

3. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

3.1 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,363,034,821	633,481,891	1,038,830,903
เงินลงทุนชั่วคราว	4,332,399,501	1,256,043,822	1,025,846,402
ลูกหนี้การค้า – สุทธิ	4,578,611,206	3,412,587,371	3,079,319,199
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	6,552,205,055	4,674,275,775	5,299,205,491
เงินประกันผลงานก่อสร้าง-สุทธิ	733,003,872	703,644,283	1,096,451,769
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	1,470,146,108	2,736,508,240	2,299,849,275
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา-สุทธิ	1,360,290,360	1,342,196,158	917,856,857
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	21,024,954	139,277,890	101,341,152
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-
ส่วนของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	1,066,369	1,428,349
อาคารชุดเพื่อขาย	351,514,420	351,514,420	350,392,562
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	655,184,977	396,769,892	361,391,030
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	22,417,415,274	15,647,366,111	15,571,912,989
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	16,127,336	15,108,010
ลูกหนี้การค้า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี	317,572,589	335,210,399	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	174,851,736	151,535,011	132,790,697
เงินลงทุนระยะยาวอื่น-สุทธิ	2,454,981,254	1,618,351,254	10,501,254
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิจาก			
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,066,369
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	4,328,963,168	4,316,795,677	3,709,547,141
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ	3,427,265,914	2,886,318,280	3,196,570,256
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	38,906,848	28,252,890	23,853,554
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	10,742,541,509	9,352,590,847	7,089,437,281
รวมสินทรัพย์	33,159,956,783	24,999,956,958	22,661,350,270

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	500,000,000	500,000,000	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,886,466,213	4,215,295,424	4,023,351,325
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	3,448,898,772	4,186,067,533	3,474,167,314
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	11,583,905,195	3,908,669,280	4,198,381,945
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน			
ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	315,631,187	74,728,186	81,152,978
เงินกู้ยืมและคอกเบี้ยค้างจ่าย	-	72,118,567	71,248,048
สำรองผลขาดทุนของโครงการ	1,712,064,113	400,310,829	519,961,053
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	460,209,774	341,787,526	280,319,099
รวมหนี้สินหมุนเวียน	22,907,175,254	13,698,977,345	12,648,581,762
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ			
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	408,316,419	100,994,461	81,730,440
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	211,380,236	166,128,911	152,644,860
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	171,596,345	439,770,238	261,467,674
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	6,430,098	9,567,004	8,775,290
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	797,723,098	716,460,614	504,618,264
รวมหนี้สิน	23,704,898,352	14,415,437,959	13,153,200,026

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน (หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,525,106,540	1,525,106,540	1,525,106,540
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	1,525,106,540	1,525,106,540	1,525,106,540
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,097,055,812	2,097,055,812	2,097,055,812
กำไรสะสมจัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	152,510,654	152,510,654	152,510,654
กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร	5,430,037,657	6,396,112,133	5,518,452,119
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	10,973,001	181,981,801	(1,364,499)
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	9,215,683,664	10,352,766,940	9,291,760,626
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	239,374,767	231,752,059	216,389,618
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,455,058,431	10,584,518,999	9,508,150,244
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	33,159,956,783	24,999,956,958	22,661,350,270

งบกำไรขาดทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
รายได้			
รายได้จากการก่อสร้าง	20,015,108,685	17,895,571,507	18,237,770,422
รายได้จากการขายและบริหาร	59,753,961	57,172,253	92,881,827
รวมรายได้จากการก่อสร้างและบริการ	20,074,862,646	17,952,743,760	18,330,652,249
ดอกเบี้ยรับ	44,324,119	47,424,649	72,254,207
เงินปันผลรับ	20,650,000	-	-
ผลกำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็นมูลค่า	173,367,491	596,029,751	447,645,994
ยุติธรรม			
กำไร(ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงิน	800,228,236	(1,614,813)	-
ลงทุนชั่วคราว			
รายได้อื่นๆ	45,427,480	29,478,414	59,152,894
รวมรายได้	21,158,859,972	18,624,061,761	18,909,705,344
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนงานก่อสร้าง	21,527,227,175	16,330,091,751	16,550,213,359
ต้นทุนขายและบริการ	18,532,660	19,105,110	49,225,362
รวมต้นทุนงานก่อสร้างและต้นทุนบริการ	21,545,759,835	16,349,196,861	16,599,438,721
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	419,022,824	553,815,740	448,057,555
รวมค่าใช้จ่าย	21,964,782,659	16,903,012,601	17,047,496,276
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	31,715,825	25,743,564	17,405,991
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(774,206,862)	1,746,792,724	1,879,615,059
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(23,268,876)	(13,484,315)	(13,460,020)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(797,475,738)	1,733,308,409	1,866,155,039
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	194,119,367	(337,325,437)	(321,481,926)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(603,356,371)	1,395,982,972	1,544,673,113
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)สุทธิ			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	(610,826,279)	1,380,754,531	1,526,522,246
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	7,469,908	15,228,441	18,150,867
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	(603,356,371)	1,395,982,972	1,544,673,113
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	(0.40)	0.91	1.00

งบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

(หน่วย: บาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	5,863,968,165	1,410,957,992	(2,362,554,414)
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน	(3,597,561,824)	(1,713,314,483)	1,980,049,022
กระแสเงินสดจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(536,853,411)	(102,992,521)	(712,462,327)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,729,552,930	(405,349,012)	(1,094,967,719)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	633,481,891	1,038,830,903	2,133,798,622
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,363,034,821	633,481,891	1,038,830,903
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาเช่าทางการเงิน	336,107,608	-	-
อุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	355,594,012	95,241,907	74,408,916
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาเช่าทางการเงิน	-	17,495,327	-
โอนอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็นที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	-	-
โอนอาคารชุดเพื่อขายเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	-
รับโอนที่ดินเพื่อชำระค่าก่อสร้าง	-	-	176,000,000
โอนอุปกรณ์ไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	11,218,785	-
โอนที่ดินเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	27,000,000	-	-

อัตราส่วนทางการเงิน

		2560	2559	2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.98	1.14	1.23
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.78	0.73	0.83
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.01	5.51	6.26
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	72	65	58
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	4.73	3.96	4.27
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	76	91	84
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(%)	-7.55	8.75	9.25
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(%)	-3.66	9.38	9.94
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(%)	-2.85	7.50	8.17
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	-6.38	13.19	16.25
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	-1.82	5.58	6.82
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.64	0.74	0.83
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.51	1.36	1.38
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	-33.27	129.55	139.64
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	6.20	6.94	6.23
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	(บาท)	-0.40	0.91	1.00

3.2 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ผู้ลงทุนควรศึกษาเอกสารประกอบ ซึ่งได้แก่งบการเงินรวม ตัวเลขการดำเนินงานโดยสรุปทั้งในอดีต และที่มีการปรับปรุง ควบคู่กับหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อมูลที่น่าสนใจไว้ในเอกสารนี้

1.1 ภาพรวมการดำเนินงาน

ในปี 2560 ยังคงมีโครงการก่อสร้างใหม่ๆ ออกมาเปิดประมูลโดยเฉพาะโครงการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานของภาครัฐ บริษัทยังคงเข้าร่วมประมูลงานก่อสร้างประเภทต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้เพื่อสะสมปริมาณงานในมือ (Backlog Order) ให้เพิ่มมากขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีงานก่อสร้างคงเหลือในมือรวม 103,985 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีปริมาณงานในมืออยู่ที่ 40,726 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างขนาดใหญ่หลายโครงการ

- โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม สัญญาที่ 1,2,5
- โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-สระบุรี-นครราชสีมา สัญญาที่ 1,17,18
- โครงการอาคารที่ทำการใหม่ กระทรวงการคลัง
- โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู
- โครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง
- โครงการบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน ร่วมกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู
- โครงการบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน ร่วมกับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง
- โครงการรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงนครปฐม – หัวหิน สัญญาที่ 2
- โครงการรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงประจวบคีรีขันธ์ – ชุมพร สัญญาที่ 2

