

TNDT

บริษัท ไทย เอ็น ดี ที จำกัด (มหาชน)

THAI NONDESTRUCTIVE TESTING PUBLIC COMPANY LIMITED



สำนักงานใหญ่ : 19 ซอยสวนสน 8 ถนนรามคำแหง แขวงหัวหมาก เขตบางกะปิ กทม. 10240

ติดต่อ : 0-2735-0801

Website : [www.tndt.co.th](http://www.tndt.co.th)

CG Report Score :

THSI List : -

## CEO/MD

ชมเดือน ศตวุฒิ  
กรรมการผู้จัดการTel : 0-2735-0801 ต่อ 10,11  
headoffice@tndt.co.th

## ผู้บริหาร

นิยาม มีนิวัตกร  
ผู้จัดการฝ่ายบัญชีและการเงินTel : 0-2735-0801 ต่อ 15  
Mobile : 08-9983-2739  
niyam@tndt.co.th

## ผู้บริหาร

สมอัย ตั้งจิตต์ถาวรกุล  
ผู้จัดการฝ่ายปฏิบัติการ / นัก  
ลงทุนสัมพันธ์Tel : 0-2735-0801 ต่อ 20  
Mobile : 08-1925-5848  
som\_ouy@tndt.co.th

## Stock Data

(19/05/2017)

	YTD	2016	2015
Paid-up (MB)	100.00	100.00	100.00
Listed share (M)	100.00	100.00	100.00
Par (B)	1.00	1.00	1.00
Market Cap (MB)	915.00	1,040.00	1,180.00
Price (B./share)	9.15	10.40	11.80
EPS (B)	-	0.24	0.61

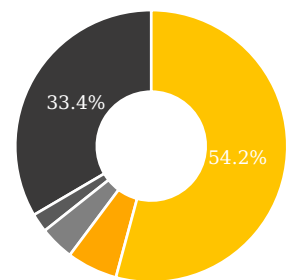
## Statistics

(19/05/2017)

	P/E	P/BV	Div.Yield
TNDT (x)	34.93	1.76	1.31
SERVICES - mai (x)	1,066.53	3.96	1.75
SERVICES - SET (x)	38.15	3.56	1.91
mai (x)	89.32	2.79	1.56
SET (x)	16.08	1.86	3.16

## Shareholder Structure

(15/03/2017)



● กลุ่มครอบครัวศตวุฒิ (54.19%) (54.2%)	● กลุ่มครอบครัวปณงาน (6.03%) (6.0%)
● นายเจริญ วัฏฏะสิงห์ (4.10%) (4.1%)	● กลุ่มครอบครัววงศ์ฤทธิ (2.24%) (2.2%)
● อื่นๆ (33.44%) (33.4%)	

## Company Background

ประกอบธุรกิจให้บริการทดสอบ ตรวจสอบ และให้คำปรึกษาด้วยกระบวนการทางเทคนิคไม่ทำลาย (Non-destructive Testing) ซึ่งเป็นเทคนิคบริการที่ไม่ก่อให้เกิดอันตรายหรือทำความเสียหายใดๆ ต่อโครงสร้างงานเดิม ไม่ว่าจะก่อน หรือขณะ หรือภายหลังทำการตรวจสอบ โดยมีจุดประสงค์เพื่อหารายละเอียดโครงสร้างภายในของงานที่ไม่สามารถสัมผัสหรือมองเห็นได้ด้วยตาเปล่า หรืออุปกรณ์อื่นใดได้ง่าย เพื่อนำไปใช้เป็นข้อมูลในการประเมินความสมบูรณ์และความเสี่ยงต่อการใช้งานในเชิงวิศวกรรมต่อไป เช่น งานตรวจสอบแนวเชื่อม งานหล่อแนวข้อต่อ แนวยึดระหว่างวัสดุต่างชนิด การตรวจสอบสมรรถนะการรับแรงดันของภาชนะบรรจุแก๊สหรือสารเคมี เป็นต้น ลูกค้าของบริษัทฯ จึงอยู่ในกลุ่มของผู้ผลิต ผู้ก่อสร้าง ผู้สำรวจ ผู้ใช้ Oil&Gas สารเคมี สารานุปโภคขนาดใหญ่ซึ่งมีความเสี่ยงสูง และผู้ประกอบการที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแลและควบคุมทางข้อกำหนดเฉพาะกิจและมาตรฐานสากล ซึ่งการให้บริการของบริษัทฯ แบ่งเป็น 2 ระดับ ดังนี้

1. เทคนิค NDT ระดับพื้นฐาน (Conventional Method) เช่น RT, MT, PT, UT ฯลฯ
2. เทคนิค NDT ระดับสูง (Advanced Method) เช่น PA, AE, MFL, ET, PAUT ฯลฯ

## Key Development of Company

- ปี 2558 จัดตั้งบริษัทย่อย คือ บริษัท ทีเอ็นดีที เพาเวอร์ จำกัด (TNDT POWER) เพื่อดำเนินธุรกิจด้านพลังงานทั้งในและต่างประเทศ
- ปี 2557 เข้าร่วมลงทุน (Joint Venture) กับพันธมิตรในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ ภายใต้ชื่อ บริษัท เอ็มเคทีเอ็นดีที จำกัด (MKTNDT) เพื่อดำเนินธุรกิจด้านพลังงาน
- ปี 2556 จัดตั้งบริษัทย่อย บริษัท ทีเอ็นดีที ซีเอ็ม จำกัด (TNDT CM) ลงทุนร่วมกับนักธุรกิจไทยและพันธมิตรในสาธารณรัฐแห่งสหภาพเมียนมาร์ เพื่อดำเนินธุรกิจด้านเหมืองถ่านหินในเมียนมาร์
- ปี 2554 จัดตั้งบริษัท แอลทีเอ็นดีที จำกัด (LTNDT) ขึ้น ณ นครหลวงเวียงจันทน์ สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว เพื่อเป็นผู้ให้บริการตรวจสอบโดยไม่ทำลายและบริการทดสอบอื่นๆ
- ปี 2550 เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ด้วยทุนจดทะเบียนชำระเต็ม 100 ล้านบาท

## Revenue Structure

(Unit : MB)

สามปีถึง : 31 ธ.ค.

	3M/2017	%	3M/2016	%	2016	%	2015	%
รายได้จากการให้บริการ NDT	48.29	71.57	58.11	64.77	279.26	279.26	378.72	88.24
รายได้จากการให้บริการ Inspection	16.24	24.10	29.23	32.58	59.32	17.17	41.46	9.66
<b>รวมรายได้จากการให้บริการ</b>	<b>64.53</b>	<b>95.67</b>	<b>87.34</b>	<b>97.35</b>	<b>338.58</b>	<b>98.03</b>	<b>420.18</b>	<b>97.90</b>
รายได้เบ็ดเตล็ดอื่น	2.95	4.37	2.37	2.65	6.81	1.97	9.00	2.10
<b>รวมรายได้</b>	<b>67.47</b>	<b>100.00</b>	<b>89.71</b>	<b>100.00</b>	<b>345.39</b>	<b>100.00</b>	<b>429.18</b>	<b>100.00</b>

## Financial Ratios

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
ROE (%)	5.07	8.32	4.72	12.18
ROA (%)	4.05	6.41	4.11	8.93
D/E (x)	0.76	0.64	0.75	0.51
GP Margin (%)	19.18	19.67	25.04	24.92
EBIT Margin (%)	4.51	2.31	9.99	14.14
NP Margin (%)	0.52	-1.61	7.07	14.19

# Business Plan

## ภายในประเทศ

- รายได้รวมจากการให้บริการตรวจสอบและทดสอบฯ เพิ่มขึ้นประมาณปีละ 10% หรือคงส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในระดับไม่ต่ำกว่า 30%
- รายได้จากการให้บริการตรวจสอบและทดสอบ ด้วยเทคนิคระดับสูง (Advanced Technology) เพิ่มขึ้นประมาณปีละ 20%
- ขยายการให้บริการตรวจสอบฯ ไปยังกลุ่มธุรกิจซ่อมบำรุง และการประเมินอายุการใช้งานของเครื่องมือและอุปกรณ์ (Maintenance and Assessment)

## ต่างประเทศ

- เพิ่มรายได้จากการให้บริการตรวจสอบและทดสอบฯ ยังกลุ่มประเทศ AEC เพิ่มขึ้นเท่าตัว หรือ 100% ติดต่อกันเป็นเวลา 3 ปี

# Investment Highlight

## เพิ่มสายธุรกิจ (Diversifier)

จากแผนธุรกิจที่ให้มีการเพิ่มสายธุรกิจในกลุ่มพลังงาน เชื้อเพลิง และโครงสร้างพื้นฐาน ในกลุ่มประเทศ AEC ให้น้อย 1 โครงการนั้น บริษัทฯ ได้เข้าไปดำเนินธุรกิจพลังงาน ได้แก่ โรงไฟฟ้าถ่านหิน และเหมืองถ่านหิน โดยผ่านขั้นตอนในการสำรวจคุณภาพ และปริมาณถ่านหินที่จะป้อนเข้าสู่การผลิตไฟฟ้า และได้รับสัมปทานซื้อขายไฟฟ้า (PPA) กับรัฐบาลเมียนมาร์ เมื่อวันที่ 2 สิงหาคม 2558 สำหรับรายงานการวิเคราะห์ผลกระทบสิ่งแวดล้อม (EIA) และการประเมินผลกระทบทางสุขภาพ (HIA) ได้ผ่านการยอมรับจากรัฐบาลกัมพูชาเมื่อ วันที่ 28 ธันวาคม 2559 แผนงานต่อไปจะดำเนินการเพื่อขอการรับรอง Myanmar Investment Commission (MIC) ต่อรัฐบาล

# Risk Factor

## ความเสี่ยงด้านการเงิน

- สภาพคล่อง

เนื่องจากบริษัทฯ อยู่ในช่วงเวลาของการขยายธุรกิจทั้งในและต่างประเทศ เพื่อการเติบโตที่ยั่งยืน จึงจำเป็นต้องพึ่งพิงสินเชื่อจากสถาบันการเงิน โดยเลือกใช้สถาบันภายในประเทศ และให้มีการบริหารความเสี่ยงเรื่องดอกเบี้ย และการชำระหนี้ โดยควบคุมการชำระไม่ให้เกิดกำหนดเวลา ในขณะที่เดียวกันให้มีการติดตามการชำระหนี้ของลูกค้าอย่างเคร่งครัดยิ่งขึ้นอีก ส่วนการลงทุนในธุรกิจพลังงาน ได้ผ่านการพิจารณาโครงการขนาดการลงทุนและผู้ร่วมโครงการ โดยพิจารณาผลกระทบต่อสภาพคล่องของบริษัทฯ ให้มากที่สุด และให้มีการบริหารจัดการที่เหมาะสม ซึ่งตลอดปีที่ผ่านมา ด้วยสภาพเศรษฐกิจในประเทศและภาวะอุตสาหกรรมตรวจสอบหัตถ์อย่างมาก ทำให้การใช้เงินไม่เป็นไปตามแผนที่วางไว้ ซึ่งได้มีการปรับเปลี่ยนแผนการจัดการด้านเงินทุนให้สอดคล้องกับสภาวการณ์อย่างต่อเนื่อง ประกอบกับการลงทุนในต่างประเทศได้มีการรับรู้รายได้อย่างชัดเจน ทำให้เชื่อมั่นได้ว่าสภาพคล่องสำหรับปี 2560 จะกลับเข้าสู่ภาวะปกติ

## ความเสี่ยงด้านภาวะอุตสาหกรรมและการแข่งขัน

จากวิกฤตราคาน้ำมันและก๊าซที่ตกต่ำลงอย่างรวดเร็วและต่อเนื่อง กระทบถึงอัตราการขยายด้านการผลิต ถึงขั้นลดการผลิต เชื้อเพลิงไปถึงกระบวนการสำรวจและขุดเจาะ กระทบถึงภาวะอุตสาหกรรมการตรวจสอบ เมื่อปริมาณงานในวงการลดลงแต่จำนวนผู้ประกอบการคงเดิม ทำให้เกิดการแข่งขันเพื่อแย่งส่วนแบ่งการตลาดอยู่ในขั้นรุนแรง ซึ่งบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากสภาวการณ์นี้โดยตรง จึงได้มีการบริหารความเสี่ยงด้วยการรักษาฐานลูกค้าเดิมให้ได้มากที่สุด ในขณะที่เดียวกันได้มีการเร่งแผนขยายฐานธุรกิจไปยังประเทศที่มีโอกาสเติบโตทางธุรกิจด้าน NDT ให้เร็วขึ้น เช่น สาธารณรัฐอินโดนีเซีย เพื่อชดเชยความเสียหายจากวิกฤตภายในประเทศ ซึ่งได้ผลเป็นที่น่าพอใจในระดับหนึ่ง

# Awards and Recognition

ในปี 2559 บริษัทฯ ได้รับรางวัล “องค์กรนวัตกรรมยอดเยี่ยม ปี 2559” จากโครงการส่งเสริมความสามารถทางด้านนวัตกรรมสำหรับผู้ประกอบการในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

## Capital Structure

(Unit : MB)

	3M/2017	3M/2016	2016	2015
Current Liabilities	361.31	305.43	352.48	235.30
Non-Current Liabilities	33.95	23.05	36.70	24.82
Shareholders' Equity	519.72	514.49	520.37	514.32

## Company Structure



## Company Image

