

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบแสดงฐานะทางการเงิน

หน่วย - ล้านบาท

รายการ	2559				2558				2557			
	งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	427,858	8.5	412,174	8.3	134,985	3.0	126,123	2.8	422,280	8.1	366,189	7.2
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	-	-	5,479	0.1	5,479	0.1	901	0.0	901	0.0
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,636,675	32.7	1,601,032	32.4	1,474,705	32.4	1,415,405	31.7	1,742,805	33.4	1,702,986	33.7
รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	860,357	17.2	838,766	17.0	509,353	11.2	483,531	10.8	787,285	15.1	736,055	14.6
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	102,285	2.0	102,285	2.1	63,251	1.4	63,251	1.4	94,421	1.8	94,406	1.9
เงินขายล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	89,703	1.8	88,198	1.8	129,853	2.9	128,348	2.9	176,764	3.4	170,387	3.4
สินค้าคงเหลือ	8,568	0.2	8,568	0.2	4,934	0.1	4,934	0.1	5,561	0.1	5,561	0.1
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	433,422	8.7	389,739	7.9	749,120	16.5	706,215	15.8	532,743	10.2	492,762	9.7
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	8,803	0.2	8,171	0.2	9,100	0.2	7,799	0.2	16,971	0.3	15,839	0.3
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,567,671	71.2	3,448,933	69.8	3,080,780	67.7	2,941,085	66.0	3,779,731	72.5	3,585,086	70.9
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค่าประกัน	67,879	1.4	67,879	1.4	71,789	1.6	71,789	1.6	87,383	1.7	87,383	1.7
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	52,183	1.1	-	-	49,213	1.1	-	-	42,113	0.8
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,000	0.0	1,000	0.0	1,069	0.0	1,069	0.0	6,703	0.1	6,703	0.1
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	77,756	1.6	77,756	1.6	78,176	1.7	78,176	1.8	78,229	1.5	78,229	1.5
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,138,966	22.7	1,138,670	23.0	1,188,817	26.1	1,188,817	26.7	1,103,280	21.2	1,103,280	21.8
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	17,580	0.4	17,549	0.4	8,270	0.2	8,270	0.2	-	-	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	138,884	2.8	137,682	2.8	122,177	2.7	120,974	2.7	155,527	3.0	151,401	3.0
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	153	0.0	153	0.0	153	0.0	153	0.0	367	0.0	367	0.0
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,442,208	28.8	1,492,872	30.2	1,470,451	32.3	1,518,461	34.0	1,431,489	27.5	1,469,476	29.1
รวมสินทรัพย์	5,009,879	100.0	4,941,805	100.0	4,551,232	100.0	4,459,546	100.0	5,211,220	100.0	5,054,562	100.0
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น												
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	100,000	2.2	100,000	2.2	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,590,763	31.8	1,560,886	31.6	1,458,508	32.0	1,408,096	31.6	1,848,450	35.5	1,755,476	34.7
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	46,050	0.9	46,050	0.9	32,357	0.7	32,357	0.7	9,144	0.2	9,144	0.2
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	58,800	1.2	58,800	1.2	58,800	1.3	58,800	1.3	58,800	1.1	58,800	1.2
เงินรับล่วงหน้าจากผู้จ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	655,839	13.1	655,839	13.3	397,307	8.7	397,307	8.9	582,112	11.2	575,677	11.4
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	390,042	7.8	384,042	7.8	318,682	7.0	312,682	7.0	515,141	9.9	494,573	9.8
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	100,979	2.0	100,850	2.0	62,842	1.4	61,513	1.4	115,339	2.2	108,405	2.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,842,473	56.74	2,806,467	56.79	2,428,496	53.36	2,370,756	53.16	3,128,986	60.04	3,002,075	59.39
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	102,754	2.1	102,754	2.1	94,463	2.1	94,463	2.1	27,832	0.5	27,832	0.6
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	126,760	2.5	126,760	2.6	185,560	4.1	185,560	4.2	244,360	4.7	244,360	4.8
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	99,055	2.0	99,055	2.0	93,723	2.1	93,723	2.1	84,985	1.6	84,985	1.7
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	328,569	6.6	328,569	6.6	373,746	8.2	373,746	8.4	357,177	6.9	357,177	7.1
รวมหนี้สิน	3,171,042	63.3	3,135,036	63.4	2,802,242	61.6	2,744,502	61.5	3,486,163	66.9	3,359,252	66.5