1.2 ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมก่อสร้าง

เศรษฐกิจไทยในปี 2560 มีการขยายตัวจากปี 2559 โดยมีปัจจัยหลักจากการส่งออกสินค้าของไทยที่ขยายตัว นักท่องเที่ยวต่างชาติเข้ามาในประเทศไทยเพิ่มสูงขึ้น ประกอบกับได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายลงทุนภาครัฐ ที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะจากโครงการลงทุนทางด้านโครงสร้างพื้นฐานทางด้านคมนาคม ส่วนการบริโภคภาคเอกชนยังไม่ฟื้นตัวนัก ผู้บริโภคระมัดระวังการใช้จ่ายใช้สอย ประกอบกับภาระหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ในระดับสูงสำหรับการลงทุนภาคเอกชนยังคงทรงตัว การลงทุนภาคเอกชนที่ค่อยๆ ปรับตัวตามภาวะเศรษฐกิจและการดำเนินโครงการลงทุนขนาดใหญ่ของภาครัฐที่มีความชัดเจน

ธุรกิจก่อสร้างโดยรวมในปี 2560 ยังคงเติบโต ถึงแม้ในช่วงครึ่งแรกของปี โครงการลงทุนของภาครัฐมีความล่าช้าออกไปจากแผนงานเดิม ทำให้โครงการประมูลใหม่ๆ ออกมาไม่มากนัก อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งปีหลังภาครัฐเร่งผลักดันโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่มากขึ้น ในขณะที่การลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนยังคงทรงตัวผู้ประกอบการยังมีความกังวลกับสถานการณ์เศรษฐกิจ ทำให้ยังคงระมัดระวังในการลงทุน อีกทั้งผู้ประกอบการยัง

รอความชัดเจนจากการลงทุนของภาครัฐ โดยเฉพาะโครงการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งจะส่งผลต่อความเชื่อมั่นและการตัดสินใจลงทุนของนักลงทุนภาคเอกชน

1.3 แนวโน้มภาวะอุตสาหกรรมและสภาพการแข่งขันอนาคต

จากแผนการลงทุนด้านคมนาคมขนส่ง พ.ศ. 2560 จำนวน 36 โครงการวงเงินลงทุนกว่า 800,000 ล้านบาท ซึ่งจะมีการดำเนินการในปี 2560 มีปัญหาและอุปสรรคบ้าง อาทิการปรับปรุงเงื่อนไขการประกวดราคา(TOR) และราคากลางใหม่ ทำให้มีการปรับแผนการประมูลงานก่อสร้างใหม่ในบางโครงการทำให้เกิดความล่าช้าบ้าง อย่างไรก็ตามคาดว่าจะมีโครงการตามแผนงานจะยังคงดำเนินต่อไป โดยคาดว่าจะมีโครงการใหม่ๆ ที่จะเปิดประมูล อาทิ

โครงการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน

1. สายสีม่วง (เตาปูน-ราษฎร์บูรณะ)	131,004 ล้านบาท
2. สายสีน้ำเงิน (บางแค-พุทธมณฑลสาย 4)	21,120 ล้านบาท
3. สายสีส้ม (ตลิ่งชัน-ศูนย์วัฒนธรรม)	85,289 ล้านบาท
4. สายสีแดง (ตลิ่งชัน-ศิริราช-ศาลายา)	19,042 ล้านบาท
5. สายสีแดง (รังสิต-ธรรมศาสตร์)	7,597 ล้านบาท
6. รถไฟฟ้าแอร์พอร์ต เรล ลิงก์(พญาไท-บางซื่อ-ดอนเมือง)	31,139 ล้านบาท
7. สายสีเขียว (สมุทรปราการ-บางปู)	9,530 ล้านบาท
8. สายสีเขียว (คูคต-ลำลูกกา)	9,236 ล้านบาท

