

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13 (1) ตารางสรุปงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะของบริษัท เปรียบเทียบ 3 ปีซ้อนหลัง

งบดุล		หน่วย : พันบาท					
งบการเงินรวม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
รายการ		2560	%	2559	%	2558	%
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		3,434,053	3.91	2,588,430	3.31	2,501,742	3.20
เงินฝากประจำมากกว่า 3 เดือน		17,652	0.02	37,057	0.05	64,803	0.08
เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกัน	5	445,634	0.51	752,739	0.96	79,705	0.10
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	6	8,697,236	9.90	6,628,103	8.48	7,650,688	9.80
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	7	2,061,225	2.35	2,051,627	2.63	2,210,032	2.83
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	9	260,694	0.30	255,653	0.33	190,823	0.24
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	37	20,854,766	23.74	18,181,173	23.27	19,295,495	24.71
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน		2,909,441	3.31	2,127,924	2.72	2,469,625	3.16
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ - สุทธิ	10	3,531,490	4.02	2,955,159	3.78	3,273,267	4.19
ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ - สุทธิ	11	431,874	0.49	472,137	0.60	565,135	0.72
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น							
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		1,021,471	1.16	1,131,239	1.45	1,047,115	1.34
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		1,732,534	1.97	1,369,903	1.75	1,368,411	1.75
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา		611,511	0.70	575,643	0.74	1,068,382	1.37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		1,106,077	1.26	342,164	0.44	413,583	0.53
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย - สุทธิ	12, 46	165,716	0.19	168,677	0.22	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		47,281,374	53.83	39,637,628	50.73	42,198,806	54.02
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า - สุทธิ	13	760,161	0.87	749,759	0.96	810,728	1.04
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	14, 46	861,138	0.98	845,703	1.08	1,038,856	1.33
สิทธิการเช่าที่ดินและโครงการระหว่างพัฒนา	15	7,651,755	8.71	7,558,992	9.68	7,251,447	9.29
สิทธิในเหมืองแร่โปแตช	16	2,293,489	2.61	2,293,489	2.94	2,293,489	2.94
รายจ่ายในการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ดั่งพัก	17	948,527	1.08	950,688	1.22	948,875	1.22
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและเงินทดรองแก่บริษัทย่อย							
และกิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	18	-	-	-	-	-	-
ที่ดินรอการพัฒนา - สุทธิ	19	770,615	0.88	765,124	0.98	771,705	0.99
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	20, 46	2,113,270	2.41	1,925,363	2.46	1,591,469	2.04
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร		90,406	0.10	30,955	0.04	69,241	0.09
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	21	19,646,861	22.37	18,895,094	24.19	17,675,383	22.63
ค่าความนิยม - สุทธิ	22	942,112	1.07	942,112	1.21	942,112	1.21
ค่าใช้จ่ายสัมปทานรอดัคบัญญัติและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	23	3,769,973	4.29	2,909,039	3.73	1,876,450	2.40
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	285,566	0.33	339,441	0.43	348,463	0.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		414,128	0.47	276,331	0.35	278,116	0.35
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		40,548,001	46.17	38,482,090	49.27	35,896,334	45.98
รวมสินทรัพย์		87,829,375	100.00	78,119,718	100.00	78,095,140	100.00

