แต่ประการใด

#### วัสดุสิ้นเปลือง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มียอดคงเหลือเท่ากับ 5.18 ล้านบาท ปี 2561 มียอดคงเหลือเท่ากับ 5.59 ล้านบาท และปี 2560 มียอดคงเหลือ 4.70 ล้านบาท ในการจัดเก็บวัสดุสิ้นเปลืองเพื่อใช้ประกอบการให้บริการด้านการทดสอบและตรวจสอบนั้น บริษัทฯ ได้คำนึงถึงปริมาณการคงเหลือที่เหมาะสม โดยในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 วัสดุสิ้นเปลืองมีอายุ 9.74 วัน 8.20 วัน และ 5.73 วัน ตามลำดับ

#### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีมูลค่าเท่ากับ 263.85 ล้านบาท ปี 2561 มีมูลค่าเท่ากับ 266.55 ล้านบาท และปี 2562 มีมูลค่าเท่ากับ 258.76 ล้านบาท ซึ่งมีมูลค่าเพิ่มขึ้นลดลง ตามภาวะของการจัดซื้อจัดจ้างเครื่องมือของทุกปี สาเหตุสำคัญที่ลดลงเพราะเนื่องมาจากบริษัทฯ ได้ลงทุนในส่วนของการที่ดิน เครื่องมือ และอุปกรณ์ในการดำเนินงานและยานพาหนะมากขึ้นเพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจ ตั้งแต่ปี 2561 ได้มีการจำหน่ายเครื่องมือและอุปกรณ์ไปบางส่วน รวมถึงการซื้อเข้ามาเพิ่มเติม ซึ่งเป็นไปตามความจำเป็นในการใช้งาน เพื่อให้สอดคล้องกับการรับงานให้บริการ สำหรับการลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์ที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เช่น เครื่องมือ PAUT ซึ่งเป็นเครื่องมือเทคโนโลยีขั้นสูง ใช้สำหรับการตรวจสอบทางวิทยาศาสตร์ และการเข้าซื้อยานพาหนะเพื่อทดแทนของเดิมที่สิ้นสุดอายุการให้ประโยชน์ สำหรับนโยบายการตัดค่าเสื่อมราคาที่ผ่านมาบริษัทฯ ใช้ระยะเวลาการตัดค่าเสื่อมราคาภายในระยะเวลา 5-10 ปี ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แต่ละประเภท



เมื่อพิจารณาอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวรอันเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีการลงทุนซื้อเครื่องมือ และอุปกรณ์ที่ใช้ในการดำเนินงานที่เป็นเทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced Technology) เพิ่มขึ้น เพื่อประโยชน์ในการรับงานที่เป็นการตรวจสอบโดยใช้เทคโนโลยีขั้นสูง ซึ่งจะช่วยบริษัทฯ สามารถสร้างรายได้จากการให้บริการได้เพิ่มสูงขึ้นในอนาคต รวมทั้งเป็นการเพิ่มสายงานทางด้านบริการมากขึ้นอีกด้วย โดยอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรของปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 22.85 ปี 2561 คิดเป็นร้อยละ (19.08) และปี 2562 คิดเป็นร้อยละ 22.52

#### 14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

ปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 450.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.89 ของสินทรัพย์รวม และปี 2561 มีสินทรัพย์หมุนเวียนทั้งสิ้น 435.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 47.48 ของสินทรัพย์รวม ปี 2562 สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ส่วนใหญ่จะเป็นเงินทดรองจ่าย 9.94 ล้านบาท และลูกหนี้การค้า 8.75 ล้านบาท ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 4.66 ล้านบาท

ส่วนหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 375.31 ล้านบาท ส่วนปี 2561 มีจำนวน 394.57 ล้านบาท ลดลง 19.26 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2561 หนี้สินหมุนเวียนที่ลดลงจะเป็นเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินให้กู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดยเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินมียอดลดลง 4.22 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.41 ส่วนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทอื่นมียอดเพิ่มขึ้น เท่ากับ 9.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 8.10 และเงินให้กู้ยืมระยะยาวส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง เท่ากับ 30.53 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 71.43 ส่วนหนี้สินหมุนเวียนรายการอื่นๆ มีการเปลี่ยนแปลงไม่มากนัก

จากการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวข้างต้น ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ปี 2562 เท่ากับ 1.20 และปี 2561 เท่ากับ 1.10 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 ซึ่งเท่ากับ 0.10 เท่า ส่วนในปี 2560 อัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.16 เท่า สำหรับอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วปี 2562 เท่ากับ 0.29 และปี 2561 เท่ากับ 0.25 เท่า ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 0.04 เท่า ส่วนในปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 0.36 เท่า สาเหตุการเพิ่มขึ้น ที่สำคัญของอัตราส่วนสภาพคล่องปี 2562 มาจากรายได้เพิ่มขึ้น ลูกหนี้การค้า แต่บริษัทฯ ได้มีการลดภาระหนี้หรือภาระผูกพันระยะสั้น ซึ่งจะเห็นได้จากการลดลงของหนี้สินหมุนเวียนของบริษัทฯ แต่อย่างไรก็ตามแม้ว่าอัตราส่วนสภาพคล่องและอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วของบริษัทฯ จะลดลงแต่บริษัทฯ ก็ยังคงรักษาความสามารถในการจ่ายชำระหนี้ระยะสั้นได้ดี

โดยภาพรวมด้านสภาพคล่องของบริษัทฯ ตั้งแต่ปี 2560 จนถึงสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีสภาพคล่องในระดับที่ดี โดยมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานเป็นบวกมาตลอด โดยมีกระแสเงินสดจำนวน 44.20 ล้านบาท 57.92 ล้านบาท และ 71.98 ล้านบาท ในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 ตามลำดับ ซึ่งมีกระแสเงินสดรับมาจากรายได้จากการให้บริการ และมีระบบการจัดเก็บหนี้ อยู่ในระดับที่ดี นอกจากนี้ บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปเพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องนับตั้งแต่ปี 2560 ถึงปี 2562 ทั้งนี้ การลงทุนดังกล่าวเป็นการลงทุนเพื่อขยายงาน และเพิ่มมูลค่าของการให้บริการ (Value Added) ให้เพิ่มขึ้นจากเดิม แม้ว่าในปี 2562 ได้มีการลงทุนในการสั่งซื้อเครื่องมือ และเปลี่ยนแปลงอุปกรณ์ต่างๆ มากกว่าปี 2561 จากเหตุผลดังกล่าวนี้ทำให้บริษัทฯ มีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 128.46 ล้านบาท ปี 2560 และกระแสเงินสดที่ได้จากการลงทุนในปี 2561 เท่ากับ 2.01 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 24.00 ล้านบาท ในปี 2562

กระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในจากกิจกรรมจัดหาเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 46.62 ล้านบาท และปี 2561 เท่ากับ 60.13 ล้านบาท และได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560 เท่ากับ 84.55 ล้านบาท สำหรับปี 2562 บริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมหลายรายการ จึงส่งผลให้กระแสเงินสดในกิจกรรมจัดหาเงินมียอดเป็นลบ แต่นั่นก็แสดงให้เห็นถึงสภาพคล่องที่ดีของบริษัทฯ โดยอ้อม โดยในปี 2562 มีเงินสดจ่ายคืนเงินเบิกเกินบัญชีและกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 4.21 ล้านบาท กู้ยืมระยะสั้นอีก 10.80 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวอีก 20.75 ล้านบาท นอกจากนี้ ยังมีการจ่ายชำระดอกเบี้ยอีก 19.46 ล้านบาทอีกด้วย

ที่ผ่านมาระยะเวลาเกินหนึ่งเดือนของบริษัทฯ จะอยู่ในระดับประมาณ 130 - 160 วัน และระยะเวลาจ่ายชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ที่ระดับ 6 - 10 วัน ในขณะที่ระยะเวลาของ Cash Cycle ที่ลดลงจึงเป็นการแสดงให้เห็นว่า ที่ผ่านมามีบริษัทฯ สามารถสร้างกำไรสะสมเพิ่มขึ้น และใช้เป็นแหล่งเงินทุนในการดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง ดังนั้น หากมีความจำเป็นต้องใช้เงินหมุนเวียนเพื่อขยายธุรกิจในอนาคต บริษัทฯ จะยังมีศักยภาพในการจัดหาแหล่งเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินได้