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

หน่วย - ล้านบาท

รายการ	2559				2558				2557			
	งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว												
หุ้นสามัญ 1,002,904,144 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,002,904	20.0	1,002,904	20.3	1,002,904	22.0	1,002,904	22.5	1,002,904	19.2	1,002,904	19.8
(1 มกราคม 2556: หุ้นสามัญ 501,452,102 หุ้น												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)												
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว - สারণตามกฎหมาย	84,226	1.7	84,226	1.7	77,126	1.7	77,126	1.7	76,001	1.5	76,001	1.5
ยังไม่จัดสรร	605,519	12.1	696,580	14.1	520,909	11.4	610,582	13.7	500,253	9.6	590,605	11.7
องค์ประกอบอื่นของผู้ถือหุ้น	22,881	0.5	23,059	0.5	24,431	0.5	24,431	0.5	25,800	0.5	25,800	0.5
ส่วนเกินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	21,431	0.4	-	-	21,431	0.5	-	-	21,431	0.4	-	-
ส่วนเกินจากการขายหุ้นของบริษัทที่ถือโดยบริษัทย่อย	68,924	1.4	-	-	68,924	1.5	-	-	68,924	1.3	-	-
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,805,886	36.0	1,806,769	36.6	1,715,726	37.7	1,715,043	38.5	1,695,313	32.5	1,695,310	33.5
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	32,951	0.7	-	-	33,264	0.7	-	-	29,744	0.6	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,838,837	36.7	1,806,769	36.6	1,748,990	38.4	1,715,043	38.5	1,725,057	33.1	1,695,310	33.5
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	5,009,879	100.0	4,941,805	100.0	4,551,232	100.0	4,459,545	100.0	5,211,220	100.0	5,054,562	100.0

งบกำไรขาดทุน

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2559				2558				2557			
	งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท		งบการเงินรวม		งบเฉพาะบริษัท	
	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%	จำนวนเงิน	%
รายได้												
รายได้จากงานก่อสร้าง	6,972,364	99.56	6,972,364	99.6	7,322,035	99.56	7,227,055	99.5	9,412,682	99.74	9,023,352	99.7
ดอกเบี้ยรับ	28,795	0.41	28,727	0.4	11,736	0.16	11,578	0.2	13,176	0.14	14,140	0.2
ตัดจำหน่ายค่าเสื่อมราคาและค่าเช่าอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	3,161	0.03	3,161	0.0
โอนกลับค่าเผื่อการสูญหายของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	7,100	0.1	-	-	-	-
โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	-	-	-	-	12,980	0.18	12,980	0.2	-	-	-	-
รายได้อื่น	2,126	0.03	2,350	0.0	7,839	0.11	7,103	0.1	8,180	0.09	11,193	0.1
รวมรายได้	7,003,285	100.0	7,003,441	100.0	7,354,590	100.0	7,265,816	100.0	9,437,199	100.0	9,051,846	100.0
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนงานก่อสร้าง	6,531,342	93.26	6,530,879	93.3	6,985,589	94.98	6,904,105	95.0	9,508,912	100.76	9,120,760	100.8
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	329,580	4.71	328,510	4.7	292,171	3.97	292,006	4.0	297,591	3.15	296,994	3.3
ค่าใช้จ่ายอื่น	-	-	-	-	-	-	-	-	129	0.00	2,794	0.0
รวมค่าใช้จ่าย	6,860,922	97.97	6,859,389	97.9	7,277,760	98.96	7,196,111	99.0	9,806,632	103.9	9,420,548	104.1
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	142,363	2.0	144,062	2.1	76,830	1.0	69,705	1.0	(369,433)	(3.9)	(368,702)	(4.1)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(18,900)	(0.3)	(18,890)	(0.3)	(16,079)	(0.2)	(16,076)	(0.2)	(17,588)	(0.2)	(17,582)	(0.2)
กำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเงินได้	123,463	1.8	125,162	1.8	60,751	0.8	53,629	0.7	(387,021)	(4.1)	(386,284)	(4.3)
ภาษีเงินได้	16,707	0.2	16,709	0.2	(34,043)	(0.5)	(31,121)	(0.4)	33,067	0.4	31,038	0.4
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	140,170	2.0	141,871	2.0	26,708	0.4	22,508	0.3	(353,954)	(3.8)	(355,246)	(3.9)
การแบ่งปันกำไร												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	140,483	100.2	141,871	100.0	23,187	86.8	22,508	100.0	(353,405)	99.8	(355,246)	100.0
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(313)	(0.2)	-	-	3,520	13.2	-	-	(549)	0.2	-	-
	140,170	100	141,871	100	26,707	100	22,508	100	(353,954)	100	(355,246)	100
กำไรต่อหุ้น												
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน												
กำไร(ขาดทุน)ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	0.14		0.14		0.02		0.02		(0.35)		(0.35)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (พันหุ้น)	1,002,904		1,002,904		1,002,904		1,002,904		1,002,904		1,002,904	

