

12. ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

12.1 งบการเงิน

(ก) สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ของบริษัท สอบทานโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีอนุญาติเลขที่ 4306 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานสอบทานตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่เกี่ยวกับการสอบทาน โดยไม่พบสิ่งที่เป็นเหตุให้เชื่อได้ว่างบการเงินไม่ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ งบการเงินในงวดดังกล่าว บริษัทได้ถือปฏิบัติตามประกาศของสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้ใช้มาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2554 ซึ่งฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่า ไม่มีผลกระทบต่อความเป็นสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทในงวดปัจจุบัน ยกเว้นการถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งมีผลกระทบต่องบการเงินตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนางสาวชูชาน เอี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีอนุญาติเลขที่ 4306 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าหลังจากตัดยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญแล้ว โดยกิจการร่วมค้าที่บริษัทเข้าถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 แสดงดังตาราง

ชื่อ กิจการร่วมค้า	ผู้ร่วมค้า	ประเภทกิจการ/ สถานะปัจจุบัน	จด ทะเบียน	บันทึก ข้อตกลงเล็ก กิจการ	แจ้งเลิกกิจการ ร่วมค้าต่อ กรมสรรพากร	สัดส่วนการถือหุ้น (%)
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค- สหการ	บริษัท สหการ วิศวกร จำกัด	รับเหมาก่อสร้าง ระบบบำบัดน้ำเสีย (ปิดกิจการใน ระหว่างปี 2553)	ไทย	24 ธ.ค. 2553	28 ธ.ค. 2553	- (จัดตั้งปี 2549 โดย เข้าถือหุ้นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียน)
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทคเสวี	บริษัท เสวีการ โยธา จำกัด	รับเหมาก่อสร้าง ระบบบำบัดน้ำเสีย (ปิดกิจการ)	ไทย	31 ธ.ค. 2552	17 ก.พ. 2553	- (จัดตั้งปี 2545 โดย เข้าถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจด ทะเบียน)
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค - ชัล คอน	บริษัท ชัลคอน เอ็นจิเนียริง จำกัด และบริษัท เอส.พี.เค. คอน สตรัคชั่น จำกัด	รับเหมาก่อสร้าง สถานีสูบน้ำ จ่าย น้ำ (ปิดกิจการใน ระหว่างปี 2553)	ไทย	21 พ.ค. 2553	11 มิ.ย. 2553	- (จัดตั้งปี 2544 โดย เข้าถือหุ้นร้อยละ 48 ของทุนจดทะเบียน)

การแจ้งเลิกกิจการร่วมค้าทั้ง 3 แห่งเป็นผลจากการดำเนินการก่อสร้างและให้บริการลูกค้าเสร็จสิ้น และเพื่อจัดโครงสร้างธุรกิจให้เหมาะสม บริษัทจึงทำบันทึกข้อตกลงกับผู้ร่วมค้าเพื่อเลิกกิจการ จึงทำให้กิจการร่วมค้าดังกล่าวไม่เป็นบริษัทย่อยของบริษัทอีกต่อไป ดังนั้น ในงบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2553 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 จึงไม่ได้รวมงบแสดงฐานะการเงินของกิจการร่วมค้าดังกล่าวทั้ง 3 กิจการ อย่างไรก็ตามงบกำไรขาดทุนรวมได้รวมผลการดำเนินงานของกิจการร่วมค้าดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 จนถึงวันที่ทำบันทึกข้อตกลงเลิกกิจการร่วมค้า

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ตรวจสอบโดยบริษัท เอส พี ออดิท จำกัด ซึ่งมีนางสาวชูชาน เตี่ยมวณิชชา ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 4306 เป็นผู้สอบบัญชี ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ซึ่งงบการเงินในงวดดังกล่าวบริษัทได้ถือปฏิบัติตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่กำหนดให้ใช้มาตรฐานรายงานทางการเงินใหม่ตามประกาศสภาวิชาชีพบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2552 เป็นต้นไป ซึ่งฝ่ายบริหารได้ประเมินแล้วเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างมีสาระสำคัญต่องบการเงินของบริษัทในงวดปัจจุบัน ทั้งนี้ งบการเงินในงวดบัญชีปี 2552 ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าหลังจากตัดยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มีสาระสำคัญแล้ว โดยกิจการร่วมค้าที่บริษัทเข้าถือหุ้นมี 3 กิจการข้างต้น

ทั้งนี้ ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทและกิจการร่วมค้าสำหรับงวดบัญชีปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 มีรายละเอียดการบันทึกรายการทางบัญชี ดังนี้

ชื่อกิจการร่วมค้า	การบันทึกบัญชี
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-สหการ (จัดตั้งปี 2549 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 50 ของทุนจดทะเบียน)	เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2551 บริษัทได้ทำบันทึกข้อตกลงร่วมกับผู้ร่วมค้า ซึ่งภายใต้ข้อตกลงดังกล่าว บริษัทต้องรับผิดชอบภาระผลขาดทุนที่เกิดขึ้นทั้งหมดจากกิจการร่วมค้า ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2551 เป็นต้นไป ดังนั้น งบการเงินสำหรับงวดบัญชีปี 2552 จึงเป็นการจัดทำงบการเงินโดยรวมสัดส่วนเสมือนถือเงินลงทุนในสัดส่วนร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียนกิจการร่วมค้า
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทคเสรี (จัดตั้งปี 2545 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 99.99 ของทุนจดทะเบียน)	จากการทำบันทึกข้อตกลงเลิกกิจการร่วมค้าในวันที่ 31 ธันวาคม 2552 กิจการร่วมค้าดังกล่าวไม่ถือเป็นบริษัทย่อยของบริษัทอีกต่อไป ดังนั้น งบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับงวดบัญชีปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 จึงไม่ได้รวมงบแสดงฐานะการเงินของกิจการร่วมค้าดังกล่าว อย่างไรก็ตามงบกำไรขาดทุนรวมได้รวมผลการดำเนินงานของกิจการร่วมค้าดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2553 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2552
กิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค - ชัลคอน (จัดตั้งปี 2544 โดยเข้าถือหุ้นร้อยละ 48 ของทุนจดทะเบียน)	รับรู้ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้าด้วยวิธีรวมตามสัดส่วน

งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ในงวดบัญชีปี 2551 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2551 ตรวจสอบโดยบริษัท กรินทร์ ออดิท จำกัด ซึ่งมีนายเชษฐา หังสพฤกษ์ ผู้สอบบัญชีอนุญาตเลขที่ 3759 เป็นผู้สอบบัญชี ได้

ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป โดยให้ความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่างบการเงินของบริษัท และกิจการร่วมค้าได้แสดงฐานะการเงินรวมและเฉพาะกิจการ ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวม และเฉพาะกิจการได้อย่างถูกต้อง ตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป ทั้งนี้ งบการเงินงวดบัญชีปี 2551 ได้จัดทำขึ้นโดยรวมงบการเงินของบริษัทและกิจการร่วมค้าหลังจากตัดยอดคงค้างและรายการระหว่างกันที่มี สาระสำคัญแล้ว ทั้ง 3 กิจการข้างต้น

ทั้งนี้ ในกระบวนการพิจารณาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหลักทรัพย์ของสำนักงานคณะกรรมการ กากับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัทและผู้สอบบัญชีได้ตรวจพบว่า ในงวดบัญชีปี 2552 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 ต้องทำการปรับปรุงงบการเงินสำหรับงวดบัญชีปีดังกล่าวใหม่ กล่าวคือ กิจการต้องรับรู้ประมาณการผลขาดทุนจาก งานก่อสร้างที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ซึ่งต้องรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุนสำหรับงวดบัญชีปี 2551 จำนวน 14.33 ล้านบาท แต่บริษัทได้รับรู้ประมาณการผลขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2552 แทน ดังนั้น บริษัทจึงได้จัดทำงบการเงินฉบับแก้ไข (จัดประเภทใหม่) สำหรับงวดบัญชีปี 2552 โดยได้รับการสอบ ทานจากผู้สอบบัญชีของบริษัทเกี่ยวกับการปรับปรุงรายการเพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานบัญชีที่ถูกต้อง และงวดบัญชีปี 2551 ที่จัดทำโดยฝ่ายบริหารของบริษัท ซึ่งในการอธิบายฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของกิจการสำหรับงวด บัญชีปี 2552 และปี 2551 จะเป็นการอธิบายตามงบการเงินจัดประเภทใหม่ ทั้งนี้ เพื่อให้เกิดความเข้าใจที่ชัดเจนเกี่ยวกับ ผลการดำเนินงานของบริษัทในช่วงปีดังกล่าว

(ข) ตารางสรุปฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

สรุปรายการงบแสดงฐานะการเงิน (ก่อน : ปรับปรุงรายการในงบการเงิน งวดบัญชีปี 2551 และปี 2552)	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว						งบเฉพาะกิจการ / สอบทานแล้ว	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 51 (จัดประเภทใหม่)		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 52		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 53		สิ้นสุด 30 ก.ย.54	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	26.34	6.6%	19.90	7.6%	95.85	29.4%	63.61	16.0%
เงินลงทุนระยะสั้น	0.00	0.0%	0.00	0.0%	25.05	7.7%	0.11	0.0%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	113.82	28.4%	70.49	26.8%	65.40	20.1%	101.02	25.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	0.38	0.1%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	76.74	19.1%	36.75	14.0%	16.09	4.9%	107.20	27.0%
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	21.03	5.2%	30.16	11.5%	11.37	3.5%	11.58	2.9%
เงินมัดจำค่าสินค้า-สุทธิ	8.56	2.1%	2.15	0.8%	8.83	2.7%	8.47	2.1%
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง-สุทธิ	4.67	1.2%	1.37	0.5%	6.31	1.9%	4.95	1.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	29.08	7.2%	3.59	1.4%	5.70	1.7%	10.37	2.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	280.62	69.9%	164.41	62.4%	234.61	72.0%	307.31	77.4%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน ที่ดินและอุปกรณ์-สุทธิ	87.73	21.9%	45.94	17.4%	62.60	19.2%	64.71	16.3%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	21.43	5.3%	19.53	7.4%	18.63	5.7%	22.71	5.7%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.04	0.0%	0.24	0.1%	0.75	0.2%	0.70	0.2%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.98	0.5%	1.98	0.8%	1.39	0.4%	1.39	0.3%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย-สุทธิ	9.21	2.3%	31.32	11.9%	7.84	2.4%	0.00	0.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	0.21	0.1%	0.01	0.0%	0.17	0.1%	0.43	0.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	120.60	30.1%	99.01	37.6%	91.37	28.0%	89.94	22.6%
สินทรัพย์รวม	401.22	100.0%	263.42	100.0%	325.98	100.0%	397.25	100.0%
หนี้สิน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน	0.00	0.0%	10.00	3.8%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
เจ้าหนี้การค้า	82.19	20.5%	65.39	24.8%	56.86	17.4%	101.64	25.6%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	79.37	19.8%	4.26	1.6%	2.04	0.6%	1.96	0.5%
เงินกู้ยืมระยะสั้น-กิจการอื่น	4.02	1.0%	1.23	0.5%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.10	0.0%	0.12	0.0%	0.23	0.1%	0.77	0.2%
หนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุน จากงานก่อสร้าง	8.69	2.2%	8.69	3.3%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ	15.82	3.9%	17.95	6.8%	16.37	5.0%	19.44	4.9%
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	65.00	16.2%	23.55	8.9%	104.16	32.0%	79.91	20.1%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	13.43	3.3%	10.88	4.1%	3.76	1.2%	7.87	2.0%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	15.70	4.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.08	4.3%	7.44	2.8%	9.57	2.9%	13.91	3.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	285.69	71.2%	149.50	56.8%	192.99	59.2%	241.19	60.7%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาว-สุทธิ	0.26	0.1%	0.14	0.1%	0.37	0.1%	2.40	0.6%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	7.07	1.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	0.26	0.1%	0.14	0.1%	0.37	0.1%	9.47	2.4%
รวมหนี้สิน	285.69	71.3%	149.64	56.8%	193.36	59.3%	250.66	63.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	72.00	17.9%	100.00	38.0%	100.00	30.7%	130.0	32.7%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	72.00	17.9%	100.00	38.0%	100.00	30.7%	100.0	25.2%
สำรองตามกฎหมาย	2.25	0.6%	3.42	1.3%	3.42	1.0%	4.32	1.1%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	41.02	10.2%	10.37	3.9%	29.21	9.0%	42.27	10.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	115.27	28.7%	113.78	43.2%	132.62	40.7%	146.59	36.9%

หมายเหตุ : มีการจัดประเภทรายการในงบไตรมาส 3 ปี 2554 ใหม่โดยเปลี่ยนจากรายการต้นทุนงานยังไม่ครบกำหนดชำระเป็น ประมาณการรับประกันคุณภาพ

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (ก่อน: ปรับปรุงรายการในงบการเงิน งวดบัญชีปี 2551 และปี 2552)	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว						งบเฉพาะกิจการ / สอบทานแล้ว	
	ปี 2551 (จัดประเภทใหม่)		ปี 2552		ปี 2553		งวด 9 เดือน ปี 2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการก่อสร้าง	617.24	95.2%	363.56	84.4%	205.59	73.3%	429.12	87.1%
รายได้จากการให้บริการ	31.16	4.8%	67.00	15.6%	74.94	26.7%	63.77	12.9%
รวมรายได้	648.40	100.0%	430.56	100.0%	280.53	100.0%	492.89	100.0%
ต้นทุนในการก่อสร้าง	552.25	85.2%	337.35	78.4%	165.34	58.9%	365.21	74.1%
ต้นทุนการให้บริการ	34.02	5.2%	51.18	11.9%	72.31	25.8%	63.09	12.8%
รวมต้นทุน	586.27	90.4%	388.53	90.2%	237.65	84.7%	428.29	86.9%
กำไรขั้นต้น	62.13	9.6%	42.03	9.8%	42.88	15.3%	64.59	13.1%
รายได้อื่น ^{1/}	15.12	2.3%	7.11	1.7%	14.57	5.2%	1.28	0.3%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	77.25	11.9%	49.13	11.4%	57.45	20.5%	65.87	13.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	59.50	9.2%	44.04	10.2%	38.54	13.7%	27.33	5.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	17.75	2.7%	5.08	1.2%	18.91	6.7%	38.54	7.8%
ต้นทุนทางการเงิน	0.52	0.1%	0.02	0.0%	0.01	0.0%	0.07	0.0%
ภาษีเงินได้	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.06	0.0%	3.05	0.6%
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	17.23	2.7%	5.06	1.2%	18.84	6.7%	35.42	7.2%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	2.39		0.58		1.88		0.35	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00		10.00		10.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	7.20		8.67		10.00		100.00	
กำไรต่อหุ้น^{2/} -Fully Dilute (บาท/หุ้น)							0.36	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)							1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ-หลังเสนอขาย IPO (ล้านหุ้น)							130.00	

หมายเหตุ : /1 รายได้อื่น :

- งวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 รายได้อื่นได้แก่ รายได้ดอกเบี้ยเงินฝากสถาบันการเงินเท่ากับ 0.92 ล้านบาท และอื่น ๆ รวม 0.36 ล้านบาท
- ปี 2553 รายได้อื่นที่มีจำนวนมากได้แก่ รายการโอนกลับรายการหนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนโครงการก่อสร้าง (งานโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด (PTTUP) จำนวน 8.69 ล้านบาท (บริษัทบันทึกรายการหนี้สินดังกล่าวในงวดบัญชีปี 2551 โดยเมื่อวันที่ 25 พฤษภาคม 2553 ผู้ว่าจ้างมีหนังสือแจ้งไม่เรียกร้องค่าเสียหายจากความล่าช้าเนื่องจากผู้ว่าจ้างไม่ได้รับความเสียหาย แม้จะยังไม่ได้รับมอบงาน เนื่องจากสามารถผลิตน้ำประปาออกจำหน่ายได้) รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมาจำนวน 1.66 ล้านบาท กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค – ซัลคอน จำนวน 1.89 ล้านบาท รายได้จากการขายเศษวัสดุ จำนวน 0.64 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ และอื่น ๆ
- ปี 2552 รายได้อื่นที่มีจำนวนมากได้แก่ รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมาจำนวน 1.78 ล้านบาท รายได้จากการขายเศษวัสดุ จำนวน 0.95 ล้านบาท รับชำระหนี้ตามคำพิพากษาศาลของกิจการร่วมค้าไฮโดรเทค – สหการ จำนวน 0.84 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับ 0.58 ล้านบาท และรายการขาดทุนจากการขายสินค้าเก่าที่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่งจำนวน 0.77 ล้านบาท และอื่น ๆ
- ปี 2551 รายได้อื่นที่มีจำนวนมากได้แก่ รายการหนี้สูญรับคืนรวมจำนวน 4.30 ล้านบาท (จากงานก่อสร้างโครงการก่อสร้างของบริษัท อมตะ ซิตี้ จำกัด และจากเงินให้กู้ยืมจากบริษัท เคเอสเอส คอนสตรัคชั่น จำกัด ซึ่งในอดีตเคยเป็นบริษัทที่อยู่ภายใต้การบริหารและควบคุมของบริษัท อีเอ็มซี จำกัด (มหาชน) (EMC) แต่ปัจจุบันบริษัทดังกล่าวไม่มีความเกี่ยวข้องใดๆ กับบริษัท ผู้ถือหุ้น กรรมการ และผู้บริหารของบริษัท) กำไรจากการได้รับยกหนี้เงินกู้กรรมการและดอกเบี้ยรับในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค – สหการ จำนวน 4.67 ล้านบาท รายการโอนกลับประมาณหนี้เงินลงทุนในกิจการร่วมค้าจำนวน 1.32 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 1.36 ล้านบาท รายการโอนกลับรายการเจ้าหนี้การค้าจำนวน 0.72 ล้านบาท รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมาจำนวน 0.58 ล้านบาท และอื่น ๆ

/2 กำไรต่อหุ้น (Fully Dilute) : คำนวณจากกำไรสุทธิเต็มปี (Annualized) ของงวดบัญชีปี 2554 ซึ่งคำนวณจากกำไรสุทธิงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 แล้วจึงหารด้วยจำนวนหุ้นสามัญทั้งหมดหลังเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนเป็นที่เรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ กำไรสุทธิสำหรับงวดบัญชีปี 2554 (คำนวณเต็มปี) เท่ากับ 47.23 ล้านบาท

สรุปรายการแสดงฐานะการเงิน (หลัง : ปรับปรุงรายการในงบการเงิน งวดบัญชีปี 2551 และปี 2552)	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว						งบเฉพาะกิจการ / สอบทานแล้ว	
	สิ้นสุด 31 ธ.ค. 51 (จัดประเภทใหม่)		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 52 (จัดประเภทใหม่)		สิ้นสุด 31 ธ.ค. 53		สิ้นสุด 30 ก.ย.54	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
สินทรัพย์								
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	26.34	6.6%	19.90	7.6%	95.85	29.4%	63.61	16.0%
เงินลงทุนระยะสั้น	0.00	0.0%	0.00	0.0%	25.05	7.7%	0.11	0.0%
ลูกหนี้การค้า-สุทธิ	113.82	28.4%	70.49	26.8%	65.40	20.1%	101.02	25.4%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	0.38	0.1%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	76.74	19.1%	36.75	14.0%	16.09	4.9%	107.20	27.0%
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	21.03	5.2%	30.16	11.5%	11.37	3.5%	11.58	2.9%
เงินมัดจำค่าสินค้า-สุทธิ	8.56	2.1%	2.15	0.8%	8.83	2.7%	8.47	2.1%
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง-สุทธิ	4.67	1.2%	1.37	0.5%	6.31	1.9%	4.95	1.2%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	29.08	7.2%	3.59	1.4%	5.70	1.7%	10.37	2.6%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	280.62	69.9%	164.41	62.4%	234.61	72.0%	307.31	77.4%
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	87.73	21.9%	45.94	17.4%	62.60	19.2%	64.71	16.3%
ที่ดินและอุปกรณ์-สุทธิ	21.43	5.3%	19.53	7.4%	18.63	5.7%	22.71	5.7%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	0.04	0.0%	0.24	0.1%	0.75	0.2%	0.70	0.2%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1.98	0.5%	1.98	0.8%	1.39	0.4%	1.39	0.3%
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย-สุทธิ	9.21	2.3%	31.32	11.9%	7.84	2.4%	0.00	0.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	0.21	0.1%	0.01	0.0%	0.17	0.1%	0.43	0.1%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	120.60	30.1%	99.01	37.6%	91.37	28.0%	89.94	22.6%
สินทรัพย์รวม	401.22	100.0%	263.42	100.0%	325.98	100.0%	397.25	100.0%
หนี้สิน								
เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงิน	0.00	0.0%	10.00	3.8%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
เจ้าหนี้การค้า	82.19	20.5%	<u>62.86</u>	<u>23.9%</u>	56.86	17.4%	101.64	25.6%
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	79.37	19.8%	4.26	1.6%	2.04	0.6%	1.96	0.5%
เงินกู้ยืมระยะสั้น-กิจการอื่น	4.02	1.0%	1.23	0.5%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.10	0.0%	0.12	0.0%	0.23	0.1%	0.77	0.2%
หนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนจากงานก่อสร้าง	<u>23.02</u>	<u>5.7%</u>	8.69	3.3%	0.00	0.0%	0.00	0.0%
ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ	15.82	3.9%	17.95	6.8%	16.37	5.0%	19.44	4.9%
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	65.00	16.2%	23.55	8.9%	104.16	32.0%	79.91	20.1%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	13.43	3.3%	10.88	4.1%	3.76	1.2%	7.87	2.0%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	15.70	4.0%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	17.08	4.3%	<u>9.96</u>	<u>3.8%</u>	9.57	2.9%	13.91	3.5%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	<u>300.02</u>	<u>74.8%</u>	149.51	56.8%	192.99	59.2%	241.19	60.7%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินระยะยาว-สุทธิ	0.26	0.1%	0.14	0.1%	0.37	0.1%	2.40	0.6%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.00	0.0%	7.07	1.8%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	0.26	0.1%	0.14	0.1%	0.37	0.1%	9.47	2.4%
รวมหนี้สิน	<u>300.28</u>	<u>74.8%</u>	149.64	56.8%	193.36	59.3%	250.66	63.1%
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนจดทะเบียน	72.00	17.9%	100.00	38.0%	100.00	30.7%	130.0	32.7%
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	72.00	17.9%	100.00	38.0%	100.00	30.7%	100.0	25.2%
สำรองตามกฎหมาย	2.25	0.6%	3.42	1.3%	3.42	1.0%	4.32	1.1%
กำไร (ขาดทุน) สะสม	<u>26.69</u>	<u>6.7%</u>	10.37	3.9%	29.21	9.0%	42.27	10.6%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	<u>100.94</u>	<u>25.2%</u>	113.78	43.2%	132.62	40.7%	146.59	36.9%

หมายเหตุ : มีการจัดประเภทรายการในงบไตรมาส 3 ปี 2554 ใหม่โดยเปลี่ยนจากรายการต้นทุนงานยังไม่ครบกำหนดชำระเป็น ประมาณการรับประกันคุณภาพ

สรุปรายการงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ (หลังการปรับปรุงงวดบัญชีปี 2551 และงวดบัญชีปี 2552)	งบการเงินรวม / ตรวจสอบแล้ว						งบเฉพาะกิจการ / สอบทานแล้ว	
	ปี 2551 (จัดประเภทใหม่)		ปี 2552 (จัดประเภทใหม่)		ปี 2553		งวด 9 เดือน ปี 2554	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
รายได้จากการก่อสร้าง	617.24	95.2%	363.56	84.4%	205.59	73.3%	429.12	87.1%
รายได้จากการให้บริการ	31.16	4.8%	67.00	15.6%	74.94	26.7%	63.77	12.9%
รวมรายได้	648.40	100.0%	430.56	100.0%	280.53	100.0%	492.89	100.0%
ต้นทุนในการก่อสร้าง	552.25	85.2%	337.10	78.3%	165.34	58.9%	365.21	74.1%
ต้นทุนการให้บริการ	34.02	5.2%	51.18	11.9%	72.31	25.8%	63.09	12.8%
รวมต้นทุน	586.27	90.4%	388.29	90.2%	237.65	84.7%	428.29	86.9%
กำไรขั้นต้น	62.13	9.6%	42.27	9.8%	42.88	15.3%	64.59	13.1%
รายได้อื่น	15.12	2.3%	7.11	1.7%	14.57	5.2%	1.28	0.3%
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	77.25	11.9%	49.38	11.5%	57.45	20.5%	65.87	13.4%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	<u>73.84</u>	<u>11.4%</u>	<u>29.96</u>	<u>7.0%</u>	38.54	13.7%	27.33	5.5%
กำไรจากการดำเนินงาน	<u>3.42</u>	<u>0.5%</u>	<u>19.42</u>	<u>4.5%</u>	18.91	6.7%	38.54	7.8%
ต้นทุนทางการเงิน	0.52	0.1%	0.02	0.0%	0.01	0.0%	0.07	0.0%
ภาษีเงินได้	0.00	0.0%	0.00	0.0%	0.06	0.0%	3.05	0.6%
กำไร/(ขาดทุน) สุทธิ	<u>2.90</u>	<u>0.4%</u>	<u>19.40</u>	<u>4.5%</u>	18.84	6.7%	35.42	7.2%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	<u>0.40</u>		<u>2.24</u>		1.88		0.35	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)	10.00		10.00		10.00		1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ (ล้านหุ้น)	7.20		8.67		10.00		100.00	
กำไรต่อหุ้น -Fully Dilute (บาท/หุ้น)							0.36	
มูลค่าหุ้นสามัญที่ตราไว้ (บาท/หุ้น)							1.00	
จำนวนหุ้นสามัญ-หลังเสนอขาย IPO (ล้านหุ้น)							130.00	

สรุปรายการงบกระแสเงินสด				สอบทานแล้ว
	ปี 2551 (จัดประเภทใหม่)	ปี 2552 (จัดประเภทใหม่)	ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไร/(ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	2.90	19.40	18.90	38.47
รายการปรับปรุงกระทบกำไร/(ขาดทุน) สุทธิ เป็นเงินสดรับ/(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน				
(กำไร)/ขาดทุนการรายการพิเศษหรือรายการทางบัญชี	-2.99	-0.76	-0.04	0.34
ส่วนแบ่ง(กำไร)/ขาดทุนจากกิจการร่วมค้าเล็กกิจการ	0.00	0.00	-2.06	0.00
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2.38	2.96	3.34	1.60
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ / (โอนกลับ)	-3.60	1.94	-0.25	0.00
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	0.30	0.00	-0.07	-0.03
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน	0.00	0.00	0.59	0.00
ประมาณการหนี้สินจากผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้น จากงานก่อสร้าง / (โอนกลับ)	23.02	-14.32	-8.69	0.00
ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ / (โอนกลับ)	15.82	2.13	5.58	3.07
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	0.00	0.00	0.00	0.62
ประมาณการหนี้สินจากการลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	0.00	0.00	0.00	0.00
ดอกเบี้ยรับ	-1.27	-0.61	-0.43	-0.92
ดอกเบี้ยจ่าย	0.52	0.02	0.01	0.07
กำไร(ขาดทุน)จากกิจกรรมดำเนินงาน ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	37.08	10.76	16.88	43.22
ลูกหนี้การค้า	-10.63	42.46	5.08	-35.62
สินค้าคงเหลือ	1.76	0.00	0.00	0.00
งานระหว่างก่อสร้าง	5.12	2.42	0.00	0.00
มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ	-22.85	39.99	20.66	-91.11
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	-18.69	-9.13	18.79	-0.21
เงินมัดจำค่าสินค้า	0.00	6.41	-6.73	0.36
เงินจ่ายล่วงหน้าแก่ผู้รับเหมาช่วง	0.00	3.30	-5.09	1.36
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-16.69	2.92	-2.30	0.63
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	3.67	0.00	-0.16	0.00
เจ้าหนี้การค้า	45.84	-15.53	-5.86	44.38
ประมาณการรับประกันคุณภาพ	35.70	-75.11	-2.22	-0.08
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	30.46	-41.45	80.61	-24.24
ประมาณการต้นทุนงานบริการ	0.00	0.00	-7.16	0.00
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	4.49	-2.13	-6.91	4.12
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	0.00	0.00	0.00	15.70
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	1.79	-9.65	1.21	4.33
เงินสดรับ/(จ่าย) การดำเนินงาน	97.04	-44.75	106.80	-37.16
เงินสดรับ/(จ่าย) ภาษีเงินได้	-18.61	-3.87	23.43	-0.37
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	78.43	-48.62	130.23	-37.53
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินลงทุนระยะสั้น(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	0.00	0.17	-25.00	25.00
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	-25.87	41.79	-16.66	-2.12
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน(เพิ่มขึ้น)/ลดลง	5.71	0.00	0.00	0.00
เงินสดรับ/(จ่าย) คืนทุนจากกิจการร่วมค้าเล็กกิจการ	0.00	-0.03	-0.72	0.00
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ถาวร	-6.10	-1.01	-1.66	-2.53
(เพิ่มขึ้น) ลดลงในสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.00	0.00	0.00	-0.26
เงินสดรับจากการขาย/(จ่ายซื้อ) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.00	-0.25	-0.45	-0.10
เงินสดรับค่าดอกเบี้ย	0.32	1.11	0.59	0.78
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	-25.93	41.79	-43.91	20.78

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน					
เงินกู้ยืมระยะสั้นสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	-33.83	10.00	-10.00	0.00	
เงินกู้ยืมระยะสั้น - กิจกรรมอื่นเพิ่มขึ้น/(ลดลง)	-5.17	-2.94	-0.19	0.00	
เงินสดรับ/(จ่ายคืน) เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	-4.62	-0.10	-0.17	-0.41	
เงินสดรับค่าหุ้น/(จ่ายคืนหุ้น)	0.00	28.00	0.00	0.00	
เงินปันผลจ่าย	0.00	-34.55	0.00	-15.00	
เงินสดจ่ายค่าดอกเบี้ย	-0.72	-0.02	-0.01	-0.07	
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	-44.34	0.39	-10.38	-15.48	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	8.15	-6.44	75.94	-32.23	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	18.18	26.34	19.90	95.85	
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	26.34	19.90	95.85	63.61	

อัตราส่วนทางการเงิน		ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	งวด 9 เดือน ปี 2554
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity ratio)					
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.94	1.10	1.22	1.27
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.47	0.60	0.97	0.68
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.32	-0.22	0.76	-0.17
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	6.14	4.67	4.13	7.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	59	77	87	46
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	665.08	0.00	0.00	0.00
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	0.54	0.00	0.00	0.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	9.94	5.35	3.97	7.21
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	36	67	91	50
Cash cycle	วัน	23	10	-3	-4
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability ratio)					
อัตรากำไรขั้นต้น	%	9.6%	9.8%	15.3%	13.1%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	0.5%	4.5%	6.7%	7.8%
อัตรากำไรอื่น	%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	2,274.8%	-250.4%	688.5%	-97.4%
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.4%	4.5%	6.7%	7.2%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	2.9%	18.1%	15.3%	33.8%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency ratio)					
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.8%	5.8%	6.4%	13.1%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	4.9%	20.4%	23.3%	54.5%
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.87	1.30	0.95	1.82
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial policy ratio)					
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.97	1.32	1.46	1.71
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	151.31	-2,113.80	9,302.00	-506.11
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน - Cash basis	เท่า	12.54	-1.35	55.50	-2.04
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	0.0%	178.1%	0.0%	0.0%

หมายเหตุ : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2554 มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลจากกำไรสุทธิประจำงวดบัญชีปี 2553 ในอัตราหุ้นละ 1.50 บาท เป็นเงินจำนวน 15 ล้านบาท และจัดสรรกำไรสุทธิร้อยละ 5 เป็นทุนสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 0.91 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 30 มิถุนายน 2554

12.2 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

12.2.1 ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทดำเนินธุรกิจรับก่อสร้างและรับบริหารจัดการงานวิศวกรรมสิ่งแวดล้อม ได้แก่ ระบบผลิตน้ำ (Water Treatment Plant) อาทิ การผลิตน้ำประปา การผลิตน้ำบริสุทธิ์สำหรับใช้ในโรงงานอุตสาหกรรม และการผลิตน้ำจืดจากน้ำทะเล ระบบบำบัดน้ำเสีย (Wastewater Treatment Plant) ระบบบำบัดน้ำเสียเพื่อนำกลับมาใช้ใหม่ หรือระบบรีไซเคิล (Wastewater Recycle Plant) ระบบกำจัดขยะ (Solid Waste Treatment Plant) และการแปรรูปวัสดุเหลือใช้ให้เป็นพลังงานทดแทน (Waste to Energy) โดยกลุ่มลูกค้าของบริษัทได้แก่หน่วยงานราชการและเอกชนภายในประเทศ ซึ่งหากพิจารณาภาพรวมของผลการดำเนินงานในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาของบริษัท พบว่า บริษัทมีรายได้จากการดำเนินธุรกิจ 2 ลักษณะ ได้แก่ รายได้จากการก่อสร้าง และรายได้จากการบริการ (รับบริหารจัดการระบบ) โดยงบการเงินระหว่างกาลงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการก่อสร้าง และรายได้จากการบริการคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 87.1 และร้อยละ 12.9 ของยอดรายได้ ตามลำดับ ซึ่งในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมียอดรายได้ลดลงต่อเนื่องจาก 648.40 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 430.56 ล้านบาทในปี 2552 และ 280.53 ล้านบาทในปี 2553 ซึ่งการลดลงดังกล่าวเป็นผลจากการลดลงของรายได้จากการก่อสร้าง โดยการลดลงของยอดรายได้ดังกล่าวในงวดบัญชีปี 2552 เป็นผลจากในงวดบัญชีปี 2551 บริษัทได้รับรู้รายได้จากงานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่ไปแล้วรวมเป็นเงินกว่า 589.05 ล้านบาท ทำให้ในปี 2552 บริษัทได้รับรู้รายได้จากโครงการต่อเนื่องน้อยลง กอปรกับบริษัทเพิ่งได้รับงานจากผู้ว่าจ้างรายใหม่ จึงทำให้ในปี 2552 บริษัทมีรายได้ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2551 ในขณะที่การลดลงของยอดรายได้จากการก่อสร้างในปี 2553 เป็นผลจากการได้รับผลกระทบจากความขัดแย้งทางการเมืองที่มีผลสืบเนื่องตั้งแต่ช่วงปลายปี 2551 สืบเนื่องถึงช่วงกลางปี 2553 ซึ่งส่งผลให้หน่วยงานราชการและเอกชนชะลอการลงทุน

บริษัทตระหนักถึงประเด็นสำคัญดังกล่าว และได้ปรับแผนการดำเนินธุรกิจ โดยการเพิ่มยอดรายได้จากงานบริการ ซึ่งบริษัทมีสัดส่วนรายได้จากการให้บริการต่อรายได้รวมเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 4.8 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 15.6 ในปี 2552 และร้อยละ 26.7 ในปี 2553 นอกจากนี้ บริษัทยังให้ความสำคัญกับการเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนงานของบริษัท ดังจะเห็นได้จากสัดส่วนต้นทุนรวมต่อรายได้รวมของบริษัทที่มีสัดส่วนลดลงอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 90.4 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 90.2 ในปี 2552 และร้อยละ 84.7 ในปี 2553 โดยการลดลงของต้นทุนรวมของบริษัท เกิดจากการลดลงของต้นทุนงานก่อสร้างเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทหันมาเน้นการให้บริการแบบครบวงจร ตั้งแต่ออกแบบ ก่อสร้าง จัดหา ติดตั้ง และบริหารควบคุมระบบผลิตน้ำ ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวช่วยให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนและควบคุมคุณภาพงานก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนงานก่อสร้างต่อรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับร้อยละ 89.5 ในปี 2551 ร้อยละ 92.8 ในปี 2552 และร้อยละ 80.4 ในปี 2553 สำหรับงานบริการ บริษัทมีสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้จากการบริการอยู่ในระดับสูง กล่าวคือร้อยละ 109.2 ในปี 2551 ร้อยละ 76.4 ในปี 2552 และร้อยละ 96.5 ในปี 2553 ซึ่งโครงการบริการส่วนใหญ่เป็นโครงการที่บริษัทรับงานเพื่อสร้างความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าให้เกิดความต่อเนื่อง และเพิ่มโอกาสในการเข้ารับงานใหม่ รวมทั้งงานต่อเนื่องซึ่งเป็นการเพิ่มยอดรายได้ให้แก่บริษัท

จากการให้ความสำคัญกับการบริหารต้นทุน กอปรกับการมีต้นทุนทางการเงินในระดับต่ำมาก และไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคล เนื่องจากบริษัทยังคงมีสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสุทธิ 5 รอบปีบัญชี (Tax Shield) จากการตัดจำหน่ายหนี้สูญลูกหนี้การค้ารายหนึ่งตั้งแต่ปี 2551 จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 0.4 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 4.5 ในปี 2552 และร้อยละ 6.7 ในปี 2553 แต่ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของอัตรากำไรสุทธิในปี 2553 นอกจากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังมีเหตุผลจากการโอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการก่อสร้างแห่งหนึ่งเป็นเงินจำนวน 8.69 ล้านบาทเป็นรายได้อื่น จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิในปีดังกล่าวสูงขึ้นมาก แต่ถึงแม้จะไม่พิจารณารายการดังกล่าว ในปี 2553 บริษัทก็ยังคงมีอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 3.62 ทั้งนี้ เป็นผลมาจากการให้ความสำคัญกับการบริหารจัดการต้นทุน ควบคู่ไปกับแผนงานในการเพิ่มยอดขายได้ของกิจการ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีมูลค่าโครงการคงเหลือที่ยังไม่ได้ดำเนินงาน (Backlog) จำนวน 901.89 ล้านบาท (จะรับรู้เป็นรายได้ในปี 2554 บางส่วน และส่วนที่เหลือรับรู้ไปจนถึงไตรมาสที่ 2 ปี 2556) และมีงานที่อยู่ระหว่างบริการรวม 13 โครงการ (รายละเอียดตามหัวข้อ 2.3 การประกอบธุรกิจแต่ละสายผลิตภัณฑ์)

ผลการดำเนินงาน

รายได้

รายได้รวมของบริษัทในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 648.40 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 430.56 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 280.53 ล้านบาท และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 492.89 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 617.24 ล้านบาท 363.56 ล้านบาท 205.59 ล้านบาท และ 429.12 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 31.16 ล้านบาท 67.00 ล้านบาท 74.94 ล้านบาท และ 63.77 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงในรายได้ของบริษัทตามประเภทรายได้ สามารถอธิบายการเปลี่ยนแปลงได้ ดังนี้

ประเภทรายได้ (ล้านบาท)	ปี 2551		ปี 2552		ปี 2553		งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 54	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการก่อสร้าง	617.24	95.2%	363.56	84.4%	205.59	73.3%	429.12	87.1%
รายได้จากการให้บริการ	31.16	4.8%	67.00	15.6%	74.94	26.7%	63.77	12.9%
รวมรายได้	648.40	100.0%	430.56	100.0%	280.53	100.0%	492.89	100.0%
รายได้อื่น	15.12		7.10		14.57		1.28	

รายได้จากการก่อสร้าง

บริษัทรับรู้รายได้จากการก่อสร้างตามวิธีอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จ ซึ่งอัตราส่วนของงานที่ทำเสร็จคำนวณจากการเปรียบเทียบต้นทุนงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นแล้วจนถึงวันสิ้นสุดงวดกับต้นทุนงานก่อสร้างทั้งหมดที่คาดว่าจะใช้ในการก่อสร้างตามสัญญา โดยในกรณีที่มีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนว่าต้นทุนทั้งสิ้นของโครงการเกินกว่ามูลค่ารายได้ตามสัญญา บริษัทและกิจการร่วมค้าจะรับรู้ประมาณการขาดทุนดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในงบกำไรขาดทุน โดยรายได้ที่รับรู้แล้ว แต่ยังไม่ถึงกำหนดเรียกชำระตามสัญญาแสดงไว้เป็นมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่เรียกเก็บ และรายได้ที่ถึงกำหนดรับชำระตามสัญญาแล้ว แต่ยังไม่เกิดต้นทุนงานก่อสร้างจริง จะแสดงไว้เป็นรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าในงบแสดงฐานะการเงิน ทั้งนี้ บริษัทกำหนดนโยบายในการกำหนดราคางานก่อสร้างและงานบริการให้มีอัตรากำไรขั้นต้นไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 และ

กำหนดให้มีการทบทวนประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงทุกไตรมาส หรือเมื่อมีปัจจัยใดที่ส่งผลกระทบต่อต้นทุนงานนั้นๆ อย่างมีนัยสำคัญ

	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	งวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 ก.ย. 54
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้ที่รับรู้ระหว่างงวด	648.40	430.56	280.53	492.89
1. จากโครงการต่อเนื่อง	411.87	239.35	140.24	436.45
- งานก่อสร้าง	410.12	206.87	81.44	373.88
- งานบริการ	1.75	32.48	58.80	62.57
2. จากโครงการใหม่	236.53	191.21	140.29	56.44
- งานก่อสร้าง	207.12	156.69	124.15	55.24
- งานบริการ	29.41	34.53	16.14	1.20
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้ ณ สิ้นงวด (Backlog) (ไม่รวมงานบริการ)	206.48	164.47	628.68	901.89
จากโครงการต่อเนื่อง	176.97	-	85.26	304.80
จากโครงการใหม่	29.51	164.47	543.42	597.09