งบดุล (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ		2560	%	2559	%	2558	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	24	8,491,581	9.67	8,290,541	10.61	9,698,158	12.42
เจ้าหนี้ตามสัญญาทรัสต์รีซีทที่ถึงกำหนดชำระในปี		698,700	0.80	620,138	0.79	618,287	0.79
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		11,574,330	13.18	13,156,926	16.84	13,466,505	17.24
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	25	1,572,656	1.79	1,230,588	1.58	1,432,510	1.83
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินจากระหว่างทำ		1,466,291	1.67	529,269	0.68	214,544	0.27
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี		6,807,963	7.75	6,113,917	7.83	5,453,070	6.98
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26	629,534	0.72	649,422	0.83	601,357	0.77
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27	8,823,130	10.05	3,623,801	4.64	2,940,627	3.77
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28	830,000	0.95	499,598	0.64	3,497,909	4.48
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	29	445,791	0.51	378,414	0.48	350,591	0.45
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		70,628	0.08	54,180	0.07	138,962	0.18
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย		370,350	0.42	143,866	0.18	140,031	0.18
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		1,325,512	1.51	1,002,882	1.28	1,118,088	1.43
เจ้าหนี้ค่าเงินลงทุน-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		62,484	0.07	62,484	0.08	62,484	0.08
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		774,905	0.88	608,561	0.78	644,766	0.83
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		575,392	0.66	504,196	0.65	621,944	0.80
รวมหนี้สินหมุนเวียน		44,519,247	50.71	37,468,783	47.96	40,999,833	52.50
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ		5,828,417	6.64	3,042,579	3.89	4,553,788	5.83
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	26	780,413	0.89	934,388	1.20	931,470	1.19
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	27	6,413,416	7.30	7,370,297	9.43	5,225,189	6.69
หุ้นกู้ - สุทธิ	28	13,723,330	15.62	13,163,205	16.85	9,958,971	12.75
สำรองเผื่อขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้าง	35	169,712	0.19	291,587	0.37	265,468	0.34
หนี้สินภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	29	708,257	0.81	636,877	0.82	596,851	0.76
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	806,209	0.92	772,610	0.99	785,811	1.02
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		107,677	0.10	105,998	0.14	201,248	0.27
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		28,537,431	32.47	26,317,541	33.69	22,518,796	28.85
รวมหนี้สิน		73,056,678	83.18	63,786,324	81.65	63,518,629	81.35

งบดุล (ต่อ)

งบการเงินรวม

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ		2560	%	2559	%	2558	%	
ส่วนของผู้ถือหุ้น								
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท								
ทุนจดทะเบียน - 6,335,808,993 หุ้น		6,337,921		6,335,809		6,335,809		
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 5,279,840,848 หุ้น		31	5,279,841	6.01	5,279,841	6.76	5,279,841	6.76
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		8,547,392	9.73	8,547,392	10.94	8,547,392	10.94	
กำไรสะสม								
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย		38	519,124	0.59	514,074	0.66	507,325	0.65
ยังไม่ได้จัดสรร			(485,844)	(0.55)	(741,940)	(0.95)	(605,424)	(0.78)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น			(634,706)	(0.72)	(627,195)	(0.80)	(412,321)	(0.53)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัท			13,225,807	15.06	12,972,172	16.61	13,316,813	17.04
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย			1,546,890	1.76	1,361,222	1.74	1,259,698	1.61
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น			14,772,697	16.82	14,333,394	18.35	14,576,511	18.65
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น			87,829,375	100.00	78,119,718	100.00	78,095,140	100.00

งบกำไรขาดทุน

งบการเงินรวม

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ		2560	%	2559	%	2558	%
รายได้							
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		50,202,488	89.42	42,627,103	88.09	49,219,649	94.57
รายได้จากการขายและให้บริการ		4,893,820	8.72	4,692,464	9.70	2,077,846	3.99
รวมรายได้	34, 44	55,096,308	98.14	47,319,567	97.79	51,297,495	98.56
ต้นทุน							
ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		45,207,053	80.53	39,442,888	81.51	45,171,719	86.79
ต้นทุนในการขายและให้บริการ		3,316,327	5.91	3,358,478	6.94	1,716,965	3.30
รวมต้นทุน	34, 40	48,523,380	86.44	42,801,366	88.45	46,888,684	90.09
กำไรขั้นต้น		6,572,928	11.70	4,518,201	9.34	4,408,811	8.47
เงินปันผลรับ และ ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า		19,170	0.03	124,237	0.26	178,404	0.34
ดอกเบี้ยรับ	44	140,019	0.25	164,176	0.34	83,352	0.16
กำไรจากการขายเงินลงทุน		-	-	340,782	0.70	-	-
กำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	20	119,443	0.21	36,851	0.08	154,620	0.30
รายได้อื่น	39	704,067	1.25	403,564	0.83	321,191	0.62
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย		7,555,627	13.44	5,587,811	11.55	5,146,378	9.89
ค่าใช้จ่ายในการขาย		(58,194)	(0.10)	(47,359)	(0.10)	(36,927)	(0.07)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร		(2,952,618)	(5.26)	(2,737,072)	(5.66)	(2,415,680)	(4.64)
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ		(764,058)	(1.36)	(160,720)	(0.33)	(599,605)	(1.15)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน		(350,431)	(0.62)	(29,695)	(0.06)	(12,271)	(0.02)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์		(26,558)	(0.05)	(26,000)	(0.05)	-	-
รวมค่าใช้จ่าย		(4,151,859)	(7.39)	(3,000,846)	(6.20)	(3,064,483)	(5.88)
กำไรจากการดำเนินงาน		3,403,768	6.05	2,586,965	5.35	2,081,895	4.01
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า		60,622	0.11	(27,867)	(0.06)	9,903	0.02
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้		3,464,390	6.16	2,559,098	5.29	2,091,798	4.03
ต้นทุนทางการเงิน		(2,346,331)	(4.18)	(2,409,792)	(4.98)	(2,589,057)	(4.97)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้		1,118,059	1.98	149,306	0.31	(497,259)	(0.94)
ภาษีเงินได้		(436,809)	(0.78)	(95,556)	(0.20)	10,692	0.02
กำไรขาดทุนสุทธิ		681,250	1.20	53,750	0.11	(486,567)	(0.92)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น							
รายการที่ไม่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง							
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษี		(103,843)		(27,069)		(181,305)	
รายการที่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปไว้ในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง							
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุน - สุทธิจากภาษี		12,348		(119,585)		(221,867)	
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ		(60,378)		(126,013)		157,549	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		529,377		(218,917)		(732,190)	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		412,649		(109,271)		(361,744)	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		268,601		163,021		(124,823)	
		681,250		53,750		(486,567)	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		307,799		(344,641)		(665,306)	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		221,578		125,724		(66,884)	
		529,377		(218,917)		(732,190)	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน							
กำไร (ขาดทุน) (บาทต่อหุ้น)	33	0.0782		(0.0207)		(0.0685)	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : พันหุ้น)		5,279,841		5,279,841		5,279,841	

