

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### (ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2559 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัท ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนายสุชาติ พานิชย์เจริญ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4475 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ ได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

การรับรู้รายได้จากการก่อสร้าง

กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการก่อสร้างตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ โดยอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ คำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.12) ข้าพเจ้าให้ความสำคัญกับการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา เพราะว่าประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าวเกี่ยวข้องกับการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร และรายได้จากการก่อสร้างมีจำนวนเงินที่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ใช้การตรวจสอบโดยการสอบทานนโยบายการบัญชีที่กลุ่มบริษัทใช้ว่ามีความเหมาะสม สอดคล้องตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และสอบทานความเหมาะสมและความสม่ำเสมอของวิธีการจัดทำประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว พร้อมทั้งได้ทำความเข้าใจและประเมินการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ การสอบทานและการอนุมัติประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบหลักฐานอย่างเหมาะสมและเพียงพอสำหรับแต่ละรายการของประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องที่คำนวณขึ้นโดยวิศวกรผู้ควบคุมงานและอนุมัติโดยผู้บริหาร และทดสอบการคำนวณประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว

#### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ผู้สอบบัญชีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและผู้สอบบัญชีไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อผู้สอบบัญชีได้อ่านรายงานประจำปี หากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

วันที่ 15 มีนาคม 2560 ผู้สอบบัญชีได้สรุปผลการอ่านรายงานประจำปีว่า ไม่พบข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับการเงินหรือความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี หรือปรากฏว่า ข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ

**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 เป็นกลุ่มบริษัทรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่องผลประโยชน์พนักงาน กลุ่มบริษัทใช้วิธีปรับย้อนหลังข้อมูลทางการเงินสำหรับการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จโดยไม่มีผลกระทบต่องบแสดงฐานะการเงิน

**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 และเฉพาะของ บริษัท ไฮโดรเทค จำกัด (มหาชน) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีท่านอื่นในสำนักงานเดียวกัน ซึ่งได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขและได้ให้ข้อสังเกตเพิ่มเติมเกี่ยวกับเรื่องการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ตามรายงานลงวันที่ 27 กุมภาพันธ์ 2557

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	89.58	13.40%	67.28	8.93%	27.39	5.85%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ - กิจการอื่น	105.07	15.72%	191.40	25.40%	77.78	16.61%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5.84	0.87%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	238.92	35.75%	173.70	23.05%	73.89	15.78%
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	4.30	0.64%	23.59	3.13%	1.13	0.24%
ภาษีที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	2.72	0.41%	2.09	0.28%	1.41	0.30%
งานระหว่างก่อสร้าง	0.59	0.09%	20.97	2.78%	8.31	1.77%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	447.02	66.89%	479.03	63.57%	189.91	40.55%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	77.55	11.60%	99.34	13.18%	75.29	16.07%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.79	0.42%	2.14	0.28%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	8.52	1.82%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.98	0.30%	2.97	0.39%	2.97	0.63%
ที่ดินและอุปกรณ์-สุทธิ	124.14	18.57%	143.20	19.00%	155.43	33.18%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	1.33	0.20%	1.41	0.19%	4.85	1.04%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย-สุทธิ	11.64	1.74%	23.44	3.11%	29.49	6.30%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.00	0.00%	0.12	0.02%	0.12	0.03%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	1.88	0.28%	1.90	0.25%	1.80	0.38%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	221.31	33.11%	274.52	36.43%	278.47	59.45%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>668.33</b>	<b>100.00%</b>	<b>753.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>468.38</b>	<b>100.00%</b>

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 57		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	94.00	14.06%	172.93	22.95%	94.25	20.12%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	154.44	23.11%	172.01	22.83%	112.39	23.99%
เจ้าหนี้อื่น-บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.34	0.07%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	0.63	0.09%	1.13	0.15%	2.94	0.63%
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	66.83	10.00%	46.52	6.17%	27.81	5.94%
ภาษีขายรอรับส่ง	5.22	0.78%	9.20	1.22%	3.14	0.67%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.05	0.01%	0.42	0.06%	0.15	0.03%
ประมาณการผลขาดทุนจากงานก่อสร้าง	7.98	1.19%	7.85	1.04%	0.57	0.12%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
เงินกู้ยืมระยะยาว	34.20	5.12%	3.76	0.50%	0.12	0.03%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	3.18	0.48%	5.31	0.70%	2.08	0.44%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	1.69	0.25%	0.75	0.10%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	368.22	55.10%	419.88	55.72%	243.79	52.05%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3.88	0.58%	0.12	0.02%	0.00	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น	0.00	0.00%	114.84	15.24%	125.64	26.82%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.73	0.11%	6.89	0.91%	3.90	0.83%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.76	0.11%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	13.81	2.07%	15.54	2.06%	10.13	2.16%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.43	0.06%	0.39	0.05%	0.00	0.00%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00%	2.67	0.35%	14.39	3.07%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	19.61	2.93%	140.45	18.64%	154.06	32.89%
รวมหนี้สิน	387.82	58.03%	560.33	74.36%	397.85	84.94%
ทุนจดทะเบียน	389.97	58.35%	389.97	51.75%	389.97	83.26%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	389.97	58.35%	389.97	51.75%	389.97	83.26%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	66.70	9.98%	66.70	8.85%	66.70	14.24%
สำรองตามกฎหมาย	9.62	1.44%	9.62	1.28%	9.62	2.05%
ยังไม่จัดสรร	-185.78	-27.80%	-273.56	-36.30%	-398.64	-85.11%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.00	-0.00%	0.00	0.00%	0.07	0.01%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	280.51	41.97%	192.73	25.58%	67.72	14.46%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	0.50	0.07%	2.81	0.60%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	280.51	41.97%	193.23	25.64%	70.53	15.06%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	668.33	100.00%	753.55	100.00%	468.38	100.00%

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

สรุปรายการแสดงผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการก่อสร้าง	531.83	89.65%	664.83	89.48%	365.23	89.98%
รายได้จากการให้บริการ	57.79	9.74%	78.15	10.52%	40.66	10.02%
รายได้จากการขาย	3.62	0.61%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>รวมรายได้</b>	<b>593.24</b>	<b>100.00%</b>	<b>742.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>405.89</b>	<b>100.00%</b>
ต้นทุนในการก่อสร้าง	637.38	107.44%	723.80	97.42%	399.03	98.31%
ต้นทุนการให้บริการ	52.50	8.85%	29.82	4.01%	23.42	5.77%
ต้นทุนขาย	2.29	0.39%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>692.17</b>	<b>116.68%</b>	<b>753.62</b>	<b>101.43%</b>	<b>422.45</b>	<b>104.08%</b>
กำไรขั้นต้น	-98.93	-16.68%	-10.64	-1.43%	-16.56	-4.08%
รายได้อื่น /1	4.17	0.70%	2.06	0.28%	8.84	2.18%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	-94.77	-15.97%	-8.58	-1.15%	-7.72	-1.90%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	76.94	12.97%	62.37	8.39%	105.59	26.01%
กำไรจากการดำเนินงาน	-171.70	-28.94%	-70.95	-9.55%	-113.31	-27.92%
ต้นทุนทางการเงิน	5.18	0.87%	16.25	2.19%	14.80	3.65%
ภาษีเงินได้	0.15	0.02%	0.86	0.12%	1.68	0.41%
กำไรสุทธิก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-177.03	-29.84%	-88.06	-11.85%	-129.79	-31.98%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-1.01	-0.17%	-0.65	-0.09%	-0.49	-0.12%
<b>กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>-178.04</b>	<b>-30.01%</b>	<b>-88.71</b>	<b>-11.94%</b>	<b>-130.28</b>	<b>-32.10%</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	0.00	0.00%	0.01	0.00%	0.08	0.02%
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.41	0.07%	0.75	0.10%	5.48	1.35%
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี</b>	<b>-177.63</b>	<b>-29.94%</b>	<b>-87.96</b>	<b>-11.84%</b>	<b>-124.72</b>	<b>-30.73%</b>
การแบ่งปันขาดทุน						
<b>ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่</b>	<b>-178.04</b>	<b>-30.01%</b>	<b>-88.54</b>	<b>-11.92%</b>	<b>-130.55</b>	<b>-32.16%</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00%	-0.17	-0.02%	0.27	-0.07%
	-178.04	-30.01%	-88.71	-11.94%	-130.28	-32.10%
<b>กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)</b>	<b>-0.63</b>		<b>-0.23</b>		<b>-0.33</b>	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	284.26		389.97		389.97	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น :

- ปี 2559 รายได้อื่น ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ การปรับกลับประมาณการรับประกันผลงานที่ครบกำหนดชำระและไม่ได้ให้บริการ 2.85 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.07 ล้านบาท และ รายได้จากกการให้บริการออกแบบทางวิศวกรรม 2.79 ล้านบาท .
- 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

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	-177.89	-87.68	-128.87
ปรับรายการที่กระทบกำไร/(ขาดทุน) สุทธิก่อนรายได้(ค่าใช้จ่าย)			
ภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1.01	0.65	0.49
ส่วนแบ่งขาดทุนสำหรับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	-0.17	0.27
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ(โอนกลับ)	10.76	-9.71	39.10
ค่าเสื่อมราคา	3.06	4.57	3.95
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจ่าย	0.41	0.51	0.55
ประมาณการรับประกันคุณภาพ (โอนกลับ)	2.12	8.28	-6.22
กำไร/(ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.58	-0.03	0.10
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.06	0.05	0.04
โอนกลับค่าเผื่อด้อยค่า	0.00	-0.99	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร	15.26	0.52	0.00
ขาดทุนจากการขอคืนภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	0.00	0.00	0.00
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	-0.02
ขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการก่อสร้าง (โอนกลับ)	5.33	-0.13	-7.27
ประมาณการค่าปรับโครงการ	0.00	0.00	0.00
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2.30	2.68	1.80
ประมาณการหนี้สินคดีความ	0.00	3.00	0.00
ดอกเบี้ยรับ	-1.25	-1.40	-1.69
ดอกเบี้ยจ่าย	5.18	16.25	14.80
<b>กำไร/(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>	<b>-133.09</b>	<b>-63.60</b>	<b>-82.96</b>
<b>ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	21.08	-70.82	102.32
มูลค้างงานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	-41.64	65.22	74.62
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	4.57	-19.28	22.45
ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ	0.35	0.63	0.67
งานระหว่างก่อสร้าง	-0.59	-20.39	10.10
ลูกหนี้ภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	0.00	0.00	-7.90
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	0.00	-0.02	0.10
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	23.82	9.65	-67.59
เจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้อง	0.00	0.00	0.34
รายได้จากการก่อสร้างรับล่วงหน้า	-19.76	0.50	1.82
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	4.65	-20.31	-18.70
ภาษีขายรอนำส่ง	-2.73	3.98	-6.70
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.00	0.00	0.00
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-0.99	2.67	11.72
<b>เงินสดรับ/(จ่าย) การดำเนินงาน</b>	<b>-144.32</b>	<b>-111.77</b>	<b>40.93</b>
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	0.00	-0.38	-1.74
เงินสดรับ/(จ่าย) ภาษีเงินได้	10.15	-12.44	-8.40
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>-134.18</b>	<b>-124.60</b>	<b>30.79</b>

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	0.00	1.67
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	-17.86	-21.79	24.05
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ถาวร	-30.18	-24.05	-18.57
เงินสดรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.44	0.07	2.25
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-1.35	-0.44	-4.00
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	1.26	1.44	1.12
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>-47.70</b>	<b>-44.76</b>	<b>6.52</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	43.00	78.93	-78.68
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าเงิน	-1.88	-1.70	-0.75
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-3.24	-34.20	-3.76
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจาก-กิจการอื่น	0.00	114.84	10.81
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย-ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.67	2.02
เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	-5.29	-11.49	-6.83
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	194.98	0.00	0.00
ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นสามัญ	0.52	0.00	0.00
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>227.06</b>	<b>147.06</b>	<b>-77.20</b>
ผลกระทบจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.00	0.00	-0.01
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>45.18</b>	<b>-22.30</b>	<b>-39.89</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	44.40	89.58	67.28
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด</b>	<b>89.58</b>	<b>67.28</b>	<b>27.39</b>



อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.21	1.14	0.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.46	0.49	0.26
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-0.39	-0.32	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.60	6.54	4.57
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	64	55	79
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	0.00	0.00	0.00
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.18	6.29	4.57
ระยะเวลารับหนี้	วัน	58	57	79
Cash cycle	วัน	6	-2	0
อัตรากำไรขั้นต้น	%	-16.68%	-1.43%	-4.08%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	-28.94%	-9.55%	-27.92%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-22.62%	-16.77%	7.59%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-29.80%	-11.91%	-31.41%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-65.43%	-37.45%	-98.79%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-28.13%	-12.48%	-21.32%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	-370.25%	-144.31%	-180.46%
อัตราส่วนหนี้สินต่อสินทรัพย์	เท่า	0.94	1.05	0.68
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.38	2.90	5.64
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย –Cash basis	เท่า	-24.90	-6.61	3.19
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	-17.40	-8.40	0.34
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 ในกรณีที่ผู้มีหุ้นสามัญใหม่เหลืออันเนื่องมาจากการจองซื้อของผู้ถือหุ้นเดิมข้างต้นให้คณะกรรมการบริษัทมีอำนาจและดุลยพินิจในการจัดสรรหุ้นสามัญใหม่ที่เหลือดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วนได้อีก 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 บริหารจัดการ 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) การบริหารจัดการเดินระบบและบำรุงรักษา

- 3) การลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย

ในเดือนมิถุนายน 2559 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 49,997 หุ้น ในราคาหุ้นละ 33.37 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 1,668,399.89 บาท ให้กับบริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทได้รับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 0.02 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 0.47 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทได้รับงานก่อสร้างเพิ่มเติม 5 โครงการ เป็นจำนวนเงิน 445.63 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นรายได้ประมาณร้อยละ 17.28 ในปี 2559 สำหรับงานบริการ เมื่อครบกำหนดสัญญา และไม่มีต่อการต่อสัญญาเนื่องจากผู้ว่าจ้างจะดำเนินการเอง ดังนั้น ณ 31 ธันวาคม 2559 จึงคงเหลืองานบริการตามสัญญา 1 โครงการ ซึ่งจะแล้วเสร็จในปี 2560 ทั้งนี้ในอนาคตบริษัทจะมุ่งเน้นการรับงานโครงการก่อสร้างเป็นหลัก

## 14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

### รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ในงวดบัญชี ปี 2557 เท่ากับ 593.24 ล้านบาท ปี 2558 เท่ากับ 742.98 ล้านบาท และปี 2559 เท่ากับ 405.89 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 531.83 ล้านบาท และ 664.83 ล้านบาท 365.23 ล้านบาท ส่วนรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 57.79 ล้านบาท และ 78.15 ล้านบาท 40.66 ล้านบาท ตามลำดับ ดังรายละเอียดที่แสดงตามตารางด้านล่างนี้

ประเภทรายได้ (ล้านบาท)	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	531.83	89.65%	664.83	89.48%	365.23	89.98%
รายได้จากการให้บริการ	57.79	9.74%	78.15	10.52%	40.66	10.02%
รายได้จากการขาย	3.62	0.61%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รายได้จากการลงทุนโครงการผลิต น้ำและบำบัดน้ำเสีย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมรายได้	593.24	100.00%	742.98	100.00%	405.89	100.00%
รายได้อื่น	4.17		2.06		8.84	

รายได้จากการก่อสร้าง ปี 2557 2558 และ ปี 2559 คือ 531.83 ล้านบาท 664.83 ล้านบาท และ 365.23 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละของรายได้รวม คือ 89.65 89.48 และ 89.98 ตามลำดับ เป็นอัตราที่ใกล้เคียงกัน เนื่องจากเป็นรายได้หลักของธุรกิจ รายได้ปี 2559 ลดลงจากปี 2558 299.60 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 45.06 ในปี 2559 บริษัทได้รับงานโครงการใหม่ รวมจำนวน 5 โครงการ คิดเป็นมูลค่าโครงการ 445.63 ล้านบาท ซึ่งดำเนินงานและบันทึกเป็นรายได้ในปี 2559 คิดเป็นอัตราร้อยละ 17.28 ของมูลค่าโครงการ ในขณะที่มีรายได้จากงานโครงการเก่า 10 โครงการ รับรู้เป็นรายได้ 276.84 ล้านบาท และแล้วเสร็จในปีปัจจุบัน 3 โครงการ ทั้งนี้รายได้ที่ลดลงเนื่องจากเป็นช่วงปลายของงานโครงการเก่าในขณะที่งานโครงการใหม่เป็นช่วงเริ่มต้นโครงการจึงยังเริ่มก่อสร้างไม่ได้มากนัก

รายได้จากการให้บริการ ปี 2557 2558 และ ปี 2559 คือ 57.79 ล้านบาท 78.15 ล้านบาท และ 40.66 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละของรายได้รวม คือ 9.74 10.52 และ 10.02 ตามลำดับ ปี 2559 มีรายได้จากการให้บริการ ลดลงจากปี 2558 37.50 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 47.98 ทั้งนี้เนื่องจากคงเหลืองานสัญญาบริการ เพียง 1 โครงการ เนื่องจากโครงการอื่นๆ ครบกำหนดและไม่มีการต่อสัญญาบริการ

รายได้จากการขาย ในปี 2558 และ 2559 ไม่มีรายได้จากการขาย ในขณะที่ ปี 2557 มีรายได้ 3.62 ล้านบาท ซึ่งเป็นการขายอุปกรณ์เพื่อใช้ในการปรับปรุงระบบบำบัดน้ำเสียไปยังต่างประเทศ

ทั้งนี้ปี 2559 ยังคงไม่มีรายได้จากการลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย เนื่องจากอยู่ในระหว่างการดำเนินการก่อสร้างและการเสวนาราคาแก่ผู้ประกอบการ

รายได้อื่น ปี 2557 2558 และ 2559 คือ 4.17 ล้านบาท 2.06 ล้านบาท และ 8.84 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบปี 2559 กับปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่น เพิ่มขึ้น 6.78 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 329.13 รายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากการปรับกลับประมาณการรับประกันผลงานที่ครบกำหนดและไม่ได้ให้บริการ เป็น

จำนวนเงินทั้งสิ้น 2.85 ล้านบาท และรายได้ส่วนใหญ่คือ ดอกเบี้ยรับ 1.07 ล้านบาท และรายได้จากให้บริการออกแบบทางวิศวกรรม 2.79 ล้านบาท

### **ต้นทุนและกำไรขั้นต้น**

บริษัทและบริษัทย่อย มี**ต้นทุนรวม**ในงวดบัญชีปี 2557 เท่ากับ 692.17 ล้านบาท งบดุลบัญชีปี 2558 เท่ากับ 753.62 ล้านบาท และ งบดุลบัญชีปี 2559 เท่ากับ 422.45 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 116.68 ร้อยละ 101.43 และ ร้อยละ 104.08 ของยอดขายรวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ -16.68 -1.43 และ -4.08 ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณาต้นทุนงานแยกตามประเภทรายได้ จะเห็นได้ว่ากิจการมี**ต้นทุนในการก่อสร้าง**ในงวดบัญชีปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 637.38 ล้านบาท 723.80 ล้านบาท และ 399.03 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 119.85 ร้อยละ 108.87 และร้อยละ 109.25 ของรายได้จากการก่อสร้าง ซึ่งในปี 2559 มีต้นทุนในการก่อสร้าง 399.03 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีต้นทุน 723.80 ล้านบาท ลดลง 324.77 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 44.87 ทั้งนี้ ต้นทุนที่ลดลงเป็นไปตามการลดลงของรายได้จากการก่อสร้าง ขณะเดียวกันในปี 2559 มีโครงการที่มีต้นทุนที่สูงขึ้นจนทำให้ทำให้ขาดทุนโครงการอันสืบเนื่องมาจากปี 2558 3 โครงการ เนื่องมาจากการปรับเปลี่ยนปริมาณงานทำให้ต้นทุนเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งต้นทุนการแก้ไขงานเพื่อเตรียมส่งมอบทำให้ต้นทุนสูงกว่าที่ประมาณการไว้ ซึ่งเป็นผลให้ปี 2559 ขาดทุนขั้นต้นสำหรับงานก่อสร้าง 33.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ -9.25 ในขณะที่ปี 2558 มีอัตราร้อยละ -8.87 บริษัทมี**ต้นทุนการให้บริการ**ในงวดบัญชีปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 52.50 ล้านบาท 29.82 ล้านบาท และ 23.42 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 90.86 ร้อยละ 38.16 และ ร้อยละ 57.61 ของยอดขายรวมจากการให้บริการ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.14 ร้อยละ 61.84 และร้อยละ 43.39 ตามลำดับ ทั้งนี้ อัตรากำไรปี 2559 ต่ำกว่าปี 2558 เนื่องจากปี 2558 มีต้นทุนงานบริการจัดเตรียมเอกสารเพื่อยื่นประมูลโครงการและการทบทวนแบบก่อสร้างวิศวกรรมมีต้นทุนส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่าแรงงานทำให้มีอัตรากำไรขั้นต้นที่สูงกว่า

### **ค่าใช้จ่ายในการบริหาร**

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดบัญชี ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เท่ากับ 76.94 ล้านบาท 62.37 ล้านบาท และ 105.59 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 12.97 ร้อยละ 8.39 และร้อยละ 26.01 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2559 สูงกว่าปี 2558 เป็นจำนวน 43.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 69.30 สาเหตุของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญคือ การตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 39.10 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บไม่ได้

### **ต้นทุนทางการเงิน**

บริษัทและบริษัทย่อย มี**ต้นทุนทางการเงิน**ปี 2557 ปี 2558 และ 2559 เท่ากับ 5.18 ล้านบาท 16.25 ล้านบาท และ 14.80 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มี**ต้นทุนทางการเงิน** ลดลง 1.45 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 8.92 ทั้งนี้เนื่องจากการถอนเงินฝากที่ปลอดภาระค่าประกันบางส่วนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อลดภาระการกู้ยืมเงิน

### กำไร(ขาดทุน)สุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ งวดบัญชีปี 2557 เท่ากับ -178.04 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ -88.71 ล้านบาท และปี 2559 เท่ากับ -130.28 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ -29.80 ร้อยละ -11.91 และร้อยละ -31.41 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราขาดทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากผลขาดทุนขั้นต้นจากรายได้ค่าก่อสร้าง และมีค่าใช้จ่ายบริหารที่เพิ่มขึ้น ดังกล่าวแล้ว

ทั้งนี้ปี 2559 มีรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น อันได้แก่ ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน เนื่องจากการนำงบการเงินบริษัทย่อยในต่างประเทศมาจัดทำงบการเงินรวม จำนวน 0.08 ล้านบาท และ กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเป็นไปตาม การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558) เรื่องผลประโยชน์พนักงาน จำนวนเงิน 5.48 ล้านบาท เป็นผลให้ ปี 2559 มีขาดทุนสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับปี -124.72 ล้านบาท และ ขาดทุนสำหรับปี -130.28 เมื่อปรับส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 0.27 ล้านบาท ทำให้คงเหลือ ส่วนแบ่งขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน -130.55 ล้านบาท

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 คือ -65.43% -37.45 และ -98.79% ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากอัตรากำไรสุทธิที่ติดลบ ด้วยสาเหตุดังกล่าวแล้ว

### 14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 668.33 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 753.55 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 468.38 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท มีดังนี้

#### - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 27.39 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 89.58 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2558 67.28 ล้านบาท ในปี 2559 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลดลงจากปี 2558 39.89 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 59.29 ทั้งนี้เนื่องจากนำเงินจ่ายคืนเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

#### - ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นเท่ากับ 77.78 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นเท่ากับ 105.07 ล้านบาท และสิ้นปี 2558 คือ 191.40 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นสัดส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นดังนี้ ปี 2557 2558 และ 2559 ดังนี้ สัดส่วน 69 : 31 72 : 28 และ 45 : 55 ตามลำดับ หรือคิดเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ ปี 2557 72.96 : 32.11 ปี 2558 137.15 : 54.26 และ ปี 2559 35.30 : 42.48 ทั้งนี้ในปี 2559 การลดลงของลูกหนี้การค้าจากปี 2558 จำนวน 101.84 ล้านบาท เนื่องจากเป็นช่วงปลายของงานโครงการเก่าที่ใช้เวลาในการเตรียมการส่งมอบงาน และเป็นช่วงต้นเริ่มงานโครงการใหม่ ทำให้จำนวนเงินที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้ามีไม่มาก ดังจะเห็นได้จากการลดลงของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ทั้งนี้ในปี 2559 มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 4.80 ล้านบาท สำหรับลูกหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ สำหรับคุณภาพของลูกหนี้การค้า

จากการแยกอายุหนี้คงค้าง ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เป็นลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ ร้อยละ 59.94 ร้อยละ 79.96 และ ร้อยละ 75.02 ตามลำดับ เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระร้อยละ 37.47 20.04 และ 24.98 ตามลำดับ สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีอัตรา 5.60 เท่า 6.54 เท่า และ 4.57 เท่า และมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 64 วัน 55 วัน และ 79 วัน ตามลำดับ

ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย เงินมัดจำค่าสินค้า เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง และลูกหนี้อื่น อันได้แก่ เงินทวงจ่าย ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า ซึ่งในปี 2559 ลูกหนี้ส่วนใหญ่คือ เงินมัดจำค่าสินค้า 18.45 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง 14.18 ล้านบาท และเครดิตภาษีมูลค่าเพิ่มที่อยู่ระหว่างขอคืน จำนวน 5.04 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2559 ได้ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงที่คาดว่าจะไม่สามารถเรียกคืนเงินได้ จำนวน 7.06 ล้านบาท

- มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ

บริษัทและบริษัทย่อยมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 238.92 ล้านบาท 173.70 ล้านบาทและ 73.89 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 35.75 ร้อยละ 23.05 และร้อยละ 15.78 ตามลำดับ ทั้งนี้ มีการลดลงของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บปี 2559 เป็นช่วงปลายของงานโครงการเก่าที่เหลืองานอีกไม่มาก และเป็นช่วงต้นเริ่มต้นงานโครงการใหม่ ดังการลดลงของลูกหนี้การค้าด้วย ในปี 2559 มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ จำนวน 25.19 ล้านบาท

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เท่ากับ 77.55 ล้านบาท 99.34 ล้านบาท และ 75.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 11.60 ร้อยละ 13.18 และร้อยละ 16.07 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเงินฝากดังกล่าวใช้เป็นหลักประกันเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันกับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน 3 แห่ง โดยหนังสือค้ำประกันดังกล่าวใช้เพื่อค้ำประกันการยื่นประมูลงาน ค้ำประกันตามสัญญา ค้ำประกันผลงาน ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า และค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า สำหรับการลดลงของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันในปี 2559 24.05 ล้านบาท เนื่องจากการถอนเงินฝากค้ำประกันในสถาบันการเงินซึ่งปลอดภาระ เพื่อนำมาชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 บริษัทมีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2.79 ล้านบาท 2.14 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาทตามลำดับ เป็นการลงทุนในบริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ในสัดส่วนการลงทุน 49.997% ร่วมกับบริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บเบ้นท์ แอนด์ เคมีคัลส์ จำกัดมหาชน) โดยบริษัทได้มอบหมายตัวแทนเข้าร่วมเป็นกรรมการของบริษัทร่วมด้วย วัตถุประสงค์ของบริษัทร่วมคือการดำเนินโครงการลงทุนเพื่อผลิตและจำหน่ายน้ำบริสุทธิ์เพื่อใช้ในการบริโภคและอุตสาหกรรม ทั้งนี้จะเพิ่มศักยภาพในการรับงานและขยายฐานลูกค้าของบริษัทให้เพิ่มมากขึ้น ซึ่งปัจจุบันโครงการที่ดำเนินการโดย บริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ได้เสร็จสิ้นและครบกำหนดระยะเวลาค้ำประกันแล้ว ในเดือนมิถุนายน 2559 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ที่บริษัทถืออยู่ทั้งหมดจำนวน 49,997 หุ้น ในราคาหุ้นละ 33.37 บาท คิดเป็นจำนวนเงิน 1,668,399.89 บาท ให้กับบริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) โดยบริษัทได้รับรู้ผลกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 0.02 ล้าน

บาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 0.47 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ

- ลูกหนี้รายได้ข้อตกลงสัมปทาน

ในเดือนตุลาคม 2558 The Mandalay Region Government, Mandalay City Development Committee (MCDC) ได้ลงนามในข้อตกลงสัมปทานโดยมอบหมายให้บริษัท ไฮโดรเทค สูพรีม มัณฑะเลย์ จำกัด (บริษัท ย่อย) มีภาระในการดำเนินโครงการ Mandalay Industrial Zone Central Wastewater Treatment Plant and Collecting System Project (CWWTP) ในรูปแบบของการก่อสร้างโครงการดังกล่าวภายในระยะเวลา 2 ปีนับจากวันที่ได้รับอนุญาตจาก MCDC ให้เริ่มดำเนินการก่อสร้างบนที่ดินที่ MCDC จัดหาให้ (ไม่รวมการขยายระยะเวลาการก่อสร้างถ้ามี) และดำเนินการให้บริการบำบัดน้ำเสียเพื่อแลกเปลี่ยนกับสิทธิในการเรียกเก็บค่าบริการจากผู้ประกอบการในเขตอุตสาหกรรมดังกล่าวเป็นระยะเวลา 30 ปี (ต่ออายุสัมปทานได้ครั้งละ 10 ปีไม่เกิน 2 ครั้ง) นอกจากนี้ MCDC จะจ่ายชดเชยให้กับบริษัทย่อย กรณีที่การบำบัดน้ำเสียแก่ผู้ประกอบการดังกล่าวมีระดับน้ำเสียที่น้อยกว่าระดับน้ำเสียที่ระบุไว้ในสัญญาด้วย และข้อตกลงดังกล่าวกำหนดให้บริษัทย่อยต้องโอนกรรมสิทธิ์ของทรัพย์สินในโครงการดังกล่าวโดยไม่มีค่าตอบแทนให้กับ MCDC เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาของข้อตกลง ทั้งนี้ ปี 2559 กลุ่มบริษัทได้รับรู้สิ่งตอบแทนที่บริษัทย่อยได้รับจากการก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสียตามข้อตกลงสัมปทานข้างต้นส่วนหนึ่งที่จะได้รับชดเชยจาก MCDC เป็นสินทรัพย์ทางการเงินจำนวน 8.52 ล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นสินทรัพย์การเงินจำนวน 3.68 ล้านบาท ในงบการเงินรวม

- ที่ดิน และอุปกรณ์สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ สิ้น ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายการที่ดินและอุปกรณ์สุทธิ เท่ากับ 124.14 ล้านบาท 143.20 ล้านบาท และ 155.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 18.57 ร้อยละ 19.00 และร้อยละ 33.18 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญในปี 2559 คือ งานระหว่างก่อสร้างของโครงการลงทุนโครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ จำนวน 18.02 ล้านบาท ทั้งนี้สินทรัพย์ก่อสร้างของโครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสียยังไม่สามารถปรับปรุงคุณภาพน้ำเสียที่จะนำเข้าสู่ระบบ ทำให้มีความไม่แน่นอนในการที่จะเรียกเก็บรายได้ จึงมีการตั้งสำรองค่าเผื่อการด้อยค่าสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้าง ในปี 2557 จำนวนเงิน 15.26 ล้านบาท และปี 2558 จำนวน 0.52 ล้านบาท ซึ่งปัจจุบันยังอยู่ระหว่างเสนอราคาแก้ไขระบบงาน

ส่วนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นรายการที่ดินที่บริษัทรับโอนชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ในปี 2559 จำนวน 2.97 ล้านบาท ซึ่งผู้ประเมินราคาอิสระได้ประเมินราคาที่ดินด้วยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด(ทั้งนี้ได้คำนึงถึงเกณฑ์การใช้ที่ดินให้เกิดประโยชน์สูงสุดและดีที่สุดแล้ว) โดยใช้ข้อมูลราคาเสนอขายของที่ดินแปลงอื่น ๆ ที่มีลักษณะใกล้เคียงกับที่ดินของบริษัทพบว่าที่ดินมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 2.97 ล้านบาท ซึ่งไม่แตกต่างจากราคาประเมินในปี 2558

จากการบริหารสินทรัพย์ข้างต้นบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 คือ ร้อยละ -28.13 ร้อยละ -12.48 และ ร้อยละ -21.32 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ถาวร ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 คือ ร้อยละ -370.25 ร้อยละ -144.31 และ ร้อยละ -180.46 ตามลำดับ ส่วนอัตราหมุนของสินทรัพย์ปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 คือ 0.94 เท่า 1.05 เท่า และ 0.68 เท่า ตามลำดับ อัตราปี 2559 ลดต่ำกว่าปี 2558 เนื่องจากผลประกอบการขาดทุนเพิ่มขึ้นดังกล่าวแล้ว



**14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน**

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

**หนี้สิน**

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เท่ากับ 387.83 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 560.33 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 397.85 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินที่สำคัญ ของบริษัท มีดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 94.25 ล้านบาท ปี 2558 จำนวนเงิน 172.93 ล้านบาท และปี 2557 94.00 ล้านบาท ปี 2559 เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ลดลง จากปี 2558 78.68 ล้านบาท หรือร้อยละ 45.24 เนื่องจากการนำเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมทั้ง เงินฝากธนาคารที่ปลอดภาระค่าประกัน ชำระคืนโดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ณ สิ้น ปี 2557 เท่ากับ 154.44 ล้านบาท ปี 2558 เท่ากับ 172.01 ล้านบาท และปี 2559 เท่ากับ 112.39 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 23.11 ร้อยละ 22.83 และร้อยละ 23.99 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนของเจ้าหนี้การค้าต่อเจ้าหนี้อื่นปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีดังนี้ 81 : 19 , 67 : 33 และ 63 : 37 หรือเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ 125.21 : 29.23 , 114.38 : 57.63 และ 70.62 : 41.77 ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่นได้แก่ เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายและภาษีค้างจ่าย ณ 31 ธันวาคม 2559 เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ร้อยละ 64 เป็นเจ้าหนี้การค้าผู้รับเหมา ส่วนที่เหลือคือ เจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ โดยวัสดุสั่งซื้อในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงในรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปี 2559 ลดลง 59.62 ล้านบาทจากปี 2558 หรือคิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 34.66 รายการที่ลดลงอย่างมีสาระสำคัญ คือ เจ้าหนี้การค้า ลดลง 43.77 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปในทิศทางเดียวกับการลดลงของลูกหนี้การค้า เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน ลดลง 9.15 ล้านบาท เนื่องจาก มีการจ่ายคืนเงินเมื่อครบกำหนดการรับประกัน

อัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า ปี 2557 2558 และ 2559 คือ 6.18 6.29 และ 4.57 เท่า , ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ 58 , วัน 57 วัน และ 79 วัน สำหรับอัตรา Cash Cycle ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 คือ 6 วัน , -2 วัน และ 0 วัน ตามลำดับ

- รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

บริษัทมีรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า ปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เท่ากับ 0.63 ล้านบาท 1.13 ล้านบาท และ 2.94 ล้านบาท ตามลำดับทั้งนี้ การเกิดรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เกิดจากลักษณะการรับชำระเงินค่าก่อสร้างตามการส่งมอบงานตามเป้าหมายที่กำหนด (Milestone) โดยการเบิกเงินค่าก่อสร้าง สามารถรวมเบิกครั้งละหลาย Milestone ในคราวเดียวกันซึ่งมากกว่าการรับรู้รายได้ตามผลสำเร็จของงานในโครงการนั้นๆ สำหรับปี 2559 รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเกิดจากโครงการ 2 โครงการ ซึ่งมีลักษณะการเรียกเก็บเงินตามงวดงานที่กล่าวแล้ว



- เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

บริษัทมีรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 66.83 ล้านบาท 46.52 ล้านบาท และ 27.81 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างจากผู้ว่าจ้าง 5 ราย

- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ดังนี้ 34.20 ล้านบาท 3.76 ล้านบาท และ 0.12 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเพื่อใช้ในโครงการลงทุน 2 โครงการ คือ โครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ และ โครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสีย ซึ่งในปี 2558 บริษัทได้ชำระเงินกู้ระยะยาวสำหรับโครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ ครบถ้วนแล้วตามสัญญา คงเหลือเพียง เงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับโครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสีย จำนวน 3.76 ล้านบาทเป็นส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และส่วนของหนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 0.12 ล้านบาท ส่วนในปี 2559 คงเหลือเงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพียง 0.12 ล้านบาท และชำระครบถ้วนในไตรมาสที่ 1/2560 ซึ่งเงินกู้ระยะยาวที่เหลืออยู่ไม่มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR)

บริษัทมีอัตราสภาพคล่อง ปี 2557 ปี 2558 และ 2559 คือ 1.21 เท่า 1.14 เท่า และ 0.78 เท่า อัตราสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว คือ 0.46 เท่า 0.49 เท่า และ 0.26 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราสภาพคล่องทั้ง 2 อัตรา ในปี 2559 ลดต่ำกว่าปี 2558 เนื่องจากการลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนลดในอัตราที่สูงกว่าการลดของหนี้สินหมุนเวียน โดยเฉพาะการลดลงของ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น และ มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ ส่วนอัตราสภาพคล่องกระแสเงินสดปี 2557 ปี 2558 และ 2559 คือ -0.39 เท่า -0.32 เท่า และ 0.09 เท่า ตามลำดับ ปี 2559 มีอัตราสูงขึ้นเนื่องจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเป็นบวก ทำให้อัตราส่วนนี้สูงกว่าปีก่อนๆ

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และ 2559 ดังนี้ 3.88 ล้านบาท 0.12 ล้านบาท และ 0.00 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งลดลงเนื่องจากการชำระเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงินแห่งหนึ่งครบถ้วนแล้ว ดังกล่าวในส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

- เงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น จำนวน 125.64 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีจำนวน 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 ซึ่งเป็นบริษัทที่จะรับบริการจัดการน้ำเมื่อโครงการดังกล่าวก่อสร้างเสร็จสิ้น

### ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และ 2559 คือ 280.51 ล้านบาท 193.23 ล้านบาท และ 70.53 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 41.79 ร้อยละ 25.64 และร้อยละ 15.06 ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 122.70 ล้านบาท เนื่องจากการขาดทุนจากผลการดำเนินงานขาดทุนในปี

ทั้งนี้สัดส่วนโครงสร้างทุนของบริษัทจากอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2557 ปี 2558 และ 2559 คือ 1.38 เท่า 2.90 เท่าและ 5.64 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้นในปี 2559 เนื่องจากหนี้สินมีอัตราดอกเบี้ยที่สูงมากกว่าการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้น กล่าวคือ หนี้สินลดลงร้อยละ 29.00 ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงร้อยละ 63.50

### 14.5 ภาระหนี้ผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีภาระข้อผูกพันดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ภาระข้อผูกพัน	รวม	ระยะเวลาการชำระ			
		น้อยกว่า 1 ปี	1-3 ปี	3-5 ปี	มากกว่า 5 ปี
1.ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว	0.12	0.12	-	-	-
2.ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว-กิจการอื่น	125.64	-	125.64	-	-
3.ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ	2.94	2.84	0.10	-	-
4.ภาระผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง	355.87	355.87		-	
5.ภาระผูกพันหนังสือค้ำประกัน	312.80	91.37	221.43		
รวม	797.37	450.20	347.17	-	

1. ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว คือ เงินกู้ยืมระยะยาวเพื่อโครงการลงทุนเพื่อผลิตน้ำจำหน่ายจากระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ให้กับผู้ว่าจ้างเอกชนรายหนึ่ง จำนวน 16 ล้านบาท โดยบริษัทต้องโอนสิทธิเรียกร้องการรับเงินค้ำประกันตามสัญญาให้กับสถาบันการเงิน เพื่อเป็นหลักประกัน

2. ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว-กิจการอื่น คือ เงินกู้ยืมจาก 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

3. ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ คือ สัญญาเช่าอาคาร สัญญาบริการ สัญญาเช่าอุปกรณ์ ของสำนักงานบริษัท

4. ภาวะผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง คือ สัญญาจ้างผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างทั้งหมดซึ่งมูลค่าตามสัญญา 1,130.52 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายแล้วทั้งสิ้น 774.66 ล้านบาท และคงเหลือเป็นค่าใช้จ่ายในปีต่อไป 355.87 ล้านบาท
5. ภาวะผูกพันหนังสือค้ำประกัน คือ หนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงิน สำหรับการประมูลงาน การค้ำประกันการรับเงินล่วงหน้า การค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญา การค้ำประกันผลงาน และการค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า

#### 14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

จากวิสัยทัศน์ของบริษัทที่จะเป็นบริษัทชั้นนำด้านวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมในภูมิภาคอาเซียนอย่างยั่งยืน บริษัทมุ่งมั่นที่จะให้บริการแบบครบวงจร ตั้งแต่การออกแบบ จัดหา ก่อสร้าง ติดตั้ง และเดินระบบ ให้มีคุณภาพและประสิทธิภาพ มีการบริหารและควบคุมต้นทุนให้มีประสิทธิภาพ และส่งเสริมการพัฒนานวัตกรรมและเทคโนโลยีอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ 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 กำหนดต้นทุนราคาของวัสดุและอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างตลอดช่วงระยะเวลาดำเนินงาน

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากภาวะราคาวัสดุก่อสร้างผันผวน จึงมีการ กำหนดนโยบายเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างจากแบบการ ก่อสร้างที่ได้รับ เพื่อดำเนินหาปริมาณและมูลค่าวัสดุก่อสร้างสำหรับโครงการนั้นๆ และควบคุมต้นทุนการก่อสร้างให้อยู่ ในงบประมาณที่กำหนด

##### 3. ความเสี่ยงด้านการดำเนินงานของผู้รับเหมาช่วง

ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถหาผู้รับเหมามาดำเนินงานอันเนื่องมาจากปัญหาต่างๆ ทั้งนี้อาจจะ มีสาเหตุมาจากการขาดแคลนผู้รับเหมา ผู้รับเหมาขาดแรงงาน ผู้รับเหมามีน้อยราย ทั้งนี้ยังมีความเสี่ยงที่เกิดจากที่ ผู้รับเหมาไม่สามารถดำเนินงานได้ตามแผนอันเนื่องมาจากปัญหาต่างๆ อาทิเช่น ผู้รับเหมาขาดสภาพคล่องการเงิน ความเสี่ยงจากการส่งมอบงานช้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อให้งานก่อสร้างเกิดการหยุดชะงักเป็นเหตุให้บริษัทส่งมอบงานให้แก่ลูกค้า ไม่ทันเวลา

อย่างไรก็ตาม ก่อนการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง บริษัทมีการคัดเลือกผู้รับเหมาที่มีความน่าเชื่อถือ และมีการตรวจสอบคุณภาพการทำงานของผู้รับเหมาช่วงก่อนดำเนินการทำสัญญา หากบริษัทพบในภายหลังว่าผู้รับเหมาขาดสภาพคล่อง และไม่สามารถส่งงานได้ตามแผนจะพิจารณาปรับลดมูลค่างานในสัญญาผู้รับเหมารายเดิม และหาผู้รับเหมารายใหม่เพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว

อีกทั้งบริษัทยังดำเนินธุรกิจด้วยการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้รับเหมาช่วง สร้างความคุ้นเคยในการทำงานร่วมกัน ทำให้ผู้รับเหมาช่วงกลายเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทซึ่งมีความพร้อมที่จะรับงานต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทยังมีการสรรหาผู้รับเหมาช่วงรายใหม่ ๆ เพื่อรองรับปริมาณงานที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต

#### 4. ความเสี่ยงจากภาวะผูกพันในโครงการภายหลังการส่งมอบงาน

บริษัทให้บริการด้านวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวกับน้ำแบบครบวงจร ตั้งแต่การออกแบบ ก่อสร้าง จัดหาติดตั้ง และทดลองเดินระบบ และบำบัดน้ำเสีย ซึ่งในสัญญาจะระบุว่าบริษัทจะต้องรับผิดชอบค่าความเสียหาย ความชำรุดและความบกพร่องที่อาจจะเกิดขึ้นภายหลังการส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างโดยมีระยะเวลาประมาณ 1 – 2 ปี ดังนั้น บริษัทอาจได้รับความเสี่ยงจากภาวะผูกพันในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้กำหนดมาตรการในการดำเนินการก่อสร้างที่เข้มงวดด้วยการควบคุมคุณภาพของงานให้ได้ตรงตามมาตรฐานตั้งแต่การออกแบบ การสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์ที่มีมาตรฐานและมีการรับประกันสินค้าครอบคลุมระยะเวลาการรับประกันผลงานของบริษัท ตลอดจนจัดให้มีการตรวจสอบจากวิศวกรควบคุมงานระหว่างการก่อสร้างเป็นประจำทุกงวดงาน และให้ฝ่ายวิศวกรส่งผลรายงานดังกล่าวแก่ผู้บริหารที่ควบคุมโครงการก่อนดำเนินการส่งมอบงานให้แก่ผู้ว่าจ้าง ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทยังไม่เคยได้รับความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการทำประกันภัยความเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นหลังการส่งมอบงานสำหรับทุกโครงการ

#### 5. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

ลูกค้ามีทั้ง หน่วยงานราชการที่ได้รับอนุมัติงบประมาณจากรัฐบาลเรียบร้อยแล้ว แต่อาจจะเกิดความล่าช้าในการเบิกจ่ายบ้าง และหน่วยงานเอกชน หากประสบปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงินอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถในการจ่ายชำระค่าบริการให้กับบริษัทได้

บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงได้กำหนดแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้นโดยการกำหนดนโยบายก่อนการเข้ารับงาน โดยพิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างอย่างรัดกุม โดยการพิจารณาข้อมูลด้านต่างๆ ของผู้ว่าจ้าง โดยเฉพาะข้อมูลด้านฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน ความน่าเชื่อถือและความมั่นคงของธุรกิจผู้ว่าจ้าง นอกจากนี้ ถ้าเป็นงานต่างประเทศ บริษัทจะคัดเลือกผู้ว่าจ้างที่เป็นหน่วยงานราชการซึ่งจะมีความมั่นคง

#### 6. ความเสี่ยงจากลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย

ปัจจุบันบริษัทได้ขยายการดำเนินธุรกิจไปสู่รูปแบบลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสียให้กับหน่วยงานราชการและเอกชนในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งการรับงานดังกล่าวเป็นการรับงานจากผู้ว่าจ้างในลักษณะที่บริษัทต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการลงทุนและการบริหารโครงการทั้งหมด โดยมีระยะเวลาประมาณ 10 - 30 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าบริการให้แก่บริษัทเนื่องจากขาดสภาพคล่องทางการเงินหรือผู้ว่าจ้างล้มละลายก่อนที่ระยะเวลางานตามสัญญาจะสิ้นสุดลง

บริษัทได้กำหนดนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยก่อนการเข้ารับงานหรือการประมูลงานบริษัทจะพิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างจากฐานะทางการเงิน ความน่าเชื่อถือของผู้บริหาร ควบคู่ไปกับอัตราการทำกำไรตามนโยบายที่กำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายฐานลูกค้าไปยังหน่วยงานราชการเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระค่าบริการ