

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2558 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ของบริษัท ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนายสุชาติ พานิชย์เจริญ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4475 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ ได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีปี 2558

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป กลุ่มบริษัทได้เปลี่ยนนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน จากเดิมกลุ่มบริษัทรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดในกำไรหรือขาดทุน เป็นกลุ่มบริษัทรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดในกำไรหรือขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่องผลประโยชน์พนักงาน กลุ่มบริษัทใช้วิธีปรับย้อนหลังข้อมูลทางการเงินสำหรับการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยไม่มีผลกระทบต่อแสดงฐานะการเงิน ดังแสดงรายการในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 5

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 ซึ่งปัจจุบันทนายความของบริษัทอยู่ระหว่างเตรียมยื่นคำให้การคัดค้านคำฟ้องของคู่สัญญาต่อศาลแพ่ง ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้

เรื่องอื่น

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

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

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้นในรายงานผู้สอบบัญชี

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2556 บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้เพื่อให้เป็นไปตาม มาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ โดยบริษัทได้ทำการปรับปรุงย้อนหลังข้อมูลเปรียบเทียบสำหรับการ เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว โดยมีได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้ ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ ประกอบงบการเงินข้อ 2 และ 4

เรื่องอื่น

งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกัน ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลง วันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2556

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	44.40	7.43%	89.58	13.40%	67.28	8.93%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ - กิจการอื่น	142.76	23.88%	105.07	15.72%	191.40	25.40%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	23.88%	5.84	0.87%	0.00	0.00%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	197.28	33.01%	238.92	35.75%	173.70	23.05%
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	8.87	1.48%	4.30	0.64%	23.59	3.13%
ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ	3.07	0.51%	2.72	0.41%	2.09	0.28%
งานระหว่างก่อสร้าง	0.00	0.00%	0.59	0.09%	20.97	2.78%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	396.38	66.32%	447.02	66.89%	479.03	63.57%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	59.69	9.99%	77.55	11.60%	99.34	13.18%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3.81	0.64%	2.79	0.42%	2.14	0.28%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.98	0.33%	1.98	0.30%	2.97	0.39%
ที่ดินและอุปกรณ์-สุทธิ	112.75	18.86%	124.14	18.57%	143.20	19.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.29	0.05%	1.33	0.20%	1.40	0.19%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย-สุทธิ	21.92	3.67%	11.64	1.74%	23.44	3.11%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.12	0.02%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	0.89	0.15%	1.88	0.28%	1.90	0.25%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	201.33	33.68%	221.32	33.11%	274.52	36.43%
สินทรัพย์รวม	597.71	100.00%	668.34	100.00%	753.55	100.00%

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 56		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	51.00	8.53%	94.00	14.06%	172.93	22.95%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	130.24	21.79%	154.44	23.11%	172.01	22.83%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	20.39	3.41%	0.63	0.09%	1.13	0.15%
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	62.18	10.40%	66.83	10.00%	46.52	6.17%
ภาษีขายรอนำส่ง	7.95	1.33%	5.22	0.78%	9.20	1.22%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.00	0.00%	0.05	0.01%	0.42	0.06%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
เงินกู้ยืมระยะยาว	33.96	5.68%	34.20	5.12%	3.76	0.05%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	1.80	0.30%	3.18	0.48%	5.31	0.70%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.83	0.31%	1.69	0.25%	0.75	0.10%
ประมาณการผลขาดทุนจากงานก่อสร้าง	2.65	0.44%	7.98	1.19%	7.85	1.04%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	312.00	52.50%	368.22	55.10%	419.88	55.72%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	7.36	1.23%	3.88	0.58%	0.12	0.02%
เงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	114.84	15.24%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.00	0.00%	0.73	0.11%	6.89	0.91%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.50	0.42%	0.76	0.11%	0.00	0.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	11.70	1.96%	13.81	2.07%	15.54	2.06%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.47	0.08%	0.43	0.06%	0.40	0.05%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	2.67	0.35%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22.04	3.69%	19.61	2.93%	140.45	18.64%
รวมหนี้สิน	334.04	55.89%	387.83	58.03%	560.33	74.36%
ทุนจดทะเบียน	195.00	32.62%	389.97	58.35%	389.97	51.75%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	194.98	32.62%	389.97	58.35%	389.97	51.75%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	67.21	11.24%	66.70	9.98%	66.70	8.85%
สำรองตามกฎหมาย	9.62	1.61%	9.62	1.44%	9.62	1.28%
ยังไม่จัดสรร	-8.14	-1.36%	-185.78	-27.80%	-273.56	-36.30%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.00	0.00%	0.00	-0.00%	0.00	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	263.67	44.11%	280.51	41.97%	192.72	25.58%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.50	0.07%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	263.67	44.11%	280.51	41.97%	193.23	25.64%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	597.71	100.00%	668.34	100.00%	753.55	100.00%

หมายเหตุ : งบการเงินปี 2557 : รายการบางรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ได้มีการจัดประเภทรายการใหม่เพื่อให้สอดคล้องกับการแสดงรายการในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งกล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 37

สรุปรายการแสดงผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการก่อสร้าง	646.41	92.25%	531.83	89.65%	664.83	89.48%
รายได้จากการให้บริการ	54.32	7.75%	57.79	9.74%	78.15	10.52%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	3.63	0.61%	0.00	0.00%
รวมรายได้	700.73	100.00%	593.24	100.00%	742.98	100.00%
ต้นทุนในการก่อสร้าง	609.48	86.98%	637.38	107.44%	723.80	97.42%
ต้นทุนการให้บริการ	51.39	7.33%	52.50	8.85%	29.82	4.01%
ต้นทุนขาย	0.00	0.00%	2.29	0.39%	0.00	0.00%
รวมต้นทุน	660.87	94.31%	692.17	116.68%	753.62	101.43%
กำไรขั้นต้น	39.86	5.69%	-98.93	-16.68%	-10.64	-1.43%
รายได้อื่น	4.03	0.58%	4.17	0.70%	2.06	0.28%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	43.89	6.26%	-94.77	-15.97%	-8.58	-1.15%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	50.07	7.15%	76.94	12.97%	62.37	8.39%
กำไรจากการดำเนินงาน	-6.18	-0.88%	-171.70	-28.94%	-70.95	-9.55%
ต้นทุนทางการเงิน	1.44	0.21%	5.18	0.87%	16.25	2.19%
ภาษีเงินได้	2.73	0.39%	0.15	0.02%	0.86	0.12%
กำไรสุทธิก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-10.35	-1.48%	-177.03	-29.84%	-88.06	-11.85%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.01	0.00%	-1.01	-0.17%	-0.65	-0.09%
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	-10.34	-1.48%	-178.04	-30.01%	-88.71	-11.94%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.00	0.00%	0.41	0.07%	0.75	0.10%
ขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี	-10.34	-1.48%	-177.63	-29.94%	-87.95	-11.84%
การแบ่งปันขาดทุน						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	-10.34	-1.48%	-178.04	-30.01%	-88.54	-11.92%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.00	0.00%	-0.17	-0.02%
	-10.34	-1.48%	-178.04	-30.01%	-88.71	-11.94%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	-0.05		-0.63		-0.23	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	194.98		284.26		389.97	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น :

- ปี 2558 รายได้อื่น ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.37 ล้านบาท เรียกเก็บค่าบริการอะไหล่จากลูกค้า จำนวน 0.29 ล้านบาท
- 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 .

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	-7.61	-177.89	-87.68
ปรับรายการที่กระทบกำไร/(ขาดทุน) สุทธิก่อนรายได้(ค่าใช้จ่าย)			
ภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	-0.01	1.01	0.65
ส่วนแบ่งขาดทุนสำหรับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	-0.17
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	0.03	10.76	-9.71
ค่าเสื่อมราคา	2.88	3.06	4.57
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจ่าย	0.22	0.41	0.51
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	2.50	2.12	8.28
กำไร/(ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-0.21	0.58	-0.03
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.03	0.06	0.05
โอนกลับค่าเผื่อด้อยค่า	0.00	0.00	-0.99
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร	0.00	15.26	0.52
ขาดทุนจากการขอคืนภาษีหัก ณ ที่จ่าย	0.21	0.00	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการก่อสร้าง (โอนกลับ)	0.00	5.33	-0.13
ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ / (โอนกลับ)	0.00	0.00	0.00
ประมาณการค่าปรับโครงการ	0.00	0.00	0.00
รายได้จากการหักกลบลบหนี้กับเจ้าหนี้	0.00	0.00	0.00
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2.91	2.30	2.68
ประมาณการหนี้สินค้ำประกัน	0.00	0.00	3.00
ดอกเบี้ยรับ	-1.32	-1.25	-1.40
ดอกเบี้ยจ่าย	1.44	5.18	16.25
กำไร/(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง	1.08	-133.09	-63.60
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	-32.98	21.08	-70.82
มูลค้างงานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	-88.15	-41.64	65.22
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	19.84	4.57	-19.28
ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ	-0.63	0.35	0.63
งานระหว่างก่อสร้าง	2.57	-0.59	-20.39
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	0.00	0.00	-0.02
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2.05	23.82	9.65
รายได้จากการก่อสร้างรับล่วงหน้า	7.94	-19.76	0.50
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	-20.94	4.65	-20.31
ภาษีขายรอนำส่ง	2.87	-2.73	3.98
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	-3.63	0.00	0.00
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	-0.99	2.67
เงินสดรับ/(จ่าย) การดำเนินงาน	-109.99	-144.32	-111.78
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-0.26	0.00	-0.38
เงินสดรับ/(จ่าย) ภาษีเงินได้	-7.36	10.15	-12.44
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	-117.61	-134.18	-124.60

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	0.00
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	-13.08	-17.86	-21.79
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ถาวร	-50.76	-30.18	-24.05
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.20	0.44	0.07
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-0.03	-1.35	-0.44
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	1.26	1.26	1.44
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	-62.76	-47.70	-44.76
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	51.00	43.00	78.93
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าเงิน	-1.71	-1.88	-1.70
เพิ่มขึ้นในเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	27.48	-3.24	-34.20
เงินสดรับจากกู้ยืมระยะยาวจาก-กิจการอื่น	0.00	0.00	114.84
เงินสดรับสำหรับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.67
เงินปันผลจ่าย	-72.30	0.00	0.00
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	-1.33	-5.29	-11.49
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0.00	194.98	0.00
ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นสามัญ	0.00	0.52	0.00
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	68.22	227.06	147.06
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงินของหน่วยงานต่างประเทศ	0.00	0.00	0.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	-112.15	45.18	(22.30)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	156.55	44.40	89.58
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	44.40	89.58	67.28

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.27	1.21	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.53	0.46	0.49
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-0.43	-0.39	-0.57
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.66	5.90	6.88
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	55	62	53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	0.00	0.00	0.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.86	6.18	6.29
ระยะเวลารับหนี้	วัน	53	59	58
Cash cycle	วัน	2	3	-5
อัตรากำไรขั้นต้น	%	5.69%	-16.68%	-1.43%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	-0.88%	-28.94%	-9.55%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-1.48%	-29.73%	-11.88%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-3.79%	-65.43%	-38.76%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-1.81%	-28.13%	-12.45%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	-8.42%	-147.74%	-62.82%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.23	0.94	1.05
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.27	1.39	2.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย - Cash basis	เท่า	-46.70	-20.67	-5.90
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	-1.90	-3.25	-1.64
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-

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 ในกรณีที่มีหุ้นสามัญใหม่เหลืออันเนื่องมาจากการจองซื้อของผู้ถือหุ้นเดิมข้างต้นให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและดุลยพินิจในการจัดสรรหุ้นสามัญใหม่ที่เหลืดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนได้อีก 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 และสามารถให้บริการกับลูกค้าได้ตั้งแต่องานที่มีความซับซ้อนน้อยซึ่งมีการแข่งขันสูงไปจนถึงงานที่ต้องอาศัยความรู้ความชำนาญ ประสบการณ์และเทคโนโลยีด้านวิศวกรรมระดับสูง ซึ่งมีการแข่งขันไม่สูงมาก อาทิ ระบบผลิตน้ำสำหรับอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ระบบผลิตน้ำจืดจากน้ำทะเล ระบบบำบัดน้ำเสีย และระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ และด้วยประสบการณ์ในการดำเนินธุรกิจมากกว่า 30 ปี ทำให้บริษัทมีความเข้าใจถึงลักษณะหรือรูปแบบบริการที่ลูกค้าต้องการ โดยบริษัทมีรูปแบบการให้บริการที่หลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้า ได้แก่

- 1) การรับเหมาก่อสร้าง (ออกแบบ จัดหา ก่อสร้าง ติดตั้งเครื่องจักร และการทดลองเดินระบบอย่างใดอย่างหนึ่งหรือครบวงจร)

- 2) การรับบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษา

- 3) การลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย

ปี 2558 บริษัทจดทะเบียนจัดตั้งบริษัทย่อย 2 แห่งคือ

1. เดือน มกราคม 2558 บริษัทได้จัดตั้งบริษัท ไฮโดรเทค ยูทิลิตี้ จำกัด มีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินงานเกี่ยวกับโครงการลงทุนประเภทผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และธุรกิจที่เกี่ยวข้อง โดยมีทุนจดทะเบียน 1,000,000.00 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 10,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 100 บาท บริษัทถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 99.96 ผู้บริหารของบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 0.04 ปัจจุบันยังไม่มีเริ่มลงทุนในธุรกิจ

2. เดือน กรกฎาคม 2558 บริษัทได้จัดตั้งบริษัท ไฮโดรเทค สุพรรณิ มณฑลเลย จำกัด ที่ประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ โดยบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 80.00 ของทุนจดทะเบียน 500,000.00 เหรียญสหรัฐอเมริกา เพื่อรับสิทธิในการลงทุนก่อสร้างโรงงานระบบบำบัดน้ำเสียและระบบรวบรวมน้ำเสียในเขตอุตสาหกรรมมณฑลเลย โดยในเดือนตุลาคม 2558 บริษัท ไฮโดรเทค สุพรรณิ มณฑลเลย จำกัด ได้เข้าทำข้อตกลงเพื่อรับสิทธิในการลงทุนก่อสร้างโรงงานระบบบำบัดน้ำเสียและระบบรวบรวมน้ำเสียในเขตอุตสาหกรรมมณฑลเลย กับหน่วยงานราชการของประเทศสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ อายุสัญญา 30 ปีและขยายเวลา 2 ครั้ง ครั้งละ 10 ปี

ในปี 2558 บริษัทได้รับงานก่อสร้างเพิ่มเติม 2 โครงการ เป็นจำนวนเงิน 171.26 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นรายได้ส่วนใหญ่ ประมาณร้อยละ 65 ในปี 2558 สำหรับงานบริการ เมื่อครบกำหนดสัญญา และไม่มีการต่อสัญญาเนื่องจากผู้ว่าจ้างจะดำเนินการเอง ดังนั้น ณ 31 ธันวาคม 2558 จึงคงเหลืองานบริการตามสัญญา 2 โครงการ ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 2560 ทั้งนี้ในอนาคตบริษัทจะมุ่งเน้นการรับงานโครงการก่อสร้างเป็นหลัก

14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ในงวดบัญชี ปี 2556 เท่ากับ 700.73 ล้านบาท ปี 2557 593.24 ล้านบาท และปี 2558 เท่ากับ 742.98 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 646.41 ล้านบาท และ 531.83 ล้านบาท 664.83 ล้านบาท ส่วนรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 54.32 ล้านบาท และ 57.79 ล้านบาท 78.15 ล้านบาท ตามลำดับ ดังรายละเอียดที่แสดงตามตารางด้านล่างนี้

ประเภทรายได้ (ล้านบาท)	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	646.41	92.25%	531.83	89.65%	664.83	89.48%
รายได้จากการให้บริการ	54.32	7.75%	57.79	9.74%	78.15	10.52%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	3.62	0.61%	0.00	0.00%
รายได้จากการลงทุนโครงการผลิต น้ำและบำบัดน้ำเสีย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมรายได้	700.73	100.00%	593.24	100.00%	742.98	100.00%
รายได้อื่น	4.03		4.17		2.06	

รายได้จากการก่อสร้าง ปี 2556 2557 และ ปี 2558 คือ 646.41 ล้านบาท 531.83 ล้านบาท และ 664.83 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละของรายได้รวม คือ 92.25 89.65 และ 89.48 ตามลำดับ รายได้ปี 2558 สูงขึ้นจากปี 2557 133.00 ล้านบาท หรือ สูงขึ้นร้อยละ 25.01 เนื่องจาก ปลายปี 2557 และต้นปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย ได้รับงานโครงการใหม่ รวมจำนวน 4 โครงการ ซึ่งดำเนินงานและบันทึกเป็นรายได้ในปี 2558 คิดเป็นอัตราร้อยละ 63 ของรายได้จากการก่อสร้างทั้งหมด นอกจากนี้ในปี 2558 ได้ปรับปรุงกลับประมาณการค่าปรับส่งมอบงานล่าช้าในปี 2557 ทำให้มีรายได้เพิ่มในปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 31.20 ล้านบาท แต่ทั้งนี้ปี 2558 ก็มีการประมาณการค่าปรับส่งมอบงานล่าช้า 1 โครงการ มีผลให้ลดรายได้ลง 11.36 ล้านบาท

รายได้จากการให้บริการ ปี 2556 2557 และ ปี 2558 คือ 54.32 ล้านบาท 57.79 ล้านบาท และ 78.15 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละของรายได้รวม คือ 7.75 9.74 และ 10.52 ตามลำดับ ปี 2558 มีรายได้จากการให้บริการ ปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 20.36 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 35.24 เนื่องจากมีงานบริการในการจัดเตรียมเอกสารเพื่อยื่นประมูลโครงการและการทบทวนแบบก่อสร้างวิศวกรรมให้กับกิจการร่วมค้าแห่งหนึ่งเป็นจำนวนเงิน 40.00 ล้านบาท ทั้งนี้คงเหลืองานสัญญาบริการ ณ วันสิ้นปี 2558 เพียง 2 โครงการ เนื่องจากโครงการอื่นๆ ครบกำหนดและไม่มีการต่อสัญญาบริการ

รายได้จากการขาย ในปี 2556 และ 2558 ไม่มีรายได้จากการขาย ในขณะที่ ปี 2557 มีรายได้ 3.62 ล้านบาท ซึ่งเป็นการขายอุปกรณ์เพื่อใช้ในการปรับปรุงระบบบำบัดน้ำเสียไปยังต่างประเทศ

ทั้งนี้ปี 2558 ยังคงไม่มีรายได้จากการลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย เนื่องจากอยู่ในระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและปรับปรุงคุณภาพน้ำเสียเพื่อเข้าสู่กระบวนการผลิต

รายได้อื่น ปี 2556 2557 และ 2558 คือ 4.03 ล้านบาท 4.17 ล้านบาท และ 2.06 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่น ลดลง 2.10 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 50.46 เนื่องจากไม่มีรายได้อื่นที่จากการเรียกเก็บจากผู้รับเหมา รายได้ส่วนใหญ่คือ ดอกเบี้ยรับ ค่าบริการอะไหล่แก่ลูกค้า เป็นจำนวนเงิน 1.37 ล้านบาท และ 0.29 ล้านบาท ตามลำดับ

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

บริษัทและบริษัทย่อย มี**ต้นทุนรวม**ในงวดบัญชีปี 2556 เท่ากับ 660.87 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2557 เท่ากับ 692.17 ล้านบาท และ งวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ 753.62 ล้านบาท บาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 94.31 ร้อยละ 116.68 และ ร้อยละ 101.43 ของยอดรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 5.69 -16.68 และ -1.43 ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณาต้นทุนงานแยกตามประเภทรายได้ จะเห็นได้ว่ากิจการมี**ต้นทุนในการก่อสร้าง**ในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 609.48 ล้านบาท 637.38 ล้านบาท และ 723.80 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 94.29 ร้อยละ 119.85 และร้อยละ 108.87 ของรายได้จากการก่อสร้าง ซึ่งในปี 2558 มีต้นทุนที่เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจาก การเพิ่มขึ้นจากรายได้ที่เพิ่ม ขณะเดียวกันมีโครงการที่มีต้นทุนที่สูงขึ้นจนทำให้ทำให้ขาดทุนโครงการอื่นเนื่องมาจากการปรับเพิ่มปริมาณงานทำให้ต้นทุนเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งต้นทุนการแก้ไขงานเพื่อเตรียมส่งมอบทำให้ต้นทุนสูงกว่าที่ประมาณการไว้ ซึ่งเป็นผลให้ปี 2558 ขาดทุนขั้นต้นสำหรับงานก่อสร้าง 58.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ -8.87 ในขณะที่ปี 2557 มีอัตราร้อยละ -19.85 บริษัทมี**ต้นทุนการให้บริการ**ในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 51.39 ล้านบาท 52.50 ล้านบาท และ 29.82 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 94.61 ร้อยละ 90.85 และ ร้อยละ 38.16 ของยอดรายได้จากการให้บริการ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 5.39 ร้อยละ 9.15 และร้อยละ 61.84 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตรากำไรปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากต้นทุนงานบริการจัดเตรียมเอกสารเพื่อยื่นประมูลโครงการ และการทบทวนแบบก่อสร้างวิศวกรรมมีต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่าแรงงาน

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดบัญชีปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับ 50.07 ล้านบาท 76.94 ล้านบาท และ 62.37 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 7.15 ร้อยละ 12.97 และร้อยละ 8.39 ของรายได้รวม ซึ่งค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ปี 2558 ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 14.57 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 18.93 เนื่องจาก ปี 2557 มีการตั้งสำรองเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์จำนวน 15.26 ล้านบาท สำหรับสินทรัพย์ที่ก่อสร้างแต่ยังไม่สามารถนำมาใช้ในการดำเนินงาน เนื่องจากการปรับปรุงคุณภาพน้ำเสียเพื่อเข้าสู่กระบวนการผลิต

ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อย มี**ต้นทุนทางการเงิน**ปี 2556 ปี 2557 และ 2558 เท่ากับ 1.44 ล้านบาท 5.18 ล้านบาท และ 16.25 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นตามลำดับ โดยปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มี**ต้นทุนทางการเงิน** เพิ่มขึ้น 11.07 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 213.71 ทั้งนี้เนื่องจากประสิทธิภาพการขาดทุนตั้งแต่ปี 2556 เป็นต้นมา ทำให้ต้องกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียน

กำไร(ขาดทุน)สุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ งวดบัญชีปี 2556 เท่ากับ -10.34 ล้านบาท งบบัญชีปี 2557 เท่ากับ -178.04 ล้านบาท และปี 2558 เท่ากับ -88.71 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ -1.48 ร้อยละ -30.01 และ ร้อยละ -11.94 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราขาดทุนที่ลดลงเนื่องจากมีรายได้ค่าก่อสร้างเพิ่มสูงขึ้นและมีรายได้ค่าบริการที่มีต้นทุนค่อนข้างต่ำ ดังกล่าวแล้วข้างต้น

ทั้งนี้ปี 2558 มีรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น อันได้แก่ ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงิน เนื่องจากการนำงบการเงินบริษัทย่อยในต่างประเทศมาจัดทำงบการเงินรวม จำนวน 3.87 พันบาท และ กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเป็นไปตาม การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่องผลประโยชน์พนักงาน จำนวนเงิน 0.75 ล้านบาท เป็นผลให้ ปี 2558 มีขาดทุนสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับปี -87.95 ล้านบาท และ -177.63 ล้านบาทสำหรับปี 2557 ซึ่งปรับปรุงและจัดประเภทใหม่เพื่อการเปรียบเทียบกับงบการเงินปีปัจจุบัน

สำหรับงบการเงินปี 2558 เมื่อปรับส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 0.17 ล้านบาท ทำให้คงเหลือ ส่วนแบ่งขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน -88.54 ล้านบาท

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คือ -3.79% -65.43 และ -38.76% ตามลำดับ ทั้งนี้เป็นไปในทิศทางเดียวกับอัตรากำไรสุทธิที่ติดลบ ด้วยสาเหตุดังกล่าวแล้ว

14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 597.71 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 668.34 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 753.55 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 44.40 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 89.58 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2558 67.28 ล้านบาท ในปี 2558 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากปี 2557 22.30 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 24.89 ทั้งนี้เนื่องจากการมีผลประกอบการที่ขาดทุน ทำให้ต้องใช้เงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานมากขึ้น รวมทั้งมีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ สิ้นปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 142.76 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเท่ากับ 105.07 ล้านบาท และสิ้นปี 2558 คือ 191.40 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นสัดส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นดังนี้ ปี 2556 สัดส่วน 86 : 14 ปี 2557 สัดส่วน 69 : 31 และ ปี 2558 สัดส่วน 72 : 28 หรือคิดเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ ปี 2556 122.37 : 20.40 ปี 2557 72.96 : 32.11 และ ปี 2558 137.15 : 54.26 ทั้งนี้ในปี 2558 การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจากปี 2557 จำนวน 64.19 ล้านบาท เนื่องจากการส่งมอบงานในช่วงปลายปีทำให้เรียกเก็บเงินจากลูกค้าเพิ่มขึ้น ดังจะเห็นได้จากการลดลงของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บที่เพิ่ม

สูงขึ้น สำหรับคุณภาพของลูกหนี้การค้าจากการแยกอายุหนี้คงค้าง ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เป็นลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ ร้อยละ 66.52 ร้อยละ 62.53 และ ร้อยละ 79.96 ตามลำดับ เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระร้อยละ 33.48 37.47 และ 20.04 ตามลำดับ

สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีอัตรา 6.66 เท่า 5.90 เท่า และ 6.88 เท่า และมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 55 วัน 62 วัน และ 53 วัน ตามลำดับ

ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย เงินมัดจำค่าสินค้า เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง และลูกหนี้อื่น อันได้แก่ เงินทดรองจ่าย ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า ซึ่งในปี 2558 ลูกหนี้ส่วนใหญ่คือ เงินมัดจำค่าสินค้า 17.37 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง 16.31 ล้านบาท และเครดิตภาษีมูลค่าเพิ่มที่จะยกไปใช้ในเดือนถัดไป จำนวน 9.91 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2558 ได้ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงหลายรายที่คาดว่าจะไม่สามารถเรียกคืนเงินได้ จำนวน 0.71 ล้านบาท

- มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ

บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ณ สิ้น ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 197.28 ล้านบาท 238.92 ล้านบาทและ 173.70 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 33.01 ร้อยละ 35.75 และร้อยละ 23.05 ตามลำดับ ทั้งนี้ มีการลดลงของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บปี 2558 เนื่องจากการส่งมอบงานและเรียกเก็บเงินจึงเปลี่ยนเป็นลูกหนี้การค้า ดังการเพิ่มของลูกหนี้การค้าที่กล่าวข้างต้น

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ สิ้น ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เท่ากับ 59.69 ล้านบาท 77.55 ล้านบาท และ 99.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.99 ร้อยละ 11.60 และร้อยละ 13.18 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเงินฝากดังกล่าวใช้เป็นหลักประกันเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันกับ เจ้าหนี้สถาบันการเงิน 3 แห่ง โดยหนังสือค้ำประกันดังกล่าวใช้เพื่อค้ำประกันการยื่นประมูลงาน ค้ำประกันตามสัญญา ค้ำประกันผลงาน ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า และค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า สำหรับการเพิ่มขึ้นของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันในปี 2558 คือเงินฝากค้ำประกันในสถาบันการเงิน 2 แห่ง จำนวน 21.79 ล้านบาท เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันและตั๋วสัญญาใช้เงิน

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้น ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทมีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 3.81 ล้านบาท 2.79 ล้านบาท และ 2.14 ล้านบาทตามลำดับ เป็นการลงทุนในบริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ในสัดส่วนการลงทุน 49.997% ร่วมกับบริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมิคัลส์ จำกัดมหาชน) โดยบริษัทได้มอบหมายตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการของบริษัทร่วมด้วย วัตถุประสงค์ของบริษัทร่วมคือการดำเนินโครงการลงทุนเพื่อผลิตและจำหน่ายน้ำบริสุทธิ์เพื่อใช้ในการบริโภคและอุตสาหกรรม ทั้งนี้จะเพิ่มศักยภาพในการรับงานและขยายฐานลูกค้าของบริษัทให้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันโครงการที่ดำเนินการโดย บริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ได้เสร็จสิ้นและครบกำหนดระยะเวลาค้ำประกันแล้ว โดยในปี 2558 บริษัทได้รับรู้ผลขาดทุนจากการลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 0.65 ล้านบาท เนื่องจากยังไม่มีงานโครงการใหม่ จึงเป็นสาเหตุให้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนดังกล่าว

- ที่ดิน และอุปกรณ์สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ สิ้น ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายการที่ดินและอุปกรณ์สุทธิ เท่ากับ 112.75 ล้านบาท 124.14 ล้านบาท และ 143.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.86 ร้อยละ 18.57 และร้อยละ 19.00 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญในปี 2558 คือ งานระหว่างก่อสร้างของโครงการลงทุนโครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ จำนวน 21.97 ล้านบาท ทั้งนี้สินทรัพย์ก่อสร้างของโครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสียยังไม่สามารถปรับปรุงคุณภาพน้ำเสียที่จะนำเข้าสู่ระบบ ทำให้มีความไม่แน่นอนในการที่จะเรียกเก็บรายได้ จึงมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง ในปี 2557 จำนวนเงิน 15.26 ล้านบาท และปี 2558 จำนวน 0.52 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ระหว่างกระบวนการแก้ไข

ส่วนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นรายการที่ดินที่บริษัทรับโอนชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ในปี 2558 จำนวน 2.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นกว่าปี 2557 จำนวน 0.99 ล้านบาท เนื่องจากปีปัจจุบันได้มีการประเมินโดยผู้ประเมินอิสระว่าที่ดินมีมูลค่าที่สูงขึ้น จึงโอนกลับประมาณการด้อยค่าที่ดินดังกล่าว

จากการบริหารสินทรัพย์ข้างต้นบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 คือ ร้อยละ -1.81 ร้อยละ -28.13 และร้อยละ -12.45 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ถาวร ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 คือ ร้อยละ -8.42 ร้อยละ -147.74 และ ร้อยละ -62.82 ตามลำดับ ส่วนอัตราหมุนของสินทรัพย์ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 คือ 1.23 เท่า 0.94 เท่า และ 1.05 เท่า ตามลำดับ จะเห็นว่าอัตราดังกล่าวในปี 2558 ดีขึ้นกว่าปี 2557 เนื่องจากผลประกอบการขาดทุนน้อยลงกว่าปี 2557 และรายได้รวมที่สูงขึ้นกว่าปี 2557

14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เท่ากับ 334.04 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 387.83 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 560.33 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินที่สำคัญ ของบริษัท มีดังนี้

- เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 172.93 ล้านบาท ปี 2557 จำนวนเงิน 94.00 ล้านบาท และปี 2556 51.00 ล้านบาท ปี 2558 เงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น จากปี 2557 78.93 ล้านบาท หรือร้อยละ 83.97 โดยเป็นเงินกู้ยืมในรูปตัวสัญญาใช้เงินจากสถาบันการเงินหลายแห่ง เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้น ปี 2556 เท่ากับ 130.24 ล้านบาท ปี 2557 เท่ากับ 154.44 ล้านบาท และปี 2555 เท่ากับ 172.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.79 ร้อยละ 23.11 และร้อยละ 22.83 ของ

สินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนของเจ้าหนี้การค้าต่อเจ้าหนี้อื่นปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีดังนี้ 74 : 26 , 81 : 19 และ 67 : 33 หรือเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ 98.92 : 33.97, 125.21 : 29.23 และ 114.38 : 57.63 ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่นได้แก่ เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและภาษีค้างจ่าย ณ 31 ธันวาคม 2558 เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่อ้อยละ 61 เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ส่วนที่เหลือคือ เจ้าหนี้การค้าผู้รับเหมาช่วง โดยวัสดุสั่งซื้อในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงในรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปี 2558 เพิ่มขึ้น 17.58 ล้านบาทจากปี 2557 หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 11.38 รายการที่เพิ่มขึ้นอย่างมาสาระสำคัญคือ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาซื้อขาย 12.50 ล้านบาท และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการแพคคี 3.00 ล้านบาท ตามที่กล่าวแล้วในข้อพิพาททางกฎหมาย

อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า ปี 2556 2557 และ 2558 คือ 6.86 6.18 และ 6.29 เท่า , ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ 53 , วัน 59 วัน และ 58 วัน สำหรับอัตรา Cash Cycle ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คือ 2 วัน , 3 วัน และ -5 วัน ตามลำดับ

- รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

บริษัทมีรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับ 20.39 ล้านบาท 0.63 ล้านบาท และ 1.13 ล้านบาท ตามลำดับทั้งนี้ การเกิดรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เกิดจากลักษณะการรับชำระเงินค่าก่อสร้างตามการส่งมอบงานตามเป้าหมายที่กำหนด (Milestone) โดยการเบิกเงินค่าก่อสร้าง สามารถรวมเบิกครั้งละหลาย Milestone ในคราวเดียวกันซึ่งมากกว่าการรับรู้รายได้ตามผลสำเร็จของงานในโครงการนั้นๆ สำหรับปี 2558 รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเกิดจากโครงการ 1 โครงการ ซึ่งมีลักษณะการเรียกเก็บเงินตามงวดงานที่กล่าวแล้ว

- เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

บริษัทมีรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 62.18 ล้านบาท 66.83 ล้านบาท และ 46.52 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2558 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างจากผู้ว่าจ้าง 3 ราย

- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ สิ้น ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ดังนี้ 33.96 ล้านบาท 34.20 ล้านบาท และ 3.76 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเพื่อใช้ในโครงการลงทุน 2 โครงการ คือ โครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสีย และ โครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ ซึ่งในปี 2558 ได้บริษัทได้ชำระเงินกู้ระยะยาวสำหรับโครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ ครบถ้วนแล้วตามสัญญา คงเหลือเพียง 3.88 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 3.76 ล้านบาท ที่เหลือ 0.12 ล้านบาท เป็นเงินกู้ระยะยาวในหนี้สินไม่หมุนเวียน ซึ่งเงินกู้ระยะยาวที่เหลืออยู่ไม่มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR) จึงไม่มีผลต่อการจัดประเภทของเงินกู้ยืมระยะยาวดังปี 2557

บริษัทมีอัตราสภาพคล่อง ปี 2556 ปี 2557 และ 2558 คือ 1.27 เท่า 1.21 เท่า และ 1.14 เท่า อัตราสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว คือ 0.53 เท่า 0.46 เท่า และ 0.49 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราสภาพคล่องปี 2558 ลดต่ำกว่าปี 2557 แต่มีอัตราสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเพิ่มสูงกว่าปี 2557 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มในอัตราที่ต่ำกว่าการเพิ่มของหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะการเพิ่มของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ส่วนอัตราสภาพคล่องหมุนเวียนเร็วเพิ่มขึ้น เนื่องจากอัตราการเพิ่มของลูกหนี้การค้าเพิ่มสูงขึ้นกว่าปี 2557 ทำให้อัตราส่วนทั้ง 2 ไม่เป็นไป

ในทางเดียวกัน ดังได้กล่าวข้างต้นแล้ว ส่วนอัตราสภาพคล่องกระแสเงินสดปี 2556 ปี 2557 และ 2558 คือ -0.43 เท่า -0.39 เท่า และ -0.57 เท่า ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราที่ลดลงและติดลบเนื่องจากกระแสเงินสดที่ลดลงตามลำดับจากปี 2556

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้น ปี 2556 ปี 2557 และ 2558 ดังนี้ 7.36 ล้านบาท 3.88 ล้านบาท และ 0.12 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเนื่องจากการชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งครบถ้วนแล้ว ดังกล่าวใน ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

- เงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น จำนวน 114.84 ล้านบาท ทั้งจำนวนเป็นเงินกู้ยืมจาก YUNNAN WATER (HONG KONG) COMPANY LIMITED ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งในประเทศฮ่องกง เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างโครงการผลิตน้ำประปาที่จังหวัดเชียงใหม่โดยมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.75 ต่อปี กำหนดชำระคืนเงินต้นทุกปีเป็นระยะเวลา 5 ปี นับจากวันเริ่มมีรายได้จากการขายน้ำประปา นอกจากนี้สัญญากู้ยืมดังกล่าวยังให้สิทธิแก่ YUNNAN WATER (HONG KONG) COMPANY LIMITED ในการเลือกที่จะเปลี่ยนเงินกู้ยืมไปเป็นเงินลงทุนในบริษัท ไฮโดรเทค ยูทิลิตี้ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จะรับบริหารจัดการน้ำเมื่อโครงการดังกล่าวก่อสร้างเสร็จสิ้น โดยทาง YUNNAN WATER (HONG KONG) COMPANY LIMITED จะมีสัดส่วนในบริษัท ไฮโดรเทค ยูทิลิตี้ จำกัด ที่ร้อยละ 49 ของทุนจดทะเบียนบริษัทได้อีกด้วย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2556 ปี 2557 และ 2558 คือ 263.67 ล้านบาท 280.51 ล้านบาท และ 193.23 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 44.11 ร้อยละ 41.97 และร้อยละ 25.64 ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 87.28 ล้านบาท เนื่องจากการขาดทุนจากการดำเนินงานขาดทุนในปีปัจจุบัน ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 16.84 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มทุนจำนวน 194.47 ล้านบาท ในขณะที่ผลการดำเนินงานขาดทุนในปีปัจจุบัน 177.63 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2556 ลดลงจากปี 2555 จำนวน 17.57 ล้านบาท เนื่องจากการประกอบกิจการขาดทุนจำนวน 10.34 ล้านบาทและการจ่ายเงินปันผลเป็นเงินสดจำนวน 7.23 ล้านบาท

ทั้งนี้สัดส่วนโครงสร้างทุนของบริษัทจากอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2556 ปี 2557 และ 2558 คือ 1.27 เท่า 1.39 เท่า และ 2.90 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2558 เนื่องจากการเพิ่มของหนี้สินสูงมากกว่าการเพิ่มของส่วนของผู้ถือหุ้น โดยเฉพาะเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการอื่น

14.5 ภาระหนี้ผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระหนี้ผูกพันดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ภาระหนี้ผูกพัน	รวม	ระยะเวลาการชำระ			
		น้อยกว่า 1 ปี	1-3 ปี	3-5 ปี	มากกว่า 5 ปี
1.ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว	3.88	3.76	0.12	-	-
2.ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว- กิจการอื่น	114.84	-	114.84	-	-
3.ภาระผูกพันสัญญาเช่าทางการเงิน	0.75	0.75	-	-	-
4.ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ	6.25	0.86	5.39	-	-
5.ภาระผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง	326.33	277.92	48.41	-	-
6.ภาระผูกพันหนังสือค้ำประกัน	563.99	358.74	205.25	-	-
รวม	1,916.04	642.03	374.01	-	-

1. ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว คือ เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อโครงการลงทุนเพื่อผลิตน้ำจำหน่ายจากระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ให้กับผู้ว่าจ้างเอกชนรายหนึ่ง จำนวน 16 ล้านบาท โดยบริษัทต้องโอนสิทธิเรียกร้องการรับเงินค้ำประกันน้ำตามสัญญาให้กับสถาบันการเงิน เพื่อเป็นหลักประกัน
2. ภาระผูกพันสัญญาเช่าทางการเงิน คือ สัญญาเช่าการเงินระยะยาวกับบริษัทลิสซิงเพื่อเช่ายานพาหนะจำนวน 2 สัญญา โดยชำระค่าเช่าเป็นรายเดือนๆ ละ 42,427.00 – 65,566.00 บาท ระยะเวลาสัญญาเช่า 5 ปี โดยกรรมการของบริษัทเป็นผู้ค้ำประกัน ทั้งนี้จะชำระครบถ้วนภายในปี 2559
3. ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ คือ สัญญาเช่าอาคาร สัญญาบริการ สัญญาเช่าอุปกรณ์ ของสำนักงานบริษัท
4. ภาระผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง คือ สัญญาจ้างผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างทั้งหมดซึ่งมูลค่าตามสัญญา 923.27 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายแล้วทั้งสิ้น 596.94 ล้านบาท และคงเหลือเป็นค่าใช้จ่ายในปีต่อไป 326.33 ล้านบาท
5. ภาระผูกพันหนังสือค้ำประกัน คือ หนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงิน สำหรับการประมูลงาน การค้ำประกันการรับเงินล่วงหน้า การค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญา การค้ำประกันผลงาน และการค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า

14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากวิสัยทัศน์ของบริษัทที่จะเป็นบริษัทชั้นนำด้านวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมในภูมิภาคอาเซียนอย่างยั่งยืน บริษัทมุ่งมั่นที่จะให้บริการแบบครบวงจร ตั้งแต่การออกแบบ จัดหา ก่อสร้าง ติดตั้ง และเดินระบบ ให้มีคุณภาพและประสิทธิภาพ มีการบริหารและควบคุมต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ และส่งเสริมการพัฒนาบุคลากรและเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ เพื่อให้การขยายธุรกิจเป็นไปอย่างมั่นคงและยั่งยืน แต่เนื่องจากผลประกอบการที่ไม่เป็นไปตามเป้าหมาย ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทคือ

1. ความเสี่ยงจากการดำเนินงานโครงการก่อสร้างล่าช้ากว่ากำหนด

ปัญหาความล่าช้าในการดำเนินงานอาจเกิดจาก ทั้งจากผู้ว่าจ้าง ผู้รับจ้างและปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้

บริษัทตระหนักถึงปัญหาดังกล่าว จึงมีการกำหนดนโยบายที่ชัดเจนเกี่ยวกับการจัดวางระบบการดำเนินงาน และวิธีป้องกัน ความเสี่ยง โดยการวางแผนงานและการกำหนดเวลาทำงานตามหลัก Critical Path Method มีการจัดประชุมเสนอแผนงานในส่วนโครงการก่อสร้างล่วงหน้าทุกไตรมาส และการกำหนดแนวทางการบริหาร ความเสี่ยงจากเหตุการณ์ที่อาจทำให้งานล่าช้า นอกจากนี้ บริษัทได้ร่วมมือและประสานงานกับฝ่ายที่เกี่ยวข้องเพื่อเร่งรัด แก้ไขปัญหาให้สามารถดำเนินงานให้เสร็จตามระยะเวลาในสัญญาหรือตามที่กำหนด

2. ความเสี่ยงจากการผันผวนของราคาวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้าง

ธุรกิจประเภทรับเหมาก่อสร้างงานวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมของบริษัท บริษัทจำเป็นต้องมีมาตรการในการ กำหนดยี่นราคาของวัสดุและอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างตลอดช่วงระยะเวลาดำเนินงาน

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากภาวะราคาสถูก่อสร้างผันผวน จึงมีการ กำหนดนโยบายเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างจากแบบการ ก่อสร้างที่ได้รับ เพื่อดำเนินหาปริมาณและมูลค่าวัสดุก่อสร้างสำหรับโครงการนั้นๆ และควบคุมต้นทุนการก่อสร้างให้อยู่ ในงบประมาณที่กำหนด

3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

ลูกค้ามีทั้ง หน่วยงานราชการที่ได้รับอนุมัติงบประมาณจากรัฐบาลเรียบร้อยแล้ว แต่อาจจะเกิดความ ล่าช้าในการเบิกจ่ายบ้าง และหน่วยงานเอกชน หากประสบปัญหาสภาพคล่องทางการเงินอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถ ในการจ่ายชำระค่าบริการให้กับบริษัทได้

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงได้กำหนดแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยการกำหนดนโยบายก่อนการเข้ารับงาน โดยพิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างอย่างรัดกุม โดยการพิจารณาข้อมูลด้านต่างๆ ของผู้ว่าจ้าง โดยเฉพาะข้อมูลด้านฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน ความน่าเชื่อถือและความมั่นคงของธุรกิจผู้ว่าจ้าง นอกจากนี้ ถ้าเป็นงานต่างประเทศ บริษัทจะคัดเลือกผู้ว่าจ้างที่เป็นหน่วยงานราชการซึ่งจะมีความมั่นคง

4. ความเสี่ยงจากลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย

ปัจจุบันบริษัทได้ขยายการดำเนินงานธุรกิจไปสู่รูปแบบลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสียให้กับหน่วยงานราชการและเอกชนในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งการรับงานดังกล่าวเป็นการรับงานจากผู้ว่าจ้างในลักษณะที่บริษัทต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการลงทุนและการบริหารโครงการทั้งหมด โดยมีระยะเวลาประมาณ 10 - 30 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าบริการให้แก่บริษัทเนื่องจากขาดสภาพคล่องทางการเงินหรือผู้ว่าจ้างล้มละลายก่อนที่ระยะเวลางานตามสัญญาจะสิ้นสุดลง

บริษัทได้กำหนดนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยก่อนการเข้ารับงานหรือการประมูลงานบริษัทจะพิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างจากฐานะทางการเงิน ความน่าเชื่อถือของผู้บริหาร ควบคู่ไปกับอัตราการทำกำไรตามนโยบายที่กำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายฐานลูกค้าไปยังหน่วยงานราชการเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระค่าบริการ