งบกระแสเงินสด

งบการเงินรวม

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

	2560	2559	2558
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	1,118,059	149,306	(497,259)
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบยอดกำไรที่เป็นเงินสด			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,422,066	2,429,190	2,199,670
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(15,294)	32,070	120,887
เงินปันผลรับ	(19,170)	(124,237)	(178,404)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(60,622)	27,867	(9,903)
ค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ	764,058	160,720	599,605
กำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(119,443)	(36,851)	(154,620)
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	(340,782)	-
ขาดทุนจากการค้ำยค่าสินทรัพย์	23,597		
ขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	2,961	26,000	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์	(121,790)	(45,331)	(40,624)
กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(19,093)	-
สำรอง (ถลนรายการสำรอง) ขาดทุนสำหรับ โครงการก่อสร้าง	(129,241)	25,772	107,811
ค่าเผื่อขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	21,500	20,179	23,371
รายได้จากการกลับรายการหนี้สิน	-	(35,449)	-
ค่าชดใช้ความเสียหายคดีความ	76,448	-	-
ประมาณการหนี้สิน	13,310	-	-
ขาดทุนจากการปิดกิจการร่วมค้า	5,151	-	-
ค่าใช้จ่ายการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	51,012	72,373	50,790
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,346,331	2,409,792	2,589,057
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	6,378,933	4,751,526	4,810,381
สินทรัพย์ดำเนินงาน ลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	(2,831,691)	840,850	144,363
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(156,910)	(51,066)	(13,737)
เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(65,373)	(69,520)	(88,092)
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	(3,086,166)	1,114,323	(3,554,574)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	(783,583)	342,052	(253,644)
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ	(597,831)	(79,816)	1,183,346
ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์	40,263	92,998	(246,635)
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	(362,631)	(1,492)	(303,328)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา	(35,868)	492,739	(732,648)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(800,801)	27,092	(1,451)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(164,987)	(54,746)	(6,117)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	(1,578,262)	(266,598)	704,215
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	342,068	(201,921)	(268,606)
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ	937,022	314,725	(445,552)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	3,479,884	(970,362)	2,098,071
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	226,484	3,835	51,342
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	232,872	(115,206)	118,738
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	166,344	(36,205)	51,592
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	203,781	(63,185)	165,898
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(49,558)	(60,125)	(35,208)
หนี้สิน ไม่หมุนเวียนอื่น	1,650	(95,288)	(45,416)
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	1,495,640	5,914,610	3,332,938
รับคืนภาษีเงินได้	474,684	510,214	451,345
จ่ายภาษีเงินได้และภาษีหัก ณ ที่จ่าย	(710,804)	(722,142)	(793,240)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	1,259,520	5,702,682	2,991,043

