

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	2558				2557				2556			
	งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	134,985	3.0	126,123	2.8	422,280	8.1	366,189	7.2	98,319	1.8	92,302	1.7
เงินลงทุนชั่วคราว	5,479	0.1	5,479	0.1	901	0.0	901	0.0	14,983	0.3	14,681	0.3
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,474,705	32.4	1,415,405	31.7	1,742,805	33.4	1,702,986	33.7	1,666,202	29.7	1,631,229	28.7
รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	509,353	11.2	483,531	10.8	787,285	15.1	736,055	14.6	1,573,568	28.1	1,445,794	27.1
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	63,251	1.4	63,251	1.4	94,421	1.8	94,406	1.9	201,463	3.6	198,915	3.7
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	129,853	2.9	128,348	2.9	176,764	3.4	170,387	3.4	202,058	3.6	172,499	3.2
สินค้าคงเหลือ	4,934	0.1	4,934	0.1	5,561	0.1	5,561	0.1	3,208	0.1	3,208	0.1
เงินรับล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	749,120	16.5	706,215	15.8	532,743	10.2	492,762	9.7	563,870	10.1	539,301	10.1
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอขอคืน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	9,100	0.2	7,799	0.2	16,971	0.3	15,839	0.3	17,195	0.3	16,784	0.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,080,780	67.7	2,941,085	66.0	3,779,731	72.5	3,585,086	70.9	4,340,866	77.5	4,014,713	75.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่มีระยะต่ำกว่าหกปี	71,789	1.6	71,789	1.6	87,383	1.7	87,383	1.7	150,448	2.7	150,448	2.8
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	49,213	1.1	-	-	42,113	0.8	-	-	44,213	0.8
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	810	0.0
เงินลงทุนในบริษัทร่วมและบริษัทอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,069	0.0	1,069	0.0	6,703	0.1	6,703	0.1	1,979	0.0	1,979	0.0
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	19,000	0.4
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	78,176	1.7	78,176	1.8	78,229	1.5	78,229	1.5	78,648	1.4	78,648	1.5
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,188,817	26.1	1,188,817	26.7	1,103,280	21.2	1,103,280	21.8	895,619	16.0	895,619	16.8
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	8,270	0.2	8,270	0.2	-	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	122,177	2.7	120,974	2.7	155,527	3.0	151,401	3.0	122,459	2.2	120,363	2.3
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	153	0.0	153	0.0	367	0.0	367	0.0	12,609	0.2	12,609	0.2
เงินสำรองเพื่อการชำระหนี้	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเช่าที่ดิน	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,470,451	32.3	1,518,461	34.0	1,431,489	27.5	1,469,476	29.1	1,261,762	22.5	1,323,689	24.8
รวมสินทรัพย์	4,551,232	100.0	4,459,546	100.0	5,211,220	100.0	5,054,562	100.0	5,602,628	100.0	5,338,402	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	100,000	2.2	100,000	2.2	-	-	-	-	90,000	1.6	90,000	1.7
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,458,508	32.0	1,408,096	31.6	1,848,450	35.5	1,755,476	34.7	2,004,997	35.8	1,820,548	34.1
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	32,357	0.7	32,357	0.7	9,144	0.2	9,144	0.2	209	0.0	209	0.0
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	58,800	1.3	58,800	1.3	58,800	1.1	58,800	1.2	16,600	0.3	16,600	0.3
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	397,307	8.7	397,307	8.9	582,112	11.2	575,677	11.4	650,252	11.6	620,515	11.6
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	318,682	7.0	312,682	7.0	515,141	9.9	494,573	9.8	307,412	5.5	297,776	5.6
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	62,842	1.4	61,513	1.4	115,339	2.2	108,405	2.1	109,608	2.0	97,658	1.8
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,428,496	53.36	2,370,756	53.16	3,128,986	60.04	3,002,075	59.39	3,179,078	56.74	2,943,306	55.13
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	94,463	2.1	94,463	2.1	27,832	0.5	27,832	0.6	358	0.0	358	0.0
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	185,560	4.1	185,560	4.2	244,360	4.7	244,360	4.8	162,400	2.9	162,400	3.0
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	93,723	2.1	93,723	2.1	84,985	1.6	84,985	1.7	80,152	1.4	80,152	1.5
ประมาณการหนี้สินระยะยาวอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	1,342	0.0	1,342	0.0
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	373,746	8.2	373,746	8.4	357,177	6.9	357,177	7.1	244,252	4.4	244,252	4.6
รวมหนี้สิน	2,802,242	61.6	2,744,502	61.5	3,486,163	66.9	3,359,252	66.5	3,423,330	61.1	3,187,558	59.7

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

รายการ	2558				2557				2556			
	งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว												
หุ้นสามัญ 1,002,904,144 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท												
(1 มกราคม 2556: หุ้นสามัญ 501,452,102 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,002,904	22.0	1,002,904	22.5	1,002,904	19.2	1,002,904	19.8	1,002,904	17.9	1,002,904	18.8
กำไรสะสม	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	77,126	1.7	77,126	1.7	76,001	1.5	76,001	1.5	72,750	1.3	72,750	1.4
ยังไม่ได้จัดสรร	520,909	11.4	610,582	13.7	500,253	9.6	590,605	11.7	954,746	17.0	1,046,940	19.6
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	24,431	0.5	24,431	0.5	25,800	0.5	25,800	0.5	28,250	0.5	28,250	0.5
ส่วนเกินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	21,431	0.5	-	-	21,431	0.4	-	-	21,431	0.4	-	-
ส่วนเกินจากการขายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	68,924	1.5	-	-	68,924	1.3	-	-	68,924	1.2	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,715,726	37.7	1,715,043	38.5	1,695,313	32.5	1,695,310	33.5	2,149,005	38.4	2,150,844	40.3
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	33,264	0.7	-	-	29,744	0.6	-	-	30,293	0.5	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,748,990	38.4	1,715,043	38.5	1,725,057	33.1	1,695,310	33.5	2,179,298	38.9	2,150,844	40.3
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	4,551,232	100.0	4,459,545	100.0	5,211,220	100.0	5,054,562	100.0	5,602,628	100.0	5,338,402	100.0

งบกำไรขาดทุน

รายการ	2558				2557				2556			
	งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้												
รายได้จากงานก่อสร้าง	7,322,035	99.56	7,227,055	99.5	9,412,682	99.74	9,023,352	99.7	8,932,935	98.77	8,030,131	98.2
ดอกเบี้ยรับ	11,736	0.16	11,578	0.2	13,176	0.14	14,140	0.2	13,805	0.15	13,897	0.2
ตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	-	-	-	-	3,161	0.03	3,161	0.0	5,844	0.06	5,844	0.1
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	7,100	0.1	-	-	-	-	-	-	14,700	0.2
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,320	0.1
โอนกลับสำรองค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	71,243	0.79	71,243	0.9
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	12,980	0.18	12,980	0.2	-	-	-	-	500	0.01	500	0.0
รายได้อื่น	7,839	0.11	7,103	0.1	8,180	0.09	11,193	0.1	19,584	0.22	27,916	0.3
รวมรายได้	7,354,590	100.0	7,265,816	100.0	9,437,199	100.0	9,051,846	100.0	9,043,911	100.0	8,174,551	100.0
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนงานก่อสร้าง	6,985,589	94.98	6,904,105	95.0	9,508,912	100.76	9,120,760	100.8	8,313,550	91.92	7,439,150	91.0
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	292,171	3.97	292,006	4.0	297,591	3.15	296,994	3.3	289,085	3.20	288,232	3.5
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	-	129	0.00	2,794	0.0	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	7,277,760	98.96	7,196,111	99.0	9,806,632	103.9	9,420,548	104.1	8,602,635	95.1	7,727,382	94.5
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	76,830	1.0	69,705	1.0	(369,433)	(3.9)	(368,702)	(4.1)	441,276	4.9	447,169	5.5
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(16,079)	(0.2)	(16,076)	(0.2)	(17,588)	(0.2)	(17,582)	(0.2)	(6,601)	(0.1)	(6,592)	(0.1)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	60,751	0.8	53,629	0.7	(387,021)	(4.1)	(386,284)	(4.3)	434,675	4.8	440,577	5.4
ภาษีเงินได้	(34,043)	(0.5)	(31,121)	(0.4)	33,067	0.4	31,038	0.4	13,169	0.1	11,192	0.1
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	26,708	0.4	22,508	0.3	(353,954)	(3.8)	(355,246)	(3.9)	447,844	5.0	451,769	5.5
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	23,187	86.8	22,508	100.0	(353,405)	99.8	(355,246)	100.0	442,175	98.7	451,769	100.0
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	3,520	13.2	-	-	(549)	0.2	-	-	5,669	1.3	-	-
	26,707	100	22,508	100	(353,954)	100	(355,246)	100	447,844	100	451,769	100
กำไรต่อหุ้น												
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	0.02		0.02		(0.35)		(0.35)		0.44		0.45	
จำนวนหุ้นสามัญที่เฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	1,002,904		1,002,904		1,002,904		1,002,904		1,002,904		1,002,904	

