

3. ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

3.1 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อยแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ชิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
สินทรัพย์			
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	7,222,217,920	2,363,034,821	633,481,891
เงินลงทุนชั่วคราว	2,775,280,710	4,332,399,501	1,256,043,822
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – ส่วนที่ถึง กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,590,641,755	4,578,611,206	3,412,587,371
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	6,772,628,506	6,552,205,055	4,674,275,775
เงินประกันผลงานก่อสร้าง	768,228,237	733,003,872	703,644,283
งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา	1,281,470,427	1,470,146,108	2,736,508,240
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา	3,725,379,089	1,360,290,360	1,342,196,158
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บริษัทอื่น	22,669,687	21,024,954	139,277,890
ส่วนของเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,066,369
อาคารชุดเพื่อขาย	351,514,420	351,514,420	351,514,420
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,210,967,866	655,184,977	396,769,892
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	28,720,998,617	22,417,415,274	15,647,366,111
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	-	-	16,127,336
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-ส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	304,873,993	317,572,589	335,210,399
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	189,859,755	174,851,736	151,535,011
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	7,248,896,110	2,454,981,254	1,618,351,254
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	4,592,938,511	4,328,963,168	4,316,795,677
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	4,447,055,876	3,427,265,914	2,886,318,280
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	70,792,045	38,906,848	28,252,890
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	16,854,416,290	10,742,541,509	9,352,590,847
รวมสินทรัพย์	45,575,414,907	33,159,956,783	24,999,956,958

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
หนี้สิน			
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	500,000,000	500,000,000
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9,052,857,155	6,945,605,958	4,215,295,424
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	7,026,562,790	-	-
ต้นทุนที่ยังไม่เรียกชำระ	-	-	4,186,067,533
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	13,001,529,597	11,583,905,195	3,908,669,280
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	1,374,896,133	1,389,759,027	-
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	462,218,203	315,631,187	74,728,186
เงินกู้ยืมและดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	72,118,567
สำรองผลขาดทุนของโครงการ	1,280,159,629	1,712,064,113	400,310,829
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	628,312,773	460,209,774	341,787,526
รวมหนี้สินหมุนเวียน	32,826,536,280	22,907,175,254	13,698,977,345
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน-สุทธิ			
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	774,134,530	408,316,419	100,994,461
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	227,511,047	211,380,236	166,128,911
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	515,294,716	171,596,345	439,770,238
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	11,066,404	6,430,098	9,567,004
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	1,528,006,697	797,723,098	716,460,614
รวมหนี้สิน	34,354,542,977	23,704,898,352	14,415,437,959

งบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
ส่วนของผู้ถือหุ้น			
ทุนจดทะเบียน (หุ้นสามัญ 1,525,106,540 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,525,106,540	1,525,106,540	1,525,106,540
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว (หุ้นสามัญ 1,525,106,540 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	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 - ดำรงตามกฎหมาย	152,510,654	152,510,654	152,510,654
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	7,043,469,725	5,430,037,657	6,396,112,133
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	142,919,301	10,973,001	181,981,801
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	10,961,062,032	9,215,683,664	10,352,766,940
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	259,809,898	239,374,767	231,752,059
ส่วนของผู้ถือหุ้น	11,220,871,930	9,455,058,431	10,584,518,999
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	45,575,414,907	33,159,956,783	24,999,956,958

งบกำไรขาดทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

งบกำไรขาดทุน	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
รายได้			
รายได้จากการก่อสร้าง	27,468,798,663	20,015,108,685	17,895,571,507
รายได้ค่าเช่าและค่าบริการ	68,527,613	59,753,961	57,172,253
ผลกำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเป็นมูลค่า ยุติธรรม	262,885,363	173,367,491	596,029,751
กำไร(ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงิน ลงทุนชั่วคราว	-	800,228,236	(1,614,813)
กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว	56,250,000	-	-
รายได้อื่น			
ดอกเบี้ยรับ	52,832,743	44,324,119	47,424,649
เงินปันผลรับ	17,789,140	20,650,000	-
อื่นๆ	49,023,174	45,427,480	29,478,414
รวมรายได้	27,976,106,696	21,158,859,972	18,624,061,761
ค่าใช้จ่าย			
ต้นทุนงานก่อสร้าง	25,402,496,359	21,527,227,175	16,330,091,751
ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการ	18,202,792	18,532,660	19,105,110
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	516,890,982	419,022,824	553,815,740
รวมค่าใช้จ่าย	25,937,590,133	21,964,782,659	16,903,012,601
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	24,806,970	31,715,825	25,743,564
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	2,063,323,533	(774,206,862)	1,746,792,724
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(29,460,161)	(23,268,876)	(13,484,315)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	2,033,863,372	(797,475,738)	1,733,308,409
ภาษีเงินได้	(396,851,741)	194,119,367	(337,325,437)
กำไร (ขาดทุน)-สำหรับปี	1,637,011,631	(603,356,371)	1,395,982,972
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,616,863,000	(610,826,279)	1,380,754,531
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	20,148,631	7,469,908	15,228,441
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	1,637,011,631	(603,356,371)	1,395,982,972
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น			
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น	1.06	(0.40)	0.91

งบกระแสเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

(หน่วย: บาท)

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวม		
	2561	2560	2559
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	9,173,293,625	5,863,968,165	1,410,957,992
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3,418,373,678)	(3,597,561,824)	(1,713,314,483)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(895,736,848)	(536,853,411)	(102,992,521)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,859,183,099	1,729,552,930	(405,349,012)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,363,034,821	633,481,891	1,038,830,903
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	7,222,217,920	2,363,034,821	633,481,891
ข้อมูลกระแสเงินสดเปิดเผยเพิ่มเติม			
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
บันทึกงานระหว่างก่อสร้างภายใต้การทำสัญญาเช่าการเงิน	-	336,107,608	-
อุปกรณ์เพิ่มขึ้นจากเจ้าหนี้อื่น	214,307,894	-	-
อุปกรณ์เพิ่มขึ้นภายใต้การทำสัญญาเช่าการเงิน	908,141,975	355,594,012	95,241,907
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจากการทำสัญญาเช่าการเงิน	-	-	17,495,327
โอนอุปกรณ์ไปเป็นอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	11,218,785

อัตราส่วนทางการเงิน

		2561	2560	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.87	0.98	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.65	0.78	0.73
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	5.99	5.01	5.51
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	60	72	65
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	3.64	4.73	3.96
ระยะเวลารับหนี้	(วัน)	99	76	91
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	(%)	7.52	-7.55	8.75
อัตรากำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน	(%)	7.38	-3.66	9.38
อัตรากำไร (ขาดทุน) สุทธิ	(%)	5.85	-2.85	7.50
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(%)	14.59	-6.38	13.19
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.59	-1.82	5.58
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.61	0.64	0.74
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	3.06	2.51	1.36
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	70.04	-33.27	129.54
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	7.36	6.20	6.94
กำไร (ขาดทุน) สุทธิต่อหุ้น	(บาท)	1.06	-0.40	0.91

3.2 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน ผู้ลงทุนควรศึกษาเอกสารประกอบ ซึ่งได้แก่งบการเงินรวม ตัวเลขการดำเนินงานโดยสรุปทั้งในอดีต และที่มีการปรับปรุง ควบคู่กับหมายเหตุประกอบงบการเงินและข้อมูลที่น่าสนใจไว้ในเอกสารนี้

1.1 ภาพรวมการดำเนินงาน

ในปี 2561 ยังคงมีโครงการก่อสร้างใหม่ๆ ออกมาเปิดประมูลโดยเฉพาะโครงการก่อสร้างระบบสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานของภาครัฐ บริษัทยังคงเข้าร่วมประมูลงานก่อสร้างประเภทต่างๆ อย่างสม่ำเสมอ ทั้งนี้เพื่อสะสมปริมาณงานในมือ (Backlog Order) ให้เพิ่มมากขึ้น โดย ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีงานก่อสร้างคงเหลือในมือรวม 105,200 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีปริมาณงานในมืออยู่ที่ 103,985 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างขนาดใหญ่หลายโครงการ เช่น

- โครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินศรีราชา มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 9,389 ล้านบาท
- โครงการโรงไฟฟ้าถ่านหินปลวกแดง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 9,223 ล้านบาท
- โครงการโรงไฟฟ้าจะนะกรีน มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 1,500 ล้านบาท
- โครงการทางวิ่งเดี่ยวสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู ช่วง แคราย-มีนบุรี มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 3,935 ล้านบาท
- โครงการทางวิ่งเดี่ยวสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง ช่วงลาดพร้าว-สำโรง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 3,382 ล้านบาท