งบกระแสเงินสด (ต่อ)		หน่วย : พันบาท	
งบการเงินรวม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2560	2559	2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากประจำที่จ่ายคืนเกินสามเดือนและมีภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	326,510	(645,288)	80,463
ขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	40,084
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าลดลง	2,059	33,498	40,000
เงินสดรับจากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และการร่วมค้า	19,170	124,237	315,274
ขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	384,452	
จ่ายเพื่อสิทธิการเช่าที่ดินและโครงการระหว่างพัฒนา	(92,763)	(307,545)	(630,732)
จ่ายรายจ่ายในการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ดังกัก	(4,562)	(1,813)	(1,197)
รับคืนเงินจากการจ่ายเพื่อการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ดังกัก	6,723		
ซื้อที่ดินรอการพัฒนา	(5,491)	-	(1,862)
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(92,091)	-
ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	27,392	25,123	-
ขายสินทรัพย์	451,855	121,972	203,231
ซื้อสินทรัพย์	(3,069,667)	(2,791,826)	(2,134,224)
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายสัมปทานรอตัดบัญชีและต้นทุน โครงการระหว่างพัฒนา	(448,361)	(1,032,590)	(183,018)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,787,135)	(4,181,871)	(2,271,981)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(2,289,727)	(2,379,196)	(2,526,236)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	201,040	(1,407,617)	2,024,478
เจ้าหน้าที่ตามสัญญาทรัพย์สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	37,481	(2,377)	(611,511)
เจ้าหน้าที่ตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(691,766)	(580,033)	268,861
รับเงินกู้ยืมระยะยาว	7,218,177	5,352,567	2,825,282
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,811,410)	(2,519,902)	(2,620,278)
รับจากการออกหุ้นกู้	7,364,407	3,691,683	3,985,584
ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด	(6,500,000)	(3,500,000)	(3,500,000)
เงินปันผลจ่าย	(54,164)		
เงินปันผลจ่ายจากบริษัทย่อย	(35,910)	(24,367)	(39,073)
เงินสดรับจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	49
เงินสดสุทธิได้มาจากการจัดหาเงิน	2,438,128	(1,369,242)	(192,844)
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินต่างประเทศ	(64,890)	(64,881)	42,226
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	845,623	86,688	568,444
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,588,430	2,501,742	1,933,298
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี (หมายเหตุ 7)	3,434,053	2,588,430	2,501,742

รายการ	หมายเหตุ	2560	%	2559	%	2558	%
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและเงินฝากธนาคาร		1,817,040	2.63	1,011,412	1.70	1,176,045	2.05
เงินฝากประจำมากกว่า 3 เดือน		3,287	0.00	14,960	0.03	34,203	0.06
เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกัน	5	138,431	0.20	54,205	0.09	79,184	0.14
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	6	6,830,691	9.87	4,881,628	8.18	5,634,887	9.80
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	7	3,538,470	5.11	2,965,033	4.97	2,834,705	4.93
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่อิงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	8	4,178	0.01	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	9	1,372,425	1.98	1,210,395	2.03	1,287,948	2.24
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	37	17,490,272	25.28	14,611,428	24.49	13,335,729	23.20
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน		1,929,346	2.79	1,215,262	2.04	1,355,592	2.36
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ - สุทธิ		2,095,369	3.03	1,706,354	2.86	1,386,882	2.41
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		675,143	0.98	540,339	0.91	604,509	1.05
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		125,469	0.18	142,644	0.24	152,030	0.26
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา		482,892	0.70	437,780	0.73	478,053	0.83
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		320,905	0.44	72,428	0.10	120,398	0.21
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย-สุทธิ	12, 46	165,716	0.24	168,677	0.28	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		36,989,634	53.44	29,032,545	48.65	28,480,165	49.54
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน -กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	8	34,468	0.05	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า - สุทธิ	13	7,576,150	10.95	7,333,318	12.29	7,339,319	12.77
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	14, 46	691,793	1.00	677,315	1.14	877,004	1.53
สิทธิการเช่าที่ดินและโครงการระหว่างพัฒนา	15	5,130,170	7.42	5,025,204	8.42	4,787,637	8.33
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ	18	5,671,067	8.20	5,611,878	9.41	5,386,070	9.37
ที่ดินรอการพัฒนา - สุทธิ	19	474,846	0.69	474,846	0.80	474,846	0.83
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	20, 46	1,151,219	1.66	1,040,043	1.74	743,000	1.29
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร		45,795	0.07	-	-	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	21	9,488,112	13.71	8,815,217	14.77	8,066,413	14.03
ค่าใช้จ่ายสัมปทานรอดักบัญชีและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	23	1,740,234	2.52	1,556,998	2.61	1,198,331	2.08
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	-	-	-	-	2,024	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		192,484	0.29	100,881	0.17	125,162	0.22
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		32,196,338	46.56	30,635,700	51.35	28,999,806	50.45
รวมสินทรัพย์		69,185,972	100.00	59,668,245	100.00	57,479,971	99.99