งบกระแสเงินสด

รายการ	2558		2557		2556	
	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษี	60,751	53,629	(387,021)	(386,284)	434,676	440,577
รายการปรับกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	153,644	153,644	141,302	141,302	79,068	79,068
หนี้สูญ	(12,980)	(12,980)	4,278	4,278	96	96
ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(3,311)	(3,311)	210	210	3,018	3,018
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย(โอนกลับ)	0	(7,100)	0	2,100	0	(14,700)
ขาดทุน(กำไร)จากการคืนเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและ						
การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	129	694	0	(10,320)
โอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(905)	(905)	0	0	0	0
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(366)	(366)	0	0	0	0
โอนกลับหนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,468)	(10)	0	0	0	0
ตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0	0	(3,161)	(3,161)	(5,844)	(5,844)
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากภาวะต่ำประกัน	0	0	0	0	(16,469)	(16,469)
ประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้าง(โอนกลับ)	(196,459)	(181,891)	207,736	196,804	(53,619)	(63,008)
โอนกลับประมาณการค่าใช้จ่ายอื่น	0	0	0	0	(66,168)	(66,168)
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	0	0	0	0	6,123	6,123
โอนกลับประมาณการหนี้สินจากการรื้อถอนอาคาร	0	0	0	0	(7,658)	(7,658)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	11,069	11,069	10,588	10,588	10,049	10,049
ดอกเบี้ยรับ	(11,736)	(11,578)	(13,176)	(14,140)	(13,805)	(13,896)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	15,917	15,917	17,209	17,209	6,265	6,265
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน						
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	14,156	16,118	(21,906)	(30,400)	375,732	347,133
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	281,025	300,506	(83,527)	(178,675)	9,222	135,744
รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	277,931	252,524	786,283	709,739	(751,146)	(661,150)
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	31,170	31,154	107,042	104,509	(13,602)	(12,834)
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับผู้รับเหมาช่าง	46,911	42,039	25,294	2,112	(5,017)	18,884
สินค้าคงเหลือ	1,532	1,532	(2,353)	(2,353)	(383)	(383)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7,872	8,041	(22)	945	(1,431)	(1,411)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(390,078)	(347,515)	(153,566)	(62,090)	520,084	361,673
เงินรับล่วงหน้าจากผู้จ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	(184,804)	(178,370)	(68,140)	(44,838)	44,767	65,725
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(5,799)	(5,799)	(5,754)	(5,754)	(4,365)	(4,365)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(43,481)	(39,334)	8,433	13,449	14,544	8,246
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	0	0	(1,343)	(1,343)	0	0
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	36,435	80,896	590,441	505,301	188,405	257,262
ดอกเบี้ยรับ	11,790	11,633	13,823	14,779	14,837	14,873
จ่ายดอกเบี้ย	(14,271)	(14,271)	(17,002)	(17,002)	(6,472)	(6,472)
รับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	0	0	316,432	316,432	162,598	162,596
จ่ายภาษีเงินได้	(216,377)	(213,452)	(285,305)	(269,893)	(245,771)	(224,207)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(182,423)	(135,194)	618,389	549,617	113,597	204,052

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

รายการ	2558		2557		2556	
	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกันลดลง(เพิ่มขึ้น)	15,594	15,594	63,065	63,065	(9,174)	(9,174)
เงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวลดลงสุทธิ	1,056	1,056	9,359	9,057	85,780	85,776
เงินสดจ่ายเพื่อให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0	0	(19,000)
รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	19,000	0	0
เงินสดรับคืนจากการคืนเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและ การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	116	116	21,750	21,750
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(5,157)	(5,157)	0	0	0	0
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(170,651)	(170,651)	(313,135)	(313,135)	(415,644)	(415,644)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	23,527	23,527	8,201	8,201	1,939	1,939
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง	214	214	4,332	4,332	0	0
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(135,417)	(135,417)	(228,062)	(209,364)	(315,349)	(334,353)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	100,000	100,000	(90,000)	(90,000)	90,000	90,000
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเข้าการเงิน	(10,655)	(10,655)	(238)	(238)	(5,122)	(5,122)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้นสุทธิ	(58,800)	(58,800)	124,160	124,160	179,000	179,000
เงินปันผลจ่าย	0	0	(100,288)	(100,288)	(260,753)	(260,753)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมจัดหาเงิน	30,545	30,545	(66,366)	(66,366)	3,125	3,125
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(287,295)	(240,066)	323,961	273,887	(198,627)	(127,176)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	422,280	366,189	98,319	92,302	296,946	219,478
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	134,985	126,123	422,280	366,189	98,319	92,302

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2556		2557		2558	
		งบการเงินรวม	งบเฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	งบเฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	งบเฉพาะบริษัท
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.27	1.24	1.21	1.19	1.37	1.36
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.67	0.77	0.69	0.69	0.56	0.56
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.01	0.03	0.19	0.17	0.06	0.09
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.26	4.33	5.17	5.21	4.99	4.68
ระยะเวลาเก็บหนี้ - เฉลี่ย	วัน	84.51	83.14	69.63	69.10	72.14	76.92
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	83.08	82.12	62.42	60.38	42.06	38.05
ระยะเวลายาวขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	4.33	4.38	5.77	5.96	8.56	9.46
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.30	4.44	5.05	5.22	4.87	4.64
ระยะเวลารับชำระหนี้	วัน	83.72	81.08	71.29	68.97	73.92	77.59
Cash Cycle	วัน	5.12	6.44	4.11	6.09	6.78	8.79
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)							
อัตรากำไรขั้นต้น	%	4.59	4.47	-1.02	-1.08	6.94	7.36
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	1.05	0.96	-3.92	-4.09	4.94	5.57
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	47.42	116.05	-159.82	-137.05	42.70	57.53
อัตรากำไรสุทธิ	%	0.36	0.31	-3.75	-3.92	4.95	5.53
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	1.54	1.32	-18.13	-18.47	21.73	22.13
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.55	0.47	-6.55	-6.84	8.72	9.12
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่จำเป็นในการทำธุรกิจ	%	3.65	3.37	-16.40	-16.58	19.83	20.27
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	15.68	15.31	-22.27	-22.40	71.29	71.84
อัตราการใช้หนี้สิน	เท่า	1.51	1.64	1.75	1.64	1.76	1.65
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.60	1.48	2.02	1.48	1.57	1.48
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	18.72	21.63	54.15	49.20	56.53	67.17
อัตราการจัดจ่ายปันผล*	%	-	-	-	-	45.45%	44.44%

หมายเหตุ * ในปี 2557 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี ในอัตรา 0.05 บาทต่อหุ้น แต่เนื่องจากมีผลการดำเนินงานสำหรับปีขาดทุน จึงไม่สามารถคำนวณอัตราการจัดจ่ายปันผลรวมต่อกำไรสุทธิ (%) ได้

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีและนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
 ชื่อผู้สอบบัญชี : นางสาวกมลทิพย์ เลิศวิทย์วรเทพ
 ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 4377

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี

งบการเงินปี 2558

ผู้สอบบัญชีได้เสนอรายงานการตรวจสอบงบการเงินแบบไม่มีเงื่อนไข โดยระบุว่างบการเงินรวมของบริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการได้แสดง

ฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินปี 2557

ผู้สอบบัญชีได้เสนอรายงานการตรวจสอบงบการเงินแบบไม่มีเงื่อนไข โดยระบุว่างบการเงินรวมของบริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินปี 2556

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท สอบบัญชี ดี ไอ เอ อินเตอร์เนชั่นแนล จำกัด
ชื่อผู้สอบบัญชี : นายวิสุทธิ์ เพชรพาณิชย์กุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 7309

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี

งบการเงินปี 2556

ผู้สอบบัญชีได้เสนอรายงานการตรวจสอบงบการเงินแบบไม่มีเงื่อนไข โดยระบุว่างบการเงินรวมของบริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และงบการเงินเฉพาะกิจการได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

ภาพรวม

เนื่องจากในระหว่างปี 2556 บริษัทฯ และบริษัทย่อยได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้มาถือปฏิบัติ (หมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6) ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวได้แสดงเป็นรายการแยกต่างหากในงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและเฉพาะกิจการ

การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบทำให้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีและกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นในงบแสดงฐานะการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่	ณ วันที่
	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	1 มกราคม	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	1 มกราคม
	พ.ศ.2556	พ.ศ.2555	พ.ศ.2555	พ.ศ.2556	พ.ศ.2555	พ.ศ.2555
งบแสดงฐานะการเงิน						
สินทรัพย์						
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุมเพิ่มขึ้น						
(ลดลง)	135	129	114	133	127	114
หนี้สิน						
หนี้สินภายใต้การควบคุมเพิ่มขึ้น(ลดลง)	(13)	(13)	(10)	(13)	(11)	(10)
สุทธิ	122	116	104	120	116	104
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น(ลดลง)	(7.1)	(0.3)	(0.4)	(7.1)	(0.3)	(0.4)
กำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้น(ลดลง)	130	116	105	127	116	105

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ				
กำไรหรือขาดทุน:				
ค่าใช้จ่ายภายใต้การควบคุมเพิ่มขึ้น	13	10	11	9
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น(ลดลง)	13	10	11	9
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น	(7)	2	(7)	2
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานเพิ่มขึ้น (บาท)	0.0131	0.0095	0.0112	0.0093

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2558

ภาพรวม

บริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทรับเหมาก่อสร้างชั้นนำของประเทศไทย ที่ให้บริการอย่างครอบคลุมในด้านการก่อสร้าง รวมถึงการออกแบบพร้อมก่อสร้างสำหรับงานอาคาร และโครงการวิศวกรรมโยธาต่างๆ งานออกแบบพร้อมประกอบและติดตั้งโครงสร้างเหล็ก ตลอดจนงาน ติดตั้งระบบเครื่องกลและระบบไฟฟ้า บริษัทฯ ดำเนินกิจการโดยการรับงานโครงการก่อสร้างทั้งใน ภาครัฐและภาคธุรกิจเอกชน

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

ปี 2558 ถือได้ว่าเป็นปีที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมา ถึงแม้สถานะชะลอตัวของ เศรษฐกิจไทย รวมถึงสภาวะการแข่งขันทางด้านราคาในการประมูลงานใหม่ที่เพิ่มสูงขึ้นจากการที่

หน้า 103

แบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี (56-1)

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

จำนวนงานในตลาดลดลงทำให้บริษัทฯ มีรายได้จากงานก่อสร้างลดลงประมาณร้อยละ 22 ก็ตาม แต่เนื่องจากการเพิ่มประสิทธิภาพการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่ดีขึ้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจากปี 2557 จำนวน 432 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้อื่นๆ เพิ่มขึ้นจำนวน 9 ล้านบาทซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลงเป็นจำนวน 6 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีอาคารสำนักงานใหญ่เป็นของตนเอง ทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วนของการเช่าสำนักงานหลังหักค่าเสื่อมราคาของสำนักงานแห่งใหม่ลดลง ประกอบกับการบริหารและควบคุมต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ทำให้ต้นทุนทางการเงินมีจำนวนลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 จำนวน 1 ล้านบาท จากปัจจัยหลักที่กล่าวมาแล้วข้างต้นส่งผลให้กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ ในปี 2558 มีจำนวน 61 ล้านบาท และกำไรสุทธิสำหรับปี 2558 มีจำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นจำนวน 448 ล้านบาท และจำนวน 381 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2558 รายได้รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 7,355 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 22 จากจำนวน 9,413 ล้านบาท ในปี 2557 โดยมีผลกำไรสุทธิก่อนภาษีเท่ากับ 61 ล้านบาท ฐานะการเงินของบริษัทฯ และบริษัท ย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 4,551 ล้านบาท หนี้สินรวมเท่ากับ 2,802 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,749 ล้านบาท

โดยมีข้อมูลที่สำคัญทางการเงินดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน

รายได้	งบการเงินรวม			
	2558	2557	ผลต่าง	
			เพิ่ม / (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
			หน่วย: ล้านบาท	
รายได้จากงานก่อสร้าง	7,322	9,413	(2,091)	-22.21%
คิดเป็นร้อยละของรายได้	99.55%	99.75%		
รายได้อื่น	33	24	9	37.50%
รายได้รวม	7,355	9,437	(2,082)	-22.06%
ต้นทุนงานก่อสร้าง	6,986	9,509	(2,523)	-26.53%
กำไรขั้นต้น	336	(96)	432	
อัตรากำไรขั้นต้น	4.59%	-1.02%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	292	298	(6)	
อัตรากำไรสุทธิในการบริหาร	3.97%	3.16%		
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	16	17	(1)	
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	61	(387)	448	
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(34)	33	(67)	
กำไรสำหรับงวด	27	(354)	381	
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้รวม	0.37%	-3.75%		
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ (บาท)	0.02	(0.35)	0.37	

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

รายได้รวมและกำไรขั้นต้นจากการประกอบการ

รายได้จากงานก่อสร้างของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2558 จำนวน 7,322 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.6 ของรายได้รวมจำนวน 7,355 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 2,091 ล้านบาท เทียบเท่าร้อยละ 22.2 สืบเนื่องจากงานก่อสร้างคงเหลือในมือและงานก่อสร้างใหม่ที่ลดลง อันเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศซึ่งยังคงชะลอตัว ทำให้นักลงทุนใหม่ๆ โดยเฉพาะอย่างยิ่งนักลงทุนต่างชาติมีจำนวนลดลง ทั้งนี้เป็นผลจากการใช้จ่ายของภาครัฐที่ชะลอตัวลง

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 เพิ่มขึ้นเท่ากับ 432 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ ได้มีการโอนกลับประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างซึ่งคาดว่าจะไม่เกิดขึ้นจำนวน 196 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งสืบเนื่องจากในปี 2557 บริษัทฯ ได้รับรู้ผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากค่าใช้จ่ายรายการพิเศษสำหรับ 2 โครงการหลักที่ประมูลได้ในปี 2554 และ ปี 2556 นอกจากนี้ในปี 2558 บริษัทฯ ได้เพิ่มมาตรการการควบคุมต้นทุนและค่าใช้จ่ายที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น การบริหารจัดการให้

บริษัทฯ สามารถทำกำไรได้มากขึ้น รวมถึงการลดลงของราคาน้ำมันในตลาดโลกอย่างต่อเนื่องในช่วงปีที่ผ่านมาทำให้ต้นทุนบางส่วนลดลง

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ในปี 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 9 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการโอนกลับรายการลูกหนี้ที่คาดว่าจะเก็บเงินไม่ได้ จำนวน 13 ล้านบาท

ต้นทุนงานก่อสร้าง

ต้นทุนที่สำคัญในงานก่อสร้างคือวัสดุก่อสร้าง ผู้รับเหมาช่วงและค่าแรง ซึ่งต้นทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับสภาวะการตลาด สำหรับต้นทุนงานก่อสร้างของบริษัทฯ และของบริษัทย่อย ในงบการเงินรวมในปี 2558 มียอดเท่ากับ 6,986 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 2,523 ล้านบาท เทียบเท่าร้อยละ 26.5 ซึ่งลดลงในอัตราที่มากกว่าอัตรารายได้ที่ลดลงอันเป็นผลมาจากผลจากปัจจัยต่างๆ ตามที่กล่าวข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2558 ในงบการเงินรวมมียอดเท่ากับ 292 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 จำนวน 6 ล้านบาท โดยในปี 2557 ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 298 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายที่ลดลงในปี 2558 เป็นผลจากการที่บริษัทฯ มีอาคารสำนักงานใหญ่เป็นของตนเอง ทำให้ค่าใช้จ่ายในส่วน of สำนักงานลดลงเมื่อเทียบค่าเสื่อมราคาของสำนักงานแห่งใหม่กับค่าเช่าและค่าปรับในส่วนของการผิดสัญญาเช่าสำนักงานแห่งเดิมในปี 2557 อย่างไรก็ดี จากการลดลงของรายได้รวมของบริษัทฯ ส่งผลให้อัตราค่าใช้จ่ายในการบริหารเมื่อเทียบกับรายได้รวมเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.16 เป็นร้อยละ 3.97

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 จำนวน 1 ล้านบาท สืบเนื่องจากการบริหารและควบคุมต้นทุนทางการเงินอย่างมีประสิทธิภาพ ถึงแม้ในปี 2558 บริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ ก็ตาม

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี

ในปี 2558 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้นิติบุคคลในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 34 ล้านบาท อย่างไรก็ดี เนื่องจากบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 122 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทฯ ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ต้องชำระ

กำไรสุทธิ

ในปี 2558 บริษัทฯ มียอดกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเท่ากับ 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 381 ล้านบาท เมื่อเทียบกับขาดทุนสุทธิในปี 2557 โดยมีปัจจัยหลักจากต้นทุนงานก่อสร้างที่ลดลงตามที่กล่าวไว้ข้างต้น ส่งผลให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น จำนวน 432 ล้านบาท และมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 9 ล้านบาท นอกจากนี้ ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจำนวน 6

ล้านบาท และ 1 ล้านบาท ตามลำดับ และมีภาษีเงินได้นิติบุคคลเพิ่มขึ้นจากผลกำไรสุทธิทางภาษีอากรเป็นจำนวน 67 ล้านบาท ตามสาเหตุที่กล่าวแล้วข้างต้น

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	งบการเงินรวม		
	2558	2557	เพิ่ม / (ลด) หน่วย: ล้านบาท
กำไรสำหรับงวด	27	(354)	381
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
- ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
สุทธิจากภาษีเงินได้	(3)		
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	24	(354)	378
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	20	(353)	373
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	4	(1)	5
	24	(354)	378

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมปี 2558 บริษัทฯ มีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมเป็นจำนวน 24 ล้านบาท สุทธิจากผลขาดทุนจากการประมาณการเงินสำรองผลประโยชน์หลังออกจากการงานซึ่งประมาณขึ้นตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยโดยนักคณิตศาสตร์ประกันภัยจำนวน 2.7 ล้านบาท

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	135	422	(287)	-68.01%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,475	1,743	(268)	-15.38%
รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บและงานระหว่างก่อสร้าง	573	882	(309)	-35.03%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	898	733	165	22.51%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,081	3,780	(699)	-18.49%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,189	1,103	86	7.80%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	281	328	(47)	-14.33%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,470	1,431	39	2.73%
รวมสินทรัพย์	4,551	5,211	(660)	-12.67%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยในงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 4,551 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เป็นจำนวน 660 ล้านบาท เทียบเท่าร้อยละ 12.7 โดยลดลงจากสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นจำนวน 699 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเป็นจำนวน 39 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนลดลงในอัตราร้อยละ 18.5 โดยหลักเกิดจากการลดลงจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 287 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการจ่ายภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายจำนวน 216 ล้านบาท และเนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้ค่าก่อสร้างที่ลดลง ประกอบกับในช่วงปีที่ผ่านมาบริษัทฯ ได้ดำเนินการก่อสร้างตามแผนงานที่กำหนดไว้รวมถึงได้ติดตามงานอย่างต่อเนื่องทำให้สามารถส่งมอบงานได้ตามสัญญา ซึ่งส่งผลให้รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างของบริษัทฯ ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ส่งผลให้ลูกหนี้การค้าและรายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บและงานระหว่างก่อสร้างลดลงเป็นจำนวน 577 ล้านบาทหรือลดลงประมาณร้อยละ 50.4

ลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างแยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระมีดังต่อไปนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	31 ธ.ค.56
	หน่วย: ล้านบาท		
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	547	771	432
ค้างชำระ	-	-	-
ไม่เกิน 1 เดือน	161	253	462
	708	1,024	894
คิดเป็นร้อยละของตามสัญญาก่อสร้างรวม	72.4%	81.2%	78.4%
1 - 3 เดือน	97	45	76
3 - 6 เดือน	10	-	4
6 - 12 เดือน	9	27	1
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	154	165	166
ลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างรวม	978	1,261	1,141

บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างแยกตามอายุหนี้เป็นจำนวน 978 ล้านบาท โดยลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างดังกล่าวส่วนใหญ่ร้อยละ 72.4 ของลูกหนี้ทั้งหมดเป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน ทั้งนี้บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละรายโดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนดังกล่าวเป็นจำนวน 113 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 11.6 ของลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างทั้งหมด อย่างไรก็ดี บริษัทฯ กำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้นบริษัทฯ จึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้การให้สินเชื่อ

ของบริษัทฯ ไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทฯ มีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและมีอยู่จำนวนมากราย และให้บริการแก่ลูกค้าที่มีฐานะด้านการชำระหนี้ดีเป็นส่วนใหญ่

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 39 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 3 สาเหตุหลักมาจากการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น โดยในปี 2558 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ก่อสร้างต่างๆ จำนวน 86 ล้านบาท เพื่อบริการงานก่อสร้างที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นในปี 2559 และมีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นๆ ลดลง เป็นจำนวน 47 ล้านบาท

หนี้สิน

หนี้สิน	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	100	-	100	-
เจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	1,856	2,431	(575)	-23.65%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	127	37	90	243.24%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	319	515	(196)	-38.06%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร	244	303	(59)	-19.47%
หนี้สินอื่น	156	200	(44)	-22.00%
รวมหนี้สิน	2,802	3,486	(684)	-19.62%

ในปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 2,802 ล้านบาท ซึ่งลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557 เป็นจำนวน 684 ล้านบาท หรือเทียบเท่าร้อยละ 19.6 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่ลดลงเกิดจากเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าลดลงเป็นจำนวน 575 ล้านบาท และประมาณการหนี้สินระยะสั้นลดลงเป็นจำนวน 196 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการโอนกลับประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างซึ่งคาดว่าจะไม่เกิดขึ้นตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม (หน่วย: ล้านบาท)			
	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ทุนเรือนหุ้น	1,003	1,003	-	0.00%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	77	76	1	1.32%
ยังไม่ได้จัดสรร	521	500	21	4.20%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	25	26	(1)	-3.85%
	1,626	1,605	21	1.31%
ส่วนเกินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	21	21	-	0.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการจำหน่ายหุ้นสามัญบริษัทใหญ่				
ที่ถือโดยบริษัทย่อย	69	69	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,716	1,695	21	1.24%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	33	30	3	10.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,749	1,725	24	1.39%

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,749 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 จำนวน 24 ล้านบาท เทียบเท่าร้อยละ 1.3 เนื่องจากมีผลกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงาน ในปี 2558 จำนวน 27 ล้านบาท

วิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 มียอดลดลงจำนวน 287 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี 422 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 มียอดเท่ากับ 135 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

งบกระแสเงินสด

	งบการเงินรวม		
	2558	2557	หน่วย: ล้านบาท ผลต่าง เพิ่ม / (ลด)
เงินสดรับสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	(182)	618	(800)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(171)	(313)	142
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(135)	(228)	93
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	31	(66)	97
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(287)	324	(611)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	422	98	324
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี (หมายเหตุ 7)	135	422	(287)

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานลดลงเป็นจำนวน 800 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากรายการรับเงินจากรายได้ก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บเงินลดลงเป็นจำนวน 508 ล้านบาท ซึ่งสืบเนื่องจากรายได้งานก่อสร้างที่ลดลง นอกจากนี้ ในปี 2557 บริษัทฯ ได้รับเงินคืนภาษีจากกรมสรรพากรซึ่งเกิดจากภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย จำนวน 316 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลงเป็นจำนวน 93 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนใน ที่ดิน อาคาร รวมถึงเครื่องจักรอุปกรณ์ก่อสร้างลดลงเป็นจำนวน 142 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 97 ล้านบาท เกิดจากในปี 2558 บริษัทฯ ได้กู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 100 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัทฯ จากปัจจัยต่างๆ ส่งผลให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2558 ลดลงเป็นจำนวน 287 ล้านบาท

สภาพคล่อง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัท

		งบการเงินรวม		
		2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.27	1.21	1.37
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.67	0.69	0.56
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.26	5.17	4.99
ระยะเวลาเก็บหนี้ - เฉลี่ย	วัน	84.51	69.63	72.14
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.30	5.05	4.87
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	83.72	71.29	73.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	1.54	(18.13)	21.73
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	0.55	(6.55)	8.72
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.60	2.02	1.57

ในปี 2558 อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ในงบการเงินรวมมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.27 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2557 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในระดับที่น่าพอใจ โดยในปี 2558 เท่ากับ 0.67 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับปี 2557 อย่างไรก็ดี เนื่องจากสถานะเศรษฐกิจที่ซบเซา ส่งผลให้การเรียกเก็บชำระหนี้จากลูกหนี้การค้าได้ล่าช้ากว่าปกติ ทำให้ในปี 2558 ระยะเวลาในการเก็บหนี้ล่าช้าขึ้นจากเดิมเฉลี่ยประมาณ 70-72 วัน เป็นประมาณ 85 วัน และระยะเวลาการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ประมาณ 84 วัน อย่างไรก็ดี ในปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 1.54 และร้อยละ 0.55 ตามลำดับ และมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดีขึ้น คือลดลงจากปี 2557 ที่ 2.02 เท่า เป็น 1.60 เท่าในปี 2558