โครงการรถไฟฟ้าทางคู่

1. รถไฟฟ้าทางคู่ ปากน้ำโพ-เด่นชัย	56,057 ล้านบาท
2. รถไฟฟ้าทางคู่ ชุมทางถนนจิระ-อุบลราชธานี	35,836 ล้านบาท
3. รถไฟฟ้าทางคู่ ขอนแก่น-หนองคาย	26,058 ล้านบาท
4. รถไฟฟ้าทางคู่ ชุมพร-สุราษฎร์ธานี	23,379 ล้านบาท
5. รถไฟฟ้าทางคู่ สุราษฎร์ธานี-สงขลา	51,819 ล้านบาท
6. รถไฟฟ้าทางคู่ หาดใหญ่-ปาดังเบซาร์	7,940 ล้านบาท
7. รถไฟฟ้าทางคู่ เด่นชัย-เชียงใหม่	59,917 ล้านบาท
8. รถไฟฟ้าทางคู่ เด่นชัย-เชียงใหม่	76,980 ล้านบาท
9. รถไฟฟ้าทางคู่ บ้านไผ่-นครพนม	60,353 ล้านบาท

1.4 นโยบายและกลยุทธ์ ของบริษัท

● นโยบายของบริษัทในปี 2560

“...เมื่อมีโอกาสและทีมงานให้ทำ ควรเต็มที่ ทำโดยไม่จำเป็นต้องตั้งข้อแม้หรือเงื่อนไขอันใด ให้อำนาจเป็นเครื่องกีดขวาง คนที่ทำงานได้จริงๆ นั้น ไม่ว่าจะจับงานสิ่งใดย่อมทำได้เสมอ ถ้ายิ่งมีความเอาใจใส่ มีความขยันและซื่อสัตย์สุจริต ก็ยิ่งจะช่วยให้ประสบผลสำเร็จในงานที่ทำสูงขึ้น...”

● กลยุทธ์ของบริษัทในการส่งเสริมการเติบโตขององค์กรอย่างมั่นคงและสร้างกำไร โดย

- มุ่งเน้นธุรกิจหลัก – ธุรกิจก่อสร้าง
- ส่งมอบงานที่มีคุณภาพสูง ตรงเวลา ด้วยมาตรฐานความปลอดภัยให้แก่ลูกค้าของเรา
- มุ่งเน้นในการเป็นผู้นำทางด้านต้นทุน
- รักษาความแข็งแกร่งทางการเงิน
- คงไว้ซึ่งความเป็นเลิศในการดำเนินงาน
- พัฒนานวัตกรรมอย่างต่อเนื่อง

1.5 สายการผลิตของบริษัท

บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจีเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจก่อสร้างเป็นธุรกิจหลัก โดยมีรายได้จากงานก่อสร้างของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 เท่ากับ 20,015 ล้านบาท (คิดเป็น 94.6% ของรายได้รวม) โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีรายได้จากงานก่อสร้างจำนวน 17,896 ล้านบาท (คิดเป็น 96.1% ของรายได้รวม) เป็นจำนวน 2,120 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.8% โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณงานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น

สำหรับสัดส่วนรายได้จากการก่อสร้างที่มาจากภาครัฐเทียบกับภาคเอกชนของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2560 อยู่ที่ 60% : 40% เปลี่ยนแปลงจากปี 2559 ที่มีสัดส่วนรายได้จากการก่อสร้างที่มาจากภาครัฐเทียบกับภาคเอกชนอยู่ที่ 53% : 47% ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีการรับรู้รายได้ที่มาจากโครงการภาครัฐที่สำคัญ ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สัญญาที่ 4 โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วง หมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญาที่ 3 และสัญญาที่ 4 โครงการทางคู่ในเส้นทางรถไฟสายชายฝั่งทะเลตะวันออกช่วงฉะเชิงเทรา-คลองสิบเก้า-แก่งคอย สัญญา 1 โครงการทางแยกต่างระดับจุดตัดทางหลวงหมายเลข 9 กับทางหลวงหมายเลข 345 โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-สระบุรี-นครราชสีมา สัญญาที่ 1,17,18 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม สัญญาที่ 1,2,5 โครงการอาคารที่ทำการศาลฎีกา โครงการอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ และโครงการอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของสำนักงานงบประมาณ เป็นต้น