งบดุล (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2560	%	2559	%	2558	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	24	5,348,803	7.73	5,110,778	8.57	5,481,586	9.54
เจ้าหนี้ตามสัญญาทรัสต์รีซีทีถึงกำหนดชำระในปี		698,700	1.01	601,605	1.01	496,663	0.86
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		7,376,573	10.66	6,736,936	11.29	6,154,035	10.71
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	25	1,879,528	2.72	2,013,534	3.37	2,161,447	3.76
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ		1,466,291	2.12	529,269	0.89	210,032	0.37
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง							
ที่จะรับรู้รายได้ภายในหนึ่งปี		5,965,538	8.62	4,786,638	8.02	4,300,598	7.48
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26	524,987	0.76	575,577	0.96	570,407	0.99
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	27	7,398,073	10.69	2,903,816	4.87	2,179,028	3.79
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28	830,000	1.20	499,598	0.84	3,497,909	6.09
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	29	396,207	0.57	351,925	0.59	322,006	0.56
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		9,997	0.01	747	-	57,222	0.10
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย		346,312	0.50	122,698	0.21	101,111	0.18
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		517,979	0.75	399,363	0.67	425,895	0.74
เจ้าหนี้ค่าเงินลงทุน-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน		56,809	0.08	56,809	0.10	56,809	0.10
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		689,935	1.00	519,402	0.87	566,039	0.98
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		336,945	0.48	232,505	0.38	352,711	0.59
รวมหนี้สินหมุนเวียน		33,842,677	48.90	25,441,200	42.64	26,933,498	46.84
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ		4,166,782	6.02	2,028,214	3.40	2,015,517	3.51
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	26	620,950	0.90	798,950	1.34	869,658	1.51
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	27	1,811,654	2.62	3,234,288	5.42	2,602,792	4.53
หุ้นกู้ - สุทธิ	28	13,723,330	19.84	13,163,205	22.06	9,958,971	17.33
สำรองเผื่อขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้าง	35	167,179	0.24	221,100	0.37	265,468	0.46
หนี้สินภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน	29	506,857	0.73	448,931	0.75	442,253	0.77
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	30	207,616	0.33	183,195	0.31	204,989	0.36
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		-	-	-	-	5,000	0.01
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		21,204,368	30.68	20,077,883	33.65	16,364,648	28.48
รวมหนี้สิน		55,047,045	79.58	45,519,083	76.29	43,298,146	75.32

งบดุล (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ		หมายเหตุ		2560	%	2559	%	2558	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น									
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท									
ทุนจดทะเบียน - 6,335,808,993 หุ้น				6,337,921		6,335,809		6,335,809	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 5,279,840,848 หุ้น		31		5,279,841	7.63	5,279,841	8.85	5,279,841	9.19
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น				8,547,392	12.35	8,547,392	14.32	8,547,392	14.87
กำไร (ขาดทุน) สะสม									
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย		38		492,524	0.71	487,474	0.82	483,374	0.84
ยังไม่ได้จัดสรร				16,598	0.02	54,220	0.09	(29,187)	(0.05)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น				(197,428)	(0.29)	(219,765)	(0.37)	(99,595)	(0.17)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น				14,138,927	20.42	14,149,162	23.71	14,181,825	24.68
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น				69,185,972	100.00	59,668,245	100.00	57,479,971	100.00

งบกำไรขาดทุน

งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2560	%	2559	%	2558	%
รายได้							
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		36,610,429	95.30	25,174,577	93.55	29,116,580	96.25
รายได้จากการขายและให้บริการ		1,160,722	3.02	1,241,631	4.61	-	-
รวมรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	34, 44	37,771,151	98.32	26,416,208	98.16	29,116,580	96.25
ต้นทุน							
ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		34,574,163	90.00	23,619,666	87.77	27,324,909	90.33
ต้นทุนในการขายและให้บริการ		452,842	1.18	733,436	2.73	-	-
รวมต้นทุน	34, 44	35,027,005	91.18	24,353,102	90.50	27,324,909	90.33
กำไรขั้นต้น		2,744,146	7.14	2,063,106	7.66	1,791,671	5.92
เงินปันผลรับ		121,822	0.32	134,904	0.50	380,953	1.26
ดอกเบี้ยรับ	44	83,264	0.22	107,018	0.40	90,716	0.30
กำไรจากการขายเงินลงทุน		-	-	340,782	1.27	-	-
กำไรจากการตีราคาสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	20	42,712	0.11	-	-	-	-
รายได้อื่น	39	397,184	1.03	246,189	0.91	141,455	0.47
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย		3,389,128	8.82	2,891,999	10.74	2,404,795	7.95
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	40	(1,157,049)	(3.01)	(1,131,163)	(4.20)	(1,103,628)	(3.65)
โอนกลับรายการ (ค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ		(464,474)	(1.21)	(97,271)	(0.36)	172,043	0.57
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	44	(103,150)	(0.27)	5,679	0.02	349,961	1.16
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	44	(26,558)	(0.07)	(26,000)	(0.10)	-	-
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน		-	-	(101,481)	(0.38)	(4,727)	(0.02)
รวมค่าใช้จ่าย		(1,751,231)	(4.56)	(1,350,236)	(5.02)	(586,351)	(1.94)
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน		1,637,897	4.26	1,541,763	5.72	1,818,444	6.01
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า	44	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้		1,637,897	4.26	1,541,763	5.72	1,818,444	6.01
ต้นทุนทางการเงิน	44	(1,502,943)	(3.91)	(1,419,356)	(5.27)	(1,510,026)	(4.99)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้		134,954	0.35	122,407	0.45	308,418	1.02
ภาษีเงินได้	30, 44	(33,988)	(0.09)	(11,509)	(0.04)	(34,892)	(0.12)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ		100,966	0.26	110,898	0.41	273,526	0.90
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น							
รายการที่ไม่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง		(79,374)		(23,391)		(155,057)	
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษี							
รายการที่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง							
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุน - สุทธิจากภาษี		11,582		(124,815)		(215,417)	
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ		10,755		4,645		(14,697)	
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี		43,929		(32,663)		(111,645)	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		100,966		110,898		273,526	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		-		-		-	
		100,966		110,898		273,526	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		43,929		(32,663)		(111,645)	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		-		-		-	
		43,929		(32,663)		(111,645)	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน							
กำไร (ขาดทุน) (บาทต่อหุ้น)	33	0.0191		0.0210		0.0518	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : พันหุ้น)		5,279,841		5,279,841		5,279,841	

งบกระแสเงินสด

งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

	2560	2559	2558
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	134,954	122,407	308,418
รายการปรับปรุงเพื่อกระทบยอดเป็นกำไรที่เป็นเงินสด			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,240,767	1,327,630	1,302,112
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	107,362	4,170	(68,879)
เงินปันผลรับ	(121,822)	(134,904)	(380,953)
ค่าเผื่อ (โอนกลับค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	464,474	97,271	(172,043)
ค่าเผื่อ (โอนกลับค่าเผื่อ) การด้อยค่าเงินลงทุน	-	101,481	4,727
กำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(42,712)	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุน	-	(340,782)	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	23,597	-	-
ขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	2,961	26,000	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายสินทรัพย์	15,925	(47,598)	8,487
กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(19,093)	-
สำรอง (กลับรายการสำรอง) ขาดทุนสำหรับโครงการก่อสร้าง	(53,921)	(44,286)	107,811
ค่าเผื่อขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	18,150	14,854	7,500
รายได้จากการกลับรายการหนี้สิน	-	(35,449)	-
ค่าใช้จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	48,698	49,798	38,689
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,502,943	1,419,356	1,510,026
กำไรสุทธิจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,341,376	2,540,855	2,665,895
สินทรัพย์ดำเนินงาน ลดลง(เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	(2,102,215)	686,462	(167,779)
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	(304,411)	(420,775)	(3,123)
เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(594,439)	(198,684)	(594,415)
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	(3,291,417)	(1,275,698)	(2,193,821)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	(716,150)	140,649	41,350
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ	(407,165)	(334,326)	1,038,520
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	17,175	9,386	(5,599)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา	(45,112)	40,273	(255,063)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(257,136)	30,177	14,767
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(118,507)	(31,917)	(35,398)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	643,976	582,858	(494,327)
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	(134,006)	(147,913)	(332,816)
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ	937,022	319,237	(443,778)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	3,317,468	378,737	1,530,629
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	223,614	21,587	57,025
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	118,616	(26,532)	(7,945)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	170,533	(46,637)	54,439
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	64,696	35,141	159,467
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(48,732)	(56,963)	(32,827)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	(5,000)	5,000
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	815,186	2,240,917	1,000,201
รับคืนภาษีเงินได้	467,046	508,066	438,853
จ่ายภาษีเงินได้และภาษีหัก ณ ที่จ่าย	(607,204)	(464,988)	(543,255)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	675,028	2,283,995	895,799

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินฝากประจำและคิดภาระค้ำประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(72,553)	44,222	65,166
ขายเงินลงทุนชั่วคราว	-	-	88
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้น	(242,832)	(505)	(29,331)
เงินสืบทอดจากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และการร่วมค้า	121,822	134,904	380,953
ขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	384,452	-
จ่ายเพื่อสิทธิการเช่าที่ดินและ โครงการระหว่างพัฒนา	(104,966)	(237,567)	(473,908)
ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(92,091)	-
ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	27,392	25,123	-
ขายสินทรัพย์	61,435	92,070	102,868
ซื้อสินทรัพย์	(1,546,289)	(1,678,429)	(674,286)
เงินสดจ่ายเพื่อสิทธิการเช่าที่ดินและ โครงการระหว่างพัฒนา	(183,236)	(358,668)	-
เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก (ใช้จ่ายไป) ในกิจกรรมลงทุน	(1,939,227)	(1,686,489)	(628,450)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

จ่ายดอกเบี้ย	(1,407,851)	(1,416,424)	(1,459,314)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	238,025	(370,808)	2,017,244
เจ้าหน้าที่ตามสัญญาทรัพย์สินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	56,014	104,942	(611,511)
เจ้าหน้าที่ตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(712,598)	(628,656)	230,929
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	5,307,269	2,980,288	1,085,000
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(2,235,646)	(1,624,004)	(1,935,958)
เงินสืบทอดจากการออกหุ้นกู้	7,364,407	3,691,683	3,985,584
เงินสดจ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้	(6,500,000)	(3,500,000)	(3,500,000)
เงินปันผลจ่าย	(54,164)		
เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,055,456	(762,979)	(188,026)

ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินต่างประเทศ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลงสุทธิ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,011,412	1,176,045	1,117,776
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี	1,817,040	1,011,412	1,176,045

13 (2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2560	2559**	2560	2559**
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.06	1.06	1.09	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.33	0.32	0.36	0.35
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	4.86	4.40	3.73	2.90
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	74.12	81.86	96.62	124.08
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	14.96	13.74	18.43	15.75
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	24.06	26.19	19.54	22.86
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	3.52	2.92	3.89	2.85
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	102.14	123.16	92.53	126.14
Cash Cycle (วัน)	(3.96)	(15.11)	23.62	20.80
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	11.93%	9.55%	7.27%	7.81%
อัตรากำไรสุทธิ	0.74%	(0.23%)	0.26%	0.41%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	2.84%	(0.76%)	0.71%	0.78%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	0.50%	(0.14%)	0.16%	0.19%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	14.71%	12.69%	14.66%	17.04%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.68	0.62	0.60	0.47
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	4.95	4.45	3.89	3.22
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	1.72	3.41	1.47	2.62
อัตราการจ่ายเงินปันผล	0.00%	N/A	0.00%	48.85%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	2.47	2.22	2.07	1.83
อัตราการเติบโต				
สินทรัพย์รวม	12.43%	0.03%	15.95%	3.07%
หนี้สินรวม	14.53%	0.42%	20.93%	4.40%
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	16.43%	(7.75%)	42.98%	(15.74%)
ต้นทุนในการให้บริการ	13.37%	(8.72%)	43.83%	(14.51%)
กำไรสุทธิ	477.64%	69.79%	(8.96%)	(48.21%)
ข้อมูลต่อหุ้น				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	2.80	2.71	2.68	2.68
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น*	0.08	(0.02)	0.02	0.02
เงินปันผลต่อหุ้น *	0.00	0.01	0.00	0.01

