

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13 ( 1 ) ตารางสรุปงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะของบริษัท เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง

งบแสดงฐานะการเงิน		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
งบการเงินรวม							
รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		2,501,742	3.20	1,933,298	2.64	1,427,440	2.21
เงินฝากประจำมากกว่า 3 เดือน		64,803	0.08	158,172	0.22	275,240	0.43
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	6	79,705	0.10	66,799	0.09	80,253	0.12
เงินลงทุนชั่วคราว	45	45	-	40,329	0.06	102	-
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	7	7,910,522	10.13	8,053,905	11.00	7,359,583	11.40
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	8	2,210,032	2.83	2,050,946	2.80	2,133,838	3.31
เงินให้ผู้มีระยะสั้นและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกั	9	190,823	0.24	57,467	0.08	50,321	0.08
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ		20,493,826	26.24	17,616,345	24.07	14,756,888	22.86
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน		2,209,791	2.83	2,002,491	2.74	1,544,654	2.39
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ - สุทธิ	10	3,273,267	4.19	4,479,984	6.12	3,708,313	5.74
ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ - สุทธิ	11	565,135	0.72	318,500	0.44	522,422	0.81
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น							
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		1,047,115	1.34	870,060	1.19	901,063	1.40
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		1,368,411	1.75	1,065,083	1.46	867,311	1.34
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา		1,068,382	1.37	642,481	0.88	709,244	1.10
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45	410,486	0.53	411,377	0.56	419,664	0.65
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		43,394,085	55.55	39,767,237	54.35	34,756,336	53.84
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า - สุทธิ	12	810,728	1.04	984,654	1.35	1,281,495	1.99
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	13, 45	1,038,856	1.33	1,315,939	1.80	1,430,428	2.22
สิทธิการเช่าที่ดินและโครงการระหว่างพัฒนา	14	7,251,447	9.29	6,620,715	9.05	6,031,020	9.34
สิทธิในเหมืองแร่โปแตช	15	2,293,489	2.94	2,293,489	3.13	2,293,489	3.55
รายจ่ายในการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ดังกล่าว	16	951,927	1.22	950,730	1.30	930,352	1.44
เงินให้ผู้มีระยะยาวและเงินทดรองแก่บริษัทย่อย							
และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	17	0	-	0	-	0	-
ที่ดินรอการพัฒนา - สุทธิ	19	771,705	0.99	769,843	1.05	782,917	1.21
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	20	1,564,920	2.00	1,410,300	1.93	1,363,733	2.11
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร		69,241	0.09	148,904	0.20	667,646	1.03
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	21	17,701,932	22.67	17,008,018	23.24	13,202,062	20.45
ค่าความนิยม - สุทธิ	22	942,112	1.21	942,112	1.29	942,112	1.46
ค่าใช้จ่ายสัมปทานรอดัตถ์บัญชี	23	678,119	0.87	495,101	0.67	394,124	0.61
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	348,463	0.45	205,114	0.27	201,076	0.31
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	45	278,116	0.35	277,758	0.37	274,601	0.44
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		34,701,055	44.45	33,422,677	45.65	29,795,055	46.16
รวมสินทรัพย์		78,095,140	100.00	73,189,914	100.00	64,551,391	100.00
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการเงินนี้							

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

งบการเงินรวม

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
<b>หนี้สินและผู้ถือหุ้น</b>							
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>							
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	24	9,698,158	12.42	7,673,680	10.48	8,363,561	12.96
เจ้าหนี้ค้ำประกันสัญญาทรัพย์สินที่ถึงกำหนดชำระในปี		618,287	0.79	1,108,174	1.51	1,155,463	1.79
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		13,466,505	17.24	12,354,474	16.88	8,403,109	13.02
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	25	1,432,510	1.83	1,701,116	2.32	1,390,503	2.15
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินจากระหว่างทำ		214,544	0.27	660,096	0.90	473,453	0.73
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		5,453,070	6.98	4,698,836	6.42	5,589,234	8.66
ส่วนของเจ้าหนี้ค้ำประกันสัญญาชำระเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - กิ	26	601,357	0.77	468,234	0.64	434,145	0.67
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27	2,940,627	3.77	3,460,303	4.73	2,081,634	3.22
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28	3,497,909	4.48	3,493,863	4.77	4,992,532	7.73
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	30	138,962	0.18	159,583	0.22	131,459	0.20
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย		140,031	0.18	88,689	0.12	93,694	0.15
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		1,118,088	1.43	999,350	1.37	934,299	1.45
เจ้าหนี้ค่าเงินลงทุน-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		62,484	0.08	62,484	0.09	62,484	0.10
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		644,766	0.83	593,174	0.81	676,265	1.05
เงินกู้ยืมจากกรรมการ		0	-	0	-	44,072	0.07
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		621,944	0.80	445,759	0.61	492,846	0.76
รวมหนี้สินหมุนเวียน		40,649,242	52.05	37,967,815	51.87	35,318,753	54.71
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>							
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ		4,553,788	5.83	3,209,951	4.39	3,972,479	6.15
เจ้าหนี้ค้ำประกันสัญญาชำระเงิน - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	26	931,470	1.19	730,686	1.00	959,836	1.49
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	27	5,225,189	6.69	4,539,355	6.20	3,466,638	5.37
หุ้นกู้ - สุทธิ	28	9,958,971	12.75	9,457,603	12.92	6,973,631	10.80
สำรองเผื่อขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้าง	34	265,468	0.34	159,401	0.22	4,476	0.01
หนี้สินภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	29	947,442	1.21	717,686	0.98	610,452	0.95
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	785,811	1.02	861,904	1.18	787,939	1.22
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		201,248	0.27	197,788	0.27	205,003	0.32
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		22,869,387	29.30	19,874,374	27.16	16,980,454	26.31
รวมหนี้สิน		63,518,629	81.35	57,842,189	79.03	52,299,207	81.02

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							
ทุนจดทะเบียน - 6,335,808,993 หุ้น		6,335,809		5,871,149		5,871,149	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 5,279,840,828 หุ้น	31	5,279,841	6.76	5,279,841	7.21	4,860,473	7.53
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	31	8,547,392	10.94	8,547,392	11.68	6,848,952	10.61
กำไรสะสม							
จัดสรรแล้ว - ดำรงตามกฎหมาย	37	507,325	0.65	467,537	0.64	464,217	0.72
ยังไม่ได้จัดสรร		(605,424)	(0.78)	(34,950)	(0.05)	(560,980)	(0.87)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		(412,321)	(0.53)	(277,701)	(0.38)	(189,774)	(0.29)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท		13,316,813	17.04	13,982,119	19.10	11,422,888	17.70
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย		1,259,698	1.61	1,365,606	1.87	829,296	1.28
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		14,576,511	18.65	15,347,725	20.97	12,252,184	18.98
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		78,095,140	100.00	73,189,914	100.00	64,551,391	100.00
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้		0	0	0	0	0	0

งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

งบการเงินรวม

งบการเงินรวม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
รายได้		52,044,965		49,274,502		46,260,691	
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		49,219,649	94.57	45,491,790	92.32	42,308,527	91.46
รายได้จากการขายและให้บริการ		2,077,846	3.99	2,590,011	5.26	2,467,745	5.33
รวมรายได้	33, 34	51,297,495	98.56	48,081,801	97.58	44,776,272	96.79
ต้นทุน							
ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		45,171,719	86.79	41,727,561	84.68	38,633,524	83.51
ต้นทุนในการขายและให้บริการ		1,716,965	3.30	2,052,737	4.17	1,861,280	4.02
รวมต้นทุน	33, 39	46,888,684	90.09	43,780,298	88.85	40,494,804	87.53
กำไรขั้นต้น		4,408,811	8.47	4,301,503	8.73	4,281,468	9.26
เงินปันผลรับ และส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า		178,404	0.34	80,770	0.16	52,001	0.11
ดอกเบี้ยรับ	43	83,352	0.16	95,654	0.19	194,974	0.42
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	43	(12,271)	(0.02)	222,743	0.45	(103,213)	(0.22)
กำไร (ขาดทุน) จากการตราสินค้าสินทรัพย์		154,620	0.30	136,754	0.28	(55,631)	(0.12)
รายได้อื่น	33, 38, 43	321,191	0.62	505,277	1.03	799,389	1.73
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย		5,134,107	9.87	5,342,701	10.84	5,168,988	11.18
ค่าใช้จ่ายในการขาย		(36,927)	(0.07)	(60,949)	(0.12)	(29,036)	(0.06)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		(2,415,680)	(4.64)	(2,199,827)	(4.46)	(1,962,735)	(4.24)
โอนกลับค่าเผื่อ (ค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	43	(599,605)	(1.15)	(5,189)	(0.01)	(16,773)	(0.04)
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน		-	-	(12,751)	(0.03)	161,920	0.35
รวมค่าใช้จ่าย	39	(3,052,212)	(5.86)	(2,278,716)	(4.62)	(1,846,624)	(3.99)
กำไรจากการดำเนินงาน		2,081,895	4.01	3,063,985	6.22	3,322,364	7.19
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย - สุทธิ	43	9,903	0.02	151,503	0.31	276,135	0.60
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้		2,091,798	4.03	3,215,488	6.53	3,598,499	7.79
ต้นทุนทางการเงิน	43	(2,589,057)	(4.97)	(2,500,662)	(5.07)	(2,187,241)	(4.73)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้		(497,259)	(0.94)	714,826	1.46	1,411,258	3.06
ภาษีเงินได้	30, 43	10,692	0.02	(277,079)	(0.56)	(341,152)	(0.74)
กำไรขาดทุนสุทธิ		(486,567)	(0.92)	437,747	0.90	1,070,106	2.32
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น							
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุน		(221,867)		(80,191)		(94,447)	
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ		157,549		(184,841)		266,290	
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	29	(181,305)		(57,966)		(68,891)	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		(732,190)		114,749		1,173,058	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		(361,744)		580,821		985,364	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		(124,823)		(143,074)		84,742	
		(486,567)		437,747		1,070,106	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		(665,306)		473,658		1,127,340	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		(66,884)		(358,909)		45,718	
		(732,190)		114,749		1,173,058	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน							
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	32	(0.0685)		0.1181		0.2219	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : พันหุ้น)		5,279,841		4,916,772		4,440,301	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

	2558	2557
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	(497,259)	714,826
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบยอดกำไรที่เป็นเงินสด		
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,199,670	2,012,578
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	120,887	(31,638)
เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า	(178,404)	(80,770)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(9,903)	(151,503)
ค่าต่อหนี้สงสัยจะสูญ	599,605	12,215
ค่าเพื่อการค้าย่อยค่าเงินลงทุน	-	12,751
กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์	(154,620)	(136,754)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์	(40,624)	(101,264)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน	-	(1,000)
สำรองขาดทุนสำหรับ โครงการก่อสร้าง	107,811	159,846
ค่าต่อขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	23,371	6,121
ค่าใช้จ่ายการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	50,790	51,076
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,589,057	2,500,662
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	4,810,381	4,967,146
สินทรัพย์ดำเนินงาน ลดลง(เพิ่มขึ้น)		
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	144,363	(1,014,906)
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(13,737)	182,649
เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(88,092)	(43,232)
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	(3,554,574)	(3,438,299)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	(253,644)	(202,840)
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ	1,183,346	(777,716)
ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์	(246,635)	203,922
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	(303,328)	(197,772)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา	(732,648)	66,763
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(1,451)	9,672
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(6,117)	(20,175)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	704,215	1,917,916
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(268,606)	310,613
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ	(445,552)	186,643
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	2,098,071	(1,652,926)
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	51,342	(5,005)
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	118,738	65,051
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	51,592	(83,157)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	165,898	(35,765)
การผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(35,208)	(26,249)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(45,416)	(7,213)
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	3,332,938	405,120
รับคืนภาษีเงินได้	451,345	524,053
จ่ายภาษีเงินได้	(793,240)	(653,730)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน	2,991,043	275,443
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้		

งบการเงินรวมณ วันที่ 31 ธันวาคม

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

2558	2557
80,463	130,52
40,084	(40,026
	2,25
	141,13
-1,862	23,00
203,231	350,94
-2,134,224	-3,324,34
40,000	433,78
315,274	95,25
-630,732	-3,27
-183,018	-100,97
-1,197	-20,37
(2,271,981)	(2,312,105
-2,526,236	-2,458,03
2,024,478	-689,88
2,825,282	4,759,24
-2,620,278	-2,287,88
268,861	-435,07
-611,511	-47,28
	-44,07
	2,117,80
3,985,584	5,960,39
-3,500,000	-5,000,00
-39,073	-41,43
49	689,11
(192,844)	2,522,88
42,226	19,63
568,444	505,85
1,933,298	1,427,44
2,501,742	1,933,29

งบแสดงฐานะการเงิน

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและเงินฝากธนาคาร		1,176,045	2.05	1,117,776	2.00	866,999	1.68
เงินฝากประจำมากกว่า 3 เดือน		34,203	0.06	112,263	0.20	168,000	0.33
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	6	79,184	0.14	66,290	0.12	79,758	0.15
เงินลงทุนชั่วคราว	45	-	0.00	88	0.00	88	0.00
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	7	5,634,887	9.80	5,380,970	9.65	4,461,539	8.65
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	8	2,834,705	4.93	2,688,407	4.82	2,650,962	5.14
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	9	1,287,948	2.24	1,163,561	2.09	1,390,378	2.70
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ		14,534,060	25.29	12,355,198	22.16	9,887,509	19.17
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน		1,355,592	2.36	1,443,286	2.59	1,296,574	2.51
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ - สุทธิ	10	1,386,882	2.41	2,432,902	4.36	1,949,873	3.78
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		604,509	1.05	526,925	0.94	589,665	1.14
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		152,030	0.26	146,431	0.26	150,532	0.29
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา		478,053	0.83	529,737	0.95	627,288	1.22
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	45	120,398	0.21	137,015	0.25	220,200	0.43
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		29,678,496	51.63	28,100,849	50.39	24,339,365	47.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า - สุทธิ	12	7,339,319	12.77	7,314,714	13.12	7,844,064	15.21
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	13, 45	877,004	1.53	1,146,275	2.06	1,264,776	2.45
สิทธิการเช่าที่ดินและโครงการระหว่างพัฒนา	14	4,787,637	8.33	4,313,729	7.74	3,731,608	7.23
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	17	5,386,070	9.37	4,849,552	8.70	4,414,664	8.56
ที่ดินรอการพัฒนา - สุทธิ	19	474,846	0.83	474,846	0.85	474,846	0.92
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	20	743,000	1.29	743,000	1.33	740,614	1.44
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	21	8,066,413	14.03	8,728,304	15.65	8,502,796	16.48
ค่าใช้จ่ายสัมปทานรอตัดบัญชี		-	0.00	-	0.00	164,717	0.32
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	2,024	0.00	452		229	0.00
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	45	125,162	0.22	95,349	0.16	109,154	0.20
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		27,801,475	48.37	27,666,221	49.61	27,247,468	52.81
รวมสินทรัพย์		57,479,971	100.00	55,767,070	100.00	51,586,833	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
<b>หนี้สินและผู้ถือหุ้น</b>							
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>							
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	24	5,481,586	9.54	3,464,342	6.21	4,152,933	8.05
เจ้าหนี้ตามสัญญาทรัพย์สินที่ถึงกำหนดชำระในปี		496,663	0.86	1,108,174	1.99	689,609	1.34
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน		6,154,035	10.71	6,955,109	12.47	5,628,620	10.91
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	25	2,161,447	3.76	2,494,263	4.47	2,052,432	3.98
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ		210,032	0.37	653,810	1.17	452,542	0.88
เงินกู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองจากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน		-	-	-	-	65,175	0.13
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง							
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		4,300,598	7.48	3,566,130	6.39	4,165,143	8.07
ส่วนของเจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้อง	26	570,407	0.99	446,146	0.80	393,929	0.76
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27	2,179,028	3.79	2,526,290	4.53	1,773,977	3.44
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28	3,497,909	6.09	3,493,863	6.27	4,992,532	9.68
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	30	57,222	0.10	41,156	0.07	35,960	0.07
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย		101,111	0.18	44,086	0.08	60,022	0.12
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		425,895	0.74	433,840	0.78	432,248	0.84
เจ้าหนี้ค่าเงินลงทุน-กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน		56,809	0.10	56,809	0.10	56,809	0.11
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		566,039	0.98	511,600	0.92	515,100	1.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		352,711	0.59	188,865	0.34	172,999	0.34
รวมหนี้สินหมุนเวียน		26,611,492	46.28	25,984,483	46.59	25,640,030	49.72
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>							
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ							
จากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		2,015,517	3.51	1,219,356	2.19	2,896,255	5.61
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	26	869,658	1.51	697,944	1.25	930,670	1.80
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27	2,602,792	4.53	3,107,605	5.57	2,630,575	5.10
หุ้นกู้ - สุทธิ	28	9,958,971	17.33	9,457,603	16.96	6,973,631	13.52
สำรองเผื่อขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้าง	34	265,468	0.46	157,173	0.28	2,300	-
หนี้สินการระดมทุนตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	29	764,259	1.33	578,869	1.04	502,134	0.97
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	204,989	0.36	265,263	0.48	234,042	0.45
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		5,000	0.01	5,304	0.01	8,811	0.02
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		16,686,654	29.04	15,489,117	27.78	14,178,418	27.47
รวมหนี้สิน		43,298,146	75.32	41,473,600	74.37	39,818,448	77.19

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้



งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)  
งบการเงินเฉพาะของบริษัท

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							
ทุนจดทะเบียน - 6,335,808,993 หุ้น		6,335,809		5,871,149		5,871,149	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 5,279,840,828 หุ้น	31	5,279,841	9.19	5,279,841	9.47	4,860,473	9.42
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	31	8,547,392	14.87	8,547,392	15.33	6,848,952	13.28
กำไร (ขาดทุน) สะสม							
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	37	483,374	0.84	451,021	0.81	451,021	0.87
ยังไม่ได้จัดสรร		(29,187)	(0.05)	(115,303)	(0.21)	(603,019)	(1.17)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		(99,595)	(0.17)	130,519	0.23	210,958	0.41
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		14,181,825	24.68	14,293,470	25.63	11,768,385	22.81
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		57,479,971	100.00	55,767,070	100.00	51,586,833	100.00

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

งบกำไรขาดทุนและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
รายการ	หมายเหตุ	2558	%	2557	%	2556	%
<b>รายได้</b>							
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	33, 34	29,116,580	96.25	34,555,842	97.31	31,696,939	96.53
<b>ต้นทุน</b>							
ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	33, 39	27,324,909	90.33	31,962,101	90.00	29,277,654	89.16
กำไรขั้นต้น		1,791,671	5.92	2,593,741	7.31	2,419,285	7.37
เงินปันผลรับ และส่วนแบ่งจากกิจการร่วมค้า		380,953	1.26	276,089	0.78	219,535	0.67
ดอกเบี้ยรับ	43	90,716	0.30	94,201	0.27	110,203	0.34
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	43	349,961	1.16	191,456	0.54	300,888	0.92
กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์		-	-	92,573	0.26	-	-
รายได้อื่น	33, 38, 43	141,455	0.47	302,420	0.85	482,455	1.47
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย		2,754,756	9.11	3,550,480	10.01	3,532,366	10.77
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		(1,103,628)	(3.65)	(1,068,957)	(3.01)	(960,637)	(2.93)
ค่าเผื่อนั้นสงสัยจะสูญ	43	172,043	0.57	(118,540)	(0.33)	(879,484)	(2.68)
กลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน		(4,727)	(0.02)	(121,911)	(0.34)	0	-
กลับรายการค่าเผื่อ (ค่าเผื่อ) การด้อยค่าเงินลงทุน		0	-	0	-	26,694	0.08
รวมค่าใช้จ่าย	39	(936,312)	(3.10)	(1,309,408)	(3.68)	(1,813,427)	(5.53)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน		1,818,444	6.01	2,241,072	6.33	1,718,939	5.24
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย		-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้		1,818,444	6.01	2,241,072	6.33	1,718,939	5.24
ต้นทุนทางการเงิน	43	(1,510,026)	(4.99)	(1,560,599)	(4.39)	(1,405,392)	(4.28)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้		308,418	1.02	680,473	1.94	313,547	0.96
ภาษีเงินได้	30, 43	(34,892)	(0.12)	(152,318)	(0.43)	(71,088)	(0.22)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		273,526	0.90	528,155	1.51	242,459	0.74
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น</b>							
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุน		(215,417)		(84,601)		(88,708)	
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ		(14,697)		4,162		(12,709)	
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	29	(155,057)		(40,439)		(67,269)	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		(111,645)		407,277		73,773	
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)</b>							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		273,526		528,155		242,459	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		-		-		-	
		273,526		528,155		242,459	
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม</b>							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		(111,645)		407,277		73,773	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		-		-		-	
		(111,645)		407,277		73,773	
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>							
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ (บาทต่อหุ้น)	32	0.0518		0.1074		0.0546	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : พันหุ้น)		5,279,841		4,916,772		4,440,301	

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของการงบการเงินนี้

งบกระแสเงินสด

งบการเงินเฉพาะของบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้  
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบยอดเป็นกำไรที่เป็นเงินสด  
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย  
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน  
เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า  
ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ  
ค่าเผื่อ (กลับรายการค่าเผื่อ) การด้อยค่าเงินลงทุน  
กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์  
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์  
สำรวจขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้าง  
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินค้า  
ค่าใช้จ่ายเมื่อภาระผูกพันได้รับผลประโยชน์พนักงาน  
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน  
สินทรัพย์ดำเนินงาน ลดลง(เพิ่มขึ้น)

ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน  
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน  
เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน  
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ  
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน  
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ  
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน  
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา  
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น  
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)  
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน  
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน  
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ  
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง  
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย  
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย  
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน  
หนี้สินหมุนเวียนอื่น  
หนี้สินการระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน  
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน  
รับคืนภาษีเงินได้  
จ่ายภาษีเงินได้

เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

2558	2557
308,418	680,473
1,302,112	1,229,161
(68,879)	(31,477)
(380,953)	(276,089)
(172,043)	125,566
4,727	121,911
-	(92,573)
8,487	(84,101)
107,811	155,255
7,500	-
38,689	36,022
1,510,026	1,560,599
2,665,895	3,424,747
(167,779)	(949,114)
(3,123)	53,304
(594,415)	(216,838)
(2,193,821)	(3,046,531)
41,350	(146,781)
1,038,520	(483,029)
(5,599)	4,101
(255,063)	97,551
14,767	82,269
(35,398)	8,022
(494,327)	1,327,753
(332,816)	441,831
(443,778)	201,268
1,530,629	(2,275,912)
57,025	(15,936)
(7,945)	1,592
54,439	(3,566)
159,467	19,716
(32,827)	(23,202)
5,000	(3,507)
1,000,201	(1,502,262)
438,853	519,492
(543,255)	(551,726)
895,799	(1,534,496)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินฝากประจำและติดภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)

เงินสดจ่ายเพื่อซื้อเงินลงทุนชั่วคราว

ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

เงินสดจ่ายเพื่อสิทธิการเช่าที่ดินและโครงการระหว่างพัฒนา

เงินสดรับจากการขายสินทรัพย์

เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์

เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้น

เงินสดรับจากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายสัมปทานรอดัดบัญชี

เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก ( ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

จ่ายดอกเบี้ย

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เงินกู้ยืมและเงินทดรองจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น

จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

เจ้าหน้าที่ตามสัญญาเช่าการเงินลดลง

เจ้าหน้าที่ตามสัญญาทรัพย์สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน

เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้

เงินสดจ่ายจากการไถ่ถอนหุ้นกู้

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินต่างประเทศ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี

หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
2558	2557
65,166	69,205
88	-
-	141,134
(473,908)	(3,279)
102,868	57,366
(674,286)	(1,233,081)
(29,331)	420,190
380,953	276,089
-	-
(628,450)	(272,376)
-1,459,314	-1,516,958
2,017,244	-688,591
	-65,175
1,085,000	2,879,984
-1,935,958	-1,630,662
230,929	-420,526
-611,511	418,565
0	2,117,808
3,985,584	5,960,393
-3,500,000	-5,000,000
(188,026)	2,054,838
-21,054	2,811
58,269	250,777
1,117,776	866,999
1,176,045	1,117,776

12 (ค) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2558	2557*	2558	2557*
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.07	1.05	1.12	1.08
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.31	0.32	0.37	0.36
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	4.37	4.15	3.09	3.82
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	82.39	86.81	116.69	94.22
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	12.10	10.69	14.31	14.59
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	29.76	33.67	25.16	24.68
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	3.24	3.67	3.08	3.73
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	111.15	98.05	117.02	96.47
Cash Cycle (วัน)	1.00	22.43	24.83	22.43
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	8.59%	8.95%	6.15%	7.51%
อัตรากำไรสุทธิ	(0.70%)	1.18%	0.91%	1.49%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(2.42%)	4.21%	1.92%	4.05%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(0.48%)	0.84%	0.48%	0.98%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	10.59%	17.17%	18.76%	20.40%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.69	0.71	0.53	0.66
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.36	3.77	3.05	2.90
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	2.15	1.22	1.62	0.11
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.11	1.87	1.73	1.62
<b>ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโตของประเภทธุรกิจ</b>				
<b>อัตราการเติบโต</b>				
สินทรัพย์รวม	6.70%	13.38%	3.07%	8.10%
หนี้สินรวม	9.81%	10.60%	4.40%	4.16%
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	6.69%	7.38%	(15.74%)	9.02%
ต้นทุนในการให้บริการ	7.10%	8.11%	(14.51%)	9.17%
กำไรสุทธิ	(162.28%)	(41.06%)	(48.21%)	117.83%
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	2.76	2.91	2.69	2.71
กำไรสุทธิต่อหุ้น*	(0.07)	0.12	0.05	0.11
เงินปันผลต่อหุ้น*	0.00	0.00	0.00	0.00

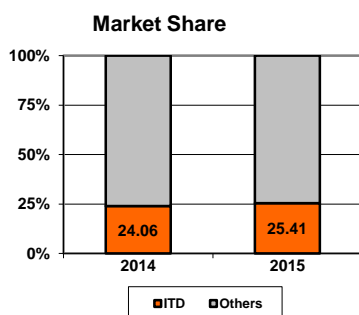
\*จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก 2557 = 4,916,772 (พันหุ้น), 2558 = 5,279,841 (พันหุ้น)

## 14.คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2558

### 1. ภาพรวม

#### 1) สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ปี 2558 ส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับ 25.41%



ณ 31 ธันวาคม 2558 มูลค่าของงานในมือ สำหรับโครงการก่อสร้างและสัมปทาน 230,349 ล้านบาท โดยเป็นงานก่อสร้าง 81,526 ล้านบาท แบ่งเป็นงานจากภาครัฐ 53.17 % และเป็นงานในประเทศ 62.93%

บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัท รับเหมาก่อสร้างที่ใหญ่เป็นอันดับ 1 ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเปรียบเทียบกับขนาดของรายได้รวมของบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เท่ากับร้อยละ 25.41 และในงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เท่ากับร้อยละ 24.06 การดำเนินงานในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้รวมจำนวน 52,035 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง และมีการแบ่งปันขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวนทั้งสิ้น 362 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการตั้งหนี้สูญของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

บริษัทฯ มีมูลค่าของงานในมือ สำหรับโครงการก่อสร้างและโครงการสัมปทาน ณ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 230,349 ล้านบาท เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม 2557 จำนวน 216,731 ล้านบาท นอกจากงานในมือ ณ 31 ธันวาคม 2558 ดังกล่าวแล้ว ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559 บริษัทฯ ยังมีงานที่ได้ลงนามในสัญญาแล้วเพิ่มขึ้นอีกเป็นจำนวน 423 ล้านบาท และมีงานที่อยู่ระหว่างการรอลงนามในสัญญาอีกเป็นจำนวน 1,796 ล้านบาท รวมเป็นงานในมือ ณ วันที่ 12 กุมภาพันธ์ 2559 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 232,568 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2558 มีโครงการก่อสร้าง (โดยบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) กิจการร่วมค้า Consortium และงานที่ทำในนามบริษัทย่อย) จำนวน 81,526 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการจากภาครัฐบาล ร้อยละ 53.17 และเป็นงานในประเทศ ร้อยละ 62.93

ในปี 2558 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างขนาดใหญ่ที่จะช่วยเพิ่มรายได้ในอนาคตหลายโครงการ อาทิ

- โครงการรถไฟฟ้า สายสีเขียว ช่วงหมอชิต-สะพานใหม่-คูคต สัญญาที่ 1 มูลค่า 14,280 ล้านบาท
- โครงการอาคารศูนย์รักษาพยาบาลรวมเฉลิมพระเกียรติสมเด็จพระพันวัสสา อัยยิกาเจ้า 150 ปี ระยะที่ 2 มูลค่า 5,047 ล้านบาท
- โครงการก่อสร้างระบบรถชานเมือง (สายสีแดง) สัญญาที่ 2 ช่วงบางซื่อ-รังสิต (งานเพิ่มเติม) มูลค่า 3,341 ล้านบาท
- โครงการแมกโนเลียส์วอเตอร์พร้อนท์ เรสซิเดนซ์ มูลค่า 2,336 ล้านบาท
- โครงการกรุงศรีเฟลิซิตีทาวเวอร์ มูลค่า 2,200 ล้านบาท

## 2) ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

มองภาพรวมเศรษฐกิจไทยในรวมปี 2558 ที่ผ่านมา แม้ว่าจะมีผลกระทบจากปัจจัยภายนอกไม่ว่าจะเป็น ปัญหาความขัดแย้งทางการเมืองในภูมิภาคต่างๆทั่วโลกหรือปัญหาการชะลอตัวของเศรษฐกิจประเทศจีน ซึ่งเป็นตลาดการค้าที่ใหญ่ที่สุดของโลก รวมทั้งปัจจัยภายในประเทศด้านการลงทุนของภาคเอกชนที่ยังมีค่อนข้างน้อย, ปัญหากำลังซื้อของผู้บริโภคที่หดตัวเนื่องจากภาระค่าใช้จ่ายในชีวิตประจำวันเพิ่มขึ้นและภาระหนี้ครัวเรือนที่ยังอยู่ระดับสูงและปัญหาภัยแล้งที่หลายพื้นที่ต้องเผชิญ แต่ในภาพรวมเศรษฐกิจไทยก็ยังสามารถโตขึ้นได้ 2.8% จากการที่ภาครัฐได้เร่งลงทุนในโครงการสาธารณูปโภคพื้นฐานและออกมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจต่างๆอย่างต่อเนื่องในช่วงครึ่งปีหลัง โดยเฉพาะในภาคที่อยู่อาศัยที่มีการออกมาตรการกระตุ้น ด้วยการสนับสนุนเงินกู้เพื่อที่อยู่อาศัยสำหรับผู้มีรายได้น้อย, การลดค่าธรรมเนียมการโอนและการจำนอง (สิ้นสุด 30 เมษายน 2559) และองค์ประกอบภายนอกจากราคาน้ำมันที่ลดลงมากเป็นประวัติการณ์ในปี 2559 นี้หลายฝ่ายออกมาประเมินกันแล้วว่าการเติบโตทางเศรษฐกิจจะยังเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป แม้จะยังมีปัจจัยภายนอกที่ยังอาจส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจไทยแต่จะถูกชดเชยด้วยการลงทุนเมกะโปรเจกต์ของภาครัฐและการเปิด AEC ซึ่งจะส่งผลทำให้ต่างชาติเข้ามาลงทุนในประเทศไทยเพิ่มขึ้น

## 3) นโยบาย กลยุทธ์ หรือการเลือกตัดสินใจทางธุรกิจ

วิสัยทัศน์ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทก่อสร้างชั้นนำในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้”

กลยุทธ์

- สร้างความไว้วางใจและความน่าเชื่อถือของบริษัทด้วยการทำงานให้มีคุณภาพ
- การส่งมอบงานก่อสร้างให้เสร็จทันเวลาที่กำหนดพร้อมคุณภาพงานที่ได้มาตรฐาน
- พัฒนาเทคโนโลยีในการก่อสร้างด้วยเทคนิคขั้นสูงให้ทันสมัย
- พัฒนาและส่งเสริมศักยภาพการบริหารจัดการขององค์กร และพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ให้ทันสมัยและต่อเนื่อง

นอกเหนือจากโครงการภายใต้กรอบมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุนในประเทศของรัฐบาล บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเน้นไปทำงานซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ผลักดันและพัฒนาเอง หลายโครงการ ได้แก่

- โครงการนิคมอุตสาหกรรมทวาย ประเทศพม่า
- โครงการโปแตชที่จังหวัดอุดรธานี
- โครงการทางด่วนยกระดับที่กรุงเทพฯ ประเทศบังกลาเทศ
- โครงการก่อสร้างบริหารจัดการ ท่าเรือและทางรถไฟ ในสาธารณรัฐโมซัมบิก
- โครงการทำเหมืองบ็อกไซต์เพื่อปรุงแต่งแร่ลูมิน่า ประเทศ สปป. ลาว

โครงการต่างๆ เหล่านี้อยู่ระหว่างศึกษาเพื่อเริ่มดำเนินการ ซึ่งจะก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทฯ อย่างต่อเนื่องในอนาคต

## 4) คำอธิบายแยกตามกลุ่มธุรกิจ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการในส่วนงานหลักทางธุรกิจเกี่ยวกับธุรกิจการก่อสร้างเป็นส่วนใหญ่ และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ดังนี้ :-



(หน่วย: ล้านบาท)

	งบการเงินรวม											
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม											
	ไทย		อินเดีย		ประเทศอื่นๆ		รวม		รายการตัดบัญชี		ยอดรวม	
	2558	2557	2558	2557	2558	2557	2558	2557	2558	2557	2558	2557
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	29,109	34,762	18,168	11,259	2,577	1,434	49,854	47,455	-634	-1,963	49,220	45,492
รายได้จากการขายและให้บริการ	2,812	3,413	0	0	7	3	2,819	3,416	-741	-826	2,078	2,590
<b>รวม</b>	<b>31,921</b>	<b>38,175</b>	<b>18,168</b>	<b>11,259</b>	<b>2,584</b>	<b>1,437</b>	<b>52,673</b>	<b>50,871</b>	<b>-1,375</b>	<b>-2,789</b>	<b>51,298</b>	<b>48,082</b>

ในปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้สุทธิจากบุคคลภายนอกจากการให้บริการก่อสร้าง และรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 51,298 ล้านบาท โดยรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 49,220 ล้านบาท และเป็นรายได้จากการขายและให้บริการ 2,078 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างของบริษัทย่อยประเทศอินเดีย และของบริษัทย่อยในประเทศลาวที่เพิ่งเริ่มดำเนินการ สำหรับรายได้ในประเทศที่ลดลงเนื่องจากการลดลงของรายได้จากโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ที่แล้วเสร็จเมื่อปีที่ผ่านมา อาทิเช่น โครงการโรงไฟฟ้าพระนครเหนือ ระยะที่ 2 โครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ จังหวัดลพบุรี และโครงการสถานีควบคุมการผสมก๊าซใหม่ RA6 เป็นต้น

#### 5) ความเห็นผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต ปี 2558 ได้ให้ความเห็นเกี่ยวกับ ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่รวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวนรวม 627 ล้านบาท เป็นสิทธิเรียกเก็บเงินจากการเปลี่ยนแปลงเนื่องงานที่รับรู้เป็นรายได้ไปแล้วในปีก่อนๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา การเรียกร้องสิทธิเพื่อเรียกเก็บเงินตามกรณีดังกล่าว ถือเป็นปกติธุรกิจ และขึ้นอยู่กับกระบวนการตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการ บริษัทย่อยได้ประเมินถึงโอกาสที่จะได้รับชำระเงินคืนโดยประเมินจากมติของคณะกรรมการพิจารณาข้อโต้แย้ง การตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการ คำสั่งของศาลสูง และความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายอิสระแล้ว ในระหว่างปี บริษัทย่อยดังกล่าวได้สรุปข้อตกลงเกี่ยวกับการชำระเงินกับคู่ค้าจ้างเกี่ยวกับการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และได้รับชำระเงินบางส่วนจากคู่ค้าจ้างแล้ว ดังนั้น บริษัทย่อยจึงได้รับรู้ผลขาดทุนตามข้อตกลงดังกล่าวจำนวน 663 ล้านบาท ในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 นอกจากนี้ ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 165 ล้านบาท และ 26 ล้านบาท ตามลำดับ อยู่ระหว่างการเจรจากับคู่ค้าหรือขึ้นอยู่กับกระบวนการทางกฎหมาย

#### 6) การเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี

สภาวิชาชีพบัญชีได้ออกและปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินหลายฉบับ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่รอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 บริษัทได้นำมาตรฐานการบัญชีและการตีความมาตรฐานเหล่านี้มาถือปฏิบัติในการจัดทำงบการเงินเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 แล้ว โดยไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญ ยกเว้นมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 11 เรื่อง การร่วมการงาน โดยบริษัทฯ ได้ปรับย้อนหลังงบการเงินงวดก่อน และมีรายละเอียดการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีตามหมายเหตุงบการเงิน ข้อ 3





## ผลกระทบสรุปอย่างย่อ

	สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557	
	งบการเงินรวม	งบการเงินเฉพาะกิจการ
กำไรสุทธิเพิ่มขึ้น (ล้านบาท)	59	192
กำไรต่อหุ้นเพิ่มขึ้น (บาท)	0.0119	0.0391

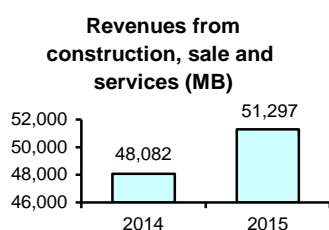
### 7) รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ

บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2558 เป็นจำนวน 600 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีแล้ว เป็นจำนวน 594 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการตั้งหนี้สูญของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ยุติกระบวนการอนุญาตตุลาการกับเจ้าของงานเพื่อตกลงรับชำระหนี้ที่ค้างชำระมาเป็นเวลานาน

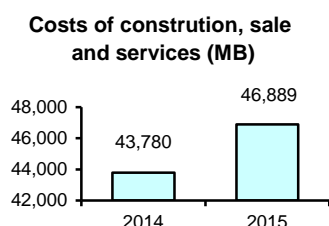
ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อ นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจและหัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## 2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ปี 2558 รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง การขายและให้บริการ 51,297 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6.69% y-o-y



ปี 2558 ต้นทุนในการให้บริการรับเหมา ก่อสร้าง การขายและให้บริการ 46,889 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.10% y-o-y



### รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการ

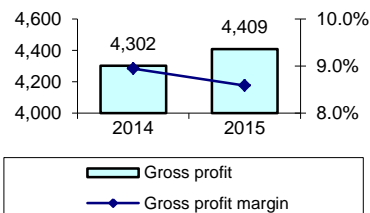
ปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง การขายและให้บริการจำนวน 51,297 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน 3,216 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้างของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

### ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการ

ปี 2558 บริษัทฯ มีต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการจำนวน 46,889 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน 3,108 ล้านบาท โดยเป็นการเพิ่มขึ้นตามรายได้จากการให้บริการก่อสร้างของโครงการใหม่ที่เพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

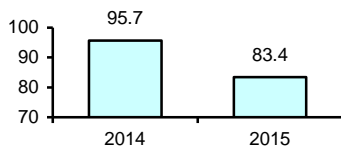
ปี 2558 กำไรขั้นต้น 4,409 ล้านบาท และ  
อัตรากำไรขั้นต้น 8.59%

[LHS] Gross Profit (MB)  
and [RHS] GPM (%)



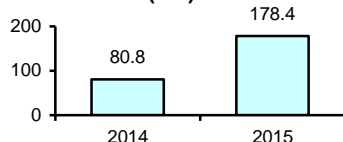
ปี 2558 เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า  
การร่วมค้า 178 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 120.88%  
y-o-y

Interest income (MB)



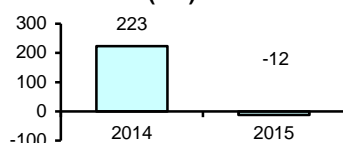
ปี 2558 ดอกเบี้ยรับ 83 ล้านบาท ลดลง  
12.86% y-o-y

Dividend income and share  
of profit from joint ventures  
(MB)



ปี 2558 กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน  
(12) ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 235.01% y-o-  
y

Gain (loss) on exchange  
(MB)



ทั้งนี้ ปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้นจำนวน 4,409 ล้านบาท  
เพิ่มขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ซึ่งมีกำไรขั้นต้น จำนวน  
4,302 ล้านบาท โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 8.59 น้อย  
กว่างวดเดียวกันของปีที่แล้ว ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 8.95

#### เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า

ปี 2558 บริษัทฯ มีเงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากการร่วมค้า  
เป็นจำนวน 178 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน  
98 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นเงินปันผลที่ได้รับจากธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

#### ดอกเบี้ยรับ

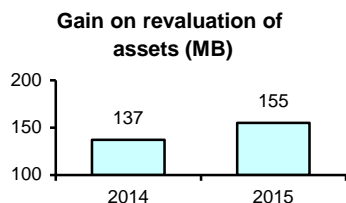
ปี 2558 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยรับเป็นจำนวน 83 ล้านบาท ลดลงจาก  
งวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน 12 ล้านบาท

#### กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

บริษัทฯ ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2558 เป็นจำนวน 12  
ล้านบาท เป็นการขาดทุนเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ที่มีกำไรจาก  
อัตราแลกเปลี่ยน เป็นจำนวน 223 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากภาระหนี้ดอลลาร์  
สหรัฐและยูโรดอลลาร์ของบริษัทย่อยบางแห่งที่รับผลกระทบจากค่าเงิน  
บาทอ่อนค่าลง



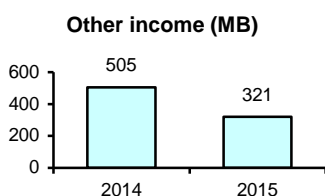
ปี 2558 กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์ 155  
ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.06% y-o-y



#### กำไรจากการตีราคาสินทรัพย์

ปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรจากการตีราคาสินทรัพย์เป็นจำนวน 155 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน 18 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นกำไรจากการตีราคาที่ดินของบริษัทย่อยโดยเป็นการตีราคาตามมูลค่ายุติธรรมซึ่งประเมินโดยผู้ประเมินอิสระ

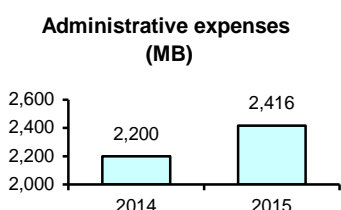
ปี 2558 รายได้อื่นๆ 321 ล้านบาท ลดลง  
36.43% y-o-y



#### รายได้อื่น

รายได้อื่นๆ ของบริษัทฯ ในปี 2558 มีจำนวน 321 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน 184 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากการลดลงของกำไรจากการขายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งานและรายได้ค่าเช่า

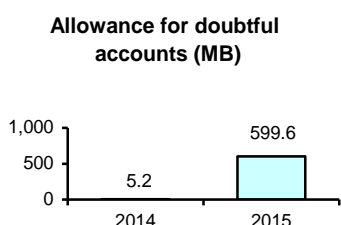
ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 2,416 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 9.81% y-o-y



#### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 2,416 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน 216 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ได้รับโครงการก่อสร้างเพิ่มขึ้น

ปี 2558 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 600 ล้านบาท  
ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญเพิ่มขึ้น 11,455.31%  
y-o-y

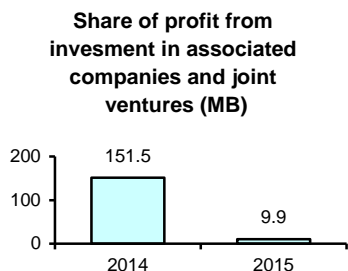


#### ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

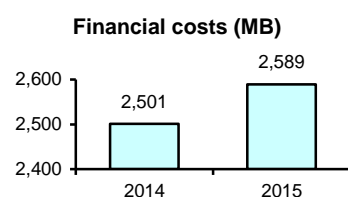
บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2558 เป็นจำนวน 600 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีแล้ว เป็นจำนวน 594 ล้านบาท โดยมีสาเหตุสำคัญมาจากการตั้งหนี้สูญของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ยุติกระบวนการอนุญาตโอดตุลาการกับเจ้าของงานเพื่อตกลงรับชำระหนี้ที่ค้างชำระมาเป็นเวลานาน



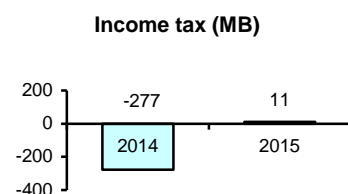
ปี 2558 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท  
ร่วมและการร่วมค้า 10 ล้านบาท กำไรลดลง  
93.46% y-o-y



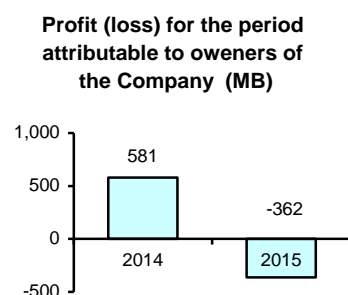
ปี 2558 ต้นทุนทางการเงิน 2,589 ล้านบาท  
เพิ่มขึ้น 3.53% y-o-y



ปี 2558 ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี 11 ล้านบาท  
ภาษีเงินได้ลดลง 103.86% y-o-y



ปี 2558 การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน) ส่วนที่เป็น  
ของผู้ถือหุ้นของบริษัท (362) ล้านบาท  
ขาดทุนเพิ่มขึ้น 162.28% y-o-y



### ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า  
ในปี 2558 เป็นจำนวน 10 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็น  
จำนวน 142 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของส่วนแบ่งกำไรจาก  
กิจการร่วมค้าที่ดำเนินโครงการแล้วเสร็จ

### ต้นทุนทางการเงิน

ปี 2558 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 2,589 ล้านบาท  
เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เป็นจำนวน 88 ล้านบาท

### ภาษีเงินได้

ในปี 2558 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้รอตัดบัญชี เป็นจำนวน 11 ล้าน  
บาท โดยเป็นภาษีเงินได้รอตัดบัญชีเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับงวดเดียวกันของปี  
ที่แล้ว ที่เสียภาษีเงินได้เป็นจำนวน 277 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ  
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

### การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับงวด ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

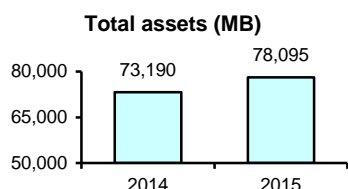
จากปัจจัยที่กล่าวมาแล้วข้างต้น ทำให้ในปี 2558 การแบ่งปัน  
ขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท มีจำนวนทั้งสิ้น 362 ล้านบาท เป็น  
การขาดทุนเพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ที่มีการแบ่งปันกำไรส่วน  
ที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท เป็นจำนวน 581 ล้านบาท และส่งผลให้บริษัทมีอัตรา  
ผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ -2.42 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของ  
ปีที่แล้ว ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น ร้อยละ 4.21 และมีอัตราผลตอบแทน  
จากสินทรัพย์ ร้อยละ -0.48 ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปี  
ที่แล้ว ซึ่งมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ ร้อยละ 0.84



### 3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

#### สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม 78,095 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2558 เพิ่มขึ้น 6.70% y-o-y



บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 จำนวน 78,095 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 4,905 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.70 เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 43,394 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 3,627 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 9.12 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุ ก่อสร้างและผู้รับเหมา นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 34,701 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 1,278 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.82 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

- 1) คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 8,718 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 808 ล้านบาท คิดเป็นลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนสุทธิ 7,911 ล้านบาท ลดลงสุทธิจากสิ้นปี 2557 เป็นจำนวน 143 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 1.78 ส่วนหนึ่งเนื่องจากบริษัทย่อในต่างประเทศที่อยู่ติดกระบวนการอนุญาตตลาดการกับเจ้าของงานเพื่อตกลงรับชำระหนี้ที่ค้างชำระมาเป็นเวลานาน

สำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุลูกหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 1,706 ล้านบาท ลดลง 551 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 24.40 ส่วนใหญ่เนื่องจากการรับชำระเงินของลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อในต่างประเทศ

(หน่วย : พันบาท)

อายุลูกหนี้	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของกิจการ	
	2558	2557	2558	2557
น้อยกว่า 3 เดือน	6,351,999	6,137,320	5,530,104	5,015,053
3 – 6 เดือน	302,631	188,999	26,255	31,597
6 – 12 เดือน	357,199	489,389	32,369	283,629
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	1,706,284	2,256,861	293,638	590,495
รวม	8,718,113	9,072,569	5,882,366	5,920,774
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(807,591)	(1,018,664)	(247,479)	(539,804)
สุทธิ	7,910,522	8,053,905	5,634,887	5,380,970

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในบัญชีเต็มจำนวนของยอดคงค้างของลูกหนี้รายใหญ่ภาคเอกชนที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน และร้อยละ 50 ของยอดลูกหนี้ภาคเอกชนในส่วนที่ค้างชำระเกิน 6 เดือน ยกเว้นที่กล่าวข้างล่างนี้

ลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่รวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวนรวม 627 ล้านบาท เป็นสิทธิเรียกเก็บเงินจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขที่รับรู้เป็นรายได้ไปแล้วในปีก่อนๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา การเรียกร้องสิทธิเพื่อเรียกเก็บเงินตามกรณีดังกล่าว ถือเป็นปกติธุรกิจ และขึ้นอยู่กับกระบวนการตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการ บริษัทย่อยได้ประเมินถึงโอกาสที่จะได้รับชำระเงินคืนโดยประเมินจากมติของคณะกรรมการพิจารณาข้อโต้แย้ง การตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการคำสั่งของศาลสูงและความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายอิสระ และบริษัทย่อยไม่ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับเรื่องดังกล่าวไว้ในบัญชี

ในระหว่างปี บริษัทย่อยในต่างประเทศดังกล่าว ได้สรุปข้อตกลงกับคู่ค้าจ้างเกี่ยวกับการชำระเงินของลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และได้รับชำระเงินบางส่วนจากคู่ค้าจ้างแล้ว ดังนั้น บริษัทย่อยจึงได้รับรู้ผลขาดทุนตามข้อตกลงดังกล่าว จำนวน 663 ล้านบาท ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

นอกจากนี้ ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 165 ล้านบาท และ 26 ล้านบาท ตามลำดับ อยู่ระหว่างการเจรจากับคู่ค้าหรือขึ้นอยู่กับกระบวนการทางกฎหมาย และผู้บริหารพิจารณาว่าจะได้รับชำระเงินเต็มจำนวน

#### 2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพ หรือล้าสมัย (ถ้ามี)

สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 3,273 ล้านบาท ลดลง 1,207 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 26.94 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการลดลงของวัสดุก่อสร้างที่ใช้สำหรับโครงการก่อสร้างงานระบบรถไฟและรถไฟฟ้าลดลง ซึ่งสอดคล้องกับมูลค่างานคงเหลือของโครงการที่ใกล้แล้วเสร็จ

ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 565 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 247 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 77.44 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว โดยเป็นการซื้อที่ดินเพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยเพื่อใช้ในการดำเนินงานพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยคาดว่าบางโครงการจะสามารถเริ่มจัดจำหน่ายได้ในปี 2559 โดยมีรายละเอียดต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 11

#### 3) เงินลงทุน ค่าความนิยม และการด้อยค่า (ถ้ามี)

เงินลงทุนระยะยาวอื่น ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 1,039 ล้านบาท ลดลง 277 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 21.06 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนในบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ตามการวัดมูลค่ายุติธรรม โดยมีรายละเอียดเงินลงทุนระยะยาวอื่นตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13 และ 45

ค่าความนิยม ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 942 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว โดยบริษัทฯ ได้เปรียบเทียบมูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด จากการทดสอบ บริษัทฯ ยังคงไม่ต้องรับรู้ค่าเผื่อการด้อยค่าของความนิยม โดยมีรายละเอียดค่าความนิยมตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 22



4) ส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่นและสาเหตุของการเปลี่ยนแปลง

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 191 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 133 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 232.06 โดยเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันในประเทศ

ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 1,047 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 177 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 20.35 ขณะที่ ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน มีจำนวน 1,368 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 303 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28.48 ทั้งนี้ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 1,068 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 426 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 66.29 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการจ่ายล่วงหน้าเพื่อซื้อวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศเพื่อใช้ในโครงการใหม่ขนาดใหญ่

ค่าใช้จ่ายสัมปทานรถตัดบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 678 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 183 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 36.97 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับการดำเนินการในสัมปทานโครงการ Dhaka Elevated Expressway และโครงการก่อสร้างทางรถไฟและท่าเรือน้ำลึกที่โมซัมบิก โดยมีรายละเอียดค่าใช้จ่ายสัมปทานรถตัดบัญชีตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 23

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน และความเพียงพอของสภาพคล่อง

ตารางสรุปงบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)	ปี 2558	ปี 2557*	ปี 2556*
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,991,043	275,443	6,208,870
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,271,981)	(2,312,105)	(5,382,921)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(192,844)	2,522,887	(1,413,433)
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	42,226	19,633	146,606
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,933,298	1,427,440	2,027,177
ส่วนปรับปรุงเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	-	-	(158,859)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	2,501,742	1,933,298	1,427,440

หมายเหตุ \* งบการเงินแก้ไขปรับปรุง

ดังแสดงในตารางข้างต้น ในปี 2558 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,991 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากการดำเนินงาน อาทิเช่น เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน รวมถึงการลดลงของสินทรัพย์ดำเนินงาน อาทิเช่นสินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ

ในปี 2558 บริษัทฯ ใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,272 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อสินทรัพย์ เพื่อโครงการก่อสร้างและการใช้จ่ายไปในโครงการระหว่างพัฒนา

ทั้งนี้ เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเพื่อโครงการก่อสร้าง (Project Finance) รวมถึงการออกหุ้นกู้เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ



บริษัทฯ มีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 1.07 เท่า และ 1.05 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องหมุนเร็วต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2558 และ สิ้นปี 2557 เท่ากับ 0.31 เท่า และ 0.32 เท่า ตามลำดับ

2) รายจ่ายลงทุน แหล่งเงินทุน ความสามารถในการชำระหนี้และความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

2.1) รายจ่ายลงทุน

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจต่างๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และ ส่วนที่เหลือเป็นธุรกิจอื่นๆ ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เช่น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ธุรกิจ พัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจพลังงาน ธุรกิจเหมืองแร่ ธุรกิจท่าเรือ หรือธุรกิจโลจิสติกเป็นต้น

2.2) แหล่งที่มาของเงินทุน

● เงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1) เงินหมุนเวียนทั่วไป

2) เงินกู้เฉพาะโครงการจากธนาคารในประเทศไทยและต่างประเทศ

โดยปกติบริษัทฯ จะใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้หมุนเวียนในโครงการต่างๆ และในการดำเนินงานทั่วไป ของบริษัทฯ รวมทั้งให้เงินล่วงหน้าแก่กิจการร่วมค้าเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น การกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นที่สำนักงานใหญ่และที่สาขาต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ มียอดเงิน เบิกเกินบัญชี และเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินต่างๆ เท่ากับ 9,698 ล้านบาท และ 7,674 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่ง งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ มียอดเงินดังกล่าวเท่ากับ 5,482 ล้านบาท และ 3,464 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ ดังกล่าวปกติจะมีการชำระคืนตามความคืบหน้าของโครงการ และจะชำระเสร็จสิ้นเมื่อได้ดำเนินโครงการเสร็จสิ้นแล้ว

● เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ระยะยาวของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1) เงินกู้ระยะยาวเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อสนับสนุนเฉพาะ โครงการ และเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนทั่วไป

2) เงินกู้ระยะยาวเป็นเงินบาทเพื่อลงทุนในกิจการต่างๆ เพื่อการซื้อเครื่องจักรในการก่อสร้างเพื่อ สนับสนุนเฉพาะโครงการ และเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนทั่วไป

เงินกู้ยืมระยะยาวนี้ บริษัทฯ นำมาใช้เพื่อสนับสนุนโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ ที่ต้องการใช้ระยะเวลา ดำเนินการในระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะยาว และ หักหนี้ เท่ากับ 21,623 ล้านบาท และ 20,951 ล้านบาท ตามลำดับ

● ทุนเรือนหุ้น

ในปี 2558 บริษัทฯ แก่ไขหุ้นจดทะเบียนเป็น 6,336 ล้านบาท เพื่อบริการออกไปสำคัญแสดงสิทธิที่จะ ซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ (“ใบสำคัญแสดงสิทธิ”) จำนวน 1,055,968,165 หน่วย โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ 1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ 1 หุ้น และมีราคาการในสิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ราคา 14 บาทต่อหุ้น



### 3) การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

การดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ จะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของผู้ถือหุ้นกู้ ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นกู้ ของหุ้นกู้ที่ออกจำหน่ายก่อนปี 2556 และตั้งแต่ปี 2556 ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 2.5 เท่า และ ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 3.0 เท่า ตามลำดับ ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุตรรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมเท่ากับ 2.11 เท่า และ 1.87 เท่า ตามลำดับ

ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม มีรายละเอียดในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง ข้อ 4

### 5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัท บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้ามีหนังสือค้าประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินในนามบริษัท บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเฉพาะส่วนของบริษัท เหลืออยู่เป็นจำนวนประมาณ 45,838 ล้านบาท 42,885 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีหนังสือค้าประกันที่บริษัทออกให้กับสถาบันการเงินและผู้ร่วมค้าจำนวนประมาณ 7,947 ล้านบาท และ 3,550 ล้านบาท ตามลำดับ และ เพื่อค้าประกันวงเงินกู้ยืมที่สถาบันการเงินและผู้ร่วมค้ามีกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและกิจการร่วมค้า โดยบริษัทได้ออกหนังสือค้าประกันตามส่วนที่บริษัทถืออยู่ (ยกเว้น บริษัท อิตาลีไทย เทอร์วี จำกัด บริษัท อิตาลีไทยมารีน จำกัด บริษัท อาควาไทย จำกัด บริษัท สรีธร จำกัด บริษัท เอเชียนสติล โปรดักส์ จำกัด และ ITD Cementation India Limited ซึ่งบริษัทออกหนังสือค้าประกันเต็มวงเงิน) การค้าประกันดังกล่าว มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานก่อสร้างโดยปกติของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า

### 6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

รัฐบาลประกาศแผนการลงทุน เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมอย่างชัดเจนโดยมีโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ครอบคลุมการขนส่งทางถนน ระบบราง การขนส่งทางน้ำ และทางอากาศ รวมถึงการเปิดเสรีประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 โครงการเหล่านี้จะก่อให้เกิดงานก่อสร้างและจะส่งผลดีต่อภาคธุรกิจก่อสร้างในอนาคต