ส่วนโครงการก่อสร้างของภาคเอกชนที่สำคัญที่มีการรับรู้รายได้ในปี 2560 คือ โครงการศูนย์การแพทย์ฟินิกซ์ โรงพยาบาลกรุงเทพ และ 12 Small Power Plant Projects เป็นต้น

โครงสร้างรายได้จากการก่อสร้าง แบ่งตามประเภทลูกค้า

(หน่วย: ล้านบาท)

ลูกค้า	2560		2559		เปลี่ยนแปลง
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า
ภาครัฐบาล	11,932	60	9,483	53	2,449
ภาคเอกชน	8,083	40	8,412	47	-329
รวม	20,015	100	17,895	100	2,120

โครงสร้างรายได้จากการก่อสร้าง แบ่งตามประเภทงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทงานก่อสร้าง	2560		2559		เปลี่ยนแปลง
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า
ด้านสาธารณูปโภค	9,463	47	3,895	22	5,568
ด้านอาคาร	4,026	20	8,641	48	-4,615
ด้านพลังงาน	6,169	31	5,182	29	987
ด้านอุตสาหกรรม	0	0	154	1	-154
ด้านสิ่งแวดล้อม	357	2	23	0	334
รวม	20,015	100	17,895	100	2,120

งานด้านสาธารณูปโภค มีรายได้จำนวน 9,463 ล้านบาท คิดเป็น 47% ของรายได้จากการก่อสร้าง โดยยังคงเป็นโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐที่สำคัญ ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สัญญาที่ 4 โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วง หมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญาที่ 3 และสัญญาที่ 4 โครงการทางคู่ในเส้นทางรถไฟสายชายฝั่งทะเลตะวันออกช่วงฉะเชิงเทรา-คลองสิบเก้า-แก่งคอย สัญญา 1 โครงการทางแยกต่างระดับจุดตัดทางหลวงหมายเลข 9 กับทางหลวงหมายเลข 345 โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-สระบุรี-นครราชสีมา สัญญาที่ 1,17,18 และ โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มสัญญาที่ 1,2,5 เป็นต้น

งานด้านอาคาร มีรายได้จำนวน 4,026 ล้านบาท คิดเป็น 20% โดยมีโครงการก่อสร้างที่สำคัญ คือ โครงการอาคารที่ทำการศาลฎีกา โครงการอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ และโครงการอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของสำนักงานประมาณ เป็นต้น

งานด้านพลังงาน มีรายได้จำนวน 6,169 ล้านบาท คิดเป็น 31% โดยมีโครงการก่อสร้างที่สำคัญคือ 12 Small Power Plant Projects

งานด้านสิ่งแวดล้อม มีรายได้จำนวน 357 ล้านบาท คิดเป็น 2 % โดยมีโครงการก่อสร้างที่สำคัญคือ โครงการก่อสร้างอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงหนองบอนลงสู่แม่น้ำเจ้าพระยา

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อย รายละเอียดดังนี้

ด้านรายได้

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวมในปี 2560 เท่ากับ 21,159 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 2,535 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 13.6 % ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถชนะการประมูลงานก่อสร้างโครงการใหม่ได้เพิ่มขึ้น ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและนโยบายการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทางด้านการขนส่งของภาครัฐ โดยรายได้หลักที่สำคัญ ได้แก่ รายได้จากากการก่อสร้างจำนวน 20,015 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,120 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.8% กำไรจากการปรับมูลค่าธุรกรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 173 ล้านบาท กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 800 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 44 ล้านบาท และเงินปันผลรับ 21 ล้านบาท

ด้านค่าใช้จ่าย

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม ปี 2560 เท่ากับ 21,965 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 5,062 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30.0 % เป็นผลมาจากต้นทุนงานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นจากการบันทึกสำรองผลขาดทุนของโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ โดยสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงสืบเนื่องจากในภาวะการณ์ปัจจุบัน ราคาของวัสดุก่อสร้างและค่าแรง มีการปรับตัวในทิศทางที่สูงขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ ประกอบกับการขยายระยะเวลาในสัญญางานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่อันเป็นผลสืบเนื่องจากปัญหาการส่งมอบพื้นที่ก่อสร้างของเจ้าของโครงการที่เป็นผลจากปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้ ทำให้บริษัทจำเป็นต้องทบทวนต้นทุนโครงการอย่างละเอียดอีกครั้งหนึ่ง จากการทบทวน บริษัทพบว่าภายใต้ภาวะการณ์ดังกล่าวในปัจจุบัน จะเกิดผลขาดทุนจากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ ดังนั้นบริษัทจึงได้ทำการบันทึกผลขาดทุนดังกล่าวไว้ในงบกำไรขาดทุนของปี 2560 ทั้งนี้บริษัทเชื่อว่าหากภาวะการณ์ต่างๆ ไม่เปลี่ยนแปลงไปอย่างเป็นสาระสำคัญแล้ว จำนวนสำรองที่บันทึกไว้เพียงพอในสถานการณ์ปัจจุบัน โดยค่าใช้จ่ายหลักที่สำคัญ ได้แก่ ต้นทุนงานก่อสร้างจำนวน 21,527 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,197 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 31.8% และค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 419 ล้านบาท ลดลง 135 ล้านบาท หรือลดลง 24.3%

ด้านความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีขาดทุนสุทธิ ปี 2560 จำนวน 603 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อนมีกำไรสุทธิจำนวน 1,396 ล้านบาท กำไรลดลงจำนวน 1,999 ล้านบาท หรือลดลง 143.2% เมื่อเทียบกับปีก่อนสาเหตุมาจากต้นทุนงานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นจากการบันทึกสำรองผลขาดทุนของโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่อันเนื่องจากราคาของวัสดุก่อสร้างและค่าแรง มีการปรับตัวในทิศทางที่สูงขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญ ประกอบกับการขยายระยะเวลาในสัญญางานก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่อันเป็นผลสืบเนื่องจากปัญหาการส่งมอบพื้นที่ก่อสร้างของเจ้าของโครงการที่เป็นผลจากปัจจัยภายนอกที่ไม่อาจควบคุมได้

ด้านผลตอบแทนจากสินทรัพย์

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset) อยู่ที่ -1.8% ลดลงจากปี 2559 ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset) อยู่ที่ 5.6% บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่ลดลง แสดงถึงความสามารถในการใช้สินทรัพย์ของบริษัทเพื่อก่อให้เกิดกำไรสุทธิลดลง

ด้านผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) อยู่ที่ -6.4% ลดลงจากปี 2559 ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) อยู่ที่ 13.2% บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลง แสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นลดลง

3. ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

3.1 ฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 33,160 ล้านบาท มีหนี้สิน 23,705 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 9,455 ล้านบาท

ด้านสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 33,160 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 8,160 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 32.6% ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 22,417 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 6,770 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 43.3% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว ลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 10,743 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 1,390 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 14.9% โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนระยะยาวอื่นและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

1. เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 6,695 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 1,890 ล้านบาท เท่ากับ 4,806 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 254.3% โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการลงทุนในเงินสด เงินฝากธนาคาร ตั๋วแลกเงิน ตั๋วสัญญาใช้เงิน พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตราสารหนี้สถาบันการเงิน ตราสารหนี้ภาคเอกชน และหน่วยลงทุน โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยให้ความสำคัญในด้านสภาพคล่องและการปกป้องเงินลงทุนเป็นหลัก

2. ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าสุทธิ 4,579 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีลูกหนี้การค้าสุทธิ 3,413 ล้านบาท เท่ากับ 1,166 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 34.2 % บริษัทและบริษัทย่อย มีการเรียกเก็บหนี้ได้ช้าลง โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ที่ 72 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ซึ่งมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ที่ 65 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน มีจำนวน 4,597 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 48 ล้านบาท มีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 3,198 ล้านบาท คิดเป็น 69.6% มีลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 4 เดือน จำนวน 520 ล้านบาท คิดเป็น 11.3% มีลูกหนี้ที่ค้างชำระ 4-12 เดือน จำนวน 301 ล้านบาท คิดเป็น 6.5% และมีลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 578 ล้านบาท คิดเป็น 12.6% สถานะของอายุลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัทและบริษัทย่อยยังคงเป็นไปตามปกติ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีจำนวน 38 ล้านบาท หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 33 ล้านบาท มีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 5 ล้านบาท คิดเป็น 12.8% มีลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 33 ล้านบาท คิดเป็น 87.2% สถานะของอายุลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัทและบริษัทย่อยยังคงเป็นไปตามปกติ

