

ส่วนที่ 1

ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

บริษัท ควอลลิเทค จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2534 ด้วยทุนจดทะเบียน 2,000,000 บาท โดยกลุ่มนายสรรพัชญ์ รัตคาม และนายสมชาย ด้พิกุลธรรม (ดำรงตำแหน่งกรรมการผู้จัดการ และรองกรรมการผู้จัดการในปัจจุบัน) ซึ่งถือหุ้นรวมกันร้อยละ 55 ดำเนินธุรกิจหลักเป็นผู้ให้บริการทางวิศวกรรมอิสระ (Third party engineering service) ซึ่งหมายถึงการทดสอบและให้ความเห็นทางวิศวกรรมระดับสากลในฐานะผู้เชี่ยวชาญอิสระให้กับองค์กรต่างๆ เพื่อวัตถุประสงค์ในการตรวจสอบหรือประเมินคุณภาพตามมาตรฐานสากลที่ลูกค้าต้องการ การให้บริการทางวิศวกรรมของบริษัทประกอบด้วย 2 ส่วน ได้แก่

1. การทดสอบโดยไม่ทำลาย (Non-Destructive Testing: NDT) หมายถึงการใช้กรรมวิธีการค้นหารอยบกพร่องหรือความผิดปกติของชิ้นงาน โดยที่ไม่ทำให้เกิดความเสียหายขึ้นกับชิ้นงานนั้นๆ ตัวอย่างเช่นการตรวจสอบรอยเชื่อม ความสมบูรณ์ของพื้นผิวโลหะต่างๆ เป็นต้น โดยการทดสอบโดยไม่ทำลายสามารถแบ่งออกได้เป็น 2 ประเภท คือ การทดสอบโดยไม่ทำลายแบบดั้งเดิม (Conventional NDT) เช่นการทดสอบโดยการใช้รังสี และอนุภาคแม่เหล็ก เป็นต้น ซึ่งเป็นวิธีที่ใช้กันมายาวนาน ยังคงได้รับความนิยมและมีประสิทธิภาพอยู่ในปัจจุบัน และการทดสอบโดยไม่ทำลายที่ใช้เทคโนโลยีขั้นสูง (Advanced NDT) ซึ่งเป็นวิธีการตรวจสอบที่ใช้เทคโนโลยีและเครื่องมือที่มีความหลากหลายและซับซ้อนมากขึ้น มีข้อดีคือใช้บุคลากรน้อย ระยะเวลาในการทดสอบน้อยกว่า รวดเร็วกว่า นอกจากนี้ยังสามารถให้ผลที่ชัดเจนและครอบคลุมกว่า และในปัจจุบันความก้าวหน้าทางเทคโนโลยีทำให้ธุรกิจต้องมีการปรับตัวไปสู่ Advanced NDT มากยิ่งขึ้นเนื่องจากสามารถใช้ในการทดสอบที่ซับซ้อนและมีข้อจำกัดในแบบที่การทดสอบแบบดั้งเดิมไม่สามารถทำได้ เช่น การตรวจสอบท่อส่งก๊าซที่มีเส้นผ่าศูนย์กลางขนาดใหญ่ เป็นต้น

2. การตรวจสอบและรับรองคุณภาพ (Inspection and Certification) เป็นกระบวนการที่ต่อเนื่องหรือต่อยอดจากการทดสอบโดยไม่ทำลาย ซึ่งทำโดยใช้วิธีการทดสอบประเภทต่างๆ รวมถึงการทดสอบไม่ทำลายในการตรวจสอบชิ้นงาน และประมวผล การทดสอบพร้อมทั้งออกรายงานเพื่อรับรองสภาพการใช้งานของชิ้นงาน ซึ่งจะมีการให้ข้อสรุปว่าชิ้นงานนั้นมีสภาพเหมาะสมสำหรับการใช้งานหรือไม่ การตรวจสอบเพื่อรับรองคุณภาพ รวมถึงการตรวจสอบและรับรองตามกฎหมายสำหรับถังบรรจุก๊าซ LPG NGV ระบบท่อ (Pipe Inspection) หม้อน้ำ (Boiler) และถังดัดตริง (Fixed Tank) เป็นต้น

บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการทั้งสองประเภทใกล้เคียงกัน โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัทคือผู้ประกอบการในอุตสาหกรรมที่ต้องการความปลอดภัยสูง ซึ่งได้แก่อุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมี โดยบริษัทให้บริการตรวจสอบการติดตั้งเครื่องจักร และการซ่อมบำรุงประจำปีของ โรงกลั่นน้ำมัน โรงงานปิโตรเคมี โรงแยกก๊าซ โรงบรรจุก๊าซ โรงผลิตไฟฟ้า รวมทั้งผู้ใช้งถังบรรจุก๊าซ เครื่องจักร อุปกรณ์ที่ต้องถูกตรวจสอบตามกฎหมายเพื่อความปลอดภัย เช่น หม้อไอน้ำ (Boiler) เครื่อง ถัง LPG ถัง NGV ถังบรรจุก๊าซเคมีอันตราย ถังรับแรงดันสูง เป็นต้น

ทั้งนี้ คู่ค้าของการให้บริการทดสอบโดยไม่ทำลาย และการให้บริการตรวจสอบและรับรองคุณภาพมีความแตกต่างกันคือ คู่ค้าที่ใช้บริการทดสอบโดยไม่ทำลาย ประมาณร้อยละ 90 จัดอยู่ในกลุ่มผู้รับเหมาโครงการ ซึ่งบริษัทจะให้บริการรับเหมาช่วงสำหรับงาน NDT อีกทอดหนึ่ง ส่วนบริการตรวจสอบและรับรองคุณภาพ กลุ่มลูกค้าหลักประมาณร้อยละ 70 เป็นเจ้าของโครงการโดยตรง โดยเป็นการตรวจสอบโรงงานประจำปี และการตรวจสอบเพื่อการรับรองตามกฎหมาย

ภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

การทดสอบโดยไม่ทำลายมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อตรวจสอบยืนยันความปลอดภัยในการติดตั้งหรือใช้งานวัสดุหรือโครงสร้างต่างๆ สามารถประยุกต์ใช้ได้กับอุตสาหกรรมทุกประเภท โดยการเติบโตของการให้บริการทดสอบโดยไม่ทำลายมีแนวโน้มเป็นไปตามการพัฒนาของเทคโนโลยี อย่างไรก็ตามสำหรับประเทศไทยการทดสอบโดยไม่ทำลายยังถูกจำกัดอยู่เฉพาะในบางอุตสาหกรรม เช่นเดียวกับการควบคุมคุณภาพโดยทั่วไปการทดสอบโดยไม่ทำลายจัดเป็นค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มที่นอกเหนือจากต้นทุนที่จำเป็นในการผลิต ดังนั้นธุรกิจที่ใช้บริการทดสอบโดยไม่ทำลายจึงเป็นธุรกิจที่ต้องการความปลอดภัยสูงหรือถูกควบคุมโดยกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ อุตสาหกรรมพลังงานและ ปิโตรเคมี และอุตสาหกรรมก่อสร้างโดยเฉพาะที่ใช้โครงสร้างโลหะ เช่น ตึกสูง สะพาน การก่อสร้าง

สาธารณูปโภคพื้นฐานต่างๆ เป็นต้น เนื่องจากอุบัติเหตุและความผิดพลาดในอุตสาหกรรมเหล่านี้สามารถก่อให้เกิดความเสียหายต่อชีวิตและทรัพย์สินอย่างร้ายแรง

กระบวนการผลิตปิโตรเลียมและปิโตรเคมี ตั้งแต่แหล่งสำรวจและแท่นขุดเจาะ โรงกลั่นน้ำมัน โรงแยกก๊าซ โรงงานปิโตรเคมี ถึงบรรจุกำเป็นต้องได้รับการควบคุมและตรวจสอบโดยอาศัยการทดสอบโดยไม่ทำลาย ซึ่งธุรกิจการตรวจสอบโดยไม่ทำลายจะมีรายได้ส่วนหนึ่งจากการให้บริการรายปี (Recurring Income) จากการตรวจสอบสถานีขุดเจาะน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ และโรงงานที่มีอยู่เดิมและรายได้อีกส่วนหนึ่งที่เติบโตตามการขยายการผลิต เช่น การสร้างโรงงาน การวางท่อก๊าซ เป็นต้น ความต้องการพลังงานที่เพิ่มขึ้นอย่างรวดเร็วทำให้มีการเร่งขยายการผลิตโดยเฉพาะการผลิตก๊าซธรรมชาติ ซึ่งจะเป็นโอกาสให้ธุรกิจการทดสอบโดยไม่ทำลายเติบโตอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้การขยายอัตราการใช้ก๊าซธรรมชาติยังส่งผลต่อเนื้อให้มีความต้องการการตรวจสอบคุณภาพของวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้เก็บรักษาและขนถ่ายก๊าซธรรมชาติตามกฎหมายมากขึ้น ภาครัฐได้เริ่มให้ความสำคัญกับมาตรฐานความปลอดภัยในระดับครัวเรือนเพิ่มขึ้น เห็นได้จากการออกกฎหมายควบคุมให้มีการตรวจสอบถังก๊าซตลอดจนอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับก๊าซ LPG และ NGV อย่างไรก็ตามผู้ประกอบการบางส่วนยังคงหลีกเลี่ยงการตรวจสอบตามกฎหมายเนื่องจากไม่ต้องการมีค่าใช้จ่ายที่สูงขึ้น ซึ่งหากมีการบังคับใช้กฎหมายอย่างเข้มงวดจะทำให้การเติบโตของการให้บริการตรวจสอบและทดสอบเป็นไปอย่างก้าวกระโดด

ทั้งนี้ ธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการที่จำเป็นสำหรับการดำเนินงานของลูกค้าโดยเฉพาะในกลุ่มธุรกิจพลังงานและปิโตรเคมี ซึ่งต้องมีการตรวจสอบรับรองโรงงานและอุปกรณ์ที่มีอยู่อย่างต่อเนื่องตามมาตรฐานความปลอดภัย รวมทั้งการตรวจสอบตามกฎหมายจึงทำให้ฐานลูกค้าส่วนใหญ่ของบริษัทมีการใช้บริการอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้ผลประกอบการของบริษัทได้รับผลกระทบจากการชะลอตัวทางเศรษฐกิจน้อย

สถานะการแข่งขันในอุตสาหกรรมการตรวจสอบและทดสอบทางวิศวกรรมถูกจำกัดอยู่ในกลุ่มผู้ประกอบการน้อยรายเนื่องจากเป็นธุรกิจที่อาศัยทักษะเฉพาะด้านสูง รวมทั้งต้องมีเงินทุนเบื้องต้นในการจัดซื้อเครื่องมือและอุปกรณ์ที่จำเป็น ทำให้ผู้ประกอบการรายใหม่ไม่สามารถเข้ามาแข่งขันได้โดยง่าย ในปัจจุบันบริษัทเป็นหนึ่งในผู้นำตลาดมีส่วนครองตลาดประมาณร้อยละ 30 ธุรกิจนี้จัดว่ามีการแข่งขันที่ไม่รุนแรงเนื่องจากผู้ประกอบการแต่ละรายมักจะมีฐานลูกค้าเป็นของตนเอง โดยปกติจะไม่มีการแย่งลูกค้ากัน เว้นแต่ลูกค้ามีความประสงค์จะเปลี่ยนผู้ให้บริการเนื่องจากความแตกต่างด้านคุณภาพการให้บริการ สำหรับคู่แข่งจากต่างประเทศบริษัทไม่มีนโยบายแข่งขันโดยตรงแต่ใช้นโยบายการสร้างพันธมิตรโดยร่วมเป็นคู่ค้ากับบริษัทข้ามชาติหลายราย เพื่อให้บริการทางด้าน Advanced NDT

บริษัทมีข้อได้เปรียบหรือจุดเด่นในการแข่งขันที่สำคัญจากการเป็นผู้นำตลาด มีบริการที่ครบวงจรโดยเฉพาะในด้านการให้บริการตรวจสอบและรับรองคุณภาพ ซึ่งบริษัทมีบุคลากรในด้านนี้มากกว่าคู่แข่งรายอื่นๆ และสามารถให้บริการตรวจสอบรับรองตามกฎหมายที่เกี่ยวข้องได้ทุกประเภท มีความแน่นอนของรายได้สูงโดยเฉพาะรายได้จากการให้บริการตรวจสอบและรับรองคุณภาพ ซึ่งมีฐานลูกค้าที่ให้บริการอย่างต่อเนื่องประมาณร้อยละ 90 มีการสร้างมูลค่าเพิ่มของการบริการโดยการนำผลการทดสอบตามมาตรฐานมาประมวลในรูปแบบที่ตอบโจทย์ความต้องการที่แท้จริงของลูกค้าเพื่อให้ลูกค้าสามารถนำไปใช้ให้เกิดประโยชน์สูงสุด มีพันธมิตรทางการค้าที่แข็งแกร่ง และได้รับการรับรองด้านคุณภาพโดย ISO 9001: 2000 และ ISO 17025

ปัจจัยความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัท

(1) ความเสี่ยงในการเรียกชำระเงินจากผู้รับเหมา คู่ค้าหลักของบริษัทเป็นผู้รับเหมาในโครงการก่อสร้างที่เกี่ยวข้องกับอุตสาหกรรมพลังงาน โดยบริษัทเป็นหนึ่งในผู้รับเหมาช่วงในส่วนของงานทดสอบและตรวจสอบทางวิศวกรรม ดังนั้นในกรณีที่ผู้รับเหมาหลักไม่สามารถดำเนินโครงการได้สำเร็จ บริษัทอาจไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้หรือได้รับชำระล่าช้าจนส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของบริษัทได้ ซึ่งในปี 2550 บริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นจำนวนรวม 17.23 ล้านบาท ทั้งนี้ผู้บริหารเชื่อว่าการตั้งสำรองหนี้สูญที่เกิดขึ้นในปี 2550 เป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือความคาดหมาย ทั้งนี้บริษัทได้วางแผนทางการป้องกันความเสี่ยงในการผิมนัดชำระหนี้ในอนาคตโดยการพิจารณาให้เครดิตลูกค้าด้วยความระมัดระวังโดยการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน พิจารณาประวัติการชำระหนี้ และจัดระดับชั้นลูกหนี้ทุกไตรมาส หากมีข้อบ่งชี้ของการผิมนัดชำระหนี้ บริษัทอาจจัดทำหนังสือโอนสิทธิเรียกร้องจาก

ผู้รับเหมาไปยังเจ้าของโครงการโดยตรง หรืออาจงดการให้บริการชั่วคราวจนกระทั่งมูลค่านี้เก่าได้รับการชำระ หรืออื่นๆแล้วแต่ความเหมาะสม

(2) ความเสี่ยงจากการพึ่งพิงบุคลากร ธุรกิจของบริษัทเป็นการให้บริการต้องใช้ความรู้ความชำนาญเฉพาะด้านในงานตรวจสอบและงานวิศวกรรมบริการและจำเป็นต้องอาศัยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญ ซึ่งหากบริษัทสูญเสียบุคลากรหรือมีบุคลากรที่มีความสามารถไม่เหมาะสม อาจส่งผลให้เกิดความเสียหายต่อบริษัทได้ ในปี 2551 บริษัทมีอัตราการลาออกของพนักงานโดยเฉลี่ยร้อยละ 2.05 ต่อเดือน โดยร้อยละ 82 ของพนักงานที่ลาออกเป็นพนักงานระดับปฏิบัติการที่มีอายุงาน 0-3 ปี เนื่องจากบริษัทมีนโยบายในการคัดกรองพนักงานที่เข้มงวดเพื่อให้ได้บุคลากรที่มีคุณภาพ ซึ่งส่งผลต่อความน่าเชื่อถือและภาพลักษณ์ของบริษัท อย่างไรก็ตามบริษัทสามารถจัดหาและพัฒนาบุคลากรอย่างต่อเนื่องทำให้บุคลากรที่เข้าใหม่มีความรู้ความสามารถเพียงพอที่จะทดแทนบุคลากรที่ลาออกไปได้อย่างสมดุล และมีการเร่งพัฒนาเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวในอนาคต นอกจากนี้บริษัทมีนโยบายให้พนักงานมีส่วนร่วมในความเป็นเจ้าของบริษัท โดยการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับผู้บริหารและพนักงานจำนวน 1.00 ล้านหุ้นพร้อมกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี เพื่อสร้างขวัญกำลังใจและรักษาบุคลากรที่มีความสามารถให้อยู่กับองค์กร บริษัทจึงคาดว่านโยบายดังกล่าวข้างต้นจะสามารถรักษาบุคลากรของบริษัทไว้ได้

(3) ความเสี่ยงจากการรับรองผลงาน ในการให้บริการตรวจสอบและรับรอง บริษัทมีการตรวจรับรองการใช้งานของวัสดุที่ตรวจสอบโดยการอ้างอิงจากผลการทดสอบโดยไม่ทำลาย ทำให้เกิดความเสี่ยงในกรณีที่งานที่บริษัทให้การรับรองเกิดความเสียหายโดยมีหลักฐานว่าบริษัทมีการประเมินผลผิดพลาด ซึ่งบริษัทอาจมีการรับผิดชอบสำหรับความเสียหายดังกล่าว อย่างไรก็ตามบริษัทมีการจัดทำประกันภัยบุคคลที่ 3 สำหรับความเสียหายจากอุบัติเหตุในวงเงิน 30 ล้านบาท และให้บริการแต่ละรายการดำเนินการด้วยความละเอียดรอบคอบตามมาตรฐานวิชาชีพโดยบุคลากรผู้เชี่ยวชาญ ซึ่งที่ผ่านมาบริษัทไม่เคยได้รับการร้องเรียนจากลูกค้าแต่อย่างใด ทำให้บริษัทเชื่อมั่นว่าความเสี่ยงจากการรับรองผลงานดังกล่าวเป็นความเสี่ยงที่สามารถควบคุมได้

(4) ความเสี่ยงในการแข่งขันจากคู่แข่งต่างชาติจากการเปิดเสรีทางการค้าและบริการทางวิศวกรรม นโยบายการเปิดเสรีทางการค้าซึ่งรวมถึงการเปิดเสรีการให้บริการทางวิศวกรรมเปิดโอกาสให้คู่แข่งที่เป็นบริษัทข้ามชาติเข้ามาเสนอบริการตรวจสอบโดยไม่ทำลายให้กับบริษัทในประเทศไทยมากขึ้น โดยเฉพาะการทดสอบ Advanced NDT อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารมีความเห็นว่า การเข้ามาของบริษัทข้ามชาติจะให้ประโยชน์ในแง่ของการทำให้เทคโนโลยี Advanced NDT เป็นที่รู้จักและใช้งานแพร่หลายขึ้นกว่าปัจจุบัน ดังนั้นบริษัทจึงปรับตัวโดยการเป็นพันธมิตรกับบริษัทข้ามชาติที่มีความเชี่ยวชาญทางด้าน Advanced NDT เพื่อให้บริการลูกค้าร่วมกัน ซึ่งจะทำให้บริษัทเป็นที่รู้จักและในขณะเดียวกันก็เรียนรู้เทคโนโลยีดังกล่าวจากพันธมิตร เพื่อการเตรียมตัวสำหรับการแข่งขันที่จะเพิ่มขึ้นในอนาคต

(5) ความเสี่ยงจากการเสนอขายหุ้นราคาต่ำให้แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท บริษัทออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนจำนวน 1.00 ล้านหุ้น แก่ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท คิดเป็นร้อยละ 1.11 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี โดยพนักงานและผู้บริหารของบริษัทได้รับการเสนอขายในราคาต่ำกว่าราคาขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนคิดเป็นร้อยละ 20 ซึ่งผู้ลงทุนทั่วไปที่จองซื้อหุ้นอาจมีความเสี่ยงจากการลดลงของราคาหุ้นภายหลังหุ้นเข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ได้ อย่างไรก็ตามบริษัทได้มีการป้องกันความเสี่ยงโดยให้หุ้นที่เสนอขายต่อผู้บริหารและพนักงานของบริษัททั้งหมดจะมีระยะเวลาการห้ามขายตามเกณฑ์การห้ามผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนด (Silent Period) เป็นระยะเวลา 1 ปี

(6) ความเสี่ยงในการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อประชาชน บริษัทมีความประสงค์จะเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี ก่อนที่จะได้รับการพิจารณาของตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ทั้งนี้บริษัทได้ยื่นคำขออนุญาตนำหลักทรัพย์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม 2551 และบริษัทหลักทรัพย์ ฟิลลิป (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ในฐานะที่ปรึกษาทางการเงินได้พิจารณาคุณสมบัติของบริษัทเบื้องต้นแล้ว เห็นว่าบริษัทมีคุณสมบัติครบถ้วนที่จะสามารถเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอได้ ยกเว้นคุณสมบัติการกระจายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นรายย่อยจำนวนไม่ต่ำกว่า 300 ราย บริษัทจึงยังคงมีความไม่แน่นอนที่จะได้รับอนุญาตให้เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ ดังนั้น ผู้ลงทุนจึงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับสภาพคล่องในการซื้อขายหุ้นของ

บริษัทในตลาดรองและอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากการขายหุ้นได้ตามราคาที่คาดการณ์ไว้ หากหลักทรัพย์ของบริษัทไม่สามารถเข้าจดทะเบียนได้

สรุปฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

รายได้รวมของบริษัทในปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนปี 2552 เท่ากับ 222.20 ล้านบาท 212.70 ล้านบาท 244.92 ล้านบาท และ 68.40 ล้านบาท ตามลำดับ โดยรายได้หลักของบริษัทมาจากการให้บริการใน 2 ส่วน คือ (1) การให้บริการทดสอบโดยไม่ทำลาย (NDT) ส่วนใหญ่เป็นการทดสอบสำหรับการก่อสร้างหรือติดตั้งโครงสร้างใหม่ ในปี 2549 บริษัทมีรายได้จาก NDT เท่ากับ 135.26 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 48.38 เนื่องจากได้รับงานตรวจสอบท่อส่งก๊าซต่อเนื่องและเพิ่มมากขึ้นจากปีก่อน สำหรับในปี 2550 บริษัทมีรายได้จาก NDT เท่ากับ 105.06 ล้านบาท คิดเป็นอัตราการลดลงร้อยละ 22.33 จากปี 2549 เนื่องจากมีงานโครงการขนาดใหญ่ลดลง สำหรับในปี 2551 และงวด 3 เดือนปี 2552 บริษัทมีรายได้จาก NDT เท่ากับ 129.49 ล้านบาท และ 40.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าร้อยละ 23.26 และร้อยละ 41.27 ตามลำดับ โดยส่วนใหญ่เป็นการขยายบริการให้กับลูกค้าเดิม (2) การให้บริการตรวจสอบรับรองคุณภาพ สำหรับปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนปี 2552 มูลค่าเท่ากับ 85.55 ล้านบาท 107.06 ล้านบาท 113.84 ล้านบาท และ 27.43 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการขยายตัวเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปีก่อนหน้าเท่ากับร้อยละ 40.31 ร้อยละ 25.15 ร้อยละ 6.33 และร้อยละ 6.27 ตามลำดับ ส่วนใหญ่เป็นรายได้จากลูกค้าเดิมที่ต้องการการตรวจสอบรับรองคุณภาพต่อเนื่อง (Recurring Income) ทั้งนี้สัดส่วนการขยายตัวของรายได้ที่ลดลง เนื่องจากบริษัทมีการวิเคราะห์ฐานลูกค้ามากขึ้นโดยพิจารณาให้บริการลูกค้าที่มีศักยภาพที่ดี ส่วนรายได้อื่นๆ ได้แก่กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนรายได้ค่าฝึกอบรมให้กับบุคคลภายนอก รายได้ดอกเบี้ยรับ กำไรจากการขายสินทรัพย์ ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1.39 ล้านบาท 0.58 ล้านบาท 1.59 ล้านบาท และ 0.79 ล้านบาท สำหรับปี 2549 ปี 2550 ปี 2551 และงวด 3 เดือนปี 2552 ตามลำดับ

บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2549 และปี 2550 เท่ากับ 31.92 ล้านบาท และ 15.05 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตราการส่วนกำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 14.36 และร้อยละ 7.08 ตามลำดับ ในปี 2550 กำไรสุทธิลดลงอย่างมีนัยสำคัญเนื่องจากบริษัทมีการตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเป็นมูลค่ารวม 17.23 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุจากการผิดนัดชำระหนี้ของบริษัท นาแคป เอเซีย แปซิฟิก (ประเทศไทย) จำกัด ผู้รับเหมาหลักของบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) ในโครงการวางท่อส่งก๊าซธรรมชาติ ทั้งนี้หากไม่นับรวมรายการตั้งค่าเผื่อดังกล่าวแล้ว กำไรสุทธิของบริษัทจะเท่ากับ 32.28 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 15.18 สำหรับปี 2551 และงวด 3 เดือนปี 2552 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 57.01 ล้านบาท และ 18.52 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 23.28 และร้อยละ 27.07 อัตรากำไรสุทธิ (ก่อนหนี้สงสัยจะสูญ) เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งนอกเหนือจากผลจากการบริหารค่าใช้จ่ายแล้ว ยังเนื่องจากภาวะทางภาษีที่ลดลงจากการได้รับบัตรส่งเสริมการลงทุนจากสำนักงาน BOI โดยเริ่มใช้สิทธิบัตรใบแรกในไตรมาสที่ 1 ปี 2549 ใบที่สองในไตรมาสที่ 4 ปี 2550 และใบที่ 3 ในไตรมาสที่ 3 ปี 2551

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 178.33 ล้านบาท โดยสินทรัพย์ที่สำคัญประกอบด้วยลูกหนี้การค้าและลูกหนี้ที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินจำนวนรวม 74.36 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 55.67 ล้านบาท บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 30.03 ล้านบาท บริษัทมีนโยบายการใช้แหล่งเงินทุนจากการเพิ่มทุนในส่วนของผู้ถือหุ้นเพื่อลดภาระดอกเบี้ยจ่าย ดังนั้นหนี้สินส่วนใหญ่ของบริษัทจึงอยู่ในรูปของหนี้สินหมุนเวียนซึ่งมีจำนวน 22.24 ล้านบาท และมีส่วนของของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 148.30 ล้านบาท

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 25 เมษายน 2552 ได้มีการประกาศจ่ายปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2551 เป็นจำนวนเงิน 54.11 ล้านบาท หรือเท่ากับ 0.77 บาทต่อหุ้น ซึ่งเป็นเงินปันผลจ่ายสำหรับผู้ถือหุ้นเดิมก่อนการเสนอขายหุ้นเพิ่มทุนในครั้งนี้ โดยกำหนดให้มีการจ่ายปันผลภายใน 1 เดือนนับจากวันประชุม (จ่ายจริง ณ วันที่ 22 พฤษภาคม 2552) บริษัทจ่ายปันผลในครั้งนี้จากเงินสดคงเหลือและเงินลงทุนชั่วคราว ประกอบกับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทเอง โดยมีได้มีการกู้ยืมเงิน ทั้งนี้การจ่ายปันผลดังกล่าวมีผลทำให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัท ณ 31 มีนาคม 2552 ปรับลดลงจาก 5.28 เท่าเป็น 2.45 เท่า ซึ่งยังอยู่ในเกณฑ์ที่ดีแสดงให้เห็นว่าบริษัทยังคงมีสภาพคล่องที่เพียงพอ นอกจากนี้การจ่ายปันผลดังกล่าวจะทำให้กำไรสะสม ณ วันที่ 31 มีนาคม 2552 ลดลงจาก 71.77 ล้านบาท เหลือ 17.66 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจาก 148.30 ล้านบาท เหลือ 94.19 ล้านบาท และมูลค่าตามบัญชีต่อหุ้นลดลงจาก 2.12 บาท เหลือ 1.35 บาท

ปัจจุบันบริษัทมีทุนจดทะเบียนจำนวน 100 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 100 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1.00 บาท เป็นทุนที่ชำระแล้ว 70 ล้านบาท โดยมีกลุ่มนายสรรพัชญ์ รัตคาม และกลุ่มนายสมชาย ด้พิทธิกุลธรรม ถือหุ้นร้อยละ 30 และร้อยละ 25 ของทุนจดทะเบียนชำระแล้วตามลำดับ บริษัทจะเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนจำนวน 19 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 21.11 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ โดยมีราคาเสนอขายหุ้นละ 4.00 บาท และจะเสนอขายต่อผู้บริหารและพนักงานบริษัทจำนวน 1 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.11 ของทุนชำระแล้วภายหลังการเสนอขายในครั้งนี้ โดยมีราคาเสนอขายหุ้นละ 3.20 บาท คิดเป็นอัตราส่วนลดร้อยละ 20 จากราคาเสนอขายต่อประชาชนทั่วไป ทั้งนี้หุ้นที่เสนอขายต่อผู้บริหารและพนักงานของบริษัททั้งหมดจะมีระยะเวลาการห้ามขายตามเกณฑ์การห้ามผู้บริหารหรือผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องขายหุ้นหรือหลักทรัพย์ภายในระยะเวลาที่กำหนด (Silent Period) เป็นระยะเวลา 1 ปี

เงินที่ได้จากการเพิ่มทุนในครั้งนี้จะนำไปใช้ใน (1) การลงทุนในเครื่องมือและอุปกรณ์สำหรับการให้บริการให้บริการจำนวนประมาณ 30 ล้านบาท (2) การปรับปรุงและขยายสำนักงานสาขาของ รวมทั้งขยายหน่วยบริการของบริษัท เพื่อรองรับการเพิ่มขึ้นของลูกค้าเป็นจำนวนประมาณ 20 ล้านบาท และส่วนที่เหลือจะสำรองเป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการขยายกิจการบริษัท

ผู้ลงทุนควรอ่านรายละเอียดข้อมูลในส่วนที่ 2 และส่วนที่ 3 ก่อนตัดสินใจของซื้อหลักทรัพย์