ปี 2551 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างเท่ากับ 617.24 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากการก่อสร้างในนามบริษัท เท่ากับ 594.71 ล้านบาท (รับรู้รายได้จากโครงการก่อสร้างจำนวน 5 โครงการ) และรายได้จากการก่อสร้างในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค – สหการ (โครงการเทศบาลเมืองมหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม ก่อสร้างแล้วเสร็จและส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างในปี 2551) เท่ากับ 22.53 ล้านบาท โดยปี 2552 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างลดลงจากปี 2551 เท่ากับ 253.68 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 41.09 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ เป็นผลจากปี 2551 บริษัทได้รับรู้รายได้จากโครงการขนาดใหญ่รวม 4 โครงการ (รวมโครงการต่อเนื่องและโครงการใหม่) เป็นจำนวนเงินกว่า 589.05 ล้านบาท ได้แก่ โครงการก่อสร้างบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด โครงการก่อสร้างบริษัท มาบตาพุด โอลิฟิน จำกัด และโครงการก่อสร้างบริษัท สยามยามาโตะ จำกัด 2 โครงการ จึงทำให้ในปี 2552 บริษัทมีรายได้คงเหลือจากโครงการต่อเนื่องดังกล่าวที่จะรับรู้ในงวดบัญชีปี 2552 น้อย (เท่ากับ 206.87 ล้านบาท) แต่อย่างไรก็ตาม ในปี 2552 บริษัทได้รับงานก่อสร้างจากผู้ว่าจ้างรายใหม่รวม 7 ราย ได้แก่ โครงการบริษัท สยามยามาโตะ จำกัด 3 โครงการ โครงการสำนักงานประจำแขวงเชียงเทธา (หน่วยบริการทหาร) โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี โครงการสำนักงานประจำบ้านบึง (สถานีผลิตน้ำหนองน้ำเขียว) จังหวัดชลบุรี และโครงการเทศบาลตำบลป่าซาง จังหวัดลำพูน ซึ่งบริษัทรับรู้รายได้จากงานก่อสร้างใหม่ทั้ง 7 โครงการรวม 156.68 ล้านบาท รวมทั้ง บริษัทได้ปรับกลยุทธ์ในการขยายการเติบโตโดยเน้นการให้บริการเพิ่มขึ้น จึงเป็นที่มาของรายได้รวมในปี 2552 เท่ากับ 430.56 ล้านบาท

ในปี 2553 บริษัทมีรายได้จากการก่อสร้างลดลงจากปี 2552 เท่ากับ 157.97 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 43.45 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เนื่องจากผลกระทบที่ได้รับจากปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองภายในประเทศ ทำให้ทั้งหน่วยงานราชการและเอกชนชะลอการลงทุน ทำให้มีโครงการใหม่ที่รับรู้รายได้ในปี 2553 เพียง 6 โครงการ คิดเป็นรายได้ที่รับรู้ในปี 2553 เท่ากับ 124.15 ล้านบาท ได้แก่ โครงการบริษัท นวนคร แอสเซท จำกัด จังหวัดปทุมธานี โครงการบริษัท อมตะ วอเตอร์ จำกัด โครงการ บริษัท พี อาร์ พี สตีล จำกัด จังหวัดระยอง โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขา

มหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม โครงการเทศบาลจังหวัดนครปฐม และโครงการการประปาไชคชัย อำเภอไชคชัย จังหวัดนครราชสีมา ในขณะที่ปีดังกล่าวบริษัทได้รับรายได้จากโครงการต่อเนื่องในปี 2552 จำนวน 6 โครงการรวมเป็นเงิน 81.44 ล้านบาท ได้แก่โครงการก่อสร้างบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด โครงการ บริษัท สยามยามาโตะ จำกัด โครงการสำนักงานประปาฉะเชิงเทรา (หน่วยบริการเทพราช) โครงการ การประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี โครงการสำนักงานประปาบ้านบึง (สถานีผลิตน้ำหนองน้ำเขียว) จังหวัดชลบุรี และโครงการเทศบาลตำบลป่าซาง จังหวัดลำพูน

ในช่วงเดือนตุลาคม 2553 บริษัทมีโครงการที่ตั้งอยู่ในพื้นที่ที่ประสบอุทกภัยได้แก่ โครงการประปาไชคชัย อำเภอไชคชัย จังหวัดนครราชสีมา ทำให้บริษัทไม่สามารถเข้าดำเนินการก่อสร้างได้ ซึ่งบริษัทได้แจ้งขอขยายระยะเวลาก่อสร้างอันเนื่องมาจากผลกระทบดังกล่าว โดยคณะกรรมการตรวจการจ้างเห็นควรขยายระยะเวลางานออกไป 41 วัน กอปรกับคณะรัฐมนตรีมีมติให้ความช่วยเหลือผู้รับเหมาก่อสร้างในพื้นที่ประสบภัยพิบัติน้ำท่วม โดยกำหนดให้ขยายระยะเวลางานก่อสร้างได้ 60 วัน จึงทำให้โครงการดังกล่าวได้รับการขยายระยะเวลาการก่อสร้างรวมทั้งสิ้น 101 วัน ทั้งนี้ ปัจจุบันบริษัทสามารถเข้าดำเนินการก่อสร้างได้ตามปกติ และการดำเนินการยังคงเป็นไปตามเป้าหมายที่กำหนดไว้

นอกจากนี้ ในปี 2553 บริษัทได้ชะลองานก่อสร้างโครงการเทศบาลป่าซาง จังหวัดลำพูน ซึ่งมีมูลค่างานเท่ากับ 94.14 ล้านบาท เนื่องจากติดประเด็นปัญหาवलชนในพื้นที่ ซึ่ง ณ สิ้นปี 2553 บริษัทได้รับรายได้จากโครงการดังกล่าวไปแล้วทั้งสิ้น 8.89 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 9.44 ของมูลค่างานตามสัญญา (ใกล้เคียงกับจำนวนเงินรับล่วงหน้าค่างานตามที่ระบุในสัญญา) และมีมูลค่างานคงเหลือเท่ากับ 85.26 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 13 กรกฎาคม 2554 บริษัทได้ลงนามในบันทึกข้อตกลงสัญญาจ้าง ซึ่งระบุเงื่อนไขขยายระยะเวลาการทำงานตามสัญญาจ้างออกไปอีก 523 วัน จากเสร็จสมบูรณ์ภายในวันที่ 12 กรกฎาคม 2554 เป็นเสร็จสมบูรณ์ภายในวันที่ 17 ธันวาคม 2555 แต่อย่างไรก็ตาม หากมีความไม่แน่นอนในการรับรู้รายได้ในอนาคตของโครงการ บริษัทจะหยุดการรับรู้รายได้โครงการดังกล่าว โดยทางบริษัทไม่ต้องรับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดจากค่าปรับงานล่าช้า เนื่องจากเป็นประเด็นปัญหาที่เกิดจากผู้ว่าจ้าง

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายได้รวม (ไม่รวมรายได้อื่น) เท่ากับ 492.89 ล้านบาท แบ่งเป็นรายได้จากการก่อสร้าง 429.12 ล้านบาท และรายได้จากการให้บริการ 63.77 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 87.1 และร้อยละ 12.9 ของยอดรายได้รวม โดยรายได้จากการก่อสร้างกว่าร้อยละ 88.5 เป็นรายได้ที่รับรู้จากโครงการต่อเนื่องจากปี 2553 รวม 6 โครงการ ได้แก่ โครงการบริษัท นวนคร แอสเซท จำกัด จังหวัดปทุมธานี โครงการบริษัท อมตะวอเตอร์ จำกัด โครงการ บริษัท พี อาร์ท พี สตีล จำกัด จังหวัดระยอง โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขามหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม โครงการเทศบาลจังหวัดนครปฐม และโครงการการประปาไชคชัย อำเภอไชคชัย จังหวัดนครราชสีมา โดยในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทเริ่มทยอยรับรู้รายได้จากโครงการใหม่รวม 8 โครงการ ได้แก่ โครงการมิลล์คอน บุรพา (เดิมชื่อบริษัท พี อาร์ท พี สตีล จำกัด ซึ่งว่าจ้างงานเพิ่มกับบริษัท) โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขาบางค้อ จังหวัดฉะเชิงเทรา โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี โครงการอุบลไปโอ เอทานอล จังหวัดอุบลราชธานี โครงการบริษัท ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำกัด (มหาชน) โครงการบริษัท ไทยซินเรียว จำกัด โครงการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย อำเภอวังน้อย และโครงการสำนักงานกรุงเทพมหานคร บางกอกน้อย

รายได้จากการให้บริการ

รายได้จากการให้บริการ หมายถึงรายได้จากการบริหารจัดการและบำรุงรักษาระบบ โดยบริษัทจะรับรู้รายได้เมื่อได้ให้บริการแล้ว ซึ่งการประกอบธุรกิจให้บริการดังกล่าว ถือเป็นธุรกิจเสริมเพื่อตอบสนองความต้องการของลูกค้าหรือผู้ว่าจ้างที่ต้องการบริการแบบครบวงจร ตั้งแต่การก่อสร้างไปจนถึงการบริหารจัดการระบบ ทั้งนี้ บริษัทมีเป้าหมายที่จะรักษาสัดส่วนรายได้ประเภทนี้ไว้ให้อยู่ในระดับที่เป็นอยู่ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 คือประมาณร้อยละ 10 ของรายได้รวม โดยลักษณะการรับงานดังกล่าวมีทั้งการรับงานแบบเหมารวมก่อสร้างพร้อมทั้งงานบริหารจัดการ และรับเฉพาะงานบริหารจัดการเพียงอย่างเดียว ทั้งนี้ ยอดรายได้จากการให้บริการทั้งหมดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เป็นการให้บริการในนามบริษัทรวม 12 โครงการ มีเพียงโครงการเดียวที่ดำเนินการในนามกิจการร่วมภายใต้ชื่อ The Consortium of Hydrotek Public Company Limited and Sahakarn Company Limited คือโครงการการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โรงไฟฟ้าวังน้อย ซึ่งเพิ่งเริ่มดำเนินการเมื่อเดือนกันยายน 2554

บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 31.16 ล้านบาทในปี 2551 เป็น 67.00 ล้านบาทในปี 2552 และ 74.94 ล้านบาทในปี 2553 การเพิ่มขึ้นของยอดรายได้จากการให้บริการในปี 2552 และปี 2553 ที่มีอัตราการเติบโตคิดเป็นร้อยละ 115.02 และร้อยละ 11.85 เป็นผลจากการดำเนินนโยบายเพื่อสร้างความมั่นคงของรายได้ รวมทั้งเป็นการรักษาความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าให้เกิดความต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการป้องกันและลดความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากปริมาณงานก่อสร้างที่อาจลดลง โดยโครงการให้บริการขนาดใหญ่ที่บริษัทรับรู้รายได้ในปี 2552 ได้แก่ โครงการบริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) และโครงการการประปาจังหวัดอุบลราชธานี โดยรับรู้รายได้เท่ากับจำนวน 55.76 ล้านบาท ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีโครงการที่ให้บริการเพิ่มขึ้นจากปี 2552 จำนวน 4 โครงการ ได้แก่ โครงการการประปาเทพราช โครงการการประปาสมุย โครงการการประปาหนองน้ำเขียว และโครงการบริษัท ปตท. เคมิคอล จำกัด (มหาชน) โดยการให้บริการดังกล่าวส่วนใหญ่มีระยะเวลาประมาณ 2 ปี ถึง 6 ปี

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายได้จากการให้บริการเท่ากับ 63.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.9 ของยอดรายได้รวม โดยแบ่งเป็นรายได้จากการให้บริการหน่วยงานราชการและหน่วยงานเอกชนคิดเป็นร้อยละ 59.06 และร้อยละ 40.94 ตามลำดับ โดยรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่เกิดจากโครงการที่ต่อเนื่องจากปี 2553 คิดเป็นร้อยละ 97.60 หรือเท่ากับ 62.23 ล้านบาท และเป็นรายได้จากโครงการใหม่คิดเป็นร้อยละ 2.40 หรือเท่ากับ 1.53 ล้านบาท ซึ่งได้แก่โครงการประปามหาสารคาม (โครงการต่อเนื่องจากการก่อสร้างที่บริษัทดำเนินการให้กับผู้ว่าจ้าง) และโครงการบริษัท ปตท. อะโรเมติกส์และการกลั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งบริษัทให้บริการออกแบบระบบบำบัดน้ำเสีย

รายได้อื่น

ในงวดบัญชีปี 2551 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 15.12 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 2.3 ของยอดรายได้รวมของบริษัท โดยรายการดังกล่าวส่วนใหญ่ได้แก่รายการหนี้สูญรับคืนจากงานก่อสร้าง หนี้สูญรับคืนเงินให้กู้ยืม กำไรจากการได้รับยกหนี้เงินกู้กรรมการและดอกเบี้ยรับในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-สหการ รายการโอนกลับประมาณหนี้สิ้นเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ดอกเบี้ยรับ รายการโอนกลับรายการเจ้าหนี้การค้า และรายการกำไรส่วนของผู้ร่วมค้าที่บริษัทใหญ่รับรู้ รวมประมาณ 12.43 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 82.21 ของยอดรายได้อื่น

สำหรับงวดบัญชีปี 2552 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 7.11 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.7 ของยอดรายได้รวมของบริษัท ทั้งนี้ รายการส่วนใหญ่ได้แก่ รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมา รายได้จากการขายเศษวัสดุ ส่วนลดรับ

ดอกเบียรับ รายการขาดทุนจากการขายสินค้าเก่าที่ได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง และรับชำระหนี้ตามคำพิพากษาศาลสำหรับงานก่อสร้างในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-สหการ รวมมูลค่าเท่ากับ 5.76 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 81.01 ของยอดรายได้อื่น

งวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 14.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.2 ของยอดรายได้รวมของบริษัท โดยรายการหลักได้แก่ รายได้จากกำไรโอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด เท่ากับ 8.69 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 59.64 ของรายได้อื่น รายการเรียกค่าเสียหายจากผู้รับเหมา กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-ซัลคอน รายได้จากกำไรขายเศษวัสดุ และดอกเบียรับ รวมทั้งสิ้นเป็นเงิน 4.80 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 32.94 ของรายได้อื่น

สำหรับงวด 9 เดือน สิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายได้อื่นเท่ากับ 1.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.3 ของรายได้รวมของบริษัท โดยรายการหลักได้แก่ รายการดอกเบียเงินฝากสถาบันการเงินจำนวน 0.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 71.88 ของรายได้อื่น

ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนในการดำเนินงานของบริษัทได้แก่ ค่าวัสดุอุปกรณ์ (อาทิ ปูน เหล็ก บิมน้ำ และวาล์ว) ค่าแรงงาน และค่าเสียหายต่างๆ ซึ่งจะไม่ได้อบรมค่าตอบแทนผู้บริหารที่เข้าดูแลโครงการ และรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีซึ่งบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุน โดยสำหรับต้นทุนค่าแรง บริษัทมีนโยบายในการจ้างเหมาผู้รับเหมาช่วงเพื่อดำเนินการก่อสร้างงานโครงสร้างต่างๆ อาทิ งานก่อสร้างบ่อโครงสร้างเหล็ก งานก่อสร้างถังน้ำใส งานเชื่อมและติดตั้งถังตกตะกอน งานปรับพื้น งานขุดบ่อ ถมดิน และงานก่อสร้างอาคาร เป็นต้น ซึ่งจะว่าจ้างเป็นแบบจ้างเหมาค่าวัสดุก่อสร้างและค่าแรงหรือจ้างเหมาค่าแรงอย่างเดียว เพื่อลดภาระในการบริหารจัดการเกี่ยวกับบุคลากรและแรงงาน อีกทั้งยังเป็นการช่วยให้สามารถบริหารจัดการต้นทุนโครงการได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ สำหรับการสั่งซื้อวัสดุและ/หรืออุปกรณ์ที่นำมาใช้ บริษัทจะสั่งซื้ออุปกรณ์ดังกล่าวจากผู้จำหน่ายหลายรายทั้งในประเทศและต่างประเทศ (วัสดุจากต่างประเทศมีทั้งที่สั่งซื้อผ่านตัวแทนจำหน่ายในประเทศไทย และซื้อโดยตรงจาก Supplier ต่างประเทศ) โดยที่ผ่านมามีบริษัทไม่มีการพึ่งพิงผู้จำหน่ายรายใดรายหนึ่งโดยเฉพาะ และไม่มีการทำสัญญาผูกพันระยะยาวในการซื้อขายอุปกรณ์จากผู้จำหน่ายรายใดรายหนึ่ง ทั้งนี้ ในการสั่งซื้อวัสดุอุปกรณ์หลักที่ต้องนำมาใช้ในโครงการ บริษัทจะสั่งซื้อวัสดุหลักมากกว่าร้อยละ 50 ของวัสดุหลักที่ต้องใช้ทั้งหมด เพื่อลือคราคาและควบคุมต้นทุนไม่ให้เกิดการเปลี่ยนแปลงมากนัก ซึ่งช่วยให้บริษัทสามารถป้องกันและลดความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากความผันผวนของราคาวัสดุได้ในระดับหนึ่ง

บริษัทมีต้นทุนรวมในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 586.27 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 388.29 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 237.65 ล้านบาท และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 428.29 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 90.4 ร้อยละ 90.2 ร้อยละ 84.7 และร้อยละ 86.9 ของยอดรายได้รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยมีอัตราส่วนกำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.6 ร้อยละ 9.8 ร้อยละ 15.3 และร้อยละ 13.1 ตามลำดับ ทั้งนี้ หากพิจารณาการเปลี่ยนแปลงต้นทุนในการดำเนินงานและกำไรขั้นต้นของบริษัทแยกตามประเภทงาน สามารถแยกพิจารณาได้ ดังนี้

ต้นทุนงานก่อสร้างและกำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 552.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 89.5 ของรายได้จากการก่อสร้าง โดยแบ่งเป็นต้นทุนงานก่อสร้างในนามบริษัทเท่ากับ 531.47 ล้านบาท และต้นทุนงานก่อสร้างในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-สหการ เท่ากับ 20.77 ล้านบาท (โครงการเทศบาลเมืองมหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม ก่อสร้างแล้วเสร็จและส่งมอบงานให้กับผู้ว่าจ้างในปี 2551) โดยในปี 2552 บริษัทมีต้นทุนงานก่อสร้างลดลงจากปี 2551 เท่ากับ 215.15 ล้านบาท เป็น 337.10 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.7 ของรายได้จากการก่อสร้าง ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนต้นทุนงานก่อสร้างต่อรายได้จากการก่อสร้างในปี 2552 เป็นผลจากโครงการก่อสร้างบางโครงการของบริษัทมีต้นทุนจริงสูงกว่าที่ได้ประมาณการไว้ ได้แก่ โครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟินน์ จำกัด ซึ่งเป็นผลจากลักษณะการรับงานก่อสร้างเป็นแบบรับเหมาก่อสร้างครบวงจร (Turnkey) ตั้งแต่การออกแบบ ก่อสร้าง จัดหา ติดตั้ง และทดลองเดินระบบ ซึ่งลักษณะการรับงานดังกล่าว บริษัทในฐานะผู้รับจ้างจะต้องเป็นผู้รับผิดชอบต่อภาระต้นทุนและค่าใช้จ่ายส่วนเพิ่มที่เกินจากมูลค่างานที่ตกลงไว้กับผู้ว่าจ้าง แต่ในทางกลับกัน ลักษณะการรับงานดังกล่าว ก็เป็นการเปิดโอกาสหรือให้ความเป็นอิสระกับผู้รับจ้างในการใช้ความรู้เชิงวิศวกรรมเพื่อบริหารจัดการต้นทุนโครงการให้เกิดประสิทธิภาพมากขึ้นได้ ซึ่งสำหรับโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟินน์ จำกัด เป็นโครงการก่อสร้างระบบผลิตน้ำ (น้ำบริสุทธิ์) และโครงการก่อสร้างระบบบำบัดน้ำเสียที่ใช้ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งในช่วงดังกล่าว บริษัทยังไม่มีประสบการณ์ในการก่อสร้างงานระบบน้ำสำหรับอุตสาหกรรมที่ต้องใช้เทคโนโลยีการผลิตขั้นสูงเท่านี้มาก่อน จึงทำให้โครงการดังกล่าวมีต้นทุนสูงกว่าที่ประมาณการไว้ ซึ่งมีสาเหตุจากมาตรฐานวัสดุอุปกรณ์ที่นำมาใช้งาน ที่ต้องมีมาตรฐานสูงกว่าวัสดุอุปกรณ์ที่ใช้ในระบบผลิตน้ำทั่วไป กอปรกับการได้รับผลกระทบจากการปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาวัสดุ ดังจะเห็นได้จากดัชนีราคาวัสดุก่อสร้างรวมที่ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นจาก 135.2 ในปี 2551 เป็น 158.4 ในปี 2552 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.16 ซึ่งนอกจากสาเหตุที่ได้กล่าวมาข้างต้นแล้ว โครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟินน์ จำกัด ยังได้รับผลกระทบจากการระงับโครงการก่อสร้าง 76 โครงการในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด ซึ่งในช่วงดังกล่าวบริษัทได้ดำเนินการก่อสร้างและติดตั้งวัสดุอุปกรณ์แล้วเสร็จเป็นที่เรียบร้อยแล้ว คงเหลือเพียงการทดลองเดินระบบก่อนส่งมอบงาน จึงทำให้บริษัทมีค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการดูแลรักษาระบบก่อนส่งมอบในช่วงตลอดระยะเวลาที่ได้รับผลกระทบจากการระงับโครงการในนิคมฯ ซึ่งบริษัทรับทราบและตระหนักถึงความเสี่ยงดังกล่าวที่อาจเกิดขึ้น จึงได้กำหนดกลยุทธ์ทางการตลาด โดยการหันมารับงานจากหน่วยงานราชการเพิ่มมากขึ้น เพื่อลดผลกระทบจากเหตุการณ์ในลักษณะดังกล่าว โดยบริษัทมีสัดส่วนการรับจ้างจากหน่วยงานราชการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากร้อยละ 3.47 ในปี 2551 เป็นร้อยละ 35.06 ในปี 2552 ร้อยละ 46.02 ในปี 2553 และร้อยละ 40.95 ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ซึ่งจากสาเหตุที่ได้กล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทมีรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีจากทั้ง 2 โครงการในงบกำไรขาดทุนปี 2551 โดยโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด มีขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีเท่ากับ 22.43 ล้านบาท และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟินน์ จำกัด เท่ากับ 13.25 ล้านบาท

จากการรับจ้างโครงการดังกล่าว ทำให้บริษัทมีประสบการณ์ในการทำงานก่อสร้างระบบผลิตน้ำที่มีมาตรฐานสูง และใช้เทคโนโลยีการผลิตที่ยุ่ยากซับซ้อน ซึ่งสามารถนำไปใช้ปรับเปลี่ยนและพัฒนาสำหรับการรับงานในลักษณะดังกล่าวได้ในอนาคต ซึ่งส่งผลดีให้กับบริษัทอีกทางหนึ่ง กล่าวคือ ทำให้ปัจจุบันบริษัทสามารถรับจ้างงานที่ใช้เทคโนโลยีเชิงวิศวกรรมที่มีความซับซ้อนได้ตั้งแต่ความซับซ้อนน้อย ไปจนถึงความซับซ้อนมากอย่างเช่นที่ใช้ในอุตสาหกรรมปิโตรเคมี ซึ่งถือเป็นอุตสาหกรรมที่มีมาตรฐานการใช้เทคโนโลยีขั้นสูงที่สุดอย่างหนึ่ง

ด้วยการกำหนดนโยบายเพื่อควบคุมและบริหารต้นทุนงานก่อสร้างให้มีประสิทธิภาพ ตั้งแต่การประเมินต้นทุนงานก่อสร้างในขั้นตอนออกแบบ และการกำหนดให้มีการพิจารณาบททวนประมาณการต้นทุนงานก่อสร้างให้สอดคล้องกับต้นทุนจริงอย่างสม่ำเสมอทุกไตรมาสที่ช่วยให้บริษัทสามารถปรับตัวกับสถานการณ์และแก้ไขประเด็นปัญหาที่เกิดขึ้นได้อย่างใกล้ชิด กอปรกับการหันมาจ้างงานวิศวกรรมสิ่งแวดล้อมแบบครบวงจร ตั้งแต่ออกแบบ ก่อสร้าง จัดหา ติดตั้ง และบริหารควบคุมระบบผลิตน้ำ โดยการใช้ความรู้ความชำนาญและประสบการณ์ที่มีภายใต้ระบบการตรวจสอบและควบคุมที่รัดกุม จึงทำให้บริษัทสามารถบริหารจัดการต้นทุนและควบคุมคุณภาพงานก่อสร้างได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น ดังจะเห็นได้จากในปี 2553 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทไม่มีรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันที และมีสัดส่วนต้นทุนงานก่อสร้างต่อรายได้จากการก่อสร้างลดลงเป็นร้อยละ 80.4 และร้อยละ 85.1 หรือคิดเป็นมูลค่าเท่ากับ 165.34 ล้านบาท และ 365.21 ล้านบาท ตามลำดับ

จากการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพและการดำเนินนโยบายตามที่ได้กล่าวข้างต้น ทำให้บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากงานก่อสร้างเป็นไปตามนโยบายที่กำหนดคือไม่ต่ำกว่าร้อยละ 10 และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นจากงานก่อสร้างในปี 2551 เท่ากับร้อยละ 10.5 ปี 2552 เท่ากับร้อยละ 7.2 ปี 2553 ร้อยละ 19.6 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับร้อยละ 14.9 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุน ซึ่งสะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการทำกำไรที่ดียิ่งขึ้นอย่างต่อเนื่องของกิจการ

ต้นทุนงานบริการและกำไรขั้นต้น

บริษัทมีต้นทุนงานบริการในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 34.02 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 51.18 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 72.31 ล้านบาท และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 63.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 109.2 ร้อยละ 76.4 ร้อยละ 96.5 และร้อยละ 98.93 ของรายได้จากการบริการ ตามลำดับ ซึ่งจะเห็นได้ว่าบริษัทมีสัดส่วนต้นทุนงานบริการต่อรายได้จากการบริการอยู่ในระดับสูง เนื่องจากโครงการส่วนใหญ่เป็นโครงการที่บริษัทเข้ารับงานเพื่อรักษาความสัมพันธ์กับกลุ่มลูกค้าให้มีความต่อเนื่อง ทั้งนี้ หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นงานบริการของบริษัทในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาและงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 จะพบว่า บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นงานบริการที่ผันผวนมากจากงวดบัญชีปี 2551 มีอัตรากำไรขั้นต้นติดลบเท่ากับร้อยละ 9.2 งวดบัญชีปี 2552 มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 23.6 งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับร้อยละ 3.5 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 1.06 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของอัตรากำไรขั้นต้นของงานบริการในระหว่างงวดบัญชีปี 2551 และงวดบัญชีปี 2552 มีสาเหตุหลักมาจากการยกเลิกการเรียกเก็บเงินค่าบริการจัดการในกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-สหการ และการปรับประมาณการต้นทุนงานบริการ (ประมาณการค่าใช้จ่ายเมมเบรน) สำหรับงานโครงการบริษัท พีทีที เคมิคอล จำกัด (มหาชน) ที่บริษัทจะต้องเปลี่ยนเมมเบรนให้กับผู้ว่าจ้างในแต่ละช่วงเวลาตามเงื่อนไขของสัญญา สำหรับการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นในงวดบัญชีปี 2553 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 มีสาเหตุมาจากการให้บริการงาน 4 โครงการ ได้แก่ งานการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ซึ่งเป็นโครงการบริหารจัดการระบบผลิตน้ำประปาจากน้ำทะเล ทำให้มีต้นทุนการบริหารจัดการมากกว่าที่ประมาณการไว้ งานการประปาอุบลราชธานีที่ประสบปัญหาการผลิตน้ำเนื่องจากคุณภาพน้ำในแม่น้ำมูลน้อยไม่ดี และมีปริมาณน้ำไม่เพียงพอ ทำให้บริษัทมีภาระต้นทุนสารเคมีสูงกว่าประมาณการ และมีภาระต้นทุนค่าไฟฟ้าสูงกว่าประมาณการ เนื่องจากต้องซื้อปั๊มน้ำเพิ่ม เพื่อให้สามารถผลิตน้ำได้ตามปริมาณที่ระบุไว้ในสัญญา งานการประปาจะเขิงเทรา (หน่วยบริการเทพราช) ที่ในระยะแรกประสบปัญหาการผลิตน้ำไม่ได้ตามปริมาณที่กำหนด ทำให้มีต้นทุนค่าไฟฟ้าสูงกว่าประมาณการ และโครงการประปาบ้านบึง จังหวัดชลบุรี ที่ช่วงเริ่มต้นใช้ไฟฟ้าจากการติดตั้งไฟฟ้าชั่วคราว จึงมีอัตรากำไรสูงกว่าปกติ ทั้งนี้ สำหรับงานการประปาจะเขิงเทรา

และงานการประปาบ้านบึง มีแนวโน้มการขาดทุนที่ลดลงเนื่องจากปริมาณน้ำที่เข้าสู่ภาวะปกติของพื้นที่และการติดตั้งระบบไฟฟ้าถาวร ทั้งนี้ ในงวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีขาดทุนขั้นต้นจากโครงการดังกล่าวเท่ากับร้อยละ 65.96 ร้อยละ 34.72 ร้อยละ 3.23 และร้อยละ 13.88 ตามลำดับ โดยโครงการดังกล่าวส่วนใหญ่จะหมดสัญญาในปี 2555 ยกเว้นงานการประปาส่วนภูมิภาค สาขาเกาะสมุย จังหวัดสุราษฎร์ธานี ที่จะหมดอายุสัญญาจ้างบริหารในปี 2558 และโครงการงานสำนักงานประปาอะเซิงเทรา (หน่วยบริการเทพราช) ที่จะหมดอายุสัญญาจ้างบริหารในปี 2556 ซึ่งผลจากการให้บริการธุรกิจประเภทนี้ อาจทำให้บริษัทมีผลการดำเนินงานลดลงกว่าที่ควรจะเป็นได้ ซึ่งฝ่ายบริหารของบริษัทได้ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าว และได้กำหนดแนวทางแก้ไข โดยเน้นการเพิ่มยอดขายได้โดยการรับงานก่อสร้างที่มีอัตราการทำกำไรที่ดีกว่า และรับงานบริการเฉพาะที่มีอัตรากำไรที่เป็นไปตามนโยบายของบริษัทเท่านั้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 73.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.4 ของรายได้รวม โดยแบ่งเป็นค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในนามบริษัทเท่ากับ 68.61 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในนามกิจการร่วมค้า 3 แห่งรวม 5.23 ล้านบาท (ส่วนใหญ่เป็นรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารของกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค - สหการ) ทั้งนี้ ในปี 2551 รายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารที่สำคัญ ได้แก่ รายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันทีจากโครงการที่ทำในนามบริษัทได้แก่ โครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด จำนวน 22.43 ล้านบาท และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟิน จำกัด จำนวน 13.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.36 และร้อยละ 17.94 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร และโครงการเทศบาลเมืองมหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม ที่ทำในนามกิจการร่วมค้า ไฮโดรเทค-สหการ จำนวน 10.51 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.23 ของค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ซึ่งมีสาเหตุจากการปรับเพิ่มขึ้นของราคาวัสดุก่อสร้างในช่วงเวลาดังกล่าว

ในงวดบัญชีปี 2552 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 29.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.0 ของรายได้รวมของบริษัท โดยการลดลงของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารต่อรายได้รวมในปี 2552 เป็นผลจากในปีดังกล่าว บริษัทไม่มีรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันที แม้ว่าจะมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นของรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร (ได้แก่ ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าใช้จ่ายในการเดินทางเพื่อติดต่อธุรกิจและขยายงาน ค่าธรรมเนียมธนาคาร และค่าใช้จ่ายในการประมูลงานสำหรับโครงการใหม่) และรายการค่าตอบแทนผู้บริหาร ที่มีอัตราการเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.91 และร้อยละ 9.24 เมื่อเทียบกับปี 2551 ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นการเพิ่มขึ้นเพื่อรองรับงานโครงการใหม่ที่จะเริ่มในปี 2553 รวมถึงเพื่อบริหารโครงการที่กำลังแล้วเสร็จในปี 2552

ในงวดบัญชีปี 2553 บริษัทมีรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 38.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.7 ของยอดขายได้รวม (บริษัทไม่มีรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันที) ซึ่งการเพิ่มขึ้นของสัดส่วนค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในงวดบัญชีปี 2553 เป็นผลจากบริษัทมีภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมนอกเหนือจากค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารจากงานที่ให้บริการในปี 2553 ได้แก่ รายการค่าใช้จ่ายซ่อมแซมงานเก่าที่เกิดขึ้นหลังส่งมอบงานให้แก่ผู้ว่าจ้างเป็นเงินจำนวน 8.24 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการบริษัท สยามยามาโตะ จำกัด จำนวน 4.46 ล้านบาท โครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด จำนวน 2.84 ล้านบาท และโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟิน จำกัด จำนวน 0.91 ล้านบาท งานการประปาสมุย จำนวน 0.01 ล้านบาท และงานประปาหนองน้ำเขียว จำนวน 0.02 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งค่าใช้จ่ายดังกล่าวเกิดจากค่าใช้จ่ายวัสดุ ค่าจ้างงานและค่าควบคุมงานที่ต้องซ่อมแซม ซึ่งอยู่ในระยะประกันผลงาน แต่อย่างไรก็ตาม บริษัทได้

ตระหนักถึงประเด็นดังกล่าว และได้กำหนดแนวทางในการควบคุมเพื่อป้องกันการเกิดค่าใช้จ่ายซ่อมแซมงานเก่าโดยให้ความสำคัญกับขั้นตอนการก่อสร้างและติดตั้ง เพื่อลดผลกระทบจากค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตระหว่างช่วงประกันผลงาน นอกจากนี้ บริษัทยังประมาณการต้นทุนช่วงการรับประกันให้สูงมากพอกับค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นในอนาคต

สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 27.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.5 ของยอดขายได้รวมของบริษัท โดยรายการค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่ ได้แก่รายการค่าตอบแทนผู้บริหารเท่ากับ 9.20 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเท่ากับ 7.19 ล้านบาท

กำไรสุทธิและอัตรากำไรสุทธิ

บริษัทมีกำไรสุทธิในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 2.90 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 19.40 ล้านบาท งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับ 18.84 ล้านบาท และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 35.42 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 0.4 ร้อยละ 4.5 ร้อยละ 6.7 และร้อยละ 7.2 ตามลำดับ ซึ่งอัตรากำไรสุทธิในปี 2553 ที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2552 เป็นผลจากบริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากการโอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด จำนวน 8.69 ล้านบาทเป็นรายได้ (คิดเป็นร้อยละ 59.64 ของรายได้อื่น) กอปรกับการบริหารต้นทุนงานที่มีประสิทธิภาพ ควบคู่ไปกับการดำเนินธุรกิจภายใต้การบริหารกระแสเงินสดจากการดำเนินงานที่ดี ที่ทำให้บริษัทมีต้นทุนทางการเงินในระดับที่ต่ำมาก และจากการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสุทธิ 5 รอบปีบัญชีจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญลูกหนี้การค้ารายหนึ่งตั้งแต่ปี 2551 จึงทำให้บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิอยู่ในเกณฑ์ที่ดี และมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ดังจะเห็นได้จากงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ที่บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากปี 2553 เป็นร้อยละ 7.2 เป็นผลจากรายได้รวมที่เพิ่มสูงขึ้น กว่าการเพิ่มขึ้นของมูลค่าค่าใช้จ่าย ซึ่งส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายคงที่ส่งผลให้อัตรากำไรสุทธิในงวด 9 เดือนปี 2554 สูงกว่าอัตรากำไรสุทธิในปี 2553 ทั้งที่มีภาวะภาษีเงินได้เกิดขึ้นในงวดดังกล่าว (กิจการได้ใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีจากผลขาดทุนสุทธิ 5 รอบปีบัญชีจากการตัดจำหน่ายหนี้สูญลูกหนี้การค้ารายหนึ่งหมดในงวด 6 เดือนปี 2554)

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นของบริษัทในงวดบัญชีปี 2551 มีค่าเท่ากับร้อยละ 2.9 งวดบัญชีปี 2552 เท่ากับร้อยละ 18.1 งวดบัญชีปี 2553 เท่ากับร้อยละ 15.3 และงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับร้อยละ 33.8 ซึ่งสาเหตุที่ปี 2552 บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2551 เป็นผลจากในปีดังกล่าวบริษัทมีรายการค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารลดลงจากการไม่มีรายการขาดทุนจากงานก่อสร้างที่รับรู้ทันที แม้จะมีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพื่อรองรับโครงการใหม่ ซึ่งส่งผลทำให้ในปีดังกล่าว บริษัทมีความสามารถในการทำกำไรเพิ่มขึ้น ซึ่งในปี 2553 และงวด 6 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2554 บริษัทยังคงสามารถสร้างอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นได้เพิ่มสูงขึ้นเป็นร้อยละ 15.3 และร้อยละ 33.8 ซึ่งแสดงให้เห็นถึงประสิทธิภาพในการบริหารจัดการต้นทุนและค่าใช้จ่ายของบริษัท และส่วนหนึ่งเกิดจากในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้น และมีรายการภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีเกษียณอายุหรือเลิกจ้างตามกฎหมายแรงงาน (Employee Benefit) ซึ่งปรับปรุงจำนวนหนี้สินดังกล่าวกับรายการกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เท่ากับ 6.45 ล้านบาท ตามแนวทางที่กำหนดให้ถือปฏิบัติในช่วงการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดของมาตรฐานการบัญชี

12.2.2 ฐานะทางการเงินของบริษัท สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 401.22 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 263.42 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 325.98 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 397.25 ล้านบาท โดยรายการสินทรัพย์ที่สำคัญ ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์รวมของบริษัท มีดังนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ สิ้นปี 2551 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 26.34 ล้านบาท โดย ณ สิ้นปี 2552 ลดลงเป็น 19.90 ล้านบาท ซึ่งการลดลงของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2552 มีสาเหตุมาจากโครงการส่วนใหญ่เป็นโครงการต่อเนื่องจากปี 2551 ซึ่งทำให้กิจการมีรายการต้นทุนงานยังไม่ครบกำหนดชำระ (เปลี่ยนชื่อรายการเป็นประมาณการรับประกันคุณภาพ) รายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างลดลง แม้ว่ากิจการจะสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าได้เพิ่มขึ้นและมีผลประกอบการที่ดี นอกจากนี้ การลดลงของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดในปี 2552 ยังเป็นผลมาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 34.55 ล้านบาท แม้ว่าจะมีการเพิ่มทุนจดทะเบียนอีก 28 ล้านบาท จาก 72 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท ก็ตาม สำหรับ ณ สิ้นปี 2553 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเท่ากับ 95.85 ล้านบาท และ 63.61 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2553 เป็นผลจากในปีดังกล่าวบริษัทมีผลการประกอบการที่ดีจากการบริหารและควบคุมต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ กอปรกับในปีดังกล่าว บริษัทได้รับงานก่อสร้างเพิ่มมากขึ้น จึงทำให้บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น แม้ว่าบริษัทจะยังคงลงทุนในทรัพย์สินประเภทเงินลงทุนระยะสั้นกว่า 25 ล้านบาทก็ตาม สำหรับการลดลงของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 ที่ลดลงจาก ณ สิ้นปี 2553 เท่ากับ 32.24 ล้านบาท เป็นผลจากบริษัทมียอดลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากปริมาณงานที่เพิ่มขึ้น และการค้างชำระค่าจ้างของลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง กอปรกับการมีรายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเพิ่มขึ้น และการลดลงของรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง เนื่องจากกิจการเพิ่งรับจ้างงานจากผู้ว่าจ้างรายใหม่รวม 4 รายในไตรมาสที่ 2 และอีก 4 รายในไตรมาสที่ 3 และลดลงจากการเงินปันผลจ่ายตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2554 ที่มีมติอนุมัติจ่ายเงินปันผลเป็นเงินจำนวน 15 ล้านบาท โดยกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 30 มิถุนายน 2554

- ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2551 บริษัทมียอดรวมลูกหนี้การค้าเท่ากับ 113.82 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2552 เท่ากับ 70.49 ล้านบาท สิ้นปี 2553 เท่ากับ 65.40 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 101.02 ล้านบาท โดยการเปลี่ยนแปลงของรายการลูกหนี้การค้ามีความสอดคล้องกับยอดรายได้ที่ปรับตัวลดลงอย่างต่อเนื่องตั้งแต่ปี 2551 ถึงปี 2553 และเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่อยู่ในกลุ่มอายุไม่เกิน 3 เดือน รวมเท่ากับ 91.62 ล้านบาท แบ่งเป็นกลุ่มลูกหนี้ที่ยังไม่ครบกำหนดชำระเท่ากับ 59.51 ล้านบาท และกลุ่มลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 1 เดือนแต่ไม่เกิน 3 เดือน เท่ากับ 32.11 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามปกติของธุรกิจ ที่บริษัทจะสามารถเรียกเก็บหนี้จากลูกหนี้การค้าได้ภายในระยะเวลาไม่เกิน 90 วัน (นับตั้งแต่การออกหนังสือเพื่อเบิกงวดงาน ตรวจรับงาน จนกระทั่งรับชำระค่าจ้างงาน) ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2551 และสิ้นปี 2552 บริษัทมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญปีละ 0.26 ล้านบาทจากลูกหนี้การค้าของกิจการรวมค่า ไฮโดรเทค - ซัลคอน (บันทึกตามสัดส่วนการลงทุน) ซึ่งในปี 2553 ได้รับชำระคืนหนี้จึงโอนกลับเป็นรายได้อื่น โดย ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 และสิ้นปี 2553 บริษัทไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ แต่อย่างใด

ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 ยอดลูกหนี้การค้าที่มีการเปลี่ยนแปลงส่วนใหญ่ อยู่ในกลุ่มลูกหนี้ที่มีอายุเกิน 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน โดยเพิ่มขึ้นจาก 0.15 ล้านบาทในปี 2553 เป็น 9.40 ล้านบาท ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 ซึ่งเป็นผลจากการชำระค่าจ้างล่าช้าของผู้ว่าจ้างเอกชนรายหนึ่ง ซึ่ง ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 ลูกหนี้รายดังกล่าวมียอดค้างชำระรวม 9.40 ล้านบาท ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทได้มีการติดตามทวงถามเพื่อรับชำระค่าจ้างจากผู้ว่าจ้างรายดังกล่าวอย่างต่อเนื่องตามนโยบายติดตามทวงถามหนี้ที่กำหนดไว้ โดย ณ เดือนพฤศจิกายน 2554 บริษัทได้รับชำระคืนแล้วบางส่วนเท่ากับ 4.78 ล้านบาท ทำให้มียอดหนี้คงเหลือเท่ากับ 4.63 ล้านบาท แต่อย่างไรก็ตาม เนื่องจากผู้ว่าจ้างดังกล่าวมีฐานะทางการเงินมั่นคง รวมถึงบริษัทได้รับเงินล่วงหน้าค่างานก่อสร้างจากโครงการดังกล่าวมาแล้วเท่ากับ 15.38 ล้านบาท และภายในไตรมาส 1 ปี 2555 นี้ บริษัทจะเริ่มผลิตน้ำให้กับผู้ว่าจ้าง เพื่อให้ผู้ว่าจ้างจะได้นำไปขายให้กับเทศบาล ซึ่งจะทำให้ผู้ว่าจ้างมีรายได้จากการจำหน่ายน้ำ ดังนั้น บริษัทจึงเชื่อมั่นว่าจะได้รับชำระค่าจ้างจากผู้ว่าจ้างรายดังกล่าว

ลูกหนี้การค้า (หน่วย : ล้านบาท)	งบตรวจสอบ ณ 31 ธันวาคม 2553	งบสอบทาน ณ 30 กันยายน 2554
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	24.40	59.51
เกิน 1 – 3 เดือน	40.84	32.11
เกิน 3 – 6 เดือน	0.15	9.40
เกิน 6 – 12 เดือน	0.002	-
เกินกว่า 12 เดือน	-	-
รวม	65.39	101.02
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าสุทธิ	65.39	101.02

บริษัทมีนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญโดยพิจารณาจากลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระเกินกว่า 1 ปี และฝ่ายบริหารของบริษัทได้ประเมินแล้วว่าลูกหนี้รายดังกล่าวไม่สามารถชำระคืนหนี้ให้กับทางบริษัทได้

สำหรับระยะเวลาการเก็บหนี้ เนื่องจากบริษัทดำเนินธุรกิจรับก่อสร้างระบบผลิตน้ำ ระบบบำบัดน้ำเสีย ระบบกำจัดขยะ และการแปรรูปวัสดุเหลือใช้ให้เป็นพลังงานทดแทน รวมถึงการบริหารจัดการระบบดังกล่าว ซึ่งลักษณะงานก่อสร้าง โดยทั่วไปจะมีระยะเวลาสำหรับขั้นตอนการเบิกงวดงาน ตรวจรับงานจ้าง และรับชำระค่าจ้าง รวมไม่เกิน 90 วัน ในขณะที่มีระยะเวลาการให้เครดิตเทอมสำหรับการรับชำระเงินประมาณ 30 วัน และบริษัทได้กำหนดนโยบายการติดตามทวงหนี้สำหรับลูกหนี้การค้าที่ค้างชำระหนี้ตั้งแต่ 120 วันนับจากวันที่ครบกำหนดชำระ โดยการออกจดหมายทวงถามไปยังลูกหนี้รายดังกล่าวอย่างเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งที่ผ่านมา บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 59 วันในปี 2551 เป็น 77 วันในปี 2552 และเป็น 87 วันในปี 2553 โดยแนวโน้มการเพิ่มขึ้นของระยะเวลาการเก็บหนี้ดังกล่าว เป็นผลจากภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวจากผลกระทบของความขัดแย้งทางการเมืองในช่วงปลายปี 2551 ต่อเนื่องถึงกลางปี 2553 จึงทำให้บริษัทจัดเก็บหนี้ได้ช้าลง ซึ่ง ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2554 บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงเป็น 46 วัน ซึ่งเป็นผลจากการกำหนดนโยบายและเพิ่มความเข้มงวดในการติดตามหนี้ของบริษัท ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีลูกหนี้การค้ารายหนึ่งที่มียอดค้างชำระ แต่บริษัทมั่นใจว่าจะได้รับชำระคืนหนี้จากลูกหนี้รายดังกล่าวตามที่ได้กล่าวข้างต้น

- มูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ

บริษัทมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 76.74 ล้านบาท 36.75 ล้านบาท 16.09 ล้านบาท และ 107.20 ล้านบาทตามลำดับ หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 19.1 ร้อยละ 14.0 ร้อยละ 4.9 และร้อยละ 27.0 ตามลำดับ ทั้งนี้ การลดลงของมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บในปี 2553 ที่ลดลงคิดเป็นร้อยละ 56.22 เมื่อเทียบกับปี 2552 เป็นผลจากโครงการที่บริษัทเริ่มให้บริการในปี 2553 ได้แก่ โครงการบริษัท นวนคร แอสเซท จำกัด จังหวัดปทุมธานี โครงการบริษัท อมตะ วอเตอร์ จำกัด โครงการบริษัท บี อาร์ท สเตีล จำกัด จังหวัดระยอง โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขามหาสารคาม จังหวัดมหาสารคาม โครงการเทศบาลจังหวัดนครปฐม และโครงการการประปาโคชชัย อำเภอโคชชัย จังหวัดนครราชสีมา รวมมูลค่าทั้งสิ้น 9.08 ล้านบาท และมีเพียง 1 โครงการต่อเนื่องจากปี 2552 คือโครงการเทศบาลตำบลป่าซาง จังหวัดลำพูน มูลค่า 7.01 ล้านบาท (อ่านรายละเอียดเพิ่มเติมหัวข้อผลการดำเนินงาน : รายได้) สำหรับ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเท่ากับ 107.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 56.15 เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา เป็นมูลค่างานที่บริษัทได้ส่งมอบให้แก่ผู้ว่าจ้างเพื่อตรวจรับงานเรียบร้อยแล้วและรับรู้เป็นรายได้แล้ว แต่บริษัทยังไม่ได้เรียกเก็บเงินกับผู้ว่าจ้างรวม 11 โครงการ(แบ่งเป็นโครงการต่อเนื่อง 4 โครงการ และโครงการใหม่ 7 โครงการ) ได้แก่ โครงการการประปาส่วนภูมิภาคสาขาเกาะสมุย จำนวน 33.81 ล้านบาท รองลงมาได้แก่โครงการการประปาโคชชัย จำนวน 29.60 ล้านบาท โครงการอุบลไปโอเอทานอล จำนวน 17.21 ล้านบาท โครงการเทศบาลนครปฐม จำนวน 8.04 ล้านบาท โครงการนวนครแอสเซท จำนวน 7.32 ล้านบาท โครงการเทศบาลป่าซาง จำนวน 7.01 ล้านบาท โครงการการประปาส่วนภูมิภาค สาขาบางคล้า จำนวน 2.58 ล้านบาท โครงการโรงไฟฟ้าวังน้อย 0.55 ล้านบาท โครงการบมจ.ไทยพลาสติกและเคมีภัณฑ์ จำนวน 0.54 ล้านบาท โครงการบจก.ไทยชินเรียว จำนวน 0.47 ล้านบาท และโครงการสำนักงานกรุงเทพมหานคร บางกอกน้อย จำนวน 0.07 ล้านบาท ตามลำดับ

- เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน

ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายการเงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเท่ากับ 87.73 ล้านบาท 45.94 ล้านบาท 62.60 ล้านบาท และ 64.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 21.9 ร้อยละ 17.4 ร้อยละ 19.2 และร้อยละ 16.3 ของสินทรัพย์รวมของกิจการ ซึ่งเงินฝากดังกล่าวใช้เป็นหลักประกันเพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อประเภทหนังสือค้ำประกันกับเจ้าหนี้สถาบันการเงิน 2 แห่ง โดยหนังสือค้ำประกันดังกล่าวใช้เพื่อค้ำประกันการยื่นประมูลงาน ค้ำประกันตามสัญญา ค้ำประกันผลงาน ค้ำประกันเงินรับล่วงหน้า และค้ำประกันวงเงินซื้อสินค้า ทั้งนี้ เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันของบริษัท ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 จำนวน 1.37 ล้านบาท เป็นเงินฝากธนาคารที่บริษัทนำไปวางค้ำประกันงานก่อสร้างให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย โดยเป็นงานที่ทำในนามบริษัทที่เกี่ยวข้องในอดีตตั้งแต่ปี 2534 ซึ่งปัจจุบันเงินฝากธนาคารดังกล่าวบริษัทยังไม่ได้รับคืน เนื่องจากการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยได้ดำเนินการฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากบริษัทที่เกี่ยวข้องดังกล่าว และคดียังไม่ถึงที่สุด (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 10)

- ที่ดิน และอุปกรณ์สุทธิ และอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายการที่ดินและอุปกรณ์สุทธิเท่ากับ 21.43 ล้านบาท 19.53 ล้านบาท 18.63 ล้านบาท และ 22.71 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.3 ร้อยละ 7.4 ร้อยละ 5.7 และร้อยละ 5.7 ของสินทรัพย์รวมของกิจการ ทั้งนี้ รายการสินทรัพย์ดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นรายการที่ดิน ซึ่งมีมูลค่าสุทธิ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 11.50 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้ใช้เป็นหลักประกันในการค้ำประกันวงเงินสินเชื่อ

สถาบันการเงิน โดยในส่วนของสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เป็นรายการที่ดินที่บริษัทรับโอนชำระหนี้ของลูกหนี้การค้ารายหนึ่ง ซึ่งปัจจุบันมีการบันทึกการด้อยค่าของที่ดิน จึงทำให้มีมูลค่าเหลือเพียง 1.39 ล้านบาท

สภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเท่ากับ 280.62 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 ลดลงเป็น 164.41 ล้านบาท และปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องเป็น 234.61 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 307.31 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 โดยสาเหตุการเพิ่มขึ้นดังกล่าว เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายการเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า และมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ ซึ่งหากไม่นับเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รายการส่วนใหญ่ปรับตัวเพิ่มขึ้นและลดลงสอดคล้องกับยอดรายได้ของบริษัท ในขณะที่บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 300.02 ล้านบาท และลดลงเป็น 149.51 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 โดยมีแนวโน้มเพิ่มขึ้นต่อเนื่องเป็น 192.99 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 และ 241.19 ล้านบาท ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 ซึ่งการเปลี่ยนแปลงของหนี้สินหมุนเวียนรวมส่วนใหญ่เกิดจากรายการเจ้าหนี้การค้าที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสอดคล้องกับยอดรายได้ของบริษัท

จากการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนดังกล่าว ส่งผลให้บริษัทมีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจาก 0.94 เท่า ในปี 2551 เป็น 1.10 เท่าในปี 2552 เป็น 1.22 เท่าในปี 2553 และ 1.27 เท่าในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเพิ่มขึ้นจาก 0.47 เท่าในปี 2551 เป็น 0.60 เท่าในปี 2552 เป็น 0.97 เท่าในปี 2553 และ 0.68 เท่าในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ซึ่งสาเหตุสำคัญที่อัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นในแต่ละปีของรายการสินทรัพย์หมุนเวียน ที่เพิ่มขึ้นมากกว่าหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น โดยมีรายการสินทรัพย์หมุนเวียนที่เปลี่ยนแปลงไปอย่างสำคัญดังที่ได้กล่าวข้างต้น

บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน ในงวดบัญชีปี 2551 เท่ากับ 78.43 ล้านบาท โดยในงวดบัญชีปี 2552 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบเท่ากับ 48.62 ล้านบาท เนื่องจากในปีดังกล่าวส่วนใหญ่เป็นโครงการที่ต่อเนื่องจากปีที่ผ่านมา จึงทำให้บริษัทมีเงินสดจ่ายโดยเฉพาะจากรายการเจ้าหนี้การค้า ต้นทุนงานยังไม่ครบกำหนดชำระ และเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างที่ลดลงเป็นจำนวนเงินที่ค่อนข้างสูงเมื่อเทียบกับการลดลงรายการลูกหนี้การค้า และมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ สำหรับกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในงวดบัญชีปี 2553 ที่ปรับเพิ่มขึ้นเป็น 130.23 ล้านบาทเทียบกับงวดบัญชีปี 2552 ซึ่งตัวเลขติดลบ (ในขณะที่ยอดรายได้ในงวดบัญชีปี 2553 ต่ำกว่างวดบัญชีปี 2552) มีสาเหตุหลักจากการบริหารงานที่สามารถประหยัดต้นทุนจนสามารถสร้างกำไรขั้นต้นได้เพิ่มขึ้น จากอัตราร้อยละ 9.8 ในปี 2552 เป็นร้อยละ 15.3 ในปี 2553 นอกจากนี้ในปี 2553 บริษัทยังมีรายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ รายการลูกหนี้เงินประกันผลงาน รายการเงินสดรับภาษีเงินได้เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งในรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดจากการดำเนินงานติดลบเท่ากับ 37.53 ล้านบาท โดยการลดลงของกระแสเงินสดดังกล่าวเกิดจากรายการต่างๆ ที่ต่อเนื่องจากสิ้นปี 2553 และโครงการใหม่ที่เพิ่งได้รับในไตรมาสที่ 2 และไตรมาสที่ 3 ซึ่งทำให้บริษัทต้องใช้กระแสเงินสดไปกับรายการลูกหนี้การค้า รายการมูลค่างานเสร็จที่ยังไม่ได้เรียกเก็บที่เพิ่มขึ้น และรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างที่ลดลง เป็นจำนวนเงินที่สูงกว่ารายการเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้น

ทั้งนี้ ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนในงวดบัญชีปี 2551 จนถึงงวดบัญชีปี 2553 เฉพาะในปี 2551 เท่ากับ 25.93 ล้านบาท และในปี 2553 เท่ากับ 43.91 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายการเงินลงทุนระยะสั้น และเงินฝากกับสถาบันการเงินเพื่อการค้าประกันวงเงินสินเชื่อ ซึ่งเกิดจากการรับงานก่อสร้างเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ บริษัทได้ขายเงินลงทุนระยะสั้นดังกล่าวในระหว่างไตรมาสที่ 1 ปี 2554 ซึ่งมีผลทำให้ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 20.78 ล้านบาท

บริษัทมีเงินสดสุทธิจากการใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน เท่ากับ 44.34 ล้านบาทในงวดบัญชีปี 2551 และเท่ากับ 10.38 ล้านบาทในงวดบัญชีปี 2553 และเท่ากับ 15.48 ในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เนื่องจากในงวดบัญชีปี 2551 และ 2553 บริษัทได้จ่ายชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นให้กับเจ้าหนี้สถาบันการเงินจำนวน 33.83 ล้านบาท และ 10.00 ล้านบาท ตามลำดับ และในงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 15.00 ล้านบาท ในขณะที่บริษัทมีเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินในงวดบัญชีปี 2552 เท่ากับ 0.39 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับการสนับสนุนวงเงินกู้ระยะสั้นจากเจ้าหนี้สถาบันการเงินจำนวน 10.00 ล้านบาท และการเพิ่มทุนจดทะเบียนจำนวน 28 ล้านบาท จาก 72 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาทเพื่อจัดโครงสร้างทุน ในขณะเดียวกัน บริษัทมีการจ่ายเงินปันผลเท่ากับ 34.55 ล้านบาท จึงทำให้กระแสเงินสดที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวนไม่สูง

หากพิจารณาอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ จะพบว่าที่ผ่านมา บริษัทมีระยะเวลาการเก็บหนี้เฉลี่ยอยู่ในระดับประมาณ 46-87 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ยอยู่ในระดับ 36-91 วัน ซึ่งเป็นระยะเวลาที่ใกล้เคียงกัน และแสดงให้เห็นถึงความสามารถในการบริหารจัดการทรัพย์สินของบริษัท ที่สร้างกระแสเงินสดภายในกิจการเพื่อใช้เป็นแหล่งเงินทุนหลักในการดำเนินธุรกิจของบริษัทได้อย่างต่อเนื่อง ซึ่งหากในอนาคตบริษัทมีความจำเป็นต้องจัดหาแหล่งเงินทุนหมุนเวียนเพิ่มขึ้น แหล่งเงินทุนจากสถาบันการเงินจะเป็นแหล่งเงินที่บริษัทมั่นใจว่าจะสามารถจัดหาได้ไม่ยาก

แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2551 เท่ากับ 300.28 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2552 เท่ากับ 149.64 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 เท่ากับ 193.36 ล้านบาท และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 250.66 ล้านบาท โดยรายการหนี้สินที่สำคัญ ที่ส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงในหนี้สินรวมของบริษัท มีดังนี้

- เจ้าหนี้การค้า

บริษัทมีรายการเจ้าหนี้การค้า ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 82.19 ล้านบาท 62.86 ล้านบาท 56.86 ล้านบาท และ 101.64 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 20.5 ร้อยละ 23.9 ร้อยละ 17.4 และร้อยละ 25.6 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ โดยเจ้าหนี้การค้าส่วนใหญ่กว่าร้อยละ 70 เป็นเจ้าหนี้การค้าค่าวัสดุ ซึ่งบริษัทสั่งซื้อจากในประเทศเป็นหลัก ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงในรายการเจ้าหนี้การค้าจะสอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของยอดรายได้ของบริษัท ซึ่งมีสาเหตุการเปลี่ยนแปลงตามที่ได้กล่าวไว้แล้วข้างต้นในส่วนของการรายได้

- หนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนจากงานก่อสร้าง

ณ สิ้นปี 2551 บริษัทตั้งสำรองหนี้สินที่เกิดจากการประมาณการขาดทุนจากงานก่อสร้างเท่ากับ 23.02 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด เท่ากับ 9.77 ล้านบาท และจากโครงการบริษัท มาบตาพุด โอลิฟินน์ จำกัด เท่ากับ 13.25 ล้านบาท โดยกิจการได้โอนกลับประมาณการขาดทุนโครงการบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัดเป็นรายได้อื่นในปี 2553

- ประมาณการต้นทุนจากงานบริการ

ได้แก่ประมาณการต้นทุนเมมเบรน ที่บริษัทประมาณว่าจะต้องซื้อเปลี่ยนในแต่ละช่วงเวลา ตามสัญญาสำหรับโครงการบริษัท พีทีที เคมิคอล จำกัด (มหาชน) เท่านั้น เนื่องจากเป็นการซื้อวัสดุจากต่างประเทศทุกสิ้นงวดจะปรับตัวเลขที่ประมาณการตามอัตราแลกเปลี่ยน ซึ่ง ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายการดังกล่าวเท่ากับ 15.82 ล้านบาท 17.95 ล้านบาท 16.37 ล้านบาท และ 19.44 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.9 ร้อยละ 6.8 ร้อยละ 5.0 และร้อยละ 4.9 ของสินทรัพย์รวมของบริษัท ตามลำดับ

- เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

บริษัทมีรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 และปี 2553 เท่ากับ 65 ล้านบาท 23.55 ล้านบาท และ 104.16 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายการดังกล่าวเท่ากับ 79.91 ล้านบาท ทั้งนี้ ในปี 2553 บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 342.29 เมื่อเทียบกับปี 2552 เนื่องจากบริษัทได้รับการว่าจ้างจากผู้ว่าจ้างรายใหม่ ซึ่งมีการจ่ายเงินล่วงหน้าค่าก่อสร้างให้กับบริษัทรวมเป็นเงินเท่ากับ 94.93 ล้านบาท ในขณะที่การลดลงของรายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เป็นผลจากบริษัทเพิ่งได้รับการว่าจ้างจากผู้ว่าจ้างใหม่ 7 รายและยังไม่ได้รับเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง จึงทำให้มีจำนวนเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างลดลง

- รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเท่ากับ 15.70 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากโครงการบจก.พี อาร์ พี สตีล จำนวน 8.05 ล้านบาท และโครงการบจก.มิลล์คอน บูรพา 7.65 ล้านบาท โดยในปี 2551 ถึงปี 2553 บริษัทไม่มีรายการดังกล่าว ทั้งนี้ การเกิดรายการรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เกิดจากลักษณะการรับชำระเงินค่าก่อสร้างตามการส่งมอบงานตามเป้าหมายที่กำหนด (Milestone) ซึ่งในการเบิกเงินค่าก่อสร้าง สามารถรวมเบิกครั้งละหลาย Milestone ในคราวเดียวกัน

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น

บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 และ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 17.08 ล้านบาท 9.96 ล้านบาท 9.57 ล้านบาท และ 13.91 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ รายการส่วนใหญ่ได้แก่รายการภาษีขายที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และรายการค่าใช้จ่ายค้างจ่ายต่างๆ

- ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทรับรู้ภาวะผูกพันผลประโยชน์พนักงานกรณีเลิกจ้างหรือเกษียณอายุตามตามข้อกำหนดของกฎหมายแรงงาน ตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน เป็นหนี้สินในงบแสดงฐานะ

ทางการเงินเท่ากับ 7.07 ล้านบาท ซึ่งบริษัทเลือกใช้แนวทางการเพิ่มหนี้สินภาระผูกพันดังกล่าวโดยการปรับปรุงจำนวนหนี้สินจากผลประโยชน์พนักงานกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เป็นเงินจำนวน 6.45 ล้านบาท และรับรู้ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงานในระหว่างงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 เท่ากับ 0.62 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2551 ปี 2552 ปี 2553 มีค่าเท่ากับ 100.94 ล้านบาท 113.78 ล้านบาท และ 132.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับร้อยละ 25.2 ร้อยละ 43.2 และร้อยละ 40.7 ตามลำดับ โดยในปี 2552 บริษัทเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 72 ล้านบาท เป็น 100 ล้านบาท เพื่อจัดโครงสร้างทุน และมีการจ่ายเงินปันผลจากกำไรสะสมของกิจการเป็นเงินจำนวน 34.55 ล้านบาท สำหรับส่วนของผู้ถือหุ้นในปี 2553 ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากการมีผลประกอบการที่ดีเป็นสำคัญ ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2553 เท่ากับ 13.97 ล้านบาท เป็น 146.59 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมของบริษัทเท่ากับร้อยละ 36.9 ซึ่งเป็นผลจากผลประกอบการที่ดีของกิจการ สำหรับงวด 9 เดือนสิ้นสุดวันที่ 30 กันยายน 2554 ที่มีกำไรสุทธิเท่ากับ 35.42 ล้านบาท แม้ว่าจะมีการจ่ายเงินปันผลจำนวน 15.00 ล้านบาท ตามมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2554 เมื่อวันที่ 25 มีนาคม 2554 และการปรับปรุงจำนวนหนี้สินตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงาน ซึ่งกำหนดให้บริษัทรับรู้ผลประโยชน์พนักงานเป็นค่าใช้จ่ายเมื่อบริษัทได้รับผลประโยชน์ที่เกิดจากการให้บริการของพนักงาน พร้อมทั้งรับรู้หนี้สินเมื่อพนักงานได้ให้บริการเพื่อแลกเปลี่ยนกับผลประโยชน์ของพนักงานที่บริษัทต้องจ่ายในอนาคต ซึ่งบริษัทได้ปรับปรุงจำนวนหนี้สินดังกล่าวกับกำไรสะสม ณ วันที่ 1 มกราคม 2554 เท่ากับ 6.45 ล้านบาท ก็ตาม

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ สิ้นปี 2551 เท่ากับ 2.97 เท่า ปี 2552 เท่ากับ 1.32 เท่า และปี 2553 เท่ากับ 1.46 เท่า โดยการเปลี่ยนแปลงของอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เกิดจากเปลี่ยนแปลงในส่วนของหนี้สินหมุนเวียนเป็นสำคัญ โดยเป็นการเปลี่ยนแปลงที่ไม่เกี่ยวกับการกู้ยืมเงินจากเจ้าหนี้สถาบันการเงิน แต่เป็นรายการหนี้สินที่เกิดจากการดำเนินธุรกิจปกติของบริษัท ได้แก่ เจ้าหนี้การค้า ต้นทุนงานที่ยังไม่ครบกำหนดชำระ และเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ทั้งนี้ ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.71 เท่า ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของรายการหนี้สินหมุนเวียนจากรายการเจ้าหนี้การค้า รายการเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง และภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

12.3 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัทจ่ายค่าตอบแทนในการสอบทานและตรวจสอบงบการเงิน (Audit Fee) ให้กับผู้สอบบัญชี ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา และในงวดบัญชีปี 2554 ดังนี้

หน่วย : บาท	ปี 2551	ปี 2552	ปี 2553	ปี 2554
ค่าสอบบัญชีประจำปี	570,000	465,000	445,000	450,000
ค่าสอบทานงบการเงิน ระหว่างกาล 3 ไตรมาส	735,000	315,000	315,000	300,000
รวม	1,305,000	780,000	760,000	750,000

หมายเหตุ : ที่ประชุมผู้ถือหุ้นประจำปี 2552 เมื่อวันที่ 8 เมษายน 2552 มีมติอนุมัติเปลี่ยนแปลงผู้สอบบัญชีจากบริษัท กรินทร

ออดิต จำกัด เป็นบริษัท เอส พี ออดิต จำกัด

12.4 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อการดำเนินงานหรือฐานะทางการเงินในอนาคต นอกเหนือจากที่ได้กล่าวไว้แล้ว ในหัวข้อปัจจัยความเสี่ยง ได้แก่

การลดลงของกำไรต่อหุ้นเนื่องจากจำนวนหุ้นที่เพิ่มขึ้นจากการเพิ่มทุน

จากงบการเงินระหว่างกาลสิ้นสุด ณ วันที่ 30 กันยายน 2554 บริษัทมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วเต็มมูลค่าเท่ากับ 100,000,000 บาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 10,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท บริษัทมีกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2553 เท่ากับ 18.84 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรต่อหุ้นเท่ากับ 1.88 บาทต่อหุ้น โดยคำนวณจากจำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2553 ซึ่งภายหลังจากการเสนอขายหุ้นในครั้งนี้ บริษัทจะมีทุนจดทะเบียนชำระแล้วจำนวน 130,000,000 บาท แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 130,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ดังนั้น การเสนอขายหุ้นสามัญแก่ประชาชนในครั้งนี้ อาจส่งผลให้อัตรากำไรต่อหุ้นของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคตลดลง หากบริษัทไม่สามารถสร้างรายได้และกำไรสุทธิให้มีอัตรากำไรที่มากกว่าอัตรากำไรเพิ่มขึ้นของจำนวนหุ้นสามัญของบริษัท