ในการประมาณค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการหนี้สงสัยจะสูญที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้การค้าแต่ละราย โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือของลูกหนี้การค้า ประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดยบริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่าการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยมีความเพียงพอ

3. งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีงานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา 1,470 ล้านบาท ลดลง 1,266 ล้านบาท หรือลดลง 46.3% เมื่อเทียบกับปี 2559 ที่มีงานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา 2,737 ล้านบาท

4. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 4,329 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.3% จากปี 2559 ที่มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 4,317 ล้านบาท เนื่องจากราคาประเมินอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนปรับเปลี่ยน

ด้านหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 23,705 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เป็นจำนวน 9,289 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 64.4 % ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 22,907 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 9,208 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 67.2 % โดยหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างและสำรองผลขาดทุนของโครงการก่อสร้าง ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียน 798 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 81 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 11.3% โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินสุทธิ

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 500 ล้านบาท เท่ากับปี 2559 เงินกู้ยืมดังกล่าวใช้เพื่อลงทุนในเงินทุนระยะยาวอื่นๆ

2. เจ้าหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นสุทธิ 4,886 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นสุทธิ 4,215 ล้านบาท เท่ากับ 671 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 15.9%

โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการควบคุมปริมาณเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่ 76 วัน ลดลงจากปี 2559 ซึ่งมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่ 91 วัน ระยะเวลาการชำระหนี้ดังกล่าวเป็นระยะเวลาการชำระหนี้ที่เป็นไปตามปกติทั่วไปของธุรกิจก่อสร้าง

3. เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง 11,584 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง 3,909 ล้านบาท เท่ากับ 7,675 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 196.4% เนื่องจากบริษัทประมูลงานก่อสร้างได้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะโครงการของภาครัฐ

ด้านส่วนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น 9,455 ล้านบาท ลดลงจากปี 2559 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 10,585 ล้านบาท เท่ากับ 1,129 ล้านบาท หรือลดลง 10.7% โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่ลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ การลดลงของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจาก 6,396 ล้านบาท ในปี 2559 เป็น 5,430 ล้านบาท ในปี 2560 ลดลง 966 ล้านบาท คิดเป็น 15.1%

ด้านอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Total Asset Turnover) อยู่ที่ 0.64 เท่า ลดลงจากปี 2559 ที่มีการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ที่ 0.74 เท่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ในระดับปานกลาง

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

4.1 โครงสร้างของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างของสินทรัพย์โดยมีสัดส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 68% : 32% เปลี่ยนแปลงจากปี 2559 ที่มีสัดส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 63% : 37%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างการจัดหาเงินทุนที่มาจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 71% : 29% เปลี่ยนแปลงจากปี 2559 ที่มีสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 58% : 42%

4.2 รายจ่ายลงทุน

ในการพิจารณาการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย ฝ่ายจัดการจะมีการจัดทำแผนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรประจำปี เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริหารของบริษัท โดยจะมีการพิจารณาถึงความเหมาะสมในด้านต่างๆรวมทั้งการพิจารณาผลตอบแทนทางด้านการลงทุน

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายจ่ายลงทุน ในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 723 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ 149 ล้านบาท เท่ากับ 574 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 386.1%

บริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่ารายจ่ายลงทุนทั้งการลงทุนเพิ่มเติมและการลงทุนเพื่อทดแทนสินทรัพย์ถาวรเดิมที่หมดอายุใช้งาน จะรักษาศักยภาพทางการแข่งขันของบริษัทและบริษัทย่อยทั้งในปัจจุบันและในอนาคต และสินทรัพย์ถาวรที่ได้ลงทุนเพิ่มเติมได้นำไปใช้งานอย่างเต็มประสิทธิภาพ