งบกระแสเงินสด

หน่วย: พันบาท

รายการ	2559		2558		2557	
	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	123,463	125,162	60,751	53,629	(387,021)	(386,284)
รายการปรับกระทบยอดกำไร(ขาดทุน)ก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)						
จากกิจกรรมดำเนินงาน						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	176,378	176,353	153,644	153,644	141,302	141,302
หนี้สูญ (โอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ)	0	0	(12,980)	(12,980)	4,278	4,278
กำไร/ขาดทุนจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(1,358)	(1,358)	(3,311)	(3,311)	210	210
ค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย (โอนกลับ)	0	500	0	(7,100)	0	2,100
ขาดทุนจากการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	(3,488)	(3,488)	0	0	0	0
ขาดทุน (กำไร) จากการคืนเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและ การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0	129	694
โอนกลับค่าเผื่อการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	627	627	(905)	(905)	0	0
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทอื่น	69	69	0	0	0	0
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของสิ่งทรมหาทรัพย์เพื่อการลงทุน	0	0	(366)	(366)	0	0
โอนกลับหนี้สินหมุนเวียนอื่น	0	0	(1,468)	(10)	0	0
ตัดจำหน่ายเข้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	0	0	0	0	(3,161)	(3,161)
ประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้าง (โอนกลับ)	71,360	71,360	(196,459)	(181,891)	207,736	196,804
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	7,616	7,616	11,069	11,069	10,588	10,588
ดอกเบี้ยรับ	(28,795)	(28,727)	(11,736)	(11,578)	(13,176)	(14,140)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	16,133	16,133	15,917	15,917	17,209	17,209
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	362,005	364,247	14,156	16,118	(21,906)	(30,400)
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(161,747)	(185,403)	281,025	300,506	(83,527)	(178,675)
รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	(351,004)	(355,235)	277,931	252,524	786,283	709,739
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	(39,033)	(39,033)	31,170	31,154	107,042	104,509
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	40,149	40,149	46,911	42,039	25,294	2,112
สินค้าคงเหลือ	(4,261)	(4,261)	1,532	1,532	(2,353)	(2,353)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	297	(372)	7,872	8,041	(22)	945
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	132,339	152,873	(390,078)	(347,515)	(153,566)	(62,090)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	258,532	258,532	(184,804)	(178,370)	(68,140)	(44,838)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(2,284)	(2,284)	(5,799)	(5,799)	(5,754)	(5,754)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	41,475	42,675	(43,481)	(39,334)	8,433	13,449
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	0	0	0	0	(1,343)	(1,343)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	276,468	271,888	36,435	80,896	590,441	505,301
ดอกเบี้ยรับ	28,572	28,503	11,790	11,633	13,823	14,779
จ่ายดอกเบี้ย	(11,494)	(11,494)	(14,271)	(14,271)	(17,002)	(17,002)
รับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	492,787	492,787	0	0	316,432	316,432
จ่ายภาษีเงินได้	(177,089)	(176,311)	(216,377)	(213,452)	(285,305)	(269,893)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) ในกิจกรรมดำเนินงาน	609,244	605,373	(182,423)	(135,194)	618,389	549,617

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	2559		2558		2557	
	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	เฉพาะบริษัท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาวะค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	3,910	3,910	15,594	15,594	63,065	63,065
เงินลงทุนชั่วคราวและระยะยาวลดลงสุทธิ	5,479	5,479	1,056	1,056	9,359	9,057
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	0	(3,470)	0	0	0	0
รับคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0	0	0	0	0	19,000
เงินสดรับคืนจากการคืนเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและ การขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	0	0	0	0	116	116
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(10,064)	(10,032)	(5,157)	(5,157)	0	0
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(82,088)	(81,780)	(170,651)	(170,651)	(313,135)	(313,135)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	12,596	12,596	23,527	23,527	8,201	8,201
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นลดลง	0	0	214	214	4,332	4,332
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(70,167)	(73,297)	(135,417)	(135,417)	(228,062)	(209,364)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(100,000)	(100,000)	100,000	100,000	(90,000)	(90,000)
เงินสดจ่ายคืนหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(37,080)	(37,080)	(10,655)	(10,655)	(238)	(238)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(58,800)	(58,800)	(58,800)	(58,800)	124,160	124,160
เงินปันผลจ่าย	(50,145)	(50,145)	0	0	(100,288)	(100,288)
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(246,025)	(246,025)	30,545	30,545	(66,366)	(66,366)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินลดลง	(179)	0	0	0	0	0
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	292,873	286,051	(287,295)	(240,066)	323,961	273,887
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	134,985	126,123	422,280	366,189	98,319	92,302
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	427,858	412,174	134,985	126,123	422,280	366,189

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

		2559		2558		2557	
		งบการเงินรวม	งบเฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	งบเฉพาะบริษัท	งบการเงินรวม	งบเฉพาะบริษัท
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.26	1.23	1.27	1.24	1.21	1.19
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.73	0.72	0.67	0.77	0.69	0.69
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.10	0.11	0.01	0.03	0.19	0.17
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	4.20	4.32	4.26	4.33	5.17	5.21
ระยะเวลาเก็บหนี้ - เดบีย	วัน	85.71	83.33	84.51	83.14	69.63	69.10
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	4.35	4.47	4.30	4.44	5.05	5.22
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	82.76	80.54	83.72	81.08	71.29	68.97
อัตราส่วนการหมุนเวียนของสินทรัพย์ถาวร	เท่า	6.02	6.02	6.42	6.34	9.44	9.06
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	72.96	72.96	83.08	82.12	62.42	60.38
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	วัน	4.93	4.93	4.33	4.38	5.77	5.96
Cash Cycle	วัน	7.88	7.72	5.12	6.44	4.11	6.09
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)							
อัตรากำไรขั้นต้น	%	6.33	6.33	4.59	4.47	-1.02	-1.08
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	2.04	2.07	1.05	0.96	-3.92	-4.09
อัตราส่วนเงินผลต่อการทำกำไร	%	194.20	188.74	47.42	116.05	-159.82	-137.05
อัตรากำไรสุทธิ	%	2.00	2.03	0.36	0.31	-3.75	-3.92
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	7.81	8.06	1.54	1.32	-18.13	-18.47
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.93	3.02	0.55	0.47	-6.55	-6.84
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ที่จำเป็นในการทำธุรกิจ	%	6.64	6.82	3.65	3.37	-16.40	-16.58
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	27.08	27.23	15.68	15.31	-22.27	-22.40
อัตราส่วนการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.46	1.64	1.51	1.64	1.75	1.64
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.72	1.48	1.60	1.48	2.02	1.48
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	40.46	32.21	18.72	21.63	52.51	46.59
อัตราการจัดเงินปันผล*	%	71.43%	71.43%	-	-	-	-

หมายเหตุ *

ในปี 2557 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับปี ในอัตรา 0.05 บาทต่อหุ้น แต่เนื่องจากมีผลการดำเนินงานสำหรับปีขาดทุน จึงไม่สามารถคำนวณอัตราการจัดเงินปันผลรวมต่อกำไรสุทธิ (%) ได้

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ห้บการเงินของฝ่ายจัดการ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

งบการเงิน

ผู้สอบบัญชีและนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

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

สรุปรายงานการสอบบัญชีของผู้สอบบัญชี

งบการเงินปี 2559

ผู้สอบบัญชีได้เสนอรายงานการตรวจสอบงบการเงินแบบไม่มีเงื่อนไข โดยระบุว่างบการเงินรวมของบริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และงบการเงินเฉพาะกิจการได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินปี 2558

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

จุดเด่นทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)	2559	2558	2557
สินทรัพย์รวม	5,010	4,551	5,211
หนี้สินรวม	3,171	2,802	3,486
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,839	1,749	1,725
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)			
รายได้จากงานก่อสร้าง	6,972	7,322	9,413
รายได้รวม	7,003	7,355	9,437
ต้นทุนและค่าใช้จ่าย	6,861	7,278	9,807
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	441	336	(96)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน และภาษีเงินได้	142	77	(369)
กำไร (ขาดทุน) สำหรับปี	140	27	(354)
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	1.84	1.74	1.72
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น – งบการเงินเฉพาะกิจการ	0.14	0.02	(0.35)
เงินสดปันผลที่ประกาศจ่ายสำหรับปีต่อหุ้น (บาท)	0.10	-	0.05
เงินสดปันผลระหว่างกาลจ่ายแล้วต่อหุ้น (บาท)	0.05	-	0.05
อัตราส่วนทางการเงิน			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.26	1.27	1.21
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	6.33	4.59	(1.02)
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	2.04	1.05	(3.92)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	194.20	47.42	(159.82)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	2.00	0.36	(3.75)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.81	1.54	(18.13)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.93	0.55	(6.55)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.72	1.60	2.02
อัตราความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	40.46	18.72	52.51
อัตรการจ่ายปันผลรวมต่อกำไรสุทธิ (%)*	71	-	-

หมายเหตุ * อัตราการจ่ายปันผลต่อกำไรสุทธิ เปรียบเทียบกับงบการเงินเฉพาะของบริษัท

(ในปี 2557 ไม่สามารถคำนวณอัตราการจ่ายปันผลรวมต่อกำไรสุทธิ (%) ได้ เนื่องจากมีผลดำเนินงานสำหรับปีขาดทุน)

สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

คำอธิบายและการวิเคราะห์งบการเงินของฝ่ายจัดการ (MD&A) สำหรับปี 2559

ภาพรวม

บริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (ไทย) จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทรับเหมาก่อสร้างชั้นนำของประเทศไทย ประกอบกิจการมาเกือบ 90 ปี ให้บริการอย่างครอบคลุมในด้านงานก่อสร้าง รวมถึงการออกแบบพร้อมก่อสร้างสำหรับงานอาคารและโครงการวิศวกรรมโยธาต่างๆ งานออกแบบพร้อมประกอบและติดตั้งโครงสร้างเหล็ก ตลอดจนงานติดตั้งระบบเครื่องกลและระบบไฟฟ้า บริษัทฯ ดำเนินกิจการโดยการรับงานโครงการก่อสร้างทั้งในภาครัฐและภาคธุรกิจเอกชน

เพื่อเป็นการขยายธุรกิจของบริษัทฯ ออกไปสู่ประชาคมอาเซียน (AEC) ซึ่งบริษัทฯ ได้เล็งเห็นถึงโอกาสที่จะสร้างรายได้เพิ่มขึ้น พร้อมทั้งยกระดับชื่อเสียงของบริษัทฯ ในปี 2559 บริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศเมียนมาร์ กล่าวคือ บริษัท คริสเตียนีและนีลเสน (เมียนมาร์) จำกัด เพื่อให้บริการรับเหมาก่อสร้างทั่วไปบริการวิศวกรรมต่างๆ และบริการที่เกี่ยวข้องในประเทศเมียนมาร์ ซึ่งมีเศรษฐกิจที่กำลังเติบโตและมีการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานต่างๆ ของประเทศ

ภาพรวมการดำเนินงานธุรกิจ

ปี 2559 ถือได้ว่าเป็นปีที่บริษัทฯ มีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นกว่าปีที่ผ่านมาอย่างมาก ท่ามกลางสภาวะการแข่งขันที่สูงอย่างต่อเนื่องจากการที่จำนวนงานในตลาดลดลงเนื่องจากเศรษฐกิจไทยที่ชะลอตัวทำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้นร้อยละ 419 เมื่อเทียบกับปี 2558 สาเหตุหลักเนื่องมาจากการบริหารจัดการโครงการก่อสร้างที่มีประสิทธิภาพและการโอนกลับประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างบางโครงการซึ่งไม่ได้เกิดขึ้นสืบเนื่องจากการบริหารโครงการเหล่านั้นที่ดีขึ้น

ในปี 2559 รายได้รวมของบริษัทฯ มีจำนวน 7,003 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.8 จากจำนวน 7,355 ล้านบาทปี 2558 อย่างไรก็ตาม แม้ว่าในปี 2559 รายได้จากงานก่อสร้างลดลงเมื่อเทียบกับปี 2558 แต่กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 105 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31 จากจำนวน 336 ล้านบาทในปี 2558 อันเป็นผลมาจากการควบคุมต้นทุนและการบริหารโครงการที่มีประสิทธิภาพมากขึ้น

ในปี 2559 รายได้อื่นของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2558 โดยรายได้อื่นหลักในปี 2559 นั้นมาจากรายได้ดอกเบี้ยจำนวน 29 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับดอกเบี้ยจากลูกค้าที่ชำระเกินกำหนดเวลา ในขณะที่รายได้อื่นหลักในปี 2558 นั้นมาจากการโอนกลับค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 13 ล้านบาท ซึ่งไม่มีรายการดังกล่าวในปี 2559 นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 38 ล้านบาท โดยหลักเพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายทางด้านบุคลากรเป็นจำนวน 33 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 3 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งสืบเนื่องจากการดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวครบถ้วนแล้วในปี 2559 โดยในปี 2559 ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นดังกล่าว จากปัจจัยหลักที่กล่าวมาแล้วข้างต้นส่งผลให้กำไรสุทธิหลังภาษีเงินได้นิติบุคคลของบริษัทฯ ในปี 2559 มีจำนวน 140 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 113 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปี 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดสินทรัพย์รวมเท่ากับ 5,010 ล้านบาท หนี้สินรวม 3,171 ล้านบาท และส่วนของผู้อถือหุ้นรวมเท่ากับ 1,839 ล้านบาท

โดยมีข้อมูลที่สำคัญทางการเงินดังต่อไปนี้

งบกำไรขาดทุน

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			
	2559	2558	ผลต่าง เพิ่ม / (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
รายได้				
รายได้จากงานก่อสร้าง	6,972	7,322	(350)	-4.8%
คิดเป็นร้อยละของรายได้	99.56%	99.55%		
รายได้อื่น	31	33	(2)	-6.1%
รายได้รวม	7,003	7,355	(352)	-4.8%
ต้นทุนงานก่อสร้าง	6,531	6,986	(455)	-6.5%
กำไรขั้นต้น	441	336	105	31.3%
อัตรากำไรขั้นต้น	6.33%	4.59%		
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	330	292	38	13.0%
อัตรากำไรสุทธิในการบริหาร	4.71%	3.97%		
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	19	16	3	18.8%
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	123	61	62	101.6%
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	17	(34)	51	-150.0%
กำไรสำหรับปี	140	27	113	418.5%
อัตรากำไรสุทธิ / รายได้รวม	2.00%	0.37%		
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้อถือหุ้นบริษัทใหญ่ (บาท)	0.14	0.02	0.12	600.0%