1.2 ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมก่อสร้าง

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 ขยายตัวอยู่ในเกณฑ์ดี โดยมีการท่องเที่ยวและการส่งออกเป็นปัจจัยหลักในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ประกอบกับได้รับแรงหนุนจากการใช้จ่ายลงทุนของภาครัฐ โดยเฉพาะการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐานทางด้านคมนาคม ขณะที่การลงทุนภาคเอกชนค่อยๆ ปรับตัวดีขึ้นตามภาวะเศรษฐกิจและโครงการลงทุนของภาครัฐ ในส่วนการบริโภคภาคเอกชนขยายตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ตามแนวโน้มการจ้างงานและการฟื้นตัวของเศรษฐกิจโดยรวม

สำหรับธุรกิจก่อสร้างโดยรวมในปี 2561 ยังคงเติบโตอย่างต่อเนื่อง ถึงแม้ในช่วงครึ่งแรกของปี โครงการลงทุนของภาครัฐมีความล่าช้าไปบ้าง อย่างไรก็ตามในช่วงปลายปี ภาครัฐเร่งผลักดันโครงการลงทุนขนาดใหญ่มากขึ้น โดยเฉพาะโครงการในเขตพัฒนาพิเศษภาคตะวันออก (EEC) เช่น โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูง เชื่อม 3 สนามบิน โครงการพัฒนาศูนย์บินอู่ตะเภา และเมืองการบินภาคตะวันออก โครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 โครงการพัฒนาท่าเรือมาบตาพุด ระยะที่ 3 เป็นต้น สำหรับการลงทุนก่อสร้างภาคเอกชนยังคงขยายตัว ตามสถานะเศรษฐกิจที่ค่อยๆ ดีขึ้น และความชัดเจนจากการลงทุนโครงการต่างๆ ของภาครัฐ

1.3 นโยบายและกลยุทธ์ของบริษัท

- นโยบายของบริษัทในปี 2561

MOVE FORWARD 2018

- กลยุทธ์ของบริษัทในการสร้างเสริมการเติบโตขององค์กรอย่างมั่นคงและสร้างกำไร โดย

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

1.4 สภาวะการผลิตของบริษัท

บริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจก่อสร้างเป็นธุรกิจหลัก โดยมีรายได้จากงานก่อสร้างของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2561 เท่ากับ 27,469 ล้านบาท (คิดเป็น 98.2% ของรายได้รวม) โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีรายได้จากงานก่อสร้างจำนวน 20,015 ล้านบาท (คิดเป็น 94.6% ของรายได้รวม) เป็นจำนวน 7,454 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 37.2% โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณงานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น

สำหรับสัดส่วนรายได้จากการก่อสร้างที่มาจากภาครัฐเทียบกับภาคเอกชนของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2561 อยู่ที่ 78% : 22% เปลี่ยนแปลงจากปี 2560 ที่มีสัดส่วนรายได้จากการก่อสร้างที่มาจากภาครัฐเทียบกับภาคเอกชนอยู่ที่ 60% : 40% ในปี 2561 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 โครงการอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของสำนักงานงบประมาณ โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เป็นต้น

ส่วนโครงการก่อสร้างของภาคเอกชนที่สำคัญที่มีการรับรู้รายได้ในปี 2561 คือ โครงการศูนย์การแพทย์ฟิสิกส์ โรงพยาบาลกรุงเทพ โรงไฟฟ้ากัลป์ศรีราชา โรงไฟฟ้ากัลป์ปลวกแดงและโรงไฟฟ้าจะนะกรีน เป็นต้น

โครงสร้างรายได้จากการก่อสร้าง แบ่งตามประเภทลูกค้า

(หน่วย: ล้านบาท)

ลูกค้า	2561		2560		เปลี่ยนแปลง
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า
ภาครัฐบาล	21,558	78	11,932	60	9,626
ภาคเอกชน	5,911	22	8,083	40	-2,172
รวม	27,469	100	20,015	100	7,454

โครงสร้างรายได้จากการก่อสร้าง แบ่งตามประเภทงาน

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทงานก่อสร้าง	2561		2560		เปลี่ยนแปลง
	มูลค่า	%	มูลค่า	%	มูลค่า
ด้านสาธารณูปโภค	17,095	62	9,463	47	7,632
ด้านอาคาร	4,490	16	4,026	20	464
ด้านพลังงาน	5,055	19	6,169	31	-1,114
ด้านอุตสาหกรรม	0	0	0	0	0
ด้านสิ่งแวดล้อม	829	3	357	2	472
รวม	27,469	100	20,015	100	7,454

งานด้านสาธารณูปโภค มีรายได้จำนวน 17,095 ล้านบาท คิดเป็น 62% ของรายได้จากการก่อสร้าง โดยยังคงเป็นโครงการขนาดใหญ่ของภาครัฐที่สำคัญ ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน สัญญาที่ 4 โครงการรถไฟฟ้าสายสีเขียว ช่วง หมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญาที่ 3 และสัญญาที่ 4 โครงการทางด่วนในเส้นทางรถไฟฟ้าสายสายฝั่งทะเลตะวันออกช่วงฉะเชิงเทรา-คลองสิบเก้า-แก่งคอย สัญญา 1 โครงการทางแยกต่างระดับจุดตัดทางหลวงหมายเลข 9 กับทางหลวงหมายเลข 345 โครงการทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-สระบุรี-นครราชสีมา สัญญาที่ 1,17,18 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มสัญญาที่ 1,2,5 โครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง เป็นต้น

งานด้านอาคาร มีรายได้จำนวน 4,490 ล้านบาท คิดเป็น 16% โดยมีโครงการก่อสร้างที่สำคัญ คือ โครงการอาคารที่ทำการศาลฎีกา โครงการอาคารรัฐสภาแห่งใหม่ และโครงการอาคารสำนักงานแห่งใหม่ของสำนักงานงบประมาณ เป็นต้น

งานด้านพลังงาน มีรายได้จำนวน 5,055 ล้านบาท คิดเป็น 19% โดยมีโครงการก่อสร้างที่สำคัญคือได้แก่ โรงไฟฟ้าหนองละลอก โรงไฟฟ้าหนองปลาหมอ โรงไฟฟ้าหนองระเวียง 1-2 โรงไฟฟ้ากัลป์ศรีราชา โรงไฟฟ้ากัลป์ปลวกแดงและโรงไฟฟ้าจะนะกรีน เป็นต้น

งานด้านสิ่งแวดล้อม มีรายได้จำนวน 829 ล้านบาท คิดเป็น 3 % โดยมีโครงการก่อสร้างที่สำคัญคือโครงการก่อสร้างอุโมงค์ระบายน้ำจากบึงหนองบอนลงสู่แม่น้ำเจ้าพระยา

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2561 และความสามารถในการทำกำไรของบริษัทและบริษัทย่อยรายละเอียดดังนี้

ด้านรายได้

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้รวม 27,976 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีรายได้รวม 21,159 ล้านบาท เท่ากับ 6,817 ล้านบาทหรือเพิ่มขึ้น 32.2 % ซึ่งเป็นผลมาจากการที่บริษัทสามารถชนะการประมูลงานก่อสร้างโครงการใหม่ได้เพิ่มขึ้น ตามการขยายตัวของเศรษฐกิจและนโยบายการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานทางด้านการขนส่งของภาครัฐ โดยรายได้หลักที่สำคัญ ได้แก่ รายได้จากการก่อสร้างจำนวน 27,469 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7,454 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 37.2% กำไรจากการปรับมูลค่าอุตสาหกรรมของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

จำนวน 263 ล้านบาท กำไรจากการขายเงินลงทุนระยะยาว 56 ล้านบาท ดอกเบี้ยรับจำนวน 53 ล้านบาท เงินปันผลรับ 18 ล้านบาท และอื่นๆ 49 ล้านบาท

ด้านค่าใช้จ่าย

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายรวม 25,938 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีค่าใช้จ่ายรวม 21,965 ล้านบาท เท่ากับ 3,973 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 18.1 % เป็นผลมาจากต้นทุนงานก่อสร้างที่เพิ่มขึ้นตามการรับรู้รายได้จากการก่อสร้างที่เพิ่มขึ้น ค่าใช้จ่ายหลักที่สำคัญได้แก่ ต้นทุนงานก่อสร้างจำนวน 25,403 ล้านบาท ต้นทุนค่าเช่าและค่าบริการจำนวน 18 ล้านบาทและค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 517 ล้านบาท

ด้านความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้จำนวน 2,063 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรจากการดำเนินงานก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้เท่ากับ 7.4% มีกำไรสุทธิ จำนวน 1,637 ล้านบาทคิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ 5.9%

ด้านผลตอบแทนจากสินทรัพย์

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset) อยู่ที่ 3.6% เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม (Return on Asset) อยู่ที่ -1.8% บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวมที่เพิ่มขึ้น แสดงถึงความสามารถในการใช้สินทรัพย์ของบริษัทเพื่อก่อให้เกิดกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น

ด้านผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Return on Equity) อยู่ที่ 14.6% เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น(Return on Equity) อยู่ที่ -6.4% บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้น แสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น

3. ความสามารถในการบริหารสินทรัพย์

3.1 ฐานะการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 45,575 ล้านบาท มีหนี้สิน 34,355 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 11,221 ล้านบาท

ด้านสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 45,575 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีสินทรัพย์ 33,160 ล้านบาท เท่ากับ 12,415 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 37.4% ประกอบด้วยสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 28,721 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีสินทรัพย์หมุนเวียน 22,417 ล้านบาท เท่ากับ 6,304 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 28.1% โดยสินทรัพย์หมุนเวียนที่ เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมา ในขณะที่สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน 16,854 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

10,742 ล้านบาท เท่ากับ 6,112 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 56.9% โดยสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เงินลงทุนระยะยาวอื่นและที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

1. เงินสด รายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 9,998 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 6,695 ล้านบาท เท่ากับ 3,302 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 49.3% โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยได้มีการลงทุนในเงินสด เงินฝากธนาคาร หน่วยลงทุนและตราสารทุน โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยให้ความสำคัญในด้านสภาพคล่องและการปกป้องเงินลงทุนเป็นหลัก

2. ลูกหนี้การค้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้า 4,591 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีลูกหนี้การค้า 4,579 ล้านบาท เท่ากับ 12 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 0.3 % บริษัทและบริษัทย่อย มีการเรียกเก็บหนี้ได้เร็วขึ้น โดยมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ที่ 60 วัน ลดลงจากปี 2560 ซึ่งมีระยะเวลาเรียกเก็บหนี้ที่ 72 วัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน มีจำนวน 4,637 ล้านบาท หักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 51 ล้านบาท มีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 3,402 ล้านบาท คิดเป็น 73.4% มีลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 4 เดือน จำนวน 861 ล้านบาท คิดเป็น 18.6% มีลูกหนี้ที่ค้างชำระ 4-12 เดือน จำนวน 198 ล้านบาท คิดเป็น 4.3% และมีลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 175 ล้านบาท คิดเป็น 3.8% สถานะของอายุลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัทและบริษัทย่อยยังคงเป็นไปตามปกติ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน มีจำนวน 37 ล้านบาท หักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ 33 ล้านบาท มีลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ จำนวน 4 ล้านบาท คิดเป็น 10.4% มีลูกหนี้ที่ค้างชำระไม่เกิน 4 เดือน จำนวน 0.02 ล้านบาท คิดเป็น 0.1% มีลูกหนี้ที่ค้างชำระมากกว่า 12 เดือน จำนวน 33 ล้านบาท คิดเป็น 89.5% สถานะของอายุลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ของบริษัทและบริษัทย่อยยังคงเป็นไปตามปกติ

ในการประมาณค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของลูกหนี้การค้า ฝ่ายบริหารได้ใช้ดุลยพินิจในการประมาณการหนี้สงสัยจะสูญที่คาดว่าจะเกิดขึ้นจากลูกหนี้การค้าแต่ละราย โดยคำนึงถึงความน่าเชื่อถือของลูกหนี้การค้า ประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีต อายุของหนี้ที่ค้างค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น โดยบริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่าการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญของบริษัทและบริษัทย่อยมีความเพียงพอ

3. งานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีงานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา 1,281 ล้านบาท ลดลง 189 ล้านบาท หรือลดลง 12.8% เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่มีงานระหว่างก่อสร้างตามสัญญา 1,470 ล้านบาท

4. อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 4,593 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 264 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 6.1% จากปี 2560 ที่มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 4,329 ล้านบาท เนื่องจากราคาประเมินอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนปรับเพิ่มขึ้น

ด้านหนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 34,355 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีหนี้สิน 23,705 ล้านบาท เท่ากับ 10,650 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 44.9 % ประกอบด้วยหนี้สินหมุนเวียน 32,827 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีหนี้สินหมุนเวียน 22,907 ล้านบาท เท่ากับ 9,919 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 43.3 % โดยหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า และเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียน 1,528 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีหนี้สินไม่หมุนเวียน 798 ล้านบาท เท่ากับ 730 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 91.6% โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินสุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

1. เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น 9,053 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นสุทธิ 6,946 ล้านบาท เท่ากับ 2,107 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 30.3% โดยที่บริษัทและบริษัทย่อยมีการควบคุมปริมาณเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม โดยมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่ 99 วัน เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ซึ่งมีระยะเวลาการชำระหนี้ที่ 76 วัน ระยะเวลาการชำระหนี้ดังกล่าวเป็นระยะเวลาการชำระหนี้ที่เป็นไปตามปกติทั่วไปของธุรกิจก่อสร้าง

2. รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า 7,027 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 7,027 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 100.0%

3. เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง 13,002 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง 11,584 ล้านบาท เท่ากับ 1,418 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 12.2% เนื่องจากบริษัทประมาณงานก่อสร้างได้เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะโครงการของภาครัฐ

ด้านส่วนผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้น 11,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีส่วนของผู้ถือหุ้น 9,455 ล้านบาท เท่ากับ 1,766 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น 18.7% โดยส่วนของผู้ถือหุ้นที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่ การเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจาก 5,430 ล้านบาท ในปี 2560 เป็น 7,043 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้น 1,613 ล้านบาท คิดเป็น 29.7%

ด้านอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (Total Asset Turnover) อยู่ที่ 0.61 เท่า ลดลงจากปี 2560 ที่มีการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ที่ 0.64 เท่า บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์อยู่ในระดับปานกลาง

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

4.1 โครงสร้างของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างของสินทรัพย์โดยมีสัดส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 63% : 37% เปลี่ยนแปลงจากปี 2560 ที่มีสัดส่วนระหว่างสินทรัพย์หมุนเวียนต่อสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน เท่ากับ 68% : 32%

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีโครงสร้างการจัดหาเงินทุนที่มาจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 75% : 25% เปลี่ยนแปลงจากปี 2560 ที่มีสัดส่วนของหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 71% : 29%

4.2 รายจ่ายลงทุน

ในการพิจารณาการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของบริษัทและบริษัทย่อย ฝ่ายจัดการจะมีการจัดทำแผนการลงทุนในสินทรัพย์ถาวรประจำปี เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริหารของบริษัท โดยจะมีการพิจารณาถึงความเหมาะสมในด้านต่างๆรวมทั้งการพิจารณาผลตอบแทนทางการลงทุน

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายจ่ายลงทุน ในการซื้ออุปกรณ์ 509 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 ที่มีการซื้ออุปกรณ์ 723 ล้านบาท เท่ากับ 213 ล้านบาท หรือลดลง 29.5%

บริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่ารายจ่ายลงทุนทั้งการลงทุนเพิ่มเติมและการลงทุนเพื่อทดแทนสินทรัพย์ถาวรเดิมที่หมดอายุใช้งาน จะรักษาศักยภาพทางการแข่งขันของบริษัทและบริษัทย่อยทั้งในปัจจุบันและในอนาคต และสินทรัพย์ถาวรที่ได้ลงทุนเพิ่มเติมนั้นได้ถูกนำไปใช้งานอย่างเต็มประสิทธิภาพ

4.3 สภาพคล่อง

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.87 เท่า ลดลงจากปี 2560 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่อง (Current Ratio) อยู่ที่ 0.98 เท่า บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.65 เท่า ลดลงจากปี 2560 ที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (Quick Ratio) อยู่ที่ 0.78 เท่า บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องหมุนเร็วอยู่ในเกณฑ์ดี

4.4 กระแสเงินสด

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น 4,859 ล้านบาท โดยมีเงินสดยกมาต้นงวด 2,363 ล้านบาท ทำให้มีเงินสดสุทธิปลายงวดเท่ากับ 7,222 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดของกระแสเงินสดจากแต่ละกิจกรรม ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

