

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2557 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ของบริษัท ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนายสุชาติ พานิชย์เจริญ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4475 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ ได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นในรายงานผู้สอบบัญชี

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 29 ซึ่งได้อธิบายถึงความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลของคดีที่บริษัทถูกคู่สัญญาฟ้องร้องเรียกค่าเสียหาย ซึ่งปัจจุบันหนี้ความของบริษัทอยู่ระหว่างเตรียมยื่นคำให้การคัดค้านคำฟ้องของคู่สัญญาต่อศาลแพ่ง ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้

เรื่องอื่น

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกัน ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขและได้ให้ข้อสังเกตเพิ่มเติมเกี่ยวกับเรื่องการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ตามรายงานลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2557

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2556 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ของบริษัท ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนายสมยศ วิวรรณ อภินัย ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 5476 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นในรายงานผู้สอบบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ โดยบริษัทได้ทำการปรับปรุงย้อนหลังข้อมูลเปรียบเทียบสำหรับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้ ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 และ 4

เรื่องอื่น

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีอื่นในสำนักงานเดียวกัน ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2556

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2555 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ของบริษัท ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนางชฎาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4306 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสดได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 55		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	156.55	28.79%	44.40	7.43%	89.58	13.40%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	109.71	20.17%	142.76	23.88%	110.91	16.60%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	109.13	20.07%	197.28	33.01%	238.92	35.75%
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	28.71	5.28%	8.87	1.48%	4.30	0.64%
ภาษีซื้อที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	2.44	0.45%	3.07	0.51%	2.72	0.41%
สินค้าคงเหลือ	2.57	0.47%	0.00	0.00%	0.59	0.09%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	409.11	75.23%	396.38	66.32%	447.02	66.89%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน	46.61	8.57%	59.69	9.99%	77.55	11.60%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.79	0.70%	3.81	0.64%	2.79	0.42%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.98	0.36%	1.98	0.33%	1.98	0.30%
ที่ดินและอุปกรณ์-สุทธิ	64.28	11.82%	112.75	18.86%	124.14	18.57%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.48	0.09%	0.29	0.05%	1.33	0.20%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2.26	0.42%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย-สุทธิ	14.77	2.72%	21.92	3.67%	11.64	1.74%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	0.53	0.10%	0.89	0.15%	1.88	0.28%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	134.71	24.77%	201.33	33.68%	221.32	33.11%
สินทรัพย์รวม	543.82	100.00%	597.71	100.00%	668.34	100.00%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	0.00%	51.00	8.53%	94.00	14.06%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	130.27	23.95%	130.24	21.79%	154.44	23.11%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	12.44	2.29%	20.39	3.41%	0.63	0.09%
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	83.12	15.28%	62.18	10.40%	66.83	10.00%
ภาษีขายรอโอนส่ง	5.09	0.94%	7.95	1.33%	5.22	0.78%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.05	0.01%
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนด	3.24	0.60%	33.96	5.68%	34.20	5.12%
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	1.71	0.31%	1.83	0.31%	1.69	0.25%
ประมาณการผลขาดทุนจากงานก่อสร้าง	0.00	0.00%	2.65	0.44%	7.98	1.19%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	2.93	0.54%	1.80	0.30%	3.91	0.59%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	238.80	43.91%	312.00	52.50%	368.96	55.20%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	10.60	1.95%	7.36	1.23%	3.88	0.58%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาว-สุทธิ	4.33	0.80%	2.50	0.42%	0.76	0.11%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	8.85	1.63%	11.70	1.96%	13.81	2.07%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00%	0.47	0.08%	0.43	0.06%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	23.79	4.37%	22.04	3.69%	18.88	2.82%
รวมหนี้สิน	262.58	48.28%	334.04	55.89%	387.83	58.03%
ทุนจดทะเบียน	130.00	23.90%	195.00	32.62%	389.97	58.35%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	130.00	23.90%	194.98	32.62%	389.97	58.35%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	67.21	12.36%	67.21	11.24%	66.70	9.98%
สำรองตามกฎหมาย	9.62	1.77%	9.62	1.61%	9.62	1.44%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	74.40	13.68%	-8.14	-1.36%	-185.78	-27.80%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	281.24	51.72%	263.67	44.11%	280.51	41.97%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	543.82	100.00%	597.71	100.00%	668.34	100.00%

หมายเหตุ : งบการเงินปี 2555 : บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 ม.ค. 2556 เป็นต้นไป โดยบริษัทได้ทำการปรับปรุงย้อนหลังข้อมูลเปรียบเทียบสำหรับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว

	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการก่อสร้าง	820.48	93.87%	646.41	92.25%	531.83	89.65%
รายได้จากการให้บริการ	53.57	6.13%	54.32	7.75%	57.79	9.74%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3.62	0.61%
รวมรายได้	874.05	100.00%	700.73	100.00%	593.24	100.00%
ต้นทุนในการก่อสร้าง	720.05	82.38%	609.48	86.98%	628.39	105.92%
ต้นทุนการให้บริการ	47.08	5.39%	51.39	7.33%	50.69	8.55%
ต้นทุนขาย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.29	0.39%
รวมต้นทุน	767.13	87.77%	660.87	94.31%	681.37	114.86%
กำไรขั้นต้น	106.92	12.23%	39.86	5.69%	-88.13	-14.86%
รายได้อื่น	7.52	0.86%	4.03	0.58%	4.17	0.70%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	114.44	13.09%	43.89	6.26%	-83.96	-14.15%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	44.60	5.10%	50.07	7.15%	87.33	12.05%
กำไรจากการดำเนินงาน	69.84	7.99%	-6.18	-0.88%	-171.29	-28.87%
ต้นทุนทางการเงิน	0.41	0.05%	1.44	0.21%	5.18	0.87%
ภาษีเงินได้	16.14	1.85%	2.73	0.39%	0.15	0.02%
กำไรสุทธิก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	53.29	6.10%	-10.35	-1.48%	-176.62	-29.77%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-1.20	-0.14%	0.01	0.00%	-1.01	-0.17%
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	52.09	5.96%	-10.34	-1.48%	-177.63	-29.94%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	0.27		-0.05		-0.62	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	194.98		194.98		284.26	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น :

- ปี 2557 รายได้อื่น ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.29 ล้านบาท และ ค่าขายเศษวัสดุ 0.22 ล้านบาท เรียกเก็บค่าเสียหายจากผู้รับเหมา 1.71 ล้านบาท
- ปี 2556 รายได้อื่น ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.32 ล้านบาท และ ค่าขายเศษวัสดุ 1.75 ล้านบาท .
- ปี 2555 รายได้อื่น ได้แก่ ดอกเบี้ยรับ 2.9 ล้านบาท รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมาจำนวน 1.76 ล้านบาท รายได้จากการขายเศษวัสดุจำนวน 0.60 ล้านบาท โอนกลับสำรองจากการประมาณการต้นทุนบริการ 0.92 ล้านบาท

สรุปรายการกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	68.23	-7.61	-177.49
รายการปรับปรุงกระทบกำไร/(ขาดทุน) สุทธิ			
เป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.20	-0.01	1.01
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	-2.00	0.03	10.76
ค่าเสื่อมราคา	2.72	2.88	3.06
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจ่าย	0.23	0.22	0.41
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	3.10	2.50	3.86
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.04	-0.21	0.58
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน(โอนกลับ)	-0.59	0.00	0.00
ขาดทุนจากการขอคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	0.00	0.21	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่าย	0.00	0.03	0.06
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร	0.00	0.00	15.26
ขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการก่อสร้าง	0.00	0.00	5.33
ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ / (โอนกลับ)	1.62	0.00	0.00
ประมาณการค่าปรับโครงการ	-0.63	0.00	0.00
รายได้จากการหักกลบลบหนี้กับเจ้าหนี้	-1.38	0.00	0.00
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	0.06	0.00	0.00
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	1.93	2.91	1.89
ดอกเบี้ยรับ	-2.91	-1.32	-1.25
ดอกเบี้ยจ่าย	0.41	1.44	5.18
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	72.03	1.08	-131.35
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	73.56	-32.98	21.08
มูลค้างงานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	-27.29	-88.15	-41.64
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	-13.94	19.84	4.57
ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ	-0.37	-0.63	0.35
งานระหว่างก่อสร้าง	3.67	2.57	-0.59
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-0.06	2.05	23.82
รายได้จากการก่อสร้างรับล่วงหน้า	4.35	7.94	-19.76
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	4.25	-20.94	4.65
ภาษีขายรอนำส่ง	-5.10	2.87	-2.73
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	-2.15	-3.63	-1.74
ประมาณการต้นทุนงานบริการ	-22.60	0.00	0.00
เงินสดรับ/(จ่าย) การดำเนินงาน	86.36	-109.99	-143.34
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.00	-0.26	0.00
เงินสดรับ/(จ่าย) ภาษีเงินได้	-21.14	-7.36	10.15
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	65.22	-117.61	-133.19
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	0.11	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-5.00	0.00	0.00
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	20.21	-13.08	-17.86
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ถาวร	-33.65	-50.76	-30.18
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.52	0.20	0.44
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-0.03	-0.03	-1.35

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.00	-0.36	-0.99
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	3.00	1.26	1.26
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	-14.83	-62.76	-48.69
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	0.00	51.00	43.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าเงิน	-1.98	-1.71	-1.88
เพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13.84	27.48	-3.24
เงินกู้ยืมระยะสั้น-กิจการอื่นลดลง	0.00	0.00	0.00
เงินปันผลจ่าย	-33.80	-72.3	0.00
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	-0.41	-1.33	-5.29
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0.00	0.00	194.47
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	-22.35	68.22	227.06
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	28.04	-112.15	45.18
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	128.50	156.55	44.40
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	156.55	44.40	89.58

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2555	ปี 2556	ปี 2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.71	1.27	1.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.02	0.53	0.46
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.26	-0.43	-0.39
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.75	6.66	5.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	54	55	62
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	0.00	0.00	0.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	7.52	6.86	5.63
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	49	53	65
Cash cycle	วัน	5	2	2
อัตรากำไรขั้นต้น	%	12.23 %	5.69%	-14.86%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	7.99%	-0.88%	-28.93%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	93.37%	0.00%	0.00%
อัตรากำไรสุทธิ	%	5.96%	-1.48%	-29.94%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	19.38%	-3.79%	-63.62%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	12.87%	-1.08%	-27.30%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	114.01%	-8.42%	-44.70%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.65	1.23	0.94
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.93	1.27	1.39
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย - Cash basis	เท่า	155.85	-46.70	-20.67
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	0.87	-1.90	-3.25
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	138.63%	-	-

หมายเหตุ : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 เมื่อวันที่ 30 เมษายน 2557 มีมติ

- อนุมัติการลดทุนจดทะเบียน จากทุนจดทะเบียนเดิม 195,000,000.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียน 194,984,380.00 บาท โดยการยกเลิกหุ้นสามัญที่ได้จดทะเบียนไว้แล้วแต่ยังไม่ได้ออกจำหน่ายจำนวน 15,620 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
 - อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียน จากทุนจดทะเบียนเดิม 194,984,380.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 389,968,760.00 บาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 194,984,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
 - อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญใหม่จากการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 194,984,380 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายครั้งเดียวเต็มจำนวนหรือแต่บางส่วนก็ได้โดยจะออกและเสนอขายในคราวเดียวกันทั้งจำนวนหรือเป็นคราว ๆ ไปให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) ในอัตราส่วน 1 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นสามัญใหม่ โดยผู้ถือหุ้นมีสิทธิที่จะจองซื้อหุ้นในจำนวนที่เกินกว่าสิทธิของตนได้ ในราคาที่เสนอขายหุ้นละ 1.00 บาทและกำหนดวันเสนอขายระหว่างวันที่ 26 พฤษภาคม 2557 ถึงวันที่ 30 พฤษภาคม 2557 ในกรณีที่มีหุ้นสามัญใหม่เหลืออันเนื่องมาจากการจองซื้อของผู้ถือหุ้นเดิมข้างต้นให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและดุลยพินิจในการจัดสรรหุ้นสามัญใหม่ที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนได้อีก และให้คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้มีอำนาจในการพิจารณากำหนดและแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนด เงื่อนไข และรายละเอียดต่าง ๆ ในการเสนอขายหุ้นสามัญใหม่ดังกล่าวได้ทุกประการ
- บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 8 พฤษภาคม 2557 สำหรับการลดทุนจดทะเบียน และเมื่อวันที่ 12 พฤษภาคม 2557 สำหรับการเพิ่มทุนจดทะเบียน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 ภาพรวม

บริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจทางด้านการรับก่อสร้าง รับบริหารจัดการ และการลงทุนงานวิศวกรรมสิ่งแวดล้อม ซึ่งการให้บริการเกี่ยวกับระบบน้ำถือเป็นรายได้หลักของธุรกิจ โดยบริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำสำหรับการให้บริการแก่ลูกค้าขนาดใหญ่ และสามารถให้บริการกับลูกค้าได้ตั้งแต่งานที่มีความซับซ้อนน้อยซึ่งมีการแข่งขันสูงไปจนถึงงานที่ต้องอาศัยความรู้ความชำนาญ ประสบการณ์และเทคโนโลยีด้านวิศวกรรมระดับสูง ซึ่งมีการแข่งขันไม่สูงมาก อาทิ ระบบผลิตน้ำสำหรับอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ระบบผลิตน้ำจืดจากน้ำทะเล ระบบบำบัดน้ำเสีย และระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ และด้วยประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจมากกว่า 30 ปี ทำให้บริษัทมีความเข้าใจถึงลักษณะหรือรูปแบบบริการที่ลูกค้าต้องการ โดยบริษัทมีรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ได้แก่

- 1) การรับเหมาก่อสร้าง (ออกแบบ จัดหา ก่อสร้าง ติดตั้งเครื่องจักร และการทดลองเดินระบบอย่างใดอย่างหนึ่งหรือครบวงจร)
- 2) การรับบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษา
- 3) การลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย

ในปี 2557 บริษัทจะมีผลประกอบการไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย เนื่องจากได้รับผลกระทบจากโครงการก่อสร้างบางโครงการที่มีการปรับปรุงประมาณการต้นทุนก่อสร้างที่เพิ่มสูงขึ้นจากปัจจัยต่างๆ อาทิ ค่าแรงงานและค่าวัสดุที่เพิ่มสูงขึ้น การปรับเปลี่ยนปริมาณงาน การเปลี่ยนคุณภาพวัสดุที่สูงขึ้น และการปรับลดมูลค่าโครงการจากค่าปรับส่งงานล่าช้า นอกจากนี้ ยังได้รับผลกระทบจากการเมืองในประเทศที่ส่งผลให้เกิดปัญหาความล่าช้าในการเบิกจ่ายเงินจากภาครัฐ ทำให้ต้องชะลอการดำเนินงานในบางโครงการ

อย่างไรก็ตามบริษัทมีความมุ่งมั่นที่จะปรับปรุงการบริหารจัดการให้มีประสิทธิภาพและมีความยั่งยืนภายใต้หลักการกำกับดูแลกิจการและ ข้อพึงปฏิบัติที่ดี อาทิ การปรับปรุงระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงองค์กร การบริหารต้นทุนอย่างมีประสิทธิภาพ และ การพัฒนาความรู้ความสามารถของพนักงาน สามารถสร้างคุณค่าให้กับบริษัท เพื่อให้ดำเนินงานได้ตามเป้าหมายที่วางไว้ โดยคำนึงถึงประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

ทั้งนี้ในเดือน กุมภาพันธ์ 2557 บริษัท ได้จัดตั้ง กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-ชัยสุขขี ด้วยทุนจดทะเบียน 1,000,000 บาท เพื่อรับจ้างก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสียทางการแพทย์ของมหาวิทยาลัยนครสวรรค์ จังหวัดพิษณุโลก มูลค่าโครงการ 246.50 ล้านบาท โดยมีสัดส่วนการร่วมทุนในเบื้องต้นร้อยละ 50 ต่อมาภายหลังได้มีการเปลี่ยนสัดส่วนการร่วมทุนโดยบริษัทเป็นผู้ร่วมทุนร้อยละ 100 ซึ่งจัดเป็นบริษัทย่อย และจัดทำงบการเงินในปี 2557

นอกจากนี้ในเดือน มกราคม 2558 บริษัทได้จัดตั้ง บริษัท ไฮโดรเทค ยูทิลิตี้ จำกัด ด้วยทุนจดทะเบียนเริ่มต้น 1,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.96 ผู้บริหารของบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 0.04 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินธุรกิจโครงการลงทุนประเภทผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในงวดบัญชีปี 2555 เท่ากับ 874.05 ล้านบาท ปี 2556 เท่ากับ 700.74 ล้านบาท ปี 2557 593.24 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 820.48 ล้านบาท 646.41 ล้านบาท และ 531.83 ล้านบาท ส่วนรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 53.57 ล้านบาท 54.33 ล้านบาท และ 57.79 ล้านบาท ตามลำดับ ดังรายละเอียดที่แสดงตามตารางด้านล่างนี้

ประเภทรายได้ (ล้านบาท)	ปี 2555		ปี 2556		ปี 2557	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	820.48	93.87%	646.41	92.25%	531.83	89.65%
รายได้จากการให้บริการ	53.57	6.13%	54.32	7.75%	57.79	9.74%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	3.62	0.61%
รายได้จากการลงทุนโครงการผลิต น้ำและบำบัดน้ำเสีย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมรายได้	874.05	100.00%	700.73	100.00%	593.24	100.00%
รายได้อื่น	7.52		4.03		4.17	

รายได้จากการก่อสร้าง ปี 2555 2556 และ ปี 2557 คือ 820.48 ล้านบาท 646.41 ล้านบาท และ 531.83 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละของรายได้รวม คือ 93.87 92.25 และ 89.65 ตามลำดับ รายได้ปี 2557 ลดลงจากปี 2556 114.58 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 17.73 เนื่องจาก การปรับปรุงประมาณการโครงการก่อสร้าง ซึ่งมีต้นทุนสูงขึ้น เนื่องจาก

1. ต้นทุนค่าก่อสร้างที่เพิ่มสูงขึ้นเนื่องจากค่าแรงงานและค่าวัสดุที่เพิ่มสูงขึ้น เป็นผลให้รายได้จากการก่อสร้าง ลดต่ำลง 41.28 ล้านบาท

2. การปรับเพิ่มปริมาณงานและการเปลี่ยนวัสดุที่มีคุณภาพสูงขึ้น มีผลให้รายได้ลดลง 37.29 ล้านบาท นอกจากนี้มีการปรับลดมูลค่าโครงการเนื่องจากประมาณการค่าปรับส่งมอบงานล่าช้า เป็นผลกระทบให้รายได้ลดลงประมาณ 35.33 ล้านบาท

ในปลายปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย ได้รับงานก่อสร้างโครงการใหม่ 4 โครงการ จากหน่วยงานราชการหลายแห่ง มีมูลค่าโครงการรวม 735.82 ล้านบาท ซึ่งจะรับรู้รายได้โดยส่วนใหญ่ในปี 2558

รายได้จากการให้บริการ ปี 2555 2556 และ ปี 2557 คือ 53.57 ล้านบาท 54.33 ล้านบาท และ 57.79 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละของรายได้รวม คือ 6.13 7.75 และ 9.74 ตามลำดับ ปี 2557 มีรายได้จากการให้บริการ 57.79 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2556 มีรายได้ 54.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3.47 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.39 เนื่องจากได้รับโครงการใหม่ 2 โครงการ ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 16 ของรายได้จากการให้บริการ ทั้งนี้ปี 2557 มี 1 โครงการที่ครบกำหนดสัญญาและไม่มีการต่อสัญญาการให้บริการ

รายได้จากการขาย ปี 2557 มีรายได้ 3.62 ล้านบาท ซึ่งเป็นการขายอุปกรณ์เพื่อใช้ในการปรับปรุงระบบบำบัดน้ำเสียไปยังต่างประเทศ ในขณะที่ปี 2555 และปี 2556 ไม่มีรายได้

ทั้งนี้ปี 2557 ยังคงไม่มีรายได้จากการลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย เนื่องจากอยู่ในระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและปรับปรุงคุณภาพน้ำเสียเพื่อเข้าสู่กระบวนการผลิต

รายได้อื่น ปี 2555 2556 และ ปี 2557 คือ 7.52 ล้านบาท 4.03 ล้านบาท และ 4.17 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2556 ปี 2557 บริษัทฯ มีรายได้ เพิ่มขึ้น 0.14 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.47 รายได้ส่วนใหญ่คือ ดอกเบี้ยรับ ค่าขายเศษวัสดุ ค่าใช้จ่ายเรียกเก็บจากผู้รับเหมา

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

บริษัทมี**ต้นทุนรวม**ในงวดบัญชีปี 2555 เท่ากับ 767.13 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2556 เท่ากับ 660.87 ล้านบาท บัญชีปี 2557 เท่ากับ 681.37 ล้านบาท บาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.77 ร้อยละ 94.31 และร้อยละ 114.05 ของยอดขายรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 12.23 5.69 และ -14.75 ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณาต้นทุนงานแยกตามประเภทรายได้ จะเห็นได้ว่ากิจการมี**ต้นทุนในการก่อสร้าง**ในงวดบัญชีปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 เท่ากับ 720.05 ล้านบาท 609.48 ล้านบาท และ 628.39 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 87.76 ร้อยละ 94.29 และร้อยละ 118.16 ของรายได้จากการก่อสร้าง ซึ่งในปี 2557 อัตรากำไรขั้นต้นติดลบ เนื่องจากการการเพิ่มสูงขึ้นของต้นทุนค่าวัสดุและค่าแรงดังกล่าวแล้วในส่วนรายได้ สำหรับการให้บริการ บริษัทมี**ต้นทุนการให้บริการ**ในงวดบัญชีปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 47.08 ล้านบาท 51.39 ล้านบาท และ 50.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.89 ร้อยละ 94.61 และร้อยละ 87.71 ของยอดขายรายได้จากการให้บริการ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 12.11 ร้อยละ 5.39 และร้อยละ 12.29 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตรากำไรปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เนื่องจากได้รับโครงการใหม่ 2 โครงการซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นค่อนข้างสูง ในแ 2557 บริษัท มีต้นทุนจากการขาย ขายอุปกรณ์เพื่อใช้ในการปรับปรุงระบบบำบัดน้ำเสียไปยังต่างประเทศเป็นจำนวน 2.29 ล้านบาท คิดเป็นอัตราต้นทุนร้อยละ 63.09

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวดบัญชีปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 44.60 ล้านบาท 50.07 ล้านบาท และ 87.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.10 ร้อยละ 7.15 และร้อยละ 14.62 ของรายได้รวมของบริษัท ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ที่เพิ่มขึ้นในปีปัจจุบันที่มีสาระสำคัญ คือ สรรองเพื่อผลขาดทุนโครงการก่อสร้างจำนวน 5.33 ล้านบาท ค่าเผื่อด้อยค่าเงินลงทุนในบริษัทรวม 2.86 ล้านบาท สรรองเผื่อนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 10.85 ล้านบาท และสรรองเพื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง 15.26 เนื่องจากยังไม่สามารถดำเนินการเรียกเก็บค่าผลิตน้ำจากการลงทุน สาเหตุจากยังไม่สามารถปรับปรุงคุณภาพน้ำเพื่อเข้าสู่กระบวนการผลิต

กำไร(ขาดทุน)สุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไร(ขาดทุน)สุทธิในงวดบัญชีปี 2555 เท่ากับ 52.09 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2556 เท่ากับ -10.34 ล้านบาท และงวดบัญชีปี 2557 เท่ากับ -177.63 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 5.96 ร้อยละ -1.48 และร้อยละ -29.94 ตามลำดับ สำหรับผลประกอบการขาดทุนปี 2557 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการก่อสร้าง ในขณะที่มีต้นทุนในการก่อสร้างเพิ่มสูงขึ้น ดังกล่าวแล้วข้างต้น ประกอบกับการตั้งสำรองการด้อยค่าของสินทรัพย์ต่างๆ ดังกล่าวแล้วในส่วนของการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 คือ 19.38% -3.79% และ -63.62 ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นไปในทิศทางเดียวกับอัตรากำไรสุทธิที่ติดลบ ด้วยสาเหตุดังกล่าวแล้ว

14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 543.82 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 597.71 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 668.34 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 156.55 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 44.40 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2557 89.58 ล้านบาท ในปี 2557 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจากปี 2556 45.18 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 101.77 ทั้งนี้เนื่องจากการมีต้นทุนที่สูงขึ้น และผลประกอบการที่ขาดทุน ทำให้ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานสูงขึ้น จึงมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ในขณะที่ปี 2556 นำเงินไปลงทุนในโครงการลงทุนใหญ่ 2 โครงการ และซื้อที่ดินเพื่อการก่อสร้างโครงการ 21.03 ล้านบาท

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2555 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 109.71 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 142.76 ล้านบาท และสิ้นปี 2557 คือ 110.91 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นสัดส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นดังนี้ ปี 2555 สัดส่วน 80 : 20 ปี 2556 สัดส่วน 86 : 14 และปี 2557 สัดส่วน 71 : 29 หรือคิดเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ ปี 2555 88.15 : 21.56 ปี 2556 122.37 : 20.40 และ ปี 2557 78.80 : 32.11 ทั้งนี้ในปี 2557 การลดลงของลูกหนี้การค้าจากปี 2556 จำนวน 43.57 ล้านบาท ทั้งนี้มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้ที่ค้างชำระเกินกว่า 6 เดือนและ 1 ปี รวม 5 ราย เป็นจำนวนเงิน 10.85 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะติดตามให้ชำระได้ภายในปี 2558 ยกเว้นลูกหนี้ซึ่งอยู่ระหว่างคดีความจำนวน 0.83 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2556 การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจากปี 2555 จำนวน 34.22 ล้านบาท เป็นการเพิ่มของลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ 30.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.33 จากปี 2555 ในขณะที่ปี 2555 มีการเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าได้เป็นจำนวนมากโดยเรียกเก็บตามความก้าวหน้าของงาน ทำให้ลูกหนี้การค้าลดลงจากปี 2554 69.55 ล้านบาท ทั้งนี้ลูกหนี้การค้าที่ลดลงในปี 2557 เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดและ เกินกำหนดชำระ 1-3 เดือน รวมเป็นจำนวนเงินรวม 61.15 ล้านบาท เนื่องจากยังไม่ครบกำหนดส่งมอบงานตามสัญญา ดังจะเห็นได้จากการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บที่เพิ่มสูงขึ้นสำหรับคุณภาพของลูกหนี้การค้าจากการแยกอายุหนี้ค้าง ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เป็นลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระร้อยละ 57.60 ร้อยละ 66.52 และ ร้อยละ 57.90 ตามลำดับ เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระร้อยละ 42.40 33.48 และ 42.10 ตามลำดับ

สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 มีอัตรา 6.75 เท่า 6.66 เท่า และ 5.90 เท่า และมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 54 วัน 55 วัน และ 62 วัน ตามลำดับ

ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย เงินมัดจำค่าสินค้า เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง และลูกหนี้อื่น อันได้แก่ เงินทดรองจ่าย ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า ซึ่งในปี 2557 ลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่คือ เงินจ่ายล่วงหน้าจำนวน 5.70 ล้านบาท และ

เครดิตภาษีมูลค่าเพิ่มที่จะยกไปใช้ในเดิมนัดไป จำนวน 12.83 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2557 ได้ปรับปรุงค่าเผื่อนี้ส่งส่วยจะ
สูญของเงินมัดจำค่าสินค้าเป็นจำนวน 0.85 ล้านบาท และปี 2556 มีการตั้งค่าเผื่อนี้ส่งส่วยจะสูญสำหรับเงินจ่ายล่วงหน้า
แก่ผู้รับเหมาช่วงรายหนึ่งที่เคยคาดว่าจะไม่สามารถเรียกคืนเงินได้ จำนวน 0.03 ล้านบาท

- มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ

บริษัทมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 เท่ากับ 109.13 ล้านบาท
197.28 ล้านบาท และ 238.92 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 20.07 ร้อยละ
33.01 และร้อยละ 35.75 ตามลำดับ ทั้งนี้ มีการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บตั้งแต่ปี 2555
เนื่องจากเพิ่มของรายได้ แต่ในปี 2556 รายได้จากการก่อสร้างลดต่ำลงแต่มี มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเพิ่มสูงขึ้น
ทั้งนี้เนื่องจากเพิ่งเริ่มได้รับงานโครงการใหม่ช่วงปลายปี ในขณะที่งานเก่ายังไม่ถึงกำหนดการส่งมอบงาน

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเท่ากับ 46.61
ล้านบาท 59.69 ล้านบาท และ 77.55 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 8.57 ร้อยละ 9.99 และร้อยละ 11.60 ของสินทรัพย์
รวมของกิจการ ซึ่งเงินฝากดังกล่าวใช้เป็นหลักประกันเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันกับเจ้าหนี้
สถาบันการเงิน 3 แห่ง โดยหนังสือค้ำประกันดังกล่าวใช้เพื่อค้ำประกันการยื่นประมูลงาน ค้ำประกันตามสัญญา ค้ำประกัน
ผลงาน ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า และค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า สำหรับการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำ
ประกันในปี 2557 คือเงินฝากค้ำประกันในสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง จำนวน 17.86 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อ
ประเภทหนังสือค้ำประกันและตัวสัญญาใช้เงิน

-

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทมีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 3.79 ล้านบาท
3.81 ล้านบาท และ 2.79 ล้านบาทตามลำดับ เป็นการลงทุนในบริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ในสัดส่วนการลงทุน
49.997% ร่วมกับบริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บแบนท์ แอนด์ เคมิคัลส์
จำกัดมหาชน) โดยบริษัทได้มอบหมายตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการของบริษัทร่วมด้วย วัตถุประสงค์ของบริษัทร่วมคือ
การดำเนินโครงการลงทุนเพื่อผลิตและจำหน่ายน้ำบริสุทธิ์เพื่อใช้ในการบริโภคและอุตสาหกรรม ทั้งนี้จะเพิ่มศักยภาพใน
การรับงานและขยายฐานลูกค้าของบริษัทให้เพิ่มมากขึ้น โดยในปี 2557 บริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนจากการลงทุนในบริษัท
ร่วมจำนวน 1.20 ล้านบาท เนื่องจากยังไม่มีการดำเนินงานโครงการใหม่ จึงเป็นสาเหตุให้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนดังกล่าว
จำนวน 2.86 ล้านบาท

- ที่ดิน และอุปกรณ์สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 บริษัทมีรายการที่ดินและอุปกรณ์สุทธิ เท่ากับ 64.28 ล้านบาท
112.75 ล้านบาท และ 124.145 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.82 ร้อยละ 18.86 และร้อยละ 18.57 ของสินทรัพย์รวม
ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญในปี 2557 คือ งานระหว่างก่อสร้างของโครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำ
เสีย และโครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ จำนวน 3.47 ล้านบาท 23.64 ล้านบาท ตามลำดับ แต่เนื่องจากโครงการ
ลงทุนระบบบำบัดน้ำเสียยังไม่สามารถปรับปรุงคุณภาพน้ำเสียที่จะนำเข้าสู่ระบบ ทำให้มีความไม่แน่นอนในการที่จะเรียก

เก็บรายได้ จึงมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเป็นจำนวนเงิน 15.26 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ระหว่างกระบวนการแก้ไข

ส่วนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นรายการที่ดินที่บริษัทรับโอนชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี 1.98 ล้านบาท ปีปัจจุบันได้มีการประเมินโดยผู้ประเมินอิสระว่ามีมูลค่า 2.97 ล้านบาท

จากการบริหารสินทรัพย์ข้างต้นบริษัทมีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 คือ ร้อยละ 12.87 ร้อยละ -1.08 และร้อยละ -27.30 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ถาวร ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 คือ ร้อยละ 114.01 ร้อยละ -8.42 และ ร้อยละ -44.70 ตามลำดับ ส่วนอัตราหมุนของสินทรัพย์ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 คือ 1.65 เท่า 1.23 เท่า และ 0.94 เท่า ตามลำดับ จะเห็นว่าอัตราดังกล่าวในปี 2557 ต่ำกว่าปี 2556 และ 2555 เนื่องจากผลประกอบการขาดทุน และ รายได้ที่ค่าก่อสร้างที่ลดลงตั้งแต่ปี 2555 เป็นต้นมา

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 เท่ากับ 262.58 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 334.04 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 387.83 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินที่สำคัญ ของบริษัท มีดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 94 ล้านบาท ปี 2556 จำนวนเงิน 51.00 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 43.00 ล้านบาท หรือร้อยละ 84.31 โดยเป็นเงินกู้ยืมในรูปตั๋วสัญญาใช้เงินจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2555 เท่ากับ 130.27 ล้านบาท ปี 2556 เท่ากับ 130.24 ล้านบาท และปี 2557 เท่ากับ 154.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.95 ร้อยละ 21.79 และร้อยละ 23.11 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนของเจ้าหนี้การค้าต่อเจ้าหนี้อื่นปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 มีดังนี้ 72 : 28 , 74 : 26 และ 81 : 19 หรือเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ 93.82 : 37.45, 98.92 : 33.97 และ 125.21 : 29.74 ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่นได้แก่ เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและภาษีค้างจ่าย ณ 31 ธันวาคม 2557 เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ร้อยละ 60 เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ส่วนที่เหลือคือ เจ้าหนี้การค้าผู้รับเหมาช่วง โดยวัสดุสั่งซื้อในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงในรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปี 2557 เพิ่มขึ้น 24.20 ล้านบาทจากปี 2556 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มร้อยละ 18.58 รายการที่เพิ่มขึ้นอย่างมาสาระสำคัญคือ เจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 26.30 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 26.59 เนื่องจากปี 2557 มีต้นทุนที่เพิ่มสูงขึ้นทำให้มีการส่งสินค้าและแรงงานเพิ่มขึ้น

อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า ปี 2555 2556 และ 2557 คือ 7.52 6.86 และ 5.63 เท่า , ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ 49 , วัน 53 วัน และ 65 วัน อัตราปี 2557 เพิ่มสูงขึ้น เนื่องจากการบริหารกระแสเงิน

สดโดยชะลอการจ่ายเจ้าหนี้การค้า สำหรับอัตรา Cash Cycle ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 คือ 5 วัน , 2 วัน และ -2 วัน ตามลำดับ

- รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

บริษัทมีรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า ปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 เท่ากับ 12.44 ล้านบาท 20.39 ล้านบาท และ 0.63 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ การเกิดรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เกิดจากลักษณะการรับชำระเงินค่าก่อสร้างตามการส่งมอบงานตามเป้าหมายที่กำหนด (Milestone) โดยการเบิกเงินค่าก่อสร้าง สามารถรวมเบิกครั้งละหลาย Milestone ในคราวเดียวกันซึ่งมากกว่าการรับรู้รายได้ตามผลสำเร็จของงานในโครงการนั้นๆ สำหรับปี 2557 รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเกิดจากโครงการ 1 โครงการ ซึ่งมีลักษณะการเรียกเก็บเงินตามงวดงานที่กล่าวแล้ว

- เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

บริษัทมีรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 เท่ากับ 83.12 ล้านบาท 62.18 ล้านบาท และ 66.83 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2557 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างจากผู้ว่าจ้างรายใหม่ 2 รายซึ่งเป็นโครงการก่อสร้างที่เพิ่งได้รับงานปลายปี 2557 เป็นจำนวนรวม 49.78 ล้านบาท

- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ ณ สิ้น ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ดังนี้ 3.24 33.96 ล้านบาท และ 34.20 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเพื่อใช้ในโครงการลงทุน 2 โครงการ คือ โครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสีย และ โครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ เนื่องจากผลประกอบการขาดทุนทำให้อัตราส่วนทางการเงินบางรายการ (อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)) ไม่เป็นไปตามเงื่อนไขในการดำรงอัตราส่วนทางการเงินตามที่กำหนดไว้ในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง บริษัทได้จัดประเภทเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 30.72 ล้านบาท และ 30.72 ล้านบาท สำหรับปี 2556 และ ปี 2557 ตามลำดับ ซึ่งอาจถูกเรียกร้องให้ชำระคืนเมื่อผู้ให้กู้ยืมทวงถามเป็นหนี้สินหมุนเวียนเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 1 เรื่องการนำเสนอทางการเงิน หากบริษัทสามารถดำรงอัตราส่วนทางการเงิน ให้เป็นไปตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ระยะยาว เงินกู้ยืมดังกล่าวจะถูกปรับกลับไปเป็นหนี้สินระยะยาวตามเดิม สำหรับปี 2556 บริษัทได้รับอนุมัติยกเว้นเกี่ยวกับเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงินกับสถาบันการเงินดังกล่าว

บริษัทมีอัตราสภาพคล่อง ปี 2555 ปี 2556 และ 2557 คือ 1.71 เท่า 1.27 เท่า และ 1.21 เท่า อัตราสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว คือ 1.02 เท่า 0.53 เท่า และ 0.46 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราสภาพคล่องและสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วปี 2557 ลดลงจากปี 2556 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มของหนี้สินหมุนเวียน ดังได้กล่าวข้างต้นแล้ว ส่วนอัตราสภาพคล่องกระแสเงินสดปี 2555 ปี 2556 และ 2557 คือ 0.26 เท่า -0.43 เท่า และ -0.39 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่ลดลงด้วยสาเหตุเดียวกัน

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้น ปี 2555 ปี 2556 และปี 2557 ดังนี้ 10.60 ล้านบาท 7.36 ล้านบาท และ 3.88 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2556 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่ง จำนวนรวม 7.36 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นส่วนของเงินกู้ระยะยาวที่ถึงกำหนดในส่วนหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 3.24 ล้านบาท และเป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ในส่วนหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 10.60 ล้าน

บาท และมีเงินกู้ยืมระยะยาวของสถาบันการเงินอีกแห่งหนึ่งจำนวน 30.72 ล้านบาท ได้ปรับทั้งจำนวนเป็น ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระ เนื่องจากสาเหตุที่กล่าวแล้วข้างต้น ปี 2557 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวลดลง 3.48 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 47.28 เนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมในระหว่างปี

- หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

เนื่องจากสภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศกำหนดให้ใช้มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ กับงบการเงินที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2556 เป็นต้นไป บริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว ซึ่งกำหนดให้กิจการรับรู้หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี หรือ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เมื่อมีผลแตกต่างชั่วคราว ซึ่งเกิดขึ้นทุกครั้งระหว่างฐานภาษีของสินทรัพย์หรือหนี้สินกับมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์หรือหนี้สิน ซึ่งเดิมบริษัทไม่ได้รับรู้รายการดังกล่าว และบริษัทใช้วิธีปรับย้อนหลังข้อมูลทางการเงินที่แสดงเปรียบเทียบ คือ ปรับปรุงงบการเงินปี ในปี 2555 ในส่วนของ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 2.26 ล้านบาท และในปี 2556 บริษัทมีหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 0.47 ล้านบาท ทั้งนี้ปี 2556 ได้ปรับลดสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีออกจากบัญชีจำนวนเงิน 2.76 ล้านบาท เนื่องจากมีผลประกอบการขาดทุนทำให้ไม่อาจแน่ใจได้ว่าจะสามารถให้ประโยชน์จากสินทรัพย์ดังกล่าวในอนาคต สำหรับปี 2557 หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีคงเหลือ 0.43 ล้านบาท ลดลงเนื่องจากได้รับรู้เป็นภาษีเงินได้ในงบกำไรขาดทุน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 คือ 281.24 ล้านบาท 263.67 ล้านบาท และ 280.51 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 51.72 ร้อยละ 44.11 และร้อยละ 41.97 ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เพียง 16.84 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มทุนจำนวน 194.47 ล้านบาท ในขณะที่ผลการดำเนินงานขาดทุนในปีปัจจุบัน 177.63 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 ลดลงจากปี 2555 จำนวน 17.57 ล้านบาท เนื่องผลประกอบการขาดทุนจำนวน 10.34 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดจำนวน 7.23 ล้านบาท สำหรับปี 2555 ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากปี 2554 22.69 ล้านบาท โดยเป็นกำไรจากผลประกอบการ 56.49 ล้านบาท และมีการจ่ายเงินปันผลในปี 2555 จำนวน 33.80 ล้านบาท

ทั้งนี้สัดส่วนโครงสร้างทุนของบริษัทจากอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2555 ปี 2556 และ ปี 2557 คือ 0.93 เท่า 1.27 เท่า และ 1.39 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มของหนี้สินสูงมากกว่าการเพิ่มของส่วนของผู้ถือหุ้น

14.5 ภาระหนี้ผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีภาระข้อผูกพันดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ภาระผูกพัน	รวม	ระยะเวลาการชำระ			
		น้อยกว่า 1 ปี	1-3 ปี	3-5 ปี	มากกว่า 5 ปี
1.ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว	38.08	34.20	3.88	-	-
2.ภาระผูกพันสัญญาเช่าทางการเงิน	2.45	1.63	0.82	-	-
3.ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ	8.43	3.08	5.25	0.10	-
4.ภาระผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง	300.52	284.44	16.08	-	-
5.ภาระผูกพันหนังสือค้ำประกัน	608.67	525.46	82.74	0.47	-
รวม	958.15	848.81	108.77	0.57	-

1. ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว คือ เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อโครงการลงทุนเพื่อผลิตน้ำจำหน่ายจากระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ให้กับผู้ว่าจ้างเอกชนรายหนึ่ง จำนวน 16 ล้านบาท โดยบริษัทต้องโอนสิทธิเรียกร้องการรับเงินค้ำประกันน้ำตามสัญญาให้กับสถาบันการเงิน เพื่อเป็นหลักประกัน
2. ภาระผูกพันสัญญาเช่าทางการเงิน คือ สัญญาเช่าการเงินระยะยาวกับบริษัทลิสซิงเพื่อเช่ายานพาหนะจำนวน 6 สัญญา โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือนๆ ละ 8,841 – 60,018.00 บาท ระยะเวลาสัญญาเช่า 1-3 ปี โดยกรรมการของบริษัทเป็นผู้ค้ำประกัน
3. ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ คือ สัญญาเช่าอาคาร สัญญาบริการ สัญญาเช่าอุปกรณ์ ของสำนักงานบริษัท
4. ภาระผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง คือ สัญญาจ้างผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างทั้งหมดซึ่งมูลค่าตามสัญญา 300.52 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับปี 2557 284.44 ล้านบาท และคงเหลือเป็นค่าใช้จ่ายในปีถัดไป 16.08 ล้านบาท
5. ภาระผูกพันหนังสือค้ำประกัน คือ หนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงิน สำหรับการประมูลงาน การค้ำประกันการรับเงินล่วงหน้า การค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญา การค้ำประกันผลงาน และการค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า โดยร้อยละ 68.78 หรือ 418.62 ล้านบาท ของหนังสือค้ำประกันทั้งหมด เป็นการค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาและการค้ำประกันการรับเงินล่วงหน้า

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากวิสัยทัศน์ของบริษัทที่จะเป็นบริษัทชั้นนำด้านวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมในภูมิภาคอาเซียนอย่างยั่งยืน บริษัทมุ่งมั่นที่จะให้บริการแบบครบวงจร ตั้งแต่การออกแบบ จัดหา ก่อสร้าง ติดตั้ง และเดินระบบ ให้มีคุณภาพและประสิทธิภาพ มีการบริหารและควบคุมต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ และส่งเสริมการพัฒนาบุคลากรและเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ เพื่อให้การขยายธุรกิจเป็นไปอย่างมั่นคงและยั่งยืน แต่เนื่องจากผลกระทบจากการที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมายปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทคือ

1. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานโครงการก่อสร้างล่าช้ากว่ากำหนด

ปัญหาความล่าช้าในการดำเนินงานอาจเกิดจาก ทั้งจากผู้ว่าจ้าง ผู้รับจ้างและปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้

บริษัทตระหนักถึงปัญหาดังกล่าว จึงมีการกำหนดนโยบายที่ชัดเจนเกี่ยวกับการจัดวางระบบการดำเนินงาน และวิธีป้องกัน ความเสี่ยง โดยการวางแผนงานและการกำหนดเวลาทำงานตามหลัก Critical Path Method มีการจัดประชุมเสนอแผนงานในส่วนโครงการก่อสร้างล่วงหน้าทุกไตรมาส และการกำหนดแนวทางการบริหารความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่อาจทำให้งานล่าช้า นอกจากนี้ บริษัทได้ร่วมมือและประสานงานกับฝ่ายที่เกี่ยวข้องเพื่อเร่งรัดแก้ไขปัญหาให้สามารถดำเนินงานให้เสร็จตามระยะเวลาในสัญญาหรือตามที่กำหนด

2. ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้าง

ธุรกิจประเภทรับเหมาก่อสร้างงานวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมของบริษัท บริษัทจำเป็นต้องมีมาตรการในการกำหนดต้นทุนราคาของวัสดุและอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างตลอดช่วงระยะเวลาดำเนินงาน

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากภาวะราคาสถูก่อสร้างผันผวน จึงมีการกำหนดนโยบายเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างจากแบบการก่อสร้างที่ได้รับ เพื่อคำนวณหาปริมาณและมูลค่าวัสดุก่อสร้างสำหรับโครงการนั้นๆ และควบคุมต้นทุนการก่อสร้างให้อยู่ในงบประมาณที่กำหนด

3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

ลูกค้ามีทั้ง หน่วยงานราชการที่ได้รับอนุมัติงบประมาณจากรัฐบาลเรียบร้อยแล้ว แต่อาจจะเกิดความล่าช้าในการเบิกจ่ายบ้าง และหน่วยงานเอกชน หากประสบปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงินอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการชำระค่าบริการให้กับบริษัทได้

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงได้กำหนดแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยการกำหนดนโยบายก่อนการเข้ารับงาน โดยพิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างอย่างรัดกุม โดยการพิจารณาข้อมูลด้านต่างๆ ของผู้ว่าจ้าง โดยเฉพาะข้อมูลด้านฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน ความน่าเชื่อถือและความมั่นคงของธุรกิจผู้ว่าจ้าง นอกจากนี้ ถ้าเป็นงานต่างประเทศ บริษัทจะคัดเลือกผู้ว่าจ้างที่เป็นหน่วยงานราชการซึ่งจะมีความมั่นคง

4. ความเสี่ยงจากลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย

ปัจจุบันบริษัทได้ขยายการดำเนินธุรกิจไปสู่รูปแบบลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสียให้กับหน่วยงานราชการและเอกชนในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งการรับงานดังกล่าวเป็นการรับงานจากผู้ว่าจ้างในลักษณะที่บริษัทต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการลงทุนและการบริหารโครงการทั้งหมด โดยมีระยะเวลาประมาณ 10 - 30 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าบริการให้แก่บริษัทเนื่องจากขาดสภาพคล่องทางการเงินหรือผู้ว่าจ้างล้มละลายก่อนที่ระยะเวลางานตามสัญญาจะสิ้นสุดลง

บริษัทได้กำหนดนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยก่อนการเข้ารับงานหรือการประมูลงานบริษัทจะพิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างจากฐานะทางการเงิน ความน่าเชื่อถือของผู้บริหาร ควบคู่ไปกับอัตราการทำกำไรตามนโยบายที่กำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายฐานลูกค้าไปยังหน่วยงานราชการเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระค่าบริการ