ส่วนระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าเฉลี่ยมีจำนวน 5.73 วัน 8.20 วัน และ 9.74 วัน ในปี 2562 ปี 2561 และปี 2560 ตามลำดับ ซึ่งเมื่อพิจารณาช่วงระยะเวลาหมุนเวียนสินค้าหรือการบริหารวัสดุสิ้นเปลือง จะพบว่าบริษัทฯ ได้มีการเก็บวัสดุสิ้นเปลืองไว้เท่าที่มีความจำเป็น และเน้นการวางแผนในการสั่งซื้อล่วงหน้าเสมอ

### แหล่งที่มาของเงินทุน

#### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ในปี 2560 เท่ากับ 441.41 ล้านบาท ในส่วนปี 2561 เท่ากับ 447.77 ล้านบาท และในปี 2562 เท่ากับ 445.30 ล้านบาท หรือลดลงจากปีก่อน 2.47 ล้านบาท หนี้สินโดยส่วนใหญ่เป็นหนี้สินประเภทหมุนเวียน โดยมียอดหนี้สินหมุนเวียนรวมในปี 2560 2561 และ 2562 เท่ากับ 411.04 ล้านบาท 394.57 ล้านบาท และ 375.31 ล้านบาท ตามลำดับ สาเหตุหลักที่ทำให้หนี้สินหมุนเวียนลดลงในปี 2562 จากการจัดหาเงินลดลงของเงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและการกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ยืมจากบุคคลและบริษัทอื่น

#### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ มีอัตราการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องตลอดช่วงปี 2550 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2562 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
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560	มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ	550.60	ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561	มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ	469.11	ล้านบาท
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562	มีส่วนผู้ถือหุ้นเท่ากับ	494.88	ล้านบาท

โดยสาเหตุของการเพิ่มขึ้นในช่วงปี 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 - 2560 เพิ่มขึ้นโดยตรงจากผลกำไรจากการดำเนินงานธุรกิจ แต่ในปี 2562 ที่ส่วนของผู้ถือหุ้นมียอดเพิ่มขึ้น ของบริษัทฯ มีผลการดำเนินงานเป็นกำไรอันเนื่องมาจากการผลประกอบการที่ดีขึ้น และในปี 2561 บริษัทฯ ได้ดำเนินการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ครบถ้วนตามนโยบายของบริษัทฯ แล้ว

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 0.80 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 0.95 เท่า และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 0.90 ตามลำดับ ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการจัดหาเงินโดยการก่อหนี้เพื่อขยายธุรกิจ ตลอดจนการลงทุน แต่อย่างไรก็ตามยังถือว่าอัตราส่วนนี้มีความเสี่ยงทางการเงินต่ำเพราะกิจการได้มีการจัดหาเงินทุนจากส่วนผู้ถือหุ้นเป็นหลัก

### รายจ่ายเพื่อการลงทุน

รายจ่ายเพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ที่ผ่านมา มีวัตถุประสงค์ของการลงทุนเพื่อขยายกำลังการให้บริการการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมความปลอดภัยด้วยกระบวนการทดสอบโดยไม่ทำลาย (Nondestructive Testing) เพื่อรองรับความต้องการของกลุ่มลูกค้าที่มีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น และเน้นการลดต้นทุนการให้บริการเป็นสำคัญ นอกจากนี้ยังมีการขยายพื้นที่ในส่วนของสำนักงานเพิ่มเติมในปี 2557 ต่อเนื่องมาจนถึงปี 2561 โดยบริษัทฯ ได้ใช้เงินลงทุนในการซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการเป็นหลัก ซึ่งมีรายละเอียด ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

รายการ	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2562
รายจ่ายเพื่อการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรอื่นนอกเหนือจากเครื่องมือและอุปกรณ์	5.19	7.23	4.58
รายจ่ายเพื่อการลงทุนซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ประกอบการให้บริการ	33.65	9.10	19.09

## 14.5 ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

### สัญญาเช่าพื้นที่ระยะยาว

บริษัทฯ ทำสัญญาเช่าพื้นที่จากนางกองเมือง แดงพิบูลย์สกุล (ญาติของนายสุวัฒน์ แดงพิบูลย์สกุล ซึ่งเป็นกรรมการของบริษัทฯ) 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 2561 มียอดค่าเช่าจำนวน 0.24 ล้านบาท และปี 2562 จำนวน 0.24 ล้านบาท ซึ่งการต่ออายุสัญญาเช่า นางกองเมือง แดงพิบูลย์สกุล ได้ลงนามในหนังสือยืนยันการต่อสัญญาเช่า โดยสัญญาว่า ยินดีจะให้ต่อสัญญาเช่าไปอีก 1 ปี นับแต่วันสิ้นสุดสัญญา (31 ธันวาคม 2558) และยืนยันจะเรียกเก็บค่าเช่าในอัตราเดิมเดือนละ 20,000 บาท