ที่มาของกระแสเงินสด	2561	2560
กิจกรรมดำเนินงาน	9,173	5,864
กิจกรรมลงทุน	(3,418)	(3,598)
กิจกรรมจัดหาเงิน	(896)	(537)
กระแสเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,859	1,730
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,363	633
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	7,222	2,363

4.5 แหล่งที่มาของเงินทุน

แหล่งที่มาของเงินทุน ประกอบด้วย

1. เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง
2. เงินกู้ตามสัญญาเช่าการเงิน เพื่อซื้อเครื่องจักรในการก่อสร้าง

3. เงินรื้อถอน ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีทุนจะทะเบียนจำนวน 1,525 ล้านบาท โดยเป็นทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้วจำนวน 1,525 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีแหล่งที่มาของเงินทุนจากหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยมีหนี้สิน 34,355 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 11,221 ล้านบาท ในขณะที่ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 23,705 ล้านบาท และส่วนของผู้ถือหุ้น 9,455 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมี อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) อยู่ที่ 3.06 เท่า ในขณะที่ปี 2560 มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) อยู่ที่ 2.51 เท่า โดยที่หนี้สินของบริษัทและบริษัทย่อย ส่วนหนึ่งมาจาก รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น และเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง ซึ่งเป็นส่วนที่ถูกค้ำจัดให้บริษัทและบริษัทย่อยเพื่อใช้ในการดำเนินการธุรกิจตามธรรมเนียมปฏิบัติโดยทั่วไปโดยเงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างดังกล่าวจะไม่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายแต่อย่างใด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการในส่วนหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ได้แก่

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม			
	31 ธ.ค. 2561	31 ธ.ค. 2560	เพิ่ม (ลด)	% เพิ่ม (ลด)
หนี้สิน				
เงินรับล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้าง	13,002	11,584	1,418	12.2%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	7,027	0	7,027	100.0%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	9,053	6,946	2,107	30.3%
สำรองผลขาดทุนของโครงการก่อสร้าง	1,280	1,712	(432)	(25.2)%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงิน	774	408	366	89.7%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	515	172	343	199.4%
ผู้ถือหุ้น				
กำไรสะสมส่วนที่ยังไม่ได้จัดสรร	7,043	5,430	1,613	29.7%

5. ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบแสดงฐานะทางการเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยได้เข้าทำสัญญาดำเนินงานที่เกี่ยวข้องกับการเช่ารถยนต์ อายุของสัญญา มีระยะเวลา 1-8 ปี บริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องจ่ายในอนาคตทั้งสิ้นภายใต้สัญญาเช่าซื้อและสัญญาเช่าทางการเงินที่บอกเลิกไม่ได้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ดังนี้

- จ่ายชำระภายใน 1 ปี 85 ล้านบาท
- จ่ายชำระมากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี 186 ล้านบาท
- จ่ายชำระมากกว่า 5 ปี 1 ล้านบาท

เมื่อประเมินสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อย พบว่าบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดเพียงพอที่จะสามารถจ่ายภาระผูกพันด้านหนี้สินดังกล่าวได้

6. ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจจะมีผลกระทบต่อฐานะการเงินและผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต

ปัจจัยภายนอกที่มีผลต่อธุรกิจ

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

ปัจจัยภายในที่อาจมีผลต่อธุรกิจ

บุคลากรนับเป็นปัจจัยสำคัญต่อกิจการของบริษัท บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการพัฒนาบุคลากร ด้วยการจัดฝึกอบรมสัมมนาภายในเป็นประจำทุกปี ทั้งในสายงานปฏิบัติการและสายงานการเงินและบริหาร โดยการฝึกอบรมพนักงานระดับปฏิบัติงานจะมุ่งเน้นหลักสูตรที่ช่วยเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน นอกจากนี้บริษัทยังมีการยกระดับพัฒนาฝีมือแรงงานของช่างก่อสร้างในสาขาต่างๆ โดยส่งบุคลากรเข้ารับการอบรมและทดสอบฝีมือตามมาตรฐานแรงงานในสาขาต่างๆ เพื่อเป็นการเพิ่มทักษะและความชำนาญในการทำงานเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน