

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

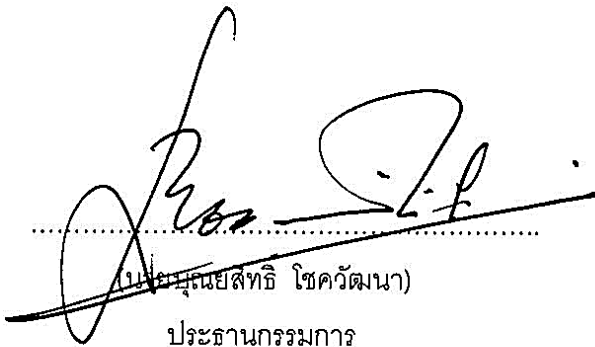
13.1 รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ตระหนักถึงภาระหน้าที่ และความรับผิดชอบในฐานะกรรมการบริษัทจดทะเบียนในการเป็นผู้รับผิดชอบต่อการเงินของ บริษัท สหพัฒนานิเตอร์โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) ซึ่งงบการเงินดังกล่าว ได้จัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน (TFRS) โดยพิจารณาเลือกใช้นโยบายบัญชีที่เหมาะสมและถือปฏิบัติอย่างสม่ำเสมอ ประกอบกับการใช้ดุลยพินิจอย่างรอบคอบ ระมัดระวัง และประมาณการที่สมเหตุสมผลในการจัดทำ มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญอย่างเพียงพอในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ตลอดจนแสดงคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของบริษัท เพื่อให้เกิดประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นและนักลงทุนทั่วไป ทั้งนี้ งบการเงินดังกล่าวได้ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่เป็นอิสระ

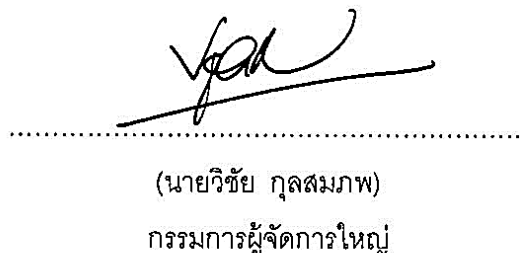
นอกจากนี้ คณะกรรมการบริษัทได้ส่งเสริมให้บริษัทฯ ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ตลอดจนจัดให้มีระบบการบริหารความเสี่ยง ระบบการควบคุมภายในที่มีประสิทธิภาพและประสิทธิผล เพื่อให้มั่นใจได้ว่า การบันทึกข้อมูลทางบัญชีมีความถูกต้อง ครบถ้วน และเพียงพอที่จะดำรงรักษาไว้ซึ่งทรัพย์สินของบริษัท รวมถึงป้องกันไม่ให้เกิดการทุจริต หรือการดำเนินการที่ผิดปกติดังมีสาระสำคัญ

ในการนี้ คณะกรรมการตรวจสอบของบริษัท ซึ่งประกอบด้วยกรรมการที่เป็นอิสระ ทำหน้าที่สอบทานเกี่ยวกับคุณภาพของรายงานทางการเงินและระบบการควบคุมภายใน ความเห็นของคณะกรรมการตรวจสอบได้ ปรากฏในรายงานของคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งแสดงไว้ในรายงานประจำปีและแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (แบบ 56-1) แล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า การกำกับดูแลกิจการที่ดี ระบบการบริหารความเสี่ยง และระบบการควบคุมภายในของบริษัท มีความเพียงพอและเหมาะสม สามารถสร้างความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลได้ว่า งบการเงินของบริษัท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ได้จัดทำและเปิดเผยโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



นายอนุชิต ไซวัฒนา
ประธานกรรมการ



(นายวิชัย กุลสมภพ)
กรรมการผู้จัดการใหญ่

13.2 ข้อมูลทางการเงินโดยสรุป

13.2.1 ตารางสรุปงบการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวม		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			
	2560		2559		2558	
สินทรัพย์	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	98,756,538.91	0.28	104,135,961.05	0.41	337,526,130.91	1.46
เงินลงทุนชั่วคราว	61,042,440.82	0.17	0.00	0.00	0.00	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	219,101,210.57	0.62	172,457,582.50	0.69	165,732,522.09	0.71
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-อื่นๆ	34,371,854.27	0.10	26,650,480.85	0.11	28,553,917.45	0.12
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระใน 1 ปี	47,530,312.41	0.14	0.00	0.00	0.00	0.00
สินค้าคงเหลือ	2,558,431.24	0.01	2,429,344.53	0.01	2,221,117.97	0.01
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	463,360,788.22	1.32	305,673,368.93	1.22	534,033,688.42	2.30
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ครบกำหนดชำระเกินกว่า 1 ปี	47,935,697.39	0.14	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินลงทุนในบริษัทร่วม						
บันทึกโดยวิธีส่วนได้เสีย	25,188,993,972.10	71.70	15,138,479,329.45	60.25	13,735,978,586.07	59.25
บันทึกโดยวิธีราคาทุน	0.00		0.00		0.00	
เงินลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
เงินลงทุนเผื่อขาย	2,391,588,012.50	6.81	3,219,255,465.88	12.81	2,847,600,459.26	12.28
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,566,652,764.46	4.46	1,404,181,106.78	5.59	1,211,888,507.65	5.23
เงินลงทุนระยะยาวอื่น						
เงินลงทุนเผื่อขาย	126,709,873.80	0.36	111,990,349.50	0.45	183,651,021.50	0.79
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	46,079,079.26	0.13	41,817,560.63	0.17	41,820,500.30	0.18
อสังหาริมทรัพย์ตามสัญญาจะซื้อขาย	2,926,304.98	0.01	621,770.34	0.00	59,354,515.94	0.26
อสังหาริมทรัพย์รอการขาย	606,443,723.56	1.73	631,516,632.56	2.51	721,997,967.14	3.11
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	3,041,091,919.84	8.66	2,778,974,000.51	11.06	2,365,808,250.18	10.20
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,320,438,804.60	3.76	1,232,178,391.67	4.90	1,178,607,217.87	5.08
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,936,189.85	0.03	10,523,743.94	0.04	11,129,016.19	0.05
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	222,951,365.57	0.63	161,959,498.50	0.64	181,018,266.37	0.78
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
เงินมัดจำค่าที่ดิน	42,527,100.00	0.12	42,527,100.00	0.17	42,527,100.00	0.18
ภาษีหัก ณ ที่จ่าย	48,150,425.16	0.14	42,209,354.35	0.17	61,636,628.04	0.27
อื่น ๆ	5,065,668.60	0.01	4,504,292.77	0.02	7,974,453.79	0.03
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	95,743,193.76	0.27	89,240,747.12	0.36	112,138,181.83	0.48
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	34,666,490,901.67	98.68	24,820,738,596.88	98.78	22,650,992,490.30	97.70
รวมสินทรัพย์	35,129,851,689.89	100.00	25,126,411,965.81	100.00	23,185,026,178.72	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

รายการ	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวม		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			
	2560		2559		2558	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,080,000,000.00	11.61	560,000,000.00	2.23	0.00	0.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	330,372,758.68	0.94	252,722,589.23	1.01	335,451,349.23	1.45
ส่วนของหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	0.00	0.00	300,000,000.00	1.19	300,000,000.00	1.29
ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน				0.00		0.00
ผลประโยชน์พนักงาน	3,863,141.87	0.01	5,985,953.00	0.02	0.00	0.00
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,414,235,900.55	12.56	1,118,708,542.23	4.45	635,451,349.23	2.74
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้เงินลงทุน	0.00	0.00	599,700.00	0.00	599,700.00	0.00
เงินรับล่วงหน้า	142,703,343.28	0.41	24,517,959.95	0.10	32,873,406.40	0.14
เงินประกัน	86,353,151.04	0.25	86,461,857.48	0.34	83,156,746.83	0.36
เงินกู้ยืมระยะยาว	0.00	0.00	900,000,000.00	3.58	1,500,000,000.00	6.47
หุ้นกู้	2,000,000,000.00	5.69	0.00	0.00	0.00	0.00
หุ้นกู้แปลงสภาพ - องค์ประกอบที่เป็นหนี้สิน	2,999,766,560.71	8.54	0.00	0.00	0.00	0.00
ภาระหนี้สินจากการค้าประกัน	13,574,409.75	0.04	4,574,409.75	0.02	4,574,409.75	0.02
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน		0.00		0.00		0.00
ผลประโยชน์พนักงาน	91,109,474.27	0.26	50,502,398.17	0.20	72,437,395.00	0.31
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	653,077,243.99	1.86	452,758,510.58	1.80	401,480,022.86	1.73
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	5,986,584,183.04	17.04	1,519,414,835.93	6.05	2,095,121,680.84	9.04
รวมหนี้สิน	10,400,820,083.59	29.61	2,638,123,378.16	10.50	2,730,573,030.07	11.78
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 582,923,188 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	582,923,188.00					
หุ้นสามัญ 800,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท			800,000,000.00		800,000,000.00	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 494,034,300 หุ้น หุ้นละ 1 บาท	494,034,300.00	1.41	494,034,300.00	1.97	494,034,300.00	2.13
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	1,041,357,580.00	2.96	1,041,357,580.00	4.14	1,041,357,580.00	4.49
ส่วนเกินทุนหุ้นซื้อคืนของบริษัทรวม	6,151,888.73	0.02	6,151,888.73	0.02	6,151,888.73	0.03
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	80,000,000.00	0.23	80,000,000.00	0.32	80,000,000.00	0.35
สำรองทั่วไป	280,000,000.00	0.80	280,000,000.00	1.11	280,000,000.00	1.21
ยังไม่ได้จัดสรร	19,706,204,657.56	56.10	16,794,271,390.91	66.84	15,274,542,425.49	65.88
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,092,838,010.23	8.80	3,792,473,428.01	15.09	3,278,366,954.43	14.14
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	24,700,586,436.52	70.31	22,488,288,587.65	89.50	20,454,453,148.65	88.22
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	28,445,169.78	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,729,031,606.30	70.39	22,488,288,587.65	89.50	20,454,453,148.65	88.22
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	35,129,851,689.89	100.00	25,126,411,965.81	100.00	23,185,026,178.72	100.00

งบกำไรขาดทุน

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	งบการเงินรวม		งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย			
	2560		2559		2558	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าสาธารณูปโภค	2,060,916,018.73	30.61	2,026,172,765.92	44.29	2,041,378,271.71	48.48
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	209,123,750.00	3.11	271,795,750.00	5.94	181,877,075.39	4.32
รายได้ค่าบริการและค่าบริการ	457,193,516.96	6.79	399,105,982.64	8.72	388,074,856.52	9.22
รายได้ดอกเบี้ยตามสัญญาเช่าซื้อ	33,660,872.54	0.50	0.00	0.00	0.00	0.00
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
ตามวิธีส่วนได้เสีย	1,839,568,970.15	27.32	1,461,890,956.46	31.95	1,264,082,801.66	30.02
รายได้เงินปันผลรับ	272,054,348.50	4.04	369,273,163.02	8.07	244,029,749.18	5.80
รายได้อื่น						
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	817,646,968.93	12.14	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	1,015,170,600.00	15.08	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรจากการจำหน่ายทรัพย์สิน	2,792,190.10	0.04	4,202,676.67	0.09	56,305.41	0.00
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	253,155.74	0.00	4,413,310.33	0.10	6,421,439.50	0.15
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน	6,740,885.42	0.10	21,000,000.00	0.46	3,242,209.46	0.08
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่า						
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	0.00	0.00	0.00	56,728,971.88	1.35
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการระงับประกัน	0.00	0.00	0.00	0.00	8,349,863.00	0.20
กำไรจากการปริวรรตเงินตรา	200,863.53	0.00	390,102.84	0.01	275,130.65	0.01
ดอกเบี้ยรับ	2,447,721.64	0.04	1,036,798.65	0.02	3,727,835.59	0.09
รายการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	0.00	0.00	1,255,250.01	0.03	0.00	0.00
อื่นๆ	15,201,297.02	0.23	14,697,151.90	0.32	12,490,323.98	0.30
รวมรายได้	6,732,971,159.26	100.00	4,575,233,908.44	100.00	4,210,734,833.93	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนค่าสาธารณูปโภค	1,875,061,582.36	27.85	1,844,538,975.89	40.32	1,863,202,712.16	44.25
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	33,163,283.75	0.49	63,360,955.67	1.38	20,671,424.46	0.49
ต้นทุนค่าบริการ	339,769,653.98	5.05	328,689,861.02	7.18	305,745,579.85	7.26
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วมตามวิธีส่วนได้เสีย	29,315,484.20	0.44	45,230,223.32	0.99	77,536,386.98	1.84
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	652,518,172.54	9.69	490,863,029.59	10.73	493,136,098.93	11.71
ค่าใช้จ่ายอื่น						
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุน	31,902,853.05	0.47	9,334,583.45	0.20	0.00	0.00
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	171,067,664.97	2.54	38,622,851.42	0.84	85,821,207.75	2.04
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์รอการขาย	0.00	0.00	0.00	0.00	8,939,741.82	0.21
ขาดทุนจากเงินลงทุน	0.00	0.00	1,819,141.02	0.04	0.00	0.00
ขาดทุนจากการปริวรรตเงินตรา	44,975.26	0.00	64,298.73	0.00	526,170.70	0.01
ต้นทุนทางการเงิน	112,573,748.61	1.67	43,771,256.92	0.96	46,689,211.75	1.11
รวมค่าใช้จ่าย	3,245,417,418.72	48.20	2,866,295,177.03	62.65	2,902,268,534.40	68.93
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,487,553,740.54	51.80	1,708,938,731.41	37.35	1,308,466,299.53	31.07
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(317,021,394.97)	(4.71)	(11,282,863.87)	(0.25)	8,621,084.43	0.20
กำไรสำหรับปี	3,170,532,345.57	47.09	1,697,655,867.54	37.11	1,317,087,383.96	31.28
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5,575,350.65	0.08	0.00	0.00	0.00	0.00

งบกระแสเงินสด

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
	2560	2559	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	3,487,553,740.54	1,708,938,731.41	1,308,466,299.53
บวก รายการปรับกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)สุทธิ			
เป็นเงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและรายการตัดบัญชี	194,206,897.16	179,722,829.68	172,677,195.98
ต้นทุนทางการเงิน	112,573,748.61	43,771,256.92	46,689,211.75
ค่าใช้จ่ายการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	7,679,375.43	4,555,831.00	4,645,548.00
ส่วนแบ่ง(กำไร)จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	(1,839,568,970.15)	(1,461,890,956.46)	(1,264,082,801.66)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	29,315,484.20	45,230,223.32	77,536,386.98
เงินปันผลรับจากการลงทุน	782,555,291.90	509,315,600.30	518,063,984.00
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	(6,740,885.42)	(21,000,000.00)	(3,242,209.46)
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากการด้อยค่า			
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	0.00	0.00	(56,728,971.88)
รายการกลับบัญชีผลขาดทุนจากภาวะค้าประกัน	0.00	0.00	(8,349,863.00)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุน	171,067,664.97	38,622,851.42	85,821,207.75
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์รอการขาย	0.00	0.00	8,939,741.82
(กำไร) ขาดทุนจากการขายเงินลงทุน	31,649,697.31	4,921,273.12	(6,421,439.50)
(กำไร) ขาดทุนจากเงินลงทุน	0.00	1,819,141.02	0.00
(กำไร) ขาดทุนจากการขายทรัพย์สิน	(2,792,190.10)	(4,202,676.67)	(56,305.41)
(กำไร) จากการต่อรองซื้อ	(817,646,968.93)	0.00	0.00
(กำไร) ขาดทุนจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน	(1,015,170,600.00)	0.00	0.00
ขาดทุนจากภาวะค้าประกัน	9,000,000.00	0.00	0.00
หนี้สงสัยจะสูญ	1,631,308.15	227,979.22	3,502,918.81
รายการโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0.00	(1,255,250.01)	0.00
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง			
 ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,145,313,593.67	1,048,776,834.27	887,460,903.71
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
สินค้างเหลือ	(129,086.71)	(208,226.56)	(320,385.97)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.00	0.00	30,000,000.00
อสังหาริมทรัพย์รอการขาย	0.00	(125,991.17)	(100,005,625.00)
อสังหาริมทรัพย์ตามสัญญาจะซื้อจะขาย	21,658,239.31	61,858,173.72	18,616,240.16
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(25,743.44)	(946,894.17)	(532,880.39)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(40,704,495.94)	(4,575,347.03)	52,903,008.56
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - อื่นๆ	(7,959,626.25)	780,994.01	2,041,230.14
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ	(96,706,380.54)	0.00	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	15,955,986.74	44,065,984.04	(2,643.21)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	46,558,186.65	(80,015,828.49)	83,180,383.84
เงินรับล่วงหน้า	118,185,383.33	(8,355,446.45)	(46,522,646.45)
เงินประกัน	(108,706.44)	3,305,110.65	5,609,509.87
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจ่าย	(9,136,485.31)	(25,227,250.83)	(12,371,383.00)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

รายการ	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	งบการเงินรวม	งบการเงินที่แสดงเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย	
	2560	2559	2558
	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน	จำนวนเงิน
เงินสดรับ(จ่าย)จากการดำเนินงาน	1,192,900,865.07	1,039,332,111.99	920,055,712.26
จ่ายดอกเบี้ย	(89,042,489.16)	(46,484,188.43)	(47,605,387.03)
จ่ายภาษีเงินได้	(29,176,509.19)	(21,204,505.50)	(21,000,519.90)
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,074,681,866.72	971,643,418.06	851,449,805.33
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราว	(10,000,000.00)	0.00	0.00
ซื้อหลักทรัพย์หุ้นทุน	(8,247,609,026.72)	(491,166,212.00)	(424,984,658.85)
ขายหลักทรัพย์หุ้นทุน	111,250,719.65	42,351,000.00	105,911,539.50
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(206,383,086.77)	(106,579,911.76)	(106,636,490.71)
ขายยานพาหนะ และอุปกรณ์สำนักงาน	11,966,765.69	4,236,170.23	56,308.41
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(343,797,417.05)	(450,843,315.39)	(309,124,718.78)
ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	1,977,891.34	0.00	0.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(8,682,594,153.86)	(1,002,002,268.92)	(734,778,020.43)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีธนาคารและเงินกู้ยืมระยะสั้น			
จากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	3,520,000,000.00	560,000,000.00	(213,400,000.00)
เจ้าหนี้เงินลงทุน เพิ่มขึ้น (ลดลง)	(599,700.00)	0.00	0.00
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	2,000,000,000.00	0.00	0.00
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ	3,505,448,000.00	0.00	0.00
จ่ายเงินปันผล	(222,315,435.00)	(163,031,319.00)	(113,627,889.00)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(1,200,000,000.00)	(600,000,000.00)	466,680,000.00
เงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	7,602,532,865.00	(203,031,319.00)	139,652,111.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(5,379,422.14)	(233,390,169.86)	256,323,895.90
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	104,135,961.05	337,526,130.91	81,202,235.01
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	98,756,538.91	104,135,961.05	337,526,130.91

13.2.2 ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ		สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.10	0.27	0.84
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.10	0.27	0.84
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.39	1.11	1.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	11.04	13.71	11.68
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	33	26	31
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	(เท่า)	7.71	7.61	7.44
ระยะเวลารับชำระหนี้เฉลี่ย	(วัน)	47	47	48
Cash Cycle	(วัน)	(14)	(21)	(17)
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	63.16	49.04	43.89
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	47.01	37.11	31.28
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	13.41	7.91	6.62
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	11.58	7.07	5.81
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	76.62	42.40	36.25
อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์	(เท่า)	0.22	0.19	0.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.42	0.12	0.13
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	10.60	23.74	19.71
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	0.11	0.54	0.73
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	10.15	13.10	8.63
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าหุ้นตามบัญชี	(บาท)	50.06	45.52	41.40
กำไรสุทธิต่อหุ้น	(บาท)	6.41	3.44	2.67
เงินปันผลต่อหุ้น	(บาท)	0.65 *	0.45	0.23

จำนวนหุ้น 494,034,300 494,034,300 494,034,300

* ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2561 และนำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ในวันที่ 23 เมษายน 2561 เพื่ออนุมัติ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis : MD&A)

14.1 คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

14.1.1 ผลการดำเนินงานในปี 2560

ในปี 2560 มีรายได้รวมเพิ่มขึ้นร้อยละ 47 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกรายการพิเศษจากการรับโอนกิจการ บริษัท เพรซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560

รายได้จำแนกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

ประเภทรายได้	ปี 2560	ปี 2559	% เพิ่ม (ลด)
สายธุรกิจการลงทุนและอื่นๆ	4,006	1,878	113
สายธุรกิจการให้เช่าและบริการ	2,518	2,425	4
สายธุรกิจสวนอุตสาหกรรม	209	272	(23)
รายได้รวม	6,733	4,575	47

หมายเหตุ : ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายการพิเศษอันเนื่องมาจากการรับโอนกิจการ บริษัท เพรซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 ดังนี้

- 1) กำไรจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน จำนวน 1,015.17 ล้านบาท (หรือ 812.14 ล้านบาท สุทธิจากภาษี)
- 2) กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ จำนวน 817.65 ล้านบาท (หรือ 654.12 ล้านบาท สุทธิจากภาษี)
- 3) ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนกิจการและการออกหุ้นกู้แปลงสภาพ ซึ่งเกิดขึ้นครั้งเดียวรวมเป็นเงิน จำนวน 118.39 ล้านบาท (หรือ 94.71 ล้านบาท สุทธิจากภาษี)

1. รายได้จากสายธุรกิจการลงทุนและอื่นๆ

บริษัทฯ มีรายได้จากสายธุรกิจการลงทุนและอื่นๆ เพิ่มขึ้นร้อยละ 113 ในปี 2560 เนื่องจาก บริษัทฯ มีรายการพิเศษอันเนื่องมาจากการรับโอนกิจการบริษัท เพรซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560 รวมถึง บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ส่วนใหญ่มีการขยายกำลังการผลิตและพัฒนาสินค้าใหม่ที่ต้องกับความต้องการของลูกค้า จึงส่งผลให้บริษัทกลุ่มสหพัฒน์ยังคงมีการเติบโตของกำไรอย่างต่อเนื่อง ทำให้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียของบริษัทฯ รวมเพิ่มขึ้น

2. รายได้จากสายธุรกิจการให้เช่าและบริการ

บริษัทฯ มีรายได้จากค่าเช่าและค่าบริการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 เนื่องมาจากการปรับอัตราค่าเช่าและค่าบริการสาธารณูปโภค

3. รายได้จากสายธุรกิจสวนอุตสาหกรรม

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ลดลงร้อยละ 23 เนื่องจากการโอนกรรมสิทธิ์จากการขายที่ดินน้อยกว่าปีก่อน

กำไรสุทธิ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 87 ส่วนใหญ่มาจากรายการพิเศษจากการรับโอนกิจการบริษัท เพอร์ซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2560

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2560	ปี 2559	% เพิ่ม (ลด)
กำไรสุทธิ	3,171	1,698	87
อัตรากำไรสุทธิ	47%	37%	

14.1.2 งบแสดงฐานะการเงินและกระแสเงินสด

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ปรับปรุงงบแสดงฐานะการเงินของปี 2559 เนื่องจากมีการปรับปรุงข้อมูลของเงินลงทุนในบริษัทร่วมบ้างบริษัทให้เป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่มีส่วนได้เสียสาธารณะ โดยมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 35,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,004 ล้านบาท จาก จำนวน 25,126 ล้านบาท ในปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 10,050 ล้านบาท สาเหตุมาจากการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เพอร์ซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด มีผลทำให้บริษัท เพอร์ซิเดนที เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท เพอร์ซิเดนทีไรซ์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทร่วม (ต่อมาบริษัท เพอร์ซิเดนทีไรซ์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) ได้ควบรวมกิจการ กับ บริษัท ไทยเพอร์ซิเดนทีฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) (TF) ภายใต้ชื่อบริษัทใหม่ คือ บริษัท ไทยเพอร์ซิเดนทีฟู๊ดส์ จำกัด (มหาชน) (TFMAMA) เมื่อวันที่ 16 ตุลาคม 2560)
 2. การลดลงของเงินลงทุนเพื่อขายในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 828 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัท เพอร์ซิเดนทีไรซ์ โปรดักส์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท เพอร์ซิเดนที เบเกอร์ จำกัด (มหาชน) จาก "เงินลงทุนเพื่อขายในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน" เป็น "เงินลงทุนในบริษัทร่วม"
 3. การเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนระยะยาวอื่นในกิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 162 ล้านบาท ส่วนใหญ่ มาจากการลงทุนเพิ่มขึ้นในธุรกิจต่างๆ
 4. การเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 262 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการซื้อที่ดินเพิ่มขึ้นที่สวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ศรีราชาและแม่สอด
- บริษัทฯ มีหนี้สินรวม 10,401 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้น จำนวน 7,763 ล้านบาท จาก 2,638 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

1. การเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 3,520 ล้านบาท
2. การออกหุ้นกู้อายุ 3 ปี จำนวน 1,000 ล้านบาท และหุ้นกู้อายุ 7 ปี จำนวน 1,000 ล้านบาท
3. การออกหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 3,505 ล้านบาท โดยบันทึกในหนี้สินหุ้นกู้แปลงสภาพ จำนวน 3,000 ล้านบาท ทั้งหมดนี้ เพื่อย้ายชื่อกิจการของบริษัท เพอร์ซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด สุทธิกับ
4. การลดลงของเงินกู้ระยะยาว จำนวน 1,200 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเพิ่มขึ้น 2,241 ล้านบาท จาก 22,488 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เป็น 24,729 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งเป็นผลมาจาก (1) กำไรสุทธิปี 2560 จำนวน 3,165 ล้านบาท (2) ส่วนที่เป็นทุนของผู้ถือหุ้นแปลงสภาพ จำนวน 502 ล้านบาท สุทธิกับ (3) ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนเผื่อขาย จำนวน 1,197 ล้านบาท และ (4) เงินปันผลจ่ายจำนวน 222 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง 5 ล้านบาท จาก 104 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2559 เป็น 99 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 ซึ่งประกอบด้วย (1) เงินสดสุทธิรับจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 1,075 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากกำไรจากการดำเนินงานและเงินปันผลรับ (2) เงินสดรับจากกิจกรรมจัดหาจำนวน 7,603 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ธนาคารจำนวน 3,520 ล้านบาท การออกหุ้นกู้อายุ 3 ปีและ 7 ปี จำนวน 2,000 ล้านบาท และหุ้นกู้แปลงสภาพจำนวน 3,505 ล้านบาท สุทธิกับ (3) เงินสดสุทธิจ่ายจากกิจกรรมการลงทุนจำนวน 8,682 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากเงินสดจ่ายเพื่อรับโอนกิจการจากบริษัท เพอร์ซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด จำนวน 7,748 ล้านบาท

14.1.3 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงิน

บริษัทฯ มีอัตราการทำกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 37.1 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 47.0 ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกกำไรพิเศษ จากการรับโอนกิจการทั้งหมดของบริษัท เพอร์ซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด หากไม่รวมรายการดังกล่าว อัตราการทำกำไรสุทธิของปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 36.6

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.9 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 13.4 ในปี 2560 ในขณะที่เดียวกันอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 7.1 ในปี 2559 เป็นร้อยละ 11.6 ในปี 2560 โดยการเพิ่มขึ้นของอัตราส่วนทั้งสองเป็นผลมาจากการบันทึกกำไรพิเศษจากการรับโอนเงินลงทุนทั้งหมดของ บริษัท เพอร์ซิเดนทีโฮลดิ้ง จำกัด หากไม่รวมรายการดังกล่าว อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ของปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 7.6 และร้อยละ 7.0 ตามลำดับ

14.2 ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต

ปี 2561 ยังคงเป็นปีแห่งความท้าทาย ทั้งจากปัจจัยต่างๆทั้งภายในและภายนอกประเทศ เช่น อัตราแลกเปลี่ยนที่ผันผวน การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางในประเทศต่างๆ การกีดกันทางการค้า และมาตรการตอบโต้ระหว่างสหรัฐอเมริกาประเทศคู่ค้า รวมถึงการพัฒนาของเทคโนโลยีดิจิทัลที่กำลังเข้ามาทดแทนรูปแบบธุรกิจปัจจุบัน และการเปลี่ยนแปลงพฤติกรรมของผู้บริโภค เป็นต้น โดยบริษัทฯ ได้เตรียมแผนดำเนินการต่างๆ รองรับความท้าทายที่กำลังเกิดขึ้น อาทิเช่น การประยุกต์ใช้ Big Data ในการวิเคราะห์ข้อมูล การปรับโครงสร้างองค์กรใหม่ การบริหารสินทรัพย์ให้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น รวมถึงการเตรียมความพร้อมรองรับกระแสเงินลงทุนในระยะเชิงเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก ตามแผนยุทธศาสตร์ไทยแลนด์ 4.0 ซึ่งบริษัทฯ จะดำเนินการเหล่านี้ให้เป็นไปอย่างระมัดระวัง

ทั้งนี้ ปัจจัยและความเสี่ยงหลักที่อาจมีผลกระทบต่อการดำเนินงานในอนาคต อาทิ ความเสี่ยงจากการลงทุน ความเสี่ยงด้านการเงิน ความเสี่ยงจากการให้เช่าและบริการ ความเสี่ยงในธุรกิจสวนอุตสาหกรรม ได้มีการเปิดเผยไว้แล้วภายใต้การบริหารความเสี่ยงที่สำคัญตามที่ได้ระบุไว้ในข้อ 3 ปัจจัยความเสี่ยง

ในปี 2560 บริษัทฯ ยังคงมุ่งมั่นพัฒนาเพื่อขยายธุรกิจของบริษัท ให้ยั่งยืนอย่างมั่นคง ในฐานะผู้นำด้านการลงทุนของกลุ่มสหพัฒน์ โดยมีแผนที่จะปรับกลยุทธ์การลงทุนเพื่อให้บริษัทฯ ได้รับผลตอบแทนที่ดีที่สุด และยังคงขยายธุรกิจด้านอสังหาริมทรัพย์ รองรับการลงทุนจากผู้ลงทุน เพิ่มศักยภาพในการให้เช่าและบริการเพื่อสร้างประโยชน์สูงสุดให้กับลูกค้าที่เข้ามาอยู่ในสวนอุตสาหกรรมเครือสหพัฒน์ ซึ่งจะทำให้บริษัทฯ สามารถจัดสรรผลตอบแทน ให้แก่ผู้ถือหุ้นในอนาคตได้อย่างต่อเนื่อง

15. ข้อมูลอื่นที่เกี่ยวข้อง

-ไม่มี -