4.3 สภาพคล่อง

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.98 เท่า ลดลงจากปี 2559 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 1.14 เท่า บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.78 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.73 เท่า บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ในเกณฑ์ดี

4.4 กระแสเงินสด

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 1,730 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมาต้นงวด 633 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 2,363 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของกระแสเงินสดจากแต่ละกิจกรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ที่มาของกระแสเงินสด	2560	2559
กิจกรรมดำเนินงาน	5,864	1,411
กิจกรรมลงทุน	(3,598)	(1,713)
กิจกรรมจัดหาเงิน	(537)	(103)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,730	(405)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	633	1,039
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,363	633

4.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วย

1. เงินกู้ยืมระยะสั้น ประกอบด้วย เงินกู้จากสถาบันการเงิน 2. เงินกู้ระยะยาว ประกอบด้วย เงินกู้ระยะยาว เพื่อซื้อเครื่องจักรในการก่อสร้าง และเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนของบริษัท

3. ทุนเรือนหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีทุนจะทะเบียนจำนวน 1,525 ล้านบาท โดยเป็นทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,525 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีหนี้สิน 23,705 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 9,455 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 14,415 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 10,585 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมี อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) อยู่ที่ 2.51 เท่า ในขณะที่ปี 2559 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) อยู่ที่ 1.36 เท่า โดยที่หนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อยส่วนหนึ่งมาจากเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ซึ่งเป็นส่วนที่ลูกค้าจัดให้บริษัทและบริษัทย่อยเพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจตามธรรมเนียมปฏิบัติโดยทั่วไปโดยเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างดังกล่าวจะไม่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการในส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2560	31 ธ.ค. 2559	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สิน				
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	11,584	3,909	7,675	196%
สำรองผลขาดทุนของโครงการก่อสร้าง	1,712	400	1,312	328%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,886	4,215	671	16%
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	3,449	4,186	-737	-18%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	408	101	307	304%
ผู้ถือหุ้น				
กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	5,430	6,396	-966	-15%

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบแสดงฐานะทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่ารถยนต์ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 4-6 ปี บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินที่บอกเลิกไม่ได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังนี้

- จ่ายชำระภายใน 1 ปี 56 ล้านบาท
- จ่ายชำระมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี 166 ล้านบาท
- จ่ายชำระมากกว่า 5 ปี - ล้านบาท

เมื่อประเมินสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อย พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดเพียงพอที่จะสามารถจ่ายภาระผูกพันด้านหนี้สินดังกล่าวได้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีภาระที่ต้องขอใช้นอกงบแสดงฐานะทางการเงิน

6. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจจะมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลต่อธุรกิจ

แนวโน้มการลงทุนในการก่อสร้างของภาครัฐยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง รัฐบาลยังคงให้ความสำคัญในการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานทางด้านการคมนาคม อาทิ โครงการรถไฟฟ้า โครงการรถไฟทางคู่ และโครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง เป็นต้น โดยมีโครงการต่างๆ ออกมาประมูลอย่างต่อเนื่อง จึงเป็นโอกาสที่ดีของผู้ประกอบการธุรกิจก่อสร้างและบริษัทอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง ในการสร้างรายได้และเพิ่มงานในมือให้มากขึ้น

ปัจจัยภายในที่อาจมีผลต่อธุรกิจ

บุคลากรนับเป็นปัจจัยสำคัญต่อกิจการของบริษัท บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาบุคลากร ด้วยการจัดฝึกอบรมสัมมนาภายในเป็นประจำทุกปี ทั้งในสายงานปฏิบัติการและสายงานการเงินและบริหาร โดยการฝึกอบรมพนักงานระดับปฏิบัติงานจะมุ่งเน้นหลักสูตรที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน นอกจากนี้บริษัทยังมีการยกระดับพัฒนาฝีมือแรงงานของช่างก่อสร้างในสาขาต่างๆ โดยส่งบุคลากรเข้ารับการอบรมและทดสอบฝีมือตามมาตรฐานแรงงานในสาขาต่างๆ เพื่อเป็นการเพิ่มทักษะและความชำนาญในการทำงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน