

### 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

#### (ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

**งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2560 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560** ของบริษัท ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนายสุชาติ พานิชย์เจริญ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4475 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ ได้อย่างถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

#### ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ผู้สอบบัญชีขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 33 ซึ่งได้อธิบายถึงความเสี่ยงเกี่ยวกับผลของคดีที่บริษัทได้ฟ้องร้องคู่สัญญาต่อศาลปกครองกลางเรียกร้องให้จ่ายชำระค่าวงงานให้กับบริษัท ซึ่งคู่สัญญาดังกล่าวได้ยื่นคำให้การและฟ้องแย้งต่อศาลปกครองกลางเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัท ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองกลาง ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีมิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้

ทั้งนี้ตามความเห็นของบริษัทเชื่อว่าท้ายที่สุดแล้วจะไม่เกิดความเสียหายแก่บริษัท ดังนั้นบริษัทจึงไม่ได้บันทึกค่าเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากเรื่องดังกล่าวข้างต้นในงบการเงิน

#### เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

การรับรู้รายได้จากการก่อสร้าง

กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการก่อสร้างตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ โดยอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จคำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.12) ผู้สอบบัญชีให้ความสำคัญกับการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา เพราะว่าประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าวเกี่ยวข้องกับการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร และรายได้จากการก่อสร้างมีจำนวนเงินที่เป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัท

ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ใช้การตรวจสอบโดยการสอบทานนโยบายการบัญชีที่กลุ่มบริษัทใช้ว่ามีความเหมาะสมสอดคล้องตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และสอบทานความเหมาะสมและความสม่ำเสมอของวิธีการจัดทำประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว พร้อมทั้งได้ทำความเข้าใจและประเมินการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ การสอบทานและการอนุมัติประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบหลักฐานอย่างเหมาะสมและเพียงพอสำหรับแต่ละรายการของประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องที่คำนวณขึ้นโดยวิศวกรผู้ควบคุมงานและอนุมัติโดยผู้บริหาร และทดสอบการคำนวณประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว

## ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่าจะรายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ผู้สอบบัญชีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่อบทการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและผู้สอบบัญชีไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อผู้สอบบัญชีได้อ่านรายงานประจำปี หากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีส่วนที่เกี่ยวข้องในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

วันที่ 26 มีนาคม 2561 ผู้สอบบัญชีได้สรุปผลการอ่านรายงานประจำปีว่า ไม่พบข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ

## นโยบายบัญชีใหม่ปี 2560

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศกำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังต่อไปนี้กับงบการเงิน ที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2560 เป็นต้นไป ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 หลักเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

กลุ่มบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวข้างต้นกับงบการเงินในงวดปัจจุบัน และฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อบทการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบัน

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

## เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

การรับรู้รายได้จากการก่อสร้าง

กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากการก่อสร้างตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ โดยอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จคำนวณโดยการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นรอบระยะเวลารายงานกับประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4.12) ข้าพเจ้าให้ความสำคัญกับการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา เพราะว่าประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าวเกี่ยวข้องกับการใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร และรายได้จากการก่อสร้างมีจำนวนเงินที่เป็นสาระสำคัญต่อการการเงินของกลุ่มบริษัท

ซึ่งผู้สอบบัญชีได้ใช้การตรวจสอบโดยการสอบทานนโยบายการบัญชีที่กลุ่มบริษัทใช้ว่ามีความเหมาะสมสอดคล้องตามข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และสอบทานความเหมาะสมและความสม่าเสมอของวิธีการจัดทำประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว พร้อมทั้งได้ทำความเข้าใจและประเมินการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการจัดทำ การสอบทานและการอนุมัติประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว ทั้งนี้ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบหลักฐานอย่างเหมาะสมและเพียงพอสำหรับแต่ละรายการของประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างที่เกี่ยวข้องที่คำนวณขึ้นโดยวิศวกรผู้ควบคุมงานและอนุมัติโดยผู้บริหาร และทดสอบการคำนวณประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างดังกล่าว

### ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานประจำปีนั้น ซึ่งคาดว่าจะรายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ผู้สอบบัญชีภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้นี้

ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและผู้สอบบัญชีไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินคือ การอ่านและพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบ หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อผู้สอบบัญชีได้อ่านรายงานประจำปี หากสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ผู้สอบบัญชีจะสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลเพื่อให้ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลดำเนินการแก้ไขข้อมูลที่แสดงขัดต่อข้อเท็จจริง

วันที่ 15 มีนาคม 2560 ผู้สอบบัญชีได้สรุปผลการอ่านรายงานประจำปีว่า ไม่พบข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปีมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินหรือความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของผู้สอบบัญชี หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ

### นโยบายบัญชีใหม่ปี 2559

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศกำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังต่อไปนี้กับงบการเงิน ที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 หลักเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

กลุ่มบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวข้างต้นกับงบการเงินในงวดปัจจุบัน และฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบัน

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

### นโยบายบัญชีใหม่ปี 2558

สภาวิชาชีพบัญชีได้ประกาศกำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินดังต่อไปนี้กับงบการเงิน ที่มีรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2 หลักเกณฑ์การจัดทำงบการเงิน

กลุ่มบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินดังกล่าวข้างต้นกับงบการเงินในงวดปัจจุบัน และฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของกลุ่มบริษัทในงวดปัจจุบัน ยกเว้นการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์ของพนักงาน ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 5 ดังจะได้อธิบายต่อไป

### การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีปี 2558

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 เป็นต้นไป กลุ่มบริษัทได้เปลี่ยนนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีการเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน จากเดิมกลุ่มบริษัทรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดในกำไรหรือขาดทุน เป็นกลุ่มบริษัทรับรู้ผลกำไรขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยทั้งหมดในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น ตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง ผลประโยชน์พนักงาน กลุ่มบริษัทใช้วิธีปรับย้อนหลังข้อมูลทางการเงินสำหรับการปฏิบัติในช่วงเปลี่ยนแปลงตามข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชีฉบับดังกล่าว

ทั้งนี้การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่อกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมปี 2558 จำนวน 0.75 ล้านบาท โดยไม่มีผลกระทบต่อแสดงฐานะการเงิน และกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานลดลง 0.002 บาท

## (ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	67.28	8.93%	27.39	5.85%	172.76	30.59%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – กิจการอื่น	191.40	25.40%	77.78	16.61%	28.28	5.01%
ลูกหนี้อื่น – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	173.70	23.05%	73.89	15.78%	97.65	17.29%
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	23.59	3.13%	1.13	0.24%	0.00	0.00%
ภาษีที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ	2.09	0.28%	1.41	0.30%	3.94	0.70%
งานระหว่างก่อสร้าง	20.97	2.78%	8.31	1.77%	2.37	0.42%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	479.03	63.57%	189.91	40.55%	305.00	54.01%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	99.34	13.18%	75.29	16.07%	53.74	9.52%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2.14	0.28%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ลูกหนี้ภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	0.00	0.00%	8.52	1.82%	11.17	1.98%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	2.97	0.39%	2.97	0.63%	2.97	0.53%
ที่ดินและอุปกรณ์	143.20	19.00%	155.43	33.18%	152.91	27.08%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	1.41	0.19%	4.85	1.04%	5.17	0.92%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	23.44	3.11%	29.49	6.30%	32.76	5.80%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.12	0.02%	0.12	0.03%	0.00	0.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	1.90	0.25%	1.80	0.38%	1.02	0.18%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	274.52	36.43%	278.47	59.45%	259.74	45.99%
<b>สินทรัพย์รวม</b>	<b>753.55</b>	<b>100.00%</b>	<b>468.38</b>	<b>100.00%</b>	<b>564.74</b>	<b>100.00%</b>

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน	ตรวจสอบแล้ว					
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 58		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 59		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 60	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	172.93	22.95%	94.25	20.12%	19.84	3.51%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	172.01	22.83%	112.39	23.99%	154.81	27.41%
เจ้าหนี้อื่น-บุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00%	0.34	0.07%	0.45	0.08%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	1.13	0.15%	2.94	0.63%	0.18	0.03%
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	46.52	6.17%	27.81	5.94%	9.81	1.74%
ภาษีขายรอนำส่ง	9.20	1.22%	3.14	0.67%	0.46	0.08%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	0.42	0.06%	0.15	0.03%	0.39	0.07%
ประมาณการผลขาดทุนจากงานก่อสร้าง	7.85	1.04%	0.57	0.12%	0.75	0.13%
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและกิจการที่เกี่ยวข้อง	0.00	0.00%	0.00	0.00%	10.00	1.77%
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี						
เงินกู้ยืมระยะยาว	3.76	0.50%	0.12	0.03%	0.00	0.00%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	5.31	0.70%	2.08	0.44%	5.62	1.00%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.75	0.10%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	419.88	55.72%	243.79	52.05%	202.31	35.82%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	0.12	0.02%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น	114.84	15.24%	125.64	26.82%	125.64	22.25%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	6.89	0.91%	3.90	0.83%	5.39	0.95%
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	15.54	2.06%	10.13	2.16%	7.54	1.34%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	0.39	0.05%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.67	0.35%	14.39	3.07%	17.92	3.17%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	140.45	18.64%	154.06	32.89%	156.49	27.71%
รวมหนี้สิน	560.33	74.36%	397.85	84.94%	358.80	63.53%
ทุนจดทะเบียน	389.97	51.75%	389.97	83.26%	589.97	104.46%
ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว	389.97	51.75%	389.97	83.26%	486.48	86.14%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	66.70	8.85%	66.70	14.24%	59.48	10.53%
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น	0.00	0.00%	0.00	0.00%	103.48	18.32%
กำไร(ขาดทุน)สะสม-จัดสรรแล้ว-สำรองตามกฎหมาย	9.62	1.28%	9.62	2.05%	9.62	1.70%
กำไร(ขาดทุน)สะสม-ยังไม่ได้จัดสรร	-273.56	-36.30%	-398.64	-85.11%	-455.94	-80.73%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.00	0.00%	0.07	0.01%	-1.12	-0.20%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	192.73	25.58%	67.72	14.46%	202.00	35.77%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.50	0.07%	2.81	0.60%	3.94	0.70%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	193.23	25.64%	70.53	15.06%	205.94	36.47%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	753.55	100.00%	468.38	100.00%	564.74	100.00%

สรุปรายการแสดงผลการดำเนินงาน	ตรวจสอบแล้ว					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการก่อสร้าง	664.83	89.48%	365.23	89.98%	229.11	90.80%
รายได้จากการให้บริการ	78.15	10.52%	40.66	10.02%	22.16	8.78%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.05	0.42%
<b>รวมรายได้</b>	<b>742.98</b>	<b>100.00%</b>	<b>405.89</b>	<b>100.00%</b>	<b>252.32</b>	<b>100.00%</b>
ต้นทุนในการก่อสร้าง	723.80	97.42%	399.03	98.31%	227.52	90.17%
ต้นทุนการให้บริการ	29.82	4.01%	23.42	5.77%	16.78	6.65%
ต้นทุนขาย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.36	0.14%
<b>รวมต้นทุน</b>	<b>753.62</b>	<b>101.43%</b>	<b>422.45</b>	<b>104.08%</b>	<b>244.66</b>	<b>96.96%</b>
กำไรขั้นต้น	-10.64	-1.43%	-16.56	-4.08%	7.66	3.04%
รายได้อื่น /1	2.06	0.28%	8.84	2.18%	2.43	0.96%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	-8.58	-1.15%	-7.72	-1.90%	10.09	4.00%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	62.37	8.39%	105.59	26.01%	53.89	21.36%
กำไรจากการดำเนินงาน	-70.95	-9.55%	-113.31	-27.92%	-43.80	-17.36%
ต้นทุนทางการเงิน	16.25	2.19%	14.80	3.65%	13.37	5.30%
รายได้(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-0.86	-0.12%	-1.68	-0.41%	-2.43	-0.96%
กำไรสุทธิก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-88.06	-11.85%	-129.79	-31.98%	-59.60	-23.62%
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-0.65	-0.09%	-0.49	-0.12%	0.00	0.00%
<b>กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ</b>	<b>-88.71</b>	<b>-11.94%</b>	<b>-130.28</b>	<b>-32.10%</b>	<b>-59.60</b>	<b>-23.62%</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	0.00	0.00%	0.08	0.02%	-1.49	-0.59%
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	0.75	0.10%	5.48	1.35%	2.51	0.99%
<b>ขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี</b>	<b>-87.96</b>	<b>-11.84%</b>	<b>-124.72</b>	<b>-30.73%</b>	<b>-58.58</b>	<b>-23.22%</b>
การแบ่งปันขาดทุน						
<b>ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่</b>	<b>-88.54</b>	<b>-11.92%</b>	<b>-130.55</b>	<b>-32.16%</b>	<b>-59.81</b>	<b>-23.70%</b>
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-0.17	-0.02%	0.27	-0.07%	0.21	-0.08%
	-88.71	-11.94%	-130.28	-32.10%	-59.60	-23.62%
<b>ขาดทุนต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)</b>	<b>-0.23</b>		<b>-0.33</b>		<b>-0.15</b>	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	1.00		1.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	389.97		389.97		391.82	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น :

- ปี 2560 รายได้อื่น ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.55 ล้านบาท เงินชดเชยอุบัติเหตุจากกองทุนเงินทดแทน 0.45 ล้านบาท เรียกเก็บค่าบริการอะไหล่จากลูกค้า จำนวน 0.26 ล้านบาท
- ปี 2559 รายได้อื่น ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ การปรับกลับประมาณการรับประกันผลงานที่ครบกำหนดชำระและไม่ได้ให้บริการ 2.85 ล้านบาท รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.07 ล้านบาท และ รายได้จากการให้บริการออกแบบทางวิศวกรรม 2.79 ล้านบาท .
- ปี 2558 รายได้อื่น ที่มีสาระสำคัญ ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยรับ 1.37 ล้านบาท เรียกเก็บค่าบริการอะไหล่จากลูกค้า จำนวน 0.29 ล้านบาท

สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนรายได้/(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	-87.68	-128.87	-57.38
ปรับรายการที่กระทบกำไร/(ขาดทุน)ก่อนรายได้/(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้เป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.65	0.49	0.00
ส่วนแบ่งขาดทุนสำหรับส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-0.17	0.27	0.21
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	-9.71	39.10	4.20
ค่าเสื่อมราคา	4.57	3.95	3.18
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนตัดจ่าย	0.51	0.55	0.46
ประมาณการรับประกันคุณภาพ (โอนกลับ)	8.28	-6.22	5.03
กำไร/(ขาดทุน)จากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	-0.03	0.10	0.22
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	0.00	0.00
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.05	0.04	0.02
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เกิดขึ้นจริง	0.00	0.00	-0.19
โอนกลับค่าเผื่อด้อยค่า	-0.99	0.00	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ถาวร	0.52	0.00	0.00
ขาดทุนจากการขอคืนภาษีผูกหัก ณ ที่จ่าย	0.00	0.00	0.00
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	-0.02	0.00
ขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากการก่อสร้าง (โอนกลับ)	-0.13	-7.27	0.17
ประมาณการค่าปรับโครงการ	0.00	0.00	0.00
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	2.68	1.80	1.60
ประมาณการหนี้สินคดีความ	3.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยรับ	-1.40	-1.69	-0.47
ดอกเบี้ยจ่าย	16.25	14.80	13.37
<b>กำไร/(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง</b>	<b>-63.60</b>	<b>-82.96</b>	<b>-29.59</b>
<b>ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น	-70.82	102.32	44.82
มูลค้างงานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	65.22	74.62	-23.76
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	-19.28	22.45	1.13
ภาษีซื้อยังไม่ครบกำหนดชำระ	0.63	0.67	-2.53
งานระหว่างก่อสร้าง	-20.39	10.10	5.94
ลูกหนี้ภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน	0.00	-7.90	-3.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	-0.02	0.10	0.78
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น	9.65	-67.59	33.93
เจ้าหนี้อื่น-กิจการที่เกี่ยวข้อง	0.00	0.34	0.11
รายได้จากการก่อสร้างรับล่วงหน้า	0.50	1.82	-2.76
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	-20.31	-18.70	-18.00
ภาษีขายรอนำส่ง	3.98	-6.70	-2.68
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	0.00	0.00	0.00
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.67	11.72	3.53
<b>เงินสดรับ/(จ่าย) การดำเนินงาน</b>	<b>-111.77</b>	<b>40.93</b>	<b>7.38</b>
เงินสดจ่ายผลประโยชน์พนักงาน	-0.38	-1.74	-1.68
เงินสดรับ/(จ่าย) ภาษีเงินได้	-12.44	-8.40	-3.38
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>-124.60</b>	<b>30.79</b>	<b>2.32</b>



สรุปรายการงบกระแสเงินสด	ตรวจสอบแล้ว		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	0.00	1.67	0.00
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	-21.79	24.05	21.55
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) อุปกรณ์	-24.05	-18.57	-0.97
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	0.07	2.25	0.23
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-0.44	-4.00	-1.14
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	1.44	1.12	0.66
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>-44.76</b>	<b>6.52</b>	<b>20.33</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เพิ่มขึ้น(ลดลง)เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	78.93	-78.68	-74.40
เงินสดจ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าเงิน	-1.70	-0.75	0.00
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกรรมการ	0.00	0.00	10.00
เงินสดจ่ายชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-34.20	-3.76	-0.12
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจาก-กิจการอื่น	114.84	10.81	0.00
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อย-ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.67	2.02	1.22
เงินปันผลจ่าย	0.00	0.00	0.00
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	-11.49	-6.83	-4.91
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	0.00	0.00	200.00
ค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นสามัญ	0.00	0.00	-9.02
<b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>147.06</b>	<b>-77.20</b>	<b>122.75</b>
ผลกระทบจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.00	-0.01	-0.03
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>	<b>-22.30</b>	<b>-39.89</b>	<b>145.37</b>
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	89.58	67.28	27.39
<b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี</b>	<b>67.28</b>	<b>27.39</b>	<b>172.76</b>

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.14	0.78	1.51
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.49	0.26	0.87
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	-0.32	0.09	0.01
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.54	4.57	10.47
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	55	79	34
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	0.00	0.00	0.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	6.29	4.57	3.14
ระยะเวลารับหนี้	วัน	57	79	115
Cash cycle	วัน	-2	0	-80
อัตรากำไรขั้นต้น	%	-1.43%	-4.08%	3.03%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	-9.55%	-27.92%	-17.36%
อัตรากำไรอื่น	%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	-16.77%	7.56%	0.92%
อัตรากำไรสุทธิ	%	-11.88%	-31.48%	-23.48%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	-37.42%	-100.25%	-44.35%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	-12.45%	-21.37%	-11.58%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	-144.03%	-180.84%	-87.91%
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.05	0.68	0.49
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.91	5.88	1.78
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย - Cash basis	เท่า	-6.61	3.65	1.43
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	-2.06	0.30	0.03
อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	-	-	-

หมายเหตุ : ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560 มีมติ

- อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 200,000,000.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 389,968,760.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 589,968,760.00 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท
- อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ดังนี้
  - 1) จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท ตามสัดส่วน (Rights Offering)
  - 2) จัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (Rights Offering) และจากการจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิให้แก่ นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาหุ้นละ 1.00 บาท
  - 3) จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 100,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.00 บาทให้แก่ นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ จำนวน 81,000,000 หุ้น และนายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ จำนวน 19,000,000 หุ้น ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนจากจำนวน 389,968,760.00 บาท เป็นจำนวน 589,968,760.00 บาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2560

เมื่อวันที่ 15 - 21 ธันวาคม 2560 บริษัทได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 96,515,312 หุ้น หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาทโดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 96,515,312.00 บาท

บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วจากจำนวน 389,968,760.00 บาท เป็นจำนวน 486,484,072.00 บาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2560

เมื่อวันที่ 22 - 29 ธันวาคม 2560 บริษัทได้จัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (Rights Offering) และจากการจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิให้แก่นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 3,484,688 หุ้น หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.00 บาทรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 3,484,688.00 บาท

เมื่อวันที่ 22 - 29 ธันวาคม 2560 บริษัทได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ จำนวน 81,000,000 หุ้น และนายสุรเชษฐ์ ชัยพัฒน์มานนท์ จำนวน 19,000,000 หุ้น หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.00 บาทรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 100,000,000.00 บาท

บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วจากจำนวน 486,484,072.00 บาท เป็นจำนวน 589,968,760.00 บาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทได้บันทึกเงินรับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นจำนวน 103,484,688.00 บาทไว้ในบัญชีเงินรับล่วงหน้าหุ้น โดยแสดงเป็นรายการแยกต่างหากอยู่ภายใต้หัวข้อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นสามัญสุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 7.22 ล้านบาท ไว้ในบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

## 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

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย ไม่ได้งานก่อสร้างโครงการใหม่เพิ่มเติมในปีนี้ ทั้งนี้มีงานก่อสร้างที่ดำเนินการแล้วเสร็จในปี 2560 3 โครงการ เป็นรายได้ในปี 2560 จำนวนทั้งสิ้น 72.04 ล้านบาท ส่วนที่เหลืออีก 6 โครงการเป็นงานที่ยังคงดำเนินการก่อสร้างต่อเนื่องไปจนถึงปี 2561 นอกจากนี้บริษัท ได้รับงานก่อสร้างโครงการใหม่ประมาณปลายไตรมาส 1/2561 ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างรอเซ็นสัญญา สำหรับงานบริการ ในปี 2560 สัญญาบริการได้ครบกำหนดสัญญาและไม่มีการต่อสัญญา ทำให้รายได้จากการให้บริการลดลงจากปี 2559 ร้อยละ 45.50 และยังคงไม่มีรายได้จากการให้บริการไปจนถึงปี 2561

เนื่องจากสภาวะการขาดทุนติดต่อกันหลายปี ทำให้เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นได้อนุมัติการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 200,000,000.00 บาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 389,968,760.00 บาท เป็นทุนจดทะเบียนจำนวน 589,968,760.00 บาท โดยออกหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท

- อนุมัติการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 200,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท ดังนี้

- 1) จัดสรรหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 100,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทตามสัดส่วน (Rights Offering)

- 2) จัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (Rights Offering) และจากการจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิให้แก่นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาหุ้นละ 1.00 บาท

- 3) จัดสรรและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 100,000,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 1.00 บาทให้แก่ นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ จำนวน 81,000,000 หุ้น และนายสุรเชษฐ์ ชัยพัฒนานนท์ จำนวน 19,000,000 หุ้น ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement)

บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนจากจำนวน 389,968,760.00 บาท เป็นจำนวน 589,968,760.00 บาทต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2560

เมื่อวันที่ 15 - 21 ธันวาคม 2560 บริษัทได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมจำนวน 96,515,312 หุ้น หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาทโดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงินทั้งสิ้น 96,515,312.00 บาท

บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วจากจำนวน 389,968,760.00 บาท เป็นจำนวน 486,484,072.00 บาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2560

เมื่อวันที่ 22 - 29 ธันวาคม 2560 บริษัทได้จัดสรรหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วน (Rights Offering) และจากการจองซื้อหุ้นเกินกว่าสิทธิให้แก่นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ ซึ่งเป็นการเสนอขายแบบเฉพาะเจาะจงแก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) จำนวน 3,484,688 หุ้น หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.00 บาทรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 3,484,688.00 บาท

เมื่อวันที่ 22 - 29 ธันวาคม 2560 บริษัทได้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่นายสมประสงค์ ปัญจะลักษณ์ จำนวน 81,000,000 หุ้น และนายสุรเชษฐ์ ชัยปัทมานนท์ จำนวน 19,000,000 หุ้น หุ้นสามัญดังกล่าวมีมูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท โดยเสนอขายในราคาหุ้นละ 1.00 บาทรวมเป็นเงินทั้งสิ้น 100,000,000.00 บาท

บริษัทได้ดำเนินการเปลี่ยนแปลงทุนจดทะเบียนชำระแล้วจากจำนวน 486,484,072.00 บาท เป็นจำนวน 589,968,760.00 บาท ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทได้บันทึกเงินรับจากการเพิ่มทุนดังกล่าวข้างต้นจำนวน 103,484,688.00 บาท ไว้ในบัญชีเงินรับล่วงหน้าค่าหุ้น โดยแสดงเป็นรายการแยกต่างหากอยู่ภายใต้หัวข้อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทบันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการจำหน่ายหุ้นสามัญสุทธิจากภาษีเงินได้จำนวน 7.22 ล้านบาท ไว้ในบัญชีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

#### 14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

##### รายได้

รายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ในงวดบัญชี ปี 2558 เท่ากับ 742.98 ล้านบาท ปี 2559 เท่ากับ 405.89 ล้านบาท และปี 2560 เท่ากับ 252.32 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 664.83 ล้านบาท และ 365.23 ล้านบาท 229.11 ล้านบาท ส่วนรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 78.15 ล้านบาท และ 40.66 ล้านบาท 22.16 ล้านบาท ตามลำดับ ดังรายละเอียดที่แสดงตามตารางด้านล่างนี้

ประเภทรายได้ (ล้านบาท)	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	664.83	89.48%	365.23	89.98%	229.11	90.80%
รายได้จากการให้บริการ	78.15	10.52%	40.66	10.02%	22.16	8.78%
รายได้จากการขาย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	1.05	0.42%
รายได้จากการลงทุนโครงการผลิต น้ำและบำบัดน้ำเสีย	0.00	0.00%	0.00	0.00%	0.00	0.00%
รวมรายได้	742.98	100.00%	405.89	100.00%	252.32	100.00%
รายได้อื่น	2.06		8.84		2.43	

**รายได้จากการก่อสร้าง** ปี 2558 2559 และ ปี 2560 คือ 664.83 ล้านบาท 365.23 ล้านบาท และ 229.11 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละของรายได้รวม คือ 89.48 89.98 และ 90.80 ตามลำดับ เป็นอัตราที่ใกล้เคียงกัน เนื่องจากเป็นรายได้หลักของธุรกิจ รายได้ปี 2560 ลดลงจากปี 2559 136.12 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 37.27 ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยไม่ได้รับงานโครงการใหม่เป็นสาเหตุที่ทำให้รายได้จากการก่อสร้างลดต่ำกว่าปี 2559 โดยยังคงทำงานก่อสร้างโครงการที่ดำเนินการมาตั้งแต่ปี 2559 และมี 3 โครงการดำเนินการก่อสร้างแล้วเสร็จในปี 2560 รับรู้เป็นรายได้ในปี 2560 72.04 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตราร้อยละ 31.44 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทคงเหลือมูลค่างานต้องดำเนินการก่อสร้างให้แล้วเสร็จอีก 253.03 ล้านบาท ซึ่งคาดว่าจะรับรู้รายได้ทั้งหมดในปี 2561

**รายได้จากการให้บริการ** ปี 2558 2559 และ ปี 2560 คือ 78.15 ล้านบาท 40.66 ล้านบาท และ 22.16 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละของรายได้รวม คือ 10.52 10.02 และ 8.78 ตามลำดับ ปี 2560 มีรายได้จากการให้บริการ ลดลงจากปี 2559 18.50 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 45.50 ทั้งนี้เนื่องจากในปี 2560 คงเหลืองานสัญญาบริการเพียง 2 โครงการ และดำเนินการแล้วเสร็จตามสัญญา โดยไม่มีการต่อสัญญาบริการแต่อย่างใด

**รายได้จากการขาย** ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการขาย 1.05 ล้านบาทซึ่งเป็นการขายอุปกรณ์ระบบบำบัดน้ำเสียให้แก่บริษัทในต่างประเทศ ในขณะที่ไม่มีรายได้จากการขายสินค้านี้ในปี 2559 และ 2558

ทั้งนี้ปี 2560 ยังคงไม่มีรายได้จากการลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย เนื่องจากอยู่ในระหว่างการดำเนินการก่อสร้าง

**รายได้อื่น** ปี 2558 2559 และ 2560 คือ 2.06 ล้านบาท 8.84 ล้านบาท และ 2.43 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่น ลดลง 6.41 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 72.51 รายได้ที่ลดลงส่วนใหญ่เนื่องจากปี 2559 มีการปรับกลับประมาณการรับประกันผลงานที่ครบกำหนดและไม่ได้ให้บริการ เป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 2.85 ล้านบาท และรายได้จากให้บริการออกแบบทางวิศวกรรม 2.79 ล้านบาท

### **ต้นทุนและกำไรขั้นต้น**

บริษัทและบริษัทย่อย มี**ต้นทุนรวม**ใน งวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ 753.62 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ 422.45 ล้านบาท และ งวดบัญชีปี 2560 เท่ากับ 244.66 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 101.43 ร้อยละ 104.08 และ ร้อยละ 96.96 ของยอดรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ -1.43 -4.08 และ 3.03 ตามลำดับ ซึ่งหากพิจารณาต้นทุนงานแยกตามประเภทรายได้

**ต้นทุนในการก่อสร้าง**ในงวดบัญชีปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 723.80 ล้านบาท 399.03 ล้านบาท และ 227.52 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 108.87 ร้อยละ 109.25 และร้อยละ 99.30 ของรายได้จากการก่อสร้าง ซึ่งในปี 2560 มีต้นทุนในการก่อสร้าง 227.52 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2559 มีต้นทุน 399.03 ล้านบาท ลดลง 171.51 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 42.98 ทั้งนี้ต้นทุนที่ลดลงเป็นไปตามการลดลงของรายได้จากการก่อสร้าง ขณะเดียวกันในปี 2560 มีโครงการที่มีต้นทุนที่สูงขึ้นจนทำให้ขาดทุนโครงการอันสืบเนื่องมาจากปี 2559 เพียง 1 โครงการ เนื่องมาจากการปรับเพิ่มปริมาณงานทำให้ต้นทุนเพิ่มสูงขึ้น รวมทั้งมีต้นทุนเตรียมส่งมอบทำให้ต้นทุนสูงกว่าที่ประมาณการไว้ เป็นผลให้ปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 0.70 ในขณะที่ปี 2559 และปี 2558 มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ -9.25 และร้อยละ -8.87 ตามลำดับ

**ต้นทุนการให้บริการ**ในงวดบัญชีปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 29.82 ล้านบาท 23.42 ล้านบาท และ 16.78 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็น ร้อยละ 38.16 ร้อยละ 57.61 และ ร้อยละ 75.73 ของยอดรายได้จากการ

ให้บริการ โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 61.84 ร้อยละ 43.39 และร้อยละ 24.27 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตรากำไรขั้นต้นปี 2560 ต่ำกว่าปี 2559 เนื่องจาก 2560 เป็นปีที่สัญญาบริการครบกำหนดและไม่มีการต่อสัญญาบริการแต่อย่างใด

**ต้นทุนขาย** ในงวดปี 2560 จำนวน 0.36 ล้านบาท เป็นต้นทุนค่าอุปกรณ์ระบบบำบัดน้ำเสีย ในขณะที่ปี 2559 และปี 2558 ไม่มีต้นทุนดังกล่าว ทั้งนี้คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิ ร้อยละ 65.21

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารในงวดบัญชี ปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 เท่ากับ 62.37 ล้านบาท 105.59 ล้านบาท และ 53.89 ล้านบาทคิดเป็น ร้อยละ 8.39 ร้อยละ 26.01 และร้อยละ 21.36 ของรายได้รวมจากการดำเนินงาน ซึ่งค่าใช้จ่ายในการบริหาร ปี 2560 ต่ำกว่า 2559 เป็นจำนวน 51.70 ล้านบาท หรือร้อยละ 48.96 สาเหตุของการลดลงอย่างมีสาระสำคัญคือ ปี 2559 มีการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 39.10 ล้านบาท และบันทึกค่าความเสียหายจากการยกเลิกโครงการก่อสร้างอีก 10.46 ล้านบาท

### ต้นทุนทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงินปี 2558 ปี 2559 และ 2560 เท่ากับ 16.25 ล้านบาท 14.80 ล้านบาท และ 13.37 ล้านบาท ตามลำดับ โดยปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน ลดลง 1.43 ล้านบาท หรือ ลดลงร้อยละ 9.66 ทั้งนี้เนื่องจากการถอนเงินฝากที่ไม่ติดภาระค้ำประกันบางส่วนมาใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อลดภาระการกู้ยืมเงิน

### กำไร(ขาดทุน)สุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทและบริษัทย่อย มีขาดทุนสุทธิ ในงวดบัญชีปี 2558 เท่ากับ -88.54 ล้านบาท ในงวดบัญชีปี 2559 เท่ากับ -130.55 ล้านบาท และปี 2560 เท่ากับ -59.81 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ -11.88 ร้อยละ -31.48 และร้อยละ -23.48 ตามลำดับ ทั้งนี้อัตราขาดทุนที่ลดลงเนื่องจากการลดผลขาดทุนขั้นต้นจากรายได้ค่าก่อสร้าง และลดค่าใช้จ่ายบริหาร ดังกล่าวแล้ว

ทั้งนี้ปี 2560 มีรายการกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น อันได้แก่ ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน เนื่องจากการนำงบการเงินบริษัทย่อยในต่างประเทศมาจัดทำงบการเงินรวม จำนวน -1.49 ล้านบาท และ กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย ซึ่งเป็นไปตาม การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 (ปรับปรุง 2558) เรื่องผลประโยชน์พนักงาน จำนวนเงิน 2.51 ล้านบาท เป็นผลให้ ปี 2560 มีขาดทุนสุทธิเบ็ดเสร็จสำหรับปี -58.58 ล้านบาท และ ขาดทุนสำหรับปี -59.60 ล้านบาท เมื่อปรับส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม จำนวน 0.21 ล้านบาท ทำให้คงเหลือ ส่วนแบ่งขาดทุนส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ จำนวน -59.81 ล้านบาท

อัตราส่วนผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE) ปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 คือ อัตราร้อยละ -37.42 -100.25 และ -44.35 ตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากอัตรากำไรสุทธิที่ติดลบ ด้วยสาเหตุดังกล่าวแล้ว

**14.3 ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์**

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 753.55 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 468.38 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 564.74 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญของบริษัท มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 172.76 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 27.39 ล้านบาท และ ณ สิ้นปี 2558 67.28 ล้านบาท ในปี 2560 มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เพิ่มขึ้นจากปี 2559 145.37 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 530.74 ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มทุนจำนวน 200 ล้านบาทในช่วงปลายปี 2560

- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นเท่ากับ 28.28 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-กิจการอื่นเท่ากับ 77.78 ล้านบาท และสิ้นปี 2558 คือ 191.40 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นสัดส่วนของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นดังนี้ ปี 2560 2559 และ 2558 ดังนี้ สัดส่วน 12 : 88 45 : 55 และ 72 : 28 ตามลำดับ หรือคิดเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ ปี 2560 3.27 : 25.00 ปี 2559 35.30 : 42.48 ปี 2558 72.96 : 32.11 ทั้งนี้ในปี 2560 มีการลดลงของลูกหนี้การค้าจากปี 2559 จำนวน 32.03 ล้านบาท เนื่องจากมีโครงการระหว่างการค้าก่อสร้างเพียง 6 โครงการ และมี 2 โครงการเป็นช่วงปลายของงานโครงการเก่าที่ใช้เวลาในการเตรียมการส่งมอบงาน ทำให้จำนวนเงินที่เรียกเก็บเงินจากลูกค้ามีไม่มาก ทั้งนี้ในปี 2559 มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่ม 2.60 ล้านบาท สำหรับลูกหนี้ที่คาดว่าจะเรียกเก็บเงินไม่ได้ สำหรับคุณภาพของลูกหนี้การค้าจากการแยกอายุหนี้คงค้าง ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 เป็นลูกหนี้การค้ายังไม่ถึงกำหนดชำระ ร้อยละ 26.96 ร้อยละ 75.02 และ ร้อยละ 79.96 ร้อยละตามลำดับ เป็นลูกหนี้การค้าที่เกินกำหนดชำระร้อยละ 73.04 ร้อยละ 24.98 และ ร้อยละ 20.04 ตามลำดับ ทั้งนี้บริษัทมีเกณฑ์ในการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเมื่อลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระมากกว่า 1 ปีขึ้นไป ทั้งนี้ลูกหนี้การค้าที่ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญส่วนหนึ่งเป็นลูกหนี้การค้าของโครงการที่ยกเลิกสัญญา และอยู่ในขั้นตอนดำเนินการตามกฎหมาย

สำหรับอัตราหมุนเวียนของลูกหนี้การค้า ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 มีอัตรา 10.47 เท่า 4.57 เท่า และ 6.54 เท่า ตามลำดับ และมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ย 34 วัน 79 วัน และ 55 วัน ตามลำดับ

ลูกหนี้อื่น ประกอบด้วย เงินมัดจำค่าสินค้า เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง และลูกหนี้อื่น อันได้แก่เงินทดรองจ่าย ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า ซึ่งในปี 2560 ลูกหนี้อื่นส่วนใหญ่คือ เงินมัดจำค่าสินค้า 14.90 ล้านบาท และเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง 14.95 ล้านบาท ทั้งนี้ในปี 2560 ได้ มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วงที่คาดว่าจะไม่สามารถเรียกคืนเงินได้ จำนวน 1.29 ล้านบาท และอยู่ในขั้นตอนดำเนินการตามกฎหมาย

- มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ

บริษัทมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ณ สิ้นปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 เท่ากับ 97.65 ล้านบาท 73.89 ล้านบาท และ 173.70 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 17.29 ร้อยละ 15.78 และร้อยละ 23.05 ตามลำดับ ทั้งนี้ มีการเพิ่มขึ้นของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บปี 2560 เป็นช่วงปลายงานที่



เตรียมส่งมอบงาน ประกอบกับงานโครงการปัจจุบันก่อสร้างยังไม่ถึงเกณฑ์ในการส่งมอบงานตามสัญญา ทั้งนี้มีค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ จำนวน 25.19 ล้านบาท ซึ่งเป็นมูลค่าของโครงการที่ยกเลิกสัญญา

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ สิ้น ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน เท่ากับ 53.74 ล้านบาท 75.29 ล้านบาท และ 99.34 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 9.52 ร้อยละ 16.07 และ ร้อยละ 13.18 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเงินฝากดังกล่าวใช้เป็นหลักประกันเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันกับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน 2 แห่ง โดยหนังสือค้ำประกันดังกล่าวใช้เพื่อค้ำประกันการยื่นประมูลงาน ค้ำประกันตามสัญญา ค้ำประกันผลงาน ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า และค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า สำหรับการลดลงของเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันในปี 2560 21.55 ล้านบาท เนื่องจากการถอนเงินฝากค้ำประกันในสถาบันการเงินซึ่งไม่ติดภาระค้ำประกัน เพื่อนำมาชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

- เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ปี 2560 และปี 2559 บริษัทไม่มีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมในงบการเงิน ในขณะที่ปี 2558 บริษัทมีรายการเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 2.14 ล้านบาท เป็นการลงทุนในบริษัท ยูเอซี ไฮโดรเทค จำกัด ในสัดส่วนการลงทุน 49.997% ร่วมกับบริษัท ยูเอซี โกลบอล จำกัด (มหาชน) (ชื่อเดิม บริษัท ยูนิเวอร์แซล แอดซอร์บแบนท์ แอนด์ เคมิคัลส์ 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 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม และรับรู้ผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนจำนวน 0.47 ล้านบาทในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ

- ลูกหนี้ภายใต้ข้อตกลงสัมปทาน

ในเดือน ตุลาคม 2558 The Mandalay Region Government, Mandalay City Development Committee (MCDC) ได้ลงนามในข้อตกลงสัมปทานโดยมอบหมายให้บริษัท ไฮโดรเทค สุพรีม มัณฑะเลย์ จำกัด (บริษัทย่อย) 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 2560 และปี 2559 กลุ่มบริษัทได้รับรู้สิ่งตอบแทนที่บริษัทย่อยได้รับจากการก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสียตามข้อตกลงสัมปทานข้างต้นส่วนหนึ่งที่จะได้รับชดเชยจาก MCDC เป็นสินทรัพย์ทาง

การเงินจำนวน 11.17 ล้านบาท และ 8.52 ล้านบาท และส่วนที่เหลือเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตนจำนวน 4.46 ล้านบาท และ 3.68 ล้านบาท ในงบการเงินรวม ตามลำดับ

- ที่ดิน และอุปกรณ์สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ สิ้น ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายการที่ดินและอุปกรณ์สุทธิ เท่ากับ 152.91 ล้านบาท 155.43 ล้านบาท และ 143.20 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.08 ร้อยละ 33.18 และร้อยละ 19.00 ของสินทรัพย์รวม ทั้งนี้ ปี 2560 สินทรัพย์ลดลง 2.51 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 1.61 ซึ่งเป็นการลดลงเนื่องจากการคำนวณค่าเสื่อมราคาสินทรัพย์ ทั้งนี้ มีการขายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ 1.34 ล้านบาท ในขณะที่มีซื้อเพิ่มเพียง 1.13 ล้านบาท สำหรับงานระหว่างก่อสร้างของโครงการลงทุนโครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ มีมูลค่าคงเหลือในปี 2560 จำนวน 87.07 ล้านบาท ซึ่งอยู่ระหว่างการรอการอนุมัติสัมปทานการขายน้ำจากหน่วยงานราชการแห่งหนึ่ง ทั้งนี้สินทรัพย์ก่อสร้างของโครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสียที่ยังไม่สามารถปรับปรุงคุณภาพน้ำเสียที่จะนำเข้าระบบ มูลค่า 45.41 ล้านบาท ยังอยู่ระหว่างเสนอราคาแก่ผู้ประกอบการ โดยมีการบันทึกค่าเผื่อด้วยค่าไว้จำนวน 15.78 ล้านบาท ไว้แล้วในปี 2557-2558

ส่วนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นรายการที่ดินที่บริษัทรับโอนชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง ซึ่งมีมูลค่าสุทธิตามบัญชี ในปี 2560 จำนวน 2.97 ล้านบาท ซึ่งผู้ประเมินราคาอิสระได้ประเมินราคาที่ดินด้วยวิธีเปรียบเทียบราคาตลาด(ทั้งนี้ได้นำถึงถึงเกณฑ์การใช้ที่ดินให้เกิดประโยชน์สูงสุดและดีที่สุดแล้ว) โดยใช้ข้อมูลราคาเสนอขายของที่ดินแปลงอื่น ๆ ที่มีลักษณะใกล้เคียงกับที่ดินของบริษัทพบว่าที่ดินมีมูลค่ายุติธรรมจำนวน 2.97 ล้านบาท ซึ่งไม่แตกต่างจากราคาประเมินในปี 2559

จากการบริหารสินทรัพย์ข้างต้นบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 คือ ร้อยละ -11.58 ร้อยละ -21.37 และ ร้อยละ -12.45 ตามลำดับ และมีอัตราผลตอบแทนของสินทรัพย์ถาวร ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 คือ ร้อยละ -87.91 ร้อยละ -180.84 และร้อยละ -144.03 ตามลำดับ ส่วนอัตรามูลของสินทรัพย์ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 คือ 0.49 เท่า ร้อยละ 0.68 เท่า และ ร้อยละ 1.05 เท่า ตามลำดับ อัตราปี 2560 ลดต่ำกว่าปี 2559 เนื่องจากผลประกอบการขาดทุนที่ลดลงดังกล่าวแล้ว

#### 14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นดังนี้

##### หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 358.80 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 397.85 ล้านบาท และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 560.33 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินที่สำคัญ ของบริษัท มีดังนี้

- เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 19.84 ล้านบาท ปี 2559 จำนวน 94.25 ล้านบาท และ ปี 2558 จำนวนเงิน 172.93 ล้านบาท ทั้งนี้ปี 2560 คงเหลือเพียง เงิน

เบิกเกินบัญชีธนาคาร จำนวน 19.84 ล้านบาท เนื่องจากนำเงินเพิ่มทุนไปชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน รวมทั้ง เงินฝากธนาคารที่ไม่ติดภาระค้ำประกัน ชำระคืนโดยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินในระหว่างปีด้วย

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น

บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น-กิจการอื่น ณ สิ้น ปี 2560 เท่ากับ 154.81 ล้านบาท ปี 2559 เท่ากับ 112.39 ล้านบาท และปี 2558 เท่ากับ 172.01 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 27.41 ร้อยละ 23.99 และร้อยละ 22.83 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ โดยมีสัดส่วนของเจ้าหนี้การค้าต่อเจ้าหนี้อื่นปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 ดังนี้ 55 : 45 63 : 37 และ 67 : 33 หรือเป็นจำนวนเงิน (ล้านบาท) คือ 85.29 : 69.52 70.62 : 41.77 และ 114.38 : 57.63 ตามลำดับ สำหรับเจ้าหนี้อื่นได้แก่ เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน เงินรับล่วงหน้า และดอกเบี้ยค้างจ่าย ณ 31 ธันวาคม 2560 เจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่ร้อยละ 71 เป็นเจ้าหนี้การค้าผู้รับเหมา ส่วนที่เหลือคือ เจ้าหนี้การค้าค้าวัสดุ โดยวัสดุสั่งซื้อในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงในรายการเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นปี 2560 เพิ่มขึ้น 42.42 ล้านบาทจากปี 2559 หรือคิดเป็นอัตราเพิ่มขึ้นร้อยละ 37.74 รายการที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ คือ เจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้ประกันผลงาน เพิ่มขึ้น 14.67 ล้านบาท และ 9.51 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในระหว่างปีบริษัทประสบปัญหาขาดสภาพคล่องจากผลประกอบการขาดทุนติดต่อกันหลายปีจึงชะลอการชำระเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้เงินประกันผลงาน

อัตราหมุนเวียนของเจ้าหนี้การค้า ปี 2560 2559 และ 2558 คือ 3.14 เท่า 4.57 เท่า และ 6.29 เท่า ตามลำดับ โดยมีระยะเวลาชำระหนี้ 115 วัน 79 วัน และ 57 วัน ตามลำดับ สำหรับอัตรา Cash Cycle ปี 2560 ปี 2559 และ ปี 2558 คือ -80 วัน 0 วัน และ -2 วัน ตามลำดับ

- รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

บริษัทมีรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า ปี 2560 ปี 2559 และ ปี 2558 เท่ากับ 0.18 ล้านบาท 2.94 ล้านบาท และ 1.13 ล้านบาท ตามลำดับทั้งนี้ การเกิดรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เกิดจากลักษณะการรับชำระเงินค่าก่อสร้างตามการส่งมอบงานตามเป้าหมายที่กำหนด (Milestone) โดยการเบิกเงินค่าก่อสร้าง สามารถรวมเบิกครั้งละหลาย Milestone ในคราวเดียวกันซึ่งมากกว่าการรับรู้รายได้ตามผลสำเร็จของงานในโครงการนั้นๆ สำหรับปี 2560 รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเกิดจากโครงการ 1 โครงการ ซึ่งมีลักษณะการเรียกเก็บเงินตามงวดงานที่กล่าวแล้ว

- เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

บริษัทมีรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 เท่ากับ 9.81 ล้านบาท 27.81 ล้านบาท และ 46.52 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2560 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างจากผู้ว่าจ้าง 3 ราย

- ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ สิ้น ปี 2560 ปี 2559 และปี 2558 ดังนี้ 0.00 ล้านบาท 0.12 ล้านบาท และ 3.76 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะยาวดังกล่าวเพื่อใช้ในโครงการลงทุน 2 โครงการ คือ โครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ และ โครงการลงทุนระบบบำบัดน้ำเสีย ซึ่งในปี 2558 บริษัทได้ชำระเงินกู้ระยะยาวสำหรับโครงการลงทุนผลิตและจำหน่ายน้ำ ครบถ้วนแล้วตามสัญญา คงเหลือเพียง เงินกู้ยืมระยะยาวสำหรับโครงการ ลงทุนระบบบำบัดน้ำเสีย จำนวน 3.76 ล้านบาทเป็นส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และส่วนของหนี้สินระยะยาว จำนวน 0.12 ล้านบาท ส่วนในปี 2559 คงเหลือเงินกู้ระยะยาวที่ครบกำหนดชำระ

ภายในหนึ่งปี เพียง 0.12 ล้านบาท และชำระครบถ้วนในไตรมาสที่ 1/2560 ซึ่งเงินกู้ระยะยาวที่เหลืออยู่ไม่มีเงื่อนไขการดำรงอัตราส่วนทางการเงิน (อัตราความสามารถในการชำระหนี้ (DSCR))

บริษัทมีอัตราสภาพคล่อง ปี 2560 ปี 2559 และ 2558 คือ 1.51 เท่า 0.78 เท่า และ 1.14 เท่า ตามลำดับ อัตราสภาพคล่องหมุนเวียนเร็ว คือ 0.87 เท่า 0.26 เท่า และ 0.49 เท่า ตามลำดับ บริษัทมีอัตราสภาพคล่องทั้ง 2 อัตราในปี 2560 สูงขึ้นกว่าปี 2559 เนื่องจากได้รับเงินเพิ่มทุนในช่วงปลายปี 2560 ดังได้กล่าวมาแล้ว ส่วนอัตราสภาพคล่องกระแสเงินสดปี 2560 ปี 2559 และ 2558 คือ 0.01 เท่า 0.09 เท่า และ -0.32 เท่า ตามลำดับ ปี 2560 มีอัตราลดลงกว่าปี 2559 เนื่องจากมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานลดลงจากปี 2559 28.39 ล้านบาท แต่ทั้งนี้บริษัทยังใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง (กรรมการ) อีก 10.00 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 6.25

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

บริษัทมีรายการส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ สิ้น ปี 2560 ปี 2559 และ 2558 ดังนี้ 0.00 ล้านบาท 0.00 ล้านบาท และ 0.12 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากได้ชำระเงินกู้ระยะยาวให้แก่สถาบันการเงินแห่งหนึ่งครบถ้วนแล้ว ดังกล่าวในส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี

- เงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น

ณ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาว-กิจการอื่น จำนวน 125.64 ล้านบาท จำนวนเท่ากัน 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 ซึ่งเป็นบริษัทที่จะรับบริหารจัดการน้ำเมื่อโครงการดังกล่าวก่อสร้างเสร็จสิ้น

**ส่วนของผู้ถือหุ้น**

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2560 ปี 2559 และ 2558 คือ 202.00 ล้านบาท 67.72 ล้านบาท และ 192.73 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 35.77 ร้อยละ 14.46 และ ร้อยละ 25.58 ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2560 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 134.29 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มทุนช่วงปลายปี 2560

ทั้งนี้สัดส่วนโครงสร้างทุนของบริษัทจากอัตราหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นปี 2560 ปี 2559 และ 2558 คือ 1.78 เท่า 5.88 เท่า และ 2.91 เท่า ตามลำดับ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวลดลงในปี 2560 เนื่องจากการเพิ่มทุน ในขณะที่หนี้สินมีอัตราลดลง

### 14.5 ภาระหนี้ผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีภาระข้อผูกพันดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

ภาระข้อผูกพัน	รวม	ระยะเวลาการชำระ			
		น้อยกว่า 1 ปี	1-3 ปี	3-5 ปี	มากกว่า 5 ปี
1.ภาระผูกพันหนี้สินระยะยาว-กิจการอื่น	125.64	-	125.64	-	-
2.ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ	8.49	3.71	4.78	-	-
3.ภาระผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง	306.28	306.28		-	
4.ภาระผูกพันหนังสือค้ำประกัน	168.44	146.90	21.54		
รวม	797.37	450.20	347.17	-	

1. 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 ซึ่งเป็นบริษัทที่จะรับบริการจัดการน้ำเมื่อโครงการดังกล่าวก่อสร้างเสร็จสิ้น

2. ภาระผูกพันสัญญาเช่าดำเนินการ คือ สัญญาเช่าอาคารสำนักงาน สัญญาบริการ สัญญาเช่ารถ และสัญญาเช่าอุปกรณ์สำนักงาน

3. ภาระผูกพันตามสัญญารับเหมาก่อสร้าง คือ สัญญาจ้างผู้รับเหมาสำหรับโครงการก่อสร้างทั้งหมดซึ่งมูลค่าตามสัญญา 770.53 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายแล้วทั้งสิ้น 464.25 ล้านบาท และคงเหลือเป็นค่าใช้จ่ายในปีต่อไป 306.28 ล้านบาท

4. 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 กำหนดต้นทุนราคาของวัสดุและอุปกรณ์ที่ใช้ในการก่อสร้างตลอดช่วงระยะเวลาดำเนินงาน

อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตระหนักถึงความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากภาวะราคาวัสดุก่อสร้างผันผวน จึงมีการ กำหนดนโยบายเพื่อป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น โดยการประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างจากแบบการ ก่อสร้างที่ได้รับ เพื่อกำหนดหาปริมาณและมูลค่าวัสดุก่อสร้างสำหรับโครงการนั้นๆ และควบคุมต้นทุนการก่อสร้างให้อยู่ ในงบประมาณที่กำหนด

### 3. ความเสี่ยงด้านการดำเนินงานของผู้รับเหมาช่วง

ความเสี่ยงจากการที่บริษัทไม่สามารถหาผู้รับเหมามาดำเนินงานอันเนื่องมาจากปัญหาต่างๆ ทั้งนี้อาจจะมีสาเหตุมาจากการขาดแคลนผู้รับเหมา ผู้รับเหมาขาดแรงงาน ผู้รับเหมามีน้อยราย ทั้งนี้ยังมีความเสี่ยงที่เกิดจากที่ ผู้รับเหมาไม่สามารถดำเนินงานได้ตามแผนอันเนื่องมาจากปัญหาต่างๆ อาทิเช่น ผู้รับเหมาขาดสภาพคล่องการเงิน ความเสี่ยงจากการส่งมอบงานช้า ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อให้งานก่อสร้างเกิดการหยุดชะงักเป็นเหตุให้บริษัทส่งมอบงานให้แก่ลูกค้า ไม่ทันเวลา

อย่างไรก็ตาม ก่อนการว่าจ้างผู้รับเหมาช่วง บริษัทมีการคัดเลือกผู้รับเหมาที่มีความน่าเชื่อถือ และมีการตรวจสอบคุณภาพ การทำงานของผู้รับเหมาช่วงก่อนดำเนินการทำสัญญา หากบริษัทพบในภายหลังว่าผู้รับเหมาขาดสภาพคล่อง และไม่สามารถส่งงานได้ตามแผนจะพิจารณาปรับลดมูลค่างานในสัญญาผู้รับเหมารายเดิม และหาผู้รับเหมารายใหม่เพื่อลด ความเสี่ยงดังกล่าว

อีกทั้งบริษัทยังดำเนินธุรกิจด้วยการสร้างความสัมพันธ์อันดีกับผู้รับเหมาช่วง สร้างความคุ้นเคยในการทำงานร่วมกัน ทำให้ ผู้รับเหมาช่วงกลายเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับบริษัทซึ่งมีความพร้อมที่จะรับงานต่อไปได้อย่างต่อเนื่อง อีกทั้งบริษัทยังมีการสรรหาผู้รับเหมาช่วงรายใหม่ๆ เพื่อรองรับปริมาณงานที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต

#### 4. ความเสี่ยงจากการระงับในโครงการภายหลังการส่งมอบงาน

บริษัท ให้บริการด้านวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมที่เกี่ยวกับน้ำแบบครบวงจร ตั้งแต่การออกแบบ ก่อสร้าง จัดหา ติดตั้ง และทดลองเดินระบบ และบำบัดน้ำเสีย ซึ่งในสัญญาจะระบุว่าบริษัทจะต้องรับผิดชอบค่าเสียหาย ความชำรุด และความบกพร่องที่อาจจะเกิดขึ้นภายหลังการส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างโดยมีระยะเวลาประมาณ 1 – 2 ปี ดังนั้น บริษัท อาจได้รับความเสี่ยงจากการระงับในช่วงระยะเวลาดังกล่าว

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้กำหนดมาตรการในการดำเนินการก่อสร้างที่เข้มงวดด้วยการควบคุมคุณภาพของงานให้ได้ตรงตาม มาตรฐานตั้งแต่การออกแบบ การส่งซื้อวัสดุอุปกรณ์ที่มีมาตรฐานและมีการรับประกันสินค้าครอบคลุมระยะเวลาการ รับประกันผลงานของบริษัท ตลอดจนจัดให้มีการตรวจสอบจากวิศวกรควบคุมงานระหว่างการก่อสร้างเป็นประจำทุกงวด งาน และให้ฝ่ายวิศวกรส่งผลรายงานดังกล่าวแก่ผู้บริหารที่ควบคุมโครงการก่อนดำเนินการส่งมอบงานให้แก่ผู้ว่าจ้าง ซึ่งที่ ผ่านมาบริษัทยังไม่เคยได้รับความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทมีการทำประกันภัยความเสียหายที่อาจจะ เกิดขึ้นหลังการส่งมอบงานสำหรับทุกโครงการ

#### 5. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องทางการเงิน

ลูกค้ามีทั้ง หน่วยงานราชการที่ได้รับอนุมัติงบประมาณจากรัฐบาลเรียบร้อยแล้ว แต่อาจจะเกิดความ ล่าช้าในการเบิกจ่ายบ้าง และหน่วยงานเอกชน หากประสบปัญหาขาดสภาพคล่องทางการเงินอาจส่งผลกระทบต่อความสามารถ ในการจ่ายชำระค่าบริการให้กับบริษัทได้

บริษัท ได้ตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวจึงได้กำหนดแนวทางในการป้องกันความเสี่ยงที่อาจจะเกิดขึ้น โดยการกำหนดนโยบายก่อนการเข้ารับงาน โดยพิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างอย่างรัดกุม โดยการพิจารณาข้อมูลด้านต่างๆ ของผู้ว่าจ้าง โดยเฉพาะข้อมูลด้านฐานะทางการเงิน ผลการดำเนินงาน ความน่าเชื่อถือและความมั่นคงของธุรกิจผู้ว่าจ้าง นอกจากนี้ ถ้าเป็นงานต่างประเทศ บริษัทจะคัดเลือกผู้ว่าจ้างที่เป็นหน่วยงานราชการซึ่งจะมีความมั่นคง

#### 6. ความเสี่ยงจากลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสีย

ปัจจุบันบริษัทได้ขยายการดำเนินธุรกิจไปสู่รูปแบบลงทุนโครงการผลิตน้ำและบำบัดน้ำเสียให้กับ หน่วยงานราชการและเอกชนในภาคอุตสาหกรรมต่างๆ ซึ่งการรับงานดังกล่าวเป็นการรับงานจากผู้ว่าจ้างในลักษณะที่ บริษัทต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการลงทุนและการบริหารโครงการทั้งหมด โดยมีระยะเวลาประมาณ 10 - 30 ปี ซึ่งอาจทำให้บริษัทได้รับผลกระทบจากความเสียหายที่อาจเกิดขึ้นจากการที่ผู้ว่าจ้างไม่ชำระค่าบริการให้แก่บริษัท เนื่องจากขาดสภาพคล่องทางการเงินหรือผู้ว่าจ้างล้มละลายก่อนที่จะระยะเวลางานตามสัญญาจะสิ้นสุดลง

บริษัท ได้กำหนดนโยบายป้องกันความเสี่ยงดังกล่าว โดยก่อนการเข้ารับงานหรือการประมูลงานบริษัทจะ พิจารณาคัดเลือกผู้ว่าจ้างจากฐานะทางการเงิน ความน่าเชื่อถือของผู้บริหาร ควบคู่ไปกับอัตราการทำการกำไรตามนโยบายที่ กำหนด นอกจากนี้ บริษัทยังได้ขยายฐานลูกค้าไปยังหน่วยงานราชการเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงจากการไม่ได้รับชำระ ค่าบริการ