การเช่าพื้นที่รายการนี้เป็นการเช่าเพื่อใช้เป็นที่พักของพนักงานเพื่อความสะดวกในการปฏิบัติงานและให้บริการแก่ลูกค้า และอัตราค่าเช่าเป็นอัตราทั่วไปเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาการทำการรายการดังกล่าวข้างต้นแล้ว เห็นว่าการทำการรายการนี้เป็นการทำการรายการที่สมเหตุสมผลและมีราคายุติธรรม

นอกจากนี้ ปี 2557 บริษัทฯ ยังได้ทำสัญญาเช่าที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้าง จากนายธนรรถ ศตวุฒิ ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ ซึ่งเป็นบุตรของนางสาวชมเดือน ศตวุฒิ และนายสุวัฒน์ แดงพิบูลย์สกุล การเช่าที่ดินดังกล่าวเป็นการเช่าเพื่อการขยายอาคารสำนักงานกรุงเทพฯ เพื่อรองรับการขยายตัวของปริมาณงานและจำนวนบุคลากรที่เพิ่มขึ้น โดยมีอัตราค่าเช่าเดือนละ 18,000 บาท (หนึ่งหมื่นแปดพันบาท) โดยมีข้อตกลงในการขยายระยะเวลาเช่าเป็น 10 ปี คิดเป็นมูลค่ารวม 2,160,000 บาท (สองล้านหนึ่งแสนหกหมื่นบาท) ซึ่งคณะกรรมการเห็นว่าค่าเช่าดังกล่าวเป็นราคาที่ยุติธรรมและมีราคาต่ำกว่าค่าเช่าในบริเวณใกล้เคียง และเป็นราคาทั่วไปในการดำเนินธุรกิจปกติ

### การค้าประกัน

บริษัทมีหนังสือค้ำประกันบริษัทซึ่งออกโดยธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งสำหรับการปฏิบัติตามสัญญาให้บริการด้านวิศวกรรมของบริษัทให้แก่ลูกค้าซึ่งเป็นบริษัทเอกชนห้าแห่งและหน่วยงานรัฐบาลแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 25.50 ล้านบาท ซึ่งมีหลักประกันคือ การจำนองที่ดินและสิ่งปลูกสร้างบนที่ดินของบริษัทฯ

### ภาระผูกพันที่เกิดจากบริษัทย่อย

บริษัทย่อย (TNDTPW) มีวงเงินบัตรเครดิตเพื่อการชำระค่าน้ำมันเชื้อเพลิงจำนวน 0.1 ล้านบาท กับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่ง ซึ่งมีหลักประกันเป็นเงินฝากประจำของบริษัทย่อยกับธนาคารดังกล่าวจำนวน 0.1 ล้านบาท

บริษัทย่อย (TNDTPW) มีภาระผูกพันจากโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าถ่านหินในรัฐฉานของประเทศเมียนมาร์ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องเป็นจำนวนเงินประมาณ 158.4 ล้านบาท 567.0 ล้านเยน และ 15.3 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (คิดเป็นเงินบาทรวมประมาณ 781.70 ล้านบาท) และส่วนที่เกี่ยวข้องกับงานระหว่างก่อสร้างและงานปรับพื้นที่โรงไฟฟ้าเป็นจำนวนเงินประมาณ 4.0 ล้านบาท ทั้งนี้ แหล่งเงินทุนสำหรับการจ่ายชำระภาระผูกพันดังกล่าวจะเป็นการกู้ยืมเงินของบริษัทฯ (ในฐานะบริษัทใหญ่) จากสถาบันการเงิน



## 14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

### 14.6.1 ปัจจัยภายนอก

#### 14.6.1.1 ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรม

ท่ามกลางความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเมือง ทั้งในและต่างประเทศที่เกิดขึ้นในช่วงปีที่ผ่านมา รวมถึงสถานการณ์โรค Covid-19 ที่ระบาดไปทั่วโลกในปี 2563 และราคาน้ำมันในตลาดโลกที่ลดลงอย่างต่อเนื่องได้ส่งผลให้ภาพรวมทางเศรษฐกิจให้ถดถอย ซึ่งการถดถอยทางเศรษฐกิจจะส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงินของธุรกิจต่างๆ รวมถึงบริษัท ด้วยเช่นกัน ทำให้การบริหารจัดการดำเนินไปด้วยความยากลำบากมากขึ้น ทั้งการวางแผนธุรกิจ และกำหนดกลยุทธ์ในการที่จะให้ผลประโยชน์ประกอบเป็นไปตามเป้าหมายที่วางไว้ได้ ไม่ใช่เพียงการดำเนินงานภายในประเทศเท่านั้น แต่ยังคงต้องศึกษาและติดตามอย่างใกล้ชิดถึงสถานการณ์โรคระบาด ภาวะเศรษฐกิจ การเมือง และแนวโน้มอุตสาหกรรมของกลุ่มประเทศเพื่อนบ้าน เนื่องจากบริษัท มีการขยายการลงทุนไปยังสาธารณรัฐอินโดนีเซีย และสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่กำลังมีการพัฒนาเศรษฐกิจอย่างรวดเร็ว โดยเฉพาะในโครงสร้างพื้นฐาน และด้านพลังงาน ซึ่งการเกิดปัญหาที่จะเป็นอุปสรรคดังกล่าว ย่อมส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท ด้วยเช่นกัน

#### 14.6.1.2 การชำระหนี้ตามกำหนดเวลา

ความผันผวนทางเศรษฐกิจที่อาจส่งผลให้ลูกหนี้ขาดสภาพคล่องในการชำระหนี้ให้แก่ทางบริษัท หรือมีการผิดนัดการชำระหนี้ย่อม ส่งผลให้บริษัท ขาดสภาพคล่องทางการเงินไปด้วย

### 14.6.2 ปัจจัยภายใน

#### 14.6.2.1 ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์

เพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปอย่างต่อเนื่อง ตรงตามความต้องการของลูกค้า และทันต่อเวลาที่จะเข้าไปให้บริการ ความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์จึงเป็นสิ่งสำคัญ เพื่อไม่ให้พลาดโอกาสการรับงานจากลูกค้า บริษัท จึงมีนโยบายในการเตรียมความพร้อมของเครื่องมือและอุปกรณ์ โดยให้มีการตรวจสอบให้อยู่ในสภาพที่พร้อมใช้งานอยู่เสมอ อีกทั้งมีการคิดค้นพัฒนาเครื่องมือ และอุปกรณ์ที่ทันสมัยตามมาตรฐานสากล โดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่ในประเทศให้มากที่สุด เพื่อลดการพึ่งพาจากต่างประเทศ เป็นการลดต้นทุนการนำเข้าเครื่องมือจากต่างประเทศได้อีกด้วย

#### 14.6.2.2 การลงทุน และการจัดทำงบประมาณสำหรับการลงทุน

เนื่องจากบริษัท กำลังอยู่ในช่วงการลงทุนเพื่อขยายฐานธุรกิจทั้งภายในประเทศและประเทศเพื่อนบ้าน ซึ่งการจัดทำงบประมาณสำหรับการลงทุนต้องพิจารณาอย่างรอบคอบถึงสภาพคล่องของบริษัท เป็นสำคัญ ตลอดจนอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่มีผลต่อการจัดทำงบประมาณของกิจการ

ทั้งนี้ บริษัท ยังมีปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตอีกหลายประการ โดยสามารถดูเพิ่มเติมได้จาก ส่วนที่ 1 การประกอบธุรกิจ หมวดที่ 3 เรื่อง “ปัจจัยเสี่ยง”

### 14.6.3 งบประมาณ

#### 1. การวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยี และสร้างนวัตกรรม

การใช้งบประมาณจากปี พ.ศ.2525 (เริ่มธุรกิจ) - พ.ศ.2558 เฉลี่ย 2-3% ของรายได้รวม ทั้งนี้ ผู้ทำวิจัยเป็นกลุ่มบุคลากรภายในองค์กรทั้งหมด ดังนั้น เงินเดือน ค่าใช้จ่ายของเครื่องมือและอุปกรณ์ที่ใช้ในการวิจัย รวมถึงค่าปรับปรุง ซ่อมแซม บำรุง และรักษา สถานที่ วัสดุ อุปกรณ์ และอื่นๆ อยู่ในต้นทุนการบริการ