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯและบริษัทย่อย

รายได้รวมและกำไรขั้นต้นจากการประกอบการ

รายได้จากงานก่อสร้างของบริษัทฯและบริษัทย่อย ในปี 2559 จำนวน 6,972 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 99.6 ของรายได้รวมจำนวน 7,003 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 350 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 4.8 ซึ่งสืบเนื่องมาจากจำนวนงานก่อสร้างที่บริษัทฯ ส่งมอบให้ลูกค้าลดลงอย่างมีนัยสำคัญ จากสภาวะเศรษฐกิจภายในประเทศซึ่งยังคงซบเซาอย่างต่อเนื่องตามที่กล่าวข้างต้น การชะลอตัวในการลงทุน โดยเฉพาะจากต่างประเทศ และจากการชะลอตัวในการใช้จ่ายของภาครัฐในการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานต่างๆซึ่งได้เริ่มเพิ่มขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปี 2559

กำไรขั้นต้นสำหรับปี 2559 เพิ่มขึ้น 105 ล้านบาท โดยมีผลมาจากการบริหารจัดการโครงการก่อสร้างที่มีประสิทธิภาพขึ้นและการโอนกลับประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างบางโครงการซึ่งไม่ได้เกิดขึ้นสืบเนื่องจากการบริหารโครงการเหล่านี้ที่ดีขึ้น รวมทั้งมาจากการปรับผังการบริหารองค์กรภายในบริษัท

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 จำนวน 2 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากในปี 2558 มีรายการโอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 13 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของรายได้อื่นจำนวน 33 ล้านบาท แต่ไม่มีรายการดังกล่าวในปี 2559 อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 บริษัท มีรายได้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจำนวน 17 ล้านบาท เนื่องจากบริษัท ได้รับดอกเบี้ยจำนวน 22 ล้านบาทจากลูกค้าที่ชำระเลยกำหนดวันชำระ

ต้นทุนงานก่อสร้าง

ต้นทุนที่สำคัญในงานก่อสร้าง ได้แก่ วัสดุก่อสร้าง ผู้รับเหมาช่วงและค่าแรง ซึ่งต้นทุนดังกล่าวขึ้นอยู่กับสภาวะการตลาด สำหรับต้นทุนงานก่อสร้างของบริษัท และของบริษัทย่อย ในงบการเงินรวม ในปี 2559 มียอดเท่ากับ 6,531 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 จำนวน 455 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.5 ต้นทุนงานก่อสร้างซึ่งลดลงในอัตราที่มากกว่าอัตรารายได้ที่ลดลงเป็นผลจากปัจจัยต่างๆ ตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารสำหรับปี 2559 เท่ากับ 330 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 38 ล้านบาท เป็นผลจากการปรับผังการบริหารองค์กรใหม่และการเพิ่มจำนวนบุคลากรเพื่อรองรับการขยายธุรกิจในอนาคตตั้งแต่ปี 2560 เป็นต้นไป ตามที่กล่าวไว้แล้วข้างต้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 3 ล้านบาท สืบเนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายที่เพิ่มขึ้นจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 100 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้กู้มาเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียน อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้ชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวครบถ้วนแล้วก่อนสิ้นปี 2559

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับงวด

บริษัท ไม่มีภาระภาษีเงินได้นิติบุคคลที่จะต้องนำส่งในงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับผลการดำเนินงานในปี 2559 ทั้งนี้ เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีผลขาดทุนสะสมทางภาษียกมาซึ่งสามารถใช้ประโยชน์ในการคำนวณภาษีประจำปีได้ นอกจากนี้ บริษัทได้บันทึกรายการภาษีเงินได้รอการกลับรายการจากการเกิดผลแตกต่างชั่วคราวเป็นจำนวน 17 ล้านบาท และมีรายการสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีในงบการเงินรวมเป็นจำนวน 139 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

ในปี 2559 บริษัทฯมีกำไรสุทธิในงบการเงินรวมเท่ากับ 140 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 113 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีหลักมาจากกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น จำนวน 105 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 31.3 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นและค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 38 ล้านบาท และ 3 ล้านบาท ตามลำดับ และภาษีเงินได้นิติบุคคลลดลงจำนวน 51 ล้านบาท ตามที่กล่าวข้างต้น

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม		
	2559	2558	เพิ่ม / (ลด)
กำไรสำหรับปี	140	27	113
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:			
- ผลขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย			
สุทธิจากภาษีเงินได้	-	(3)	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	140	24	116
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	140	20	120
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	4	(4)
	140	24	116

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมปี 2559 บริษัทฯมีผลกำไรเบ็ดเสร็จรวมจำนวน 140 ล้านบาท ซึ่งมาจากกำไรสุทธิ 140.2 ล้านบาทและผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศจำนวน 0.2 ล้านบาท

วิเคราะห์ฐานะการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
สินทรัพย์				
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	428	135	293	217.04%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,637	1,475	162	10.98%
รายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บและงานระหว่างก่อสร้าง	963	572	391	68.36%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	540	899	(359)	-39.93%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	3,568	3,081	487	15.81%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	1,139	1,189	(50)	-4.21%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	303	281	22	7.83%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,442	1,470	(28)	-1.90%
รวมสินทรัพย์	5,010	4,551	459	10.09%

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯและบริษัทย่อยในงบการเงินรวม ณ สิ้นปี 2559 จำนวน 5,010 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 459 ล้านบาท เทียบเท่าร้อยละ 10 สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 487 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงจำนวน 28 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นร้อยละ 15.8 โดยหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเป็นจำนวน 293 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการรับคืนเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายจากกรมสรรพากร จำนวน 493 ล้านบาท ส่งผลให้สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลงจำนวน 359 ล้านบาท นอกจากนี้ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น รวมทั้งรายได้ค่าก่อสร้างที่ยังไม่ได้เรียกเก็บและงานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจำนวน 553 ล้านบาท

ลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างแยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระมีดังต่อไปนี้

อายุหนี้ค้างชำระ	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค.59	31 ธ.ค.58	31 ธ.ค.57
	หน่วย: ล้านบาท		
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	586	547	771
ค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน	282	161	253
	868	708	1,024
คิดเป็นร้อยละลูกหนี้ของตามสัญญาก่อสร้างรวม	69.3%	72.3%	81.3%
1 - 3 เดือน	63	97	45
3 - 6 เดือน	34	10	-
6 - 12 เดือน	130	10	26
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	158	154	165
ลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างรวม	1,253	979	1,259

บริษัทฯ มีลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างแยกตามอายุหนี้เป็นจำนวน 1,253 ล้านบาท โดยลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างดังกล่าวส่วนใหญ่อ้อยละ 69.3 ของลูกหนี้ทั้งหมดเป็นหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระและค้างชำระไม่เกิน 1 เดือน ทั้งนี้บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้แต่ละรายโดยคำนึงถึงประสบการณ์การเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่คงค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนดังกล่าวเป็นจำนวน 113 ล้านบาท หรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9 ของลูกหนี้ตามสัญญาก่อสร้างทั้งหมด อย่างไรก็ตาม บริษัทกำหนดให้มีนโยบายและวิธีการในการควบคุมสินเชื่อที่เหมาะสม ดังนั้น บริษัทจึงไม่คาดว่าจะได้รับความเสียหายที่เป็นสาระสำคัญจากการให้สินเชื่อ นอกจากนี้ การให้สินเชื่อของบริษัทไม่มีการกระจุกตัวเนื่องจากบริษัทมีฐานของลูกค้าที่หลากหลายและบริษัท มีการประเมินความน่าเชื่อถือของลูกค้าก่อนเข้ารับงาน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนลดลงเป็นจำนวน 28 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2 สาเหตุหลักมาจากการลงทุนในที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ลดลงสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสำหรับปี จำนวน 50 ล้านบาท โดยในปี 2559 บริษัทฯ ได้ลงทุนซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ก่อสร้างต่างๆ จำนวน 133 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีการลงทุนเพื่อรองรับงานก่อสร้างที่คาดว่าจะเพิ่มสูงขึ้นในอนาคตเป็นจำนวน 262 ล้านบาท อย่างไรก็ตามสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ๆ เพิ่มขึ้น จำนวน 22 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งเพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 17 ล้านบาท

หนี้สิน

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สิน				
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	100	(100)	-100.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง				
และรายได้ก่อสร้างรับล่วงหน้า	2,247	1,856	391	21.07%
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	149	127	22	17.32%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	390	319	71	22.26%
เงินกู้ยืมระยะยาว	186	245	(59)	-24.08%
หนี้สินอื่น	199	155	44	28.39%
รวมหนี้สิน	3,171	2,802	369	13.17%

ในปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเป็นจำนวน 3,171 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 เป็นจำนวน 369 ล้านบาท หรือเทียบเท่าร้อยละ 13.2 โดยหนี้สินส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นเกิดจากเจ้าหนี้การค้า เจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 391 ล้านบาท และประมาณการหนี้สินระยะสั้นเพิ่มขึ้น จากการประมาณค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการก่อสร้างซึ่งคาดว่าจะเกิดขึ้นจากการรับประกันผลงานและการเรียกร้องค่าความเสียหายจากงานก่อสร้างตามสัญญาเป็นจำนวน 71 ล้านบาท ในปี 2559 เงินกู้ยืมของบริษัทฯ ทั้งหมด ลดลงจำนวน 159 ล้านบาท เนื่องจาก ในปี 2559 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจำนวน 100 ล้านบาท และจ่ายชำระเงินกู้ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวจำนวน 59 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

	(หน่วย: ล้านบาท)			
	งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
ส่วนของผู้ถือหุ้น				
ทุนเรือนหุ้น	1,003	1,003	-	0.00%
กำไรสะสม				
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	84	77	7	9.09%
ยังไม่ได้จัดสรร	606	521	85	16.31%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	23	25	(2)	-8.00%
ส่วนเกินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	21	21	-	0.00%
ส่วนเกินจากการขายหุ้นของบริษัท				
ที่ถือโดยบริษัทย่อย	69	69	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,806	1,716	90	5.24%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	33	33	-	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,839	1,749	90	5.15%

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1,839 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 90 ล้านบาท เทียบเท่าร้อยละ 5.2 เนื่องจากบริษัทฯ มีผลกำไรสุทธิที่เกิดขึ้นจากการดำเนินงานในปี 2559 จำนวน 140 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลเป็นจำนวน 50 ล้านบาท

วิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2559 มียอดเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 293 ล้านบาท โดยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ ต้นปี 135 ล้านบาท ทำให้เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นปี 2559 มียอดเท่ากับ 428 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

งบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559	งบการเงินรวม		
	2559	2558	ผลต่าง เพิ่ม / (ลด)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	276	36	240
ดอกเบี้ยรับ	28	12	16
จ่ายดอกเบี้ย	(11)	(14)	3
จ่ายภาษีเงินได้	(177)	(216)	39
รับคืนภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	493	-	493
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	609	(182)	791
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(82)	(171)	89
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(70)	(135)	65
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(100)	100	(200)
เงินปันผลจ่าย	(50)	-	(50)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	(246)	31	(277)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	293	(287)	580
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	135	422	(287)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	428	135	293

กระแสเงินสดรับจากกิจกรรมดำเนินงานเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 791 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการรับเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายคืนจากกรมสรรพากร จำนวน 493 ล้านบาท และมีการรับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 444 ล้านบาท กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 65 ล้านบาท เกิดจากการลงทุนในเครื่องจักรและอุปกรณ์ก่อสร้างลดลง เป็นจำนวน 89 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินลดลงเป็นจำนวน 277 ล้านบาท เกิดจากในปี 2559 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินกู้ยืมเงินระยะสั้นจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 100 ล้านบาท นอกจากนี้บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ตามสัญญาเงินกู้ระยะยาวและสัญญาเช่าทางการเงินรวมทั้งสิ้นเป็นจำนวน 96 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้แก่ผู้ถือหุ้นเป็นเงิน 50 ล้านบาท

สภาพคล่อง

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของบริษัทฯ

		งบการเงินรวม		
	ปี	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.26	1.27	1.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.73	0.67	0.69
ระยะเวลาเก็บหนี้ - เฉลี่ย	วัน	85.71	84.51	69.63
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	82.76	83.72	71.29
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	7.81	1.54	(18.13)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	2.93	0.55	(6.55)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.72	1.60	2.02

ในปี 2559 อัตราส่วนสภาพคล่องทางการเงินของบริษัทฯ ในงบการเงินรวมมีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.26 เท่า ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงเมื่อเทียบกับปี 2558 และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วในระดับที่น่าพอใจ โดยในปี 2559 เท่ากับ 0.73 เท่า สูงกว่าปี 2558 ซึ่งอยู่ที่ 0.67 เท่า อย่างไรก็ตาม เนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจที่ซบเซา ส่งผลให้การเรียกเก็บชำระหนี้จากลูกค้ามีการล่าช้ากว่าปกติ ทำให้ระยะเวลาในการเก็บหนี้ล่าช้าขึ้นจากเดิมเฉลี่ยประมาณ 70-72 วัน เพิ่มขึ้นเป็น 86 วัน ในปี 2559 และระยะเวลาการชำระหนี้ให้แก่เจ้าหนี้ประมาณ 83 – 84 วัน อย่างไรก็ตาม ในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นและอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้น เป็นร้อยละ 7.81 และร้อยละ 2.93 ตามลำดับ อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.72 เท่าซึ่งเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 1.60 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้การค้าและเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินและประมาณการหนี้สินระยะสั้น