โดยในปี 2561 บริษัท มีงบประมาณพัฒนาเครื่องมือแล้วเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 2,852,654.92 บาท และในปี 2562 ได้จัดทำหรือปฏิบัติตามเงื่อนไขและข้อกำหนดของเงินสนับสนุนนี้แล้ว

#### 2. ภาพรวมการดำเนินกิจการ

นับตั้งแต่ปี พ.ศ. 2525 ถึงปี พ.ศ. 2558 ไม่ได้มีการจัดตั้งหน่วยงาน R&D เป็นการเฉพาะ การคิดค้นวิจัยเกิดจากผลกระทบในการปฏิบัติงานในภาคสนามของกลุ่มวิศวกร นำมาปรับปรุงแก้ไข พัฒนาทางเทคโนโลยี และสร้างเป็นนวัตกรรมขึ้นมาใช้ภายในองค์กร จนกระทั่งปี พ.ศ.2558 ได้มีการเปลี่ยนแปลงด้านเทคโนโลยี และกระบวนการปฏิบัติการอย่างกว้างขวางในวงการตรวจสอบ บริษัท จึงได้จัดตั้งแผนก Creative Research and development (CRD) ขึ้น โดยรวมกลุ่มบุคลากรที่ถนัดด้านวิจัย พัฒนาด้านเทคโนโลยี มาสร้างนวัตกรรมอย่างเป็นรูปธรรมที่สามารถนำไปใช้แข่งขันทางการตลาดตรวจสอบฯ ทั้งในและต่างประเทศได้จนประสบความสำเร็จเบื้องต้นด้วยการใช้เทคโนโลยีทางด้านพลังงานแม่เหล็กไฟฟ้ามาแทนการใช้สารกัมมันตภาพรังสีบางส่วน และยังคงมีการปรับปรุงเพื่อให้สมบูรณ์อย่างต่อเนื่อง โดยสามารถนำไปใช้งานจริงในสาธารณรัฐอินโดนีเซีย โดยในปี 2560 มีรายได้ 1,799,969 บาท ปี 2561 มีรายได้ 1,367,960 บาท และปี 2562 มีรายได้ 5,653,102 บาท

ในปี พ.ศ. 2559 บริษัทฯ ได้รับรางวัล “องค์กรนวัตกรรมยอดเยี่ยม” จากสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (องค์การมหาชน) จากผลงานนวัตกรรมที่ใช้ในการตรวจสอบแนวเชื่อมท่อลำเลียงน้ำมันและก๊าซด้วยระบบขับเคลื่อนเครื่องเอ็กซเรย์กึ่งอัตโนมัติ ด้วยกระบวนการสแกนแม่เหล็กไฟฟ้า (X-Ray Crawler with Magnotape) และเมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560 บริษัทฯ ได้รับทุนสนับสนุนภายใต้โครงการ “แปลงเทคโนโลยีเป็นทุน” จากสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (องค์การมหาชน) ตามนโยบายส่งเสริมด้านการสร้างนวัตกรรมของรัฐบาล ภายใต้หัวข้อเรื่อง “ระบบขับเคลื่อน เครื่องเอ็กซเรย์กึ่งอัตโนมัติ สำหรับกระบวนการตรวจสอบแนวรอยเชื่อมท่อลำเลียงน้ำมันและก๊าซโดยเทคนิคไม่ทำลาย” โดยบริษัทฯ ได้ใช้ทุนดังกล่าวในการประดิษฐ์เครื่องมือระบบขับเคลื่อนฯ จนแล้วเสร็จในเดือนพฤศจิกายน 2561 และได้นำมาใช้งานจริงใน “โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติเส้นที่ 5 ส่วนที่ 2” มีมูลค่างานประมาณ 52 ล้านบาท และใน “โครงการท่อส่งน้ำมันภาคตะวันออกเชิงเหือ ช่วงอยุธยา-ชัยภูมิ” มีมูลค่างานประมาณ 27 ล้านบาท

### 3. ลักษณะการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรม

เป็น CRD ที่มุ่งเน้นการประยุกต์และเสริมสร้างความแปลกใหม่ โดยใช้วิธีการทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี ซึ่งในโอกาสต่อไป เป้าหมายจะอยู่ที่การสร้าง Brand ใหม่ในวงการตรวจสอบฯ โดยหลักการวิจัยประยุกต์ และการพัฒนาเชิงทดลองไปสู่การประดิษฐ์เครื่องมือ และกระบวนการตรวจสอบฯ นำไปสู่การสร้างนวัตกรรมด้านกระบวนการทดสอบ ที่สอดคล้องกับยุคเทคโนโลยีในอนาคตอันใกล้

#### พัฒนาการด้านนวัตกรรมขององค์กร

พ.ศ. 2530 การใช้น้ำเพิ่มระดับแทนการตักน้ำในถังลูกโลก เพื่อลดอันตรายในที่อับอากาศ

พ.ศ. 2535 สร้างนวัตกรรมการตรวจสอบบนที่สูง ด้วยเครื่องมือไต่ถัง (Scorpion) เพื่อลดระยะเวลา และค่าใช้จ่ายในการติดตั้งถัง

พ.ศ. 2540 สร้างนวัตกรรมระบบควบคุมอุณหภูมิในถังน้ำยาล้างฟิล์ม (Processing Temperature Control Unit) เพื่อรักษาคุณภาพฟิล์มในสภาพอากาศที่ร้อน

พ.ศ. 2545 ผลิตอุปกรณ์ตรวจวัดความแรงของสารกัมมันตภาพรังสี (Survey Meter) เพื่อความปลอดภัยของบุคลากรและผู้ที่เกี่ยวข้องก่อนการทำงาน และลดการฟุ้งกระจายจากต่างประเทศ

พ.ศ. 2557 วิจัยและพัฒนาอุปกรณ์การอ่านผลฟิล์ม (กล่องอ่านฟิล์ม หรือ Viewer) เพื่อลดการสั่งซื้อและนำเข้าจากต่างประเทศ และให้เหมาะสมกับสภาพอากาศภายในประเทศ

พ.ศ. 2558 จัดตั้งแผนก Creative Research and development (CRD) ขึ้น โดยรวมกลุ่มบุคลากรที่ถนัดด้านวิจัยและพัฒนา ด้านเทคโนโลยี มาสร้างนวัตกรรมอย่างเป็นรูปธรรมที่สามารถนำไปใช้แข่งขันทางการตลาดตรวจสอบฯ ทั้งในและต่างประเทศ

พ.ศ. 2559 บริษัทฯ ได้รับรางวัล “องค์กรนวัตกรรมยอดเยี่ยม” จากสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (องค์การมหาชน)

พ.ศ. 2560 บริษัทฯ ได้รับทุนสนับสนุนภายใต้โครงการ “แปลงเทคโนโลยีเป็นทุน” จากสำนักงานนวัตกรรมแห่งชาติ (องค์การมหาชน) ตามนโยบายส่งเสริมด้านการสร้างนวัตกรรมของรัฐบาล ภายใต้หัวข้อเรื่อง “ระบบขับเคลื่อนเครื่องเอ็กซเรย์กึ่งอัตโนมัติ สำหรับกระบวนการตรวจสอบแนวรอยเชื่อมท่อลำเลียงน้ำมันและก๊าซ โดยเทคนิคไม่ทำลาย” (X-Ray Crawler)

พ.ศ. 2561 บริษัทฯ ได้ใช้ทุนที่ได้รับในปี พ.ศ. 2560 มาใช้ในการประดิษฐ์เครื่องมือระบบขับเคลื่อนฯ จนแล้วเสร็จในเดือนพฤศจิกายน 2561 และนำมาใช้งานจริงใน “โครงการท่อส่งก๊าซธรรมชาติเส้นที่ 5 ส่วนที่ 2” ที่บริษัทฯ ได้รับระหว่างปี 2561 - 2563 โดยมีมูลค่างานประมาณ 52 ล้านบาท

พ.ศ. 2562 บริษัทฯ ได้ใช้งานเครื่องมือระบบขับเคลื่อนฯ ใน “โครงการท่อส่งน้ำมันภาคตะวันออกเชิงเหือ ช่วงอยุธยา-ชัยภูมิ” ที่ได้รับระหว่างปลายปี 2562-2564 มีมูลค่าโครงการทั้งหมดประมาณ 27 ล้านบาท