*จำนวนหุ้นสามัญอยู่ถ่วงน้ำหนัก ปี 2559 และ ปี 2560 = 5,279,841 (พันหุ้น)

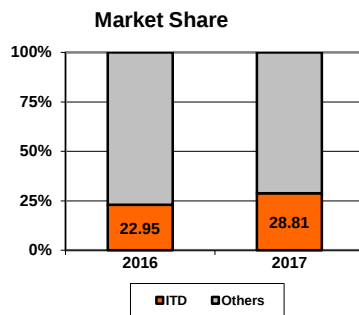
** ปรับปรุงใหม่

14. การอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน สำหรับปี 2560

1. ภาพรวม

1) สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

ปี 2560 ส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับ 28.81%



ณ 31 ธันวาคม 2560 มูลค่าของงานในมือ สำหรับโครงการก่อสร้างและสัมปทาน 282,930 ล้านบาท โดยเป็นงานก่อสร้าง 134,812 ล้านบาท แบ่งเป็นงานจากภาครัฐ 71.65% และเป็นงานในประเทศ 61.32%

บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทรับเหมา ก่อสร้างขนาดใหญ่ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเปรียบเทียบกับขนาด ของรายได้รวมของบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง ประเทศไทย โดยในปี 2560 มีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 28.81 เพิ่มขึ้นจาก สิ้นปี 2559 ที่มีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 22.95 การดำเนินงานในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้รวมในปี 2560 เป็นจำนวน 56,079 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็น รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง โดยมีกำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็น จำนวนทั้งสิ้น 413 ล้านบาท

บริษัทฯ มีมูลค่าของงานในมือ สำหรับโครงการก่อสร้างและโครงการ สัมปทาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 282,930 ล้านบาท เทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 236,261 ล้านบาท นอกจากงานในมือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ดังกล่าวแล้ว ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 บริษัทฯ ยังมีงานที่ได้ลง นามในสัญญาแล้วเพิ่มขึ้นอีกเป็นจำนวน 1,749 ล้านบาท และมีส่วนที่อยู่ระหว่างการ รอลงนามในสัญญาอีกเป็นจำนวน 506 ล้านบาท รวมเป็นงานในมือ ณ วันที่ 19 กุมภาพันธ์ 2561 เป็นจำนวนทั้งสิ้น 285,185 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีโครงการก่อสร้าง (โดยบริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวลล็อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) กิจการร่วมค้า Consortium และงานที่ทำในนาม บริษัทย่อย) จำนวน 134,812 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการจากภาครัฐบาล ร้อยละ 71.65 และเป็นงานในประเทศ ร้อยละ 61.32

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างขนาดใหญ่ที่จะช่วยเพิ่มรายได้ในอนาคตหลายโครงการ อาทิเช่น

- โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม: สัญญาที่ 3 (ช่วงหัวหมาก-คลองบ้านม้า) มูลค่า 17,355 ล้านบาท
- โครงการรถไฟฟ้านครธนา บังคลาเทศ เส้นทางยกระดับสายที่ 6 สัญญาที่ซีพี-03 และซีพี-04 มูลค่า 16,749 ล้านบาท
- โครงการรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงมาบะกะ-ชุมทางจิระ สัญญาที่ 1 ช่วงมาบะกะ-คลองขนานจิตร มูลค่า 7,065 ล้านบาท
- โครงการอาคารโรงพยาบาลจุฬาภรณ์ ขนาด 400 เตียง ส่วนขยายเพิ่มเติม การให้บริการทางการแพทย์ ระยะที่ 1 มูลค่า 7,005 ล้านบาท
- โครงการรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงมาบะกะ-ชุมทางจิระ สัญญาที่ 3 งานอุโมงค์รถไฟ มูลค่า 6,078 ล้านบาท (ตาม สัดส่วนของบริษัทฯ ในกิจการร่วมค้า)

2) ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2561 ได้รับการคาดการณ์ว่าจะเติบโตขึ้นกว่า 3.5% เนื่องจากมีแรงหนุนด้านการลงทุนทั้งรัฐและเอกชน โดยภาครัฐเร่งการลงทุนในโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมขนส่งในช่วงปลายปีที่ผ่านมาและยังมีอีกหลายโครงการที่มีหมายกำหนดการที่จะเปิดประมูลอย่างต่อเนื่องในปีนี้ นอกจากนี้ยังมีสัญญาณบ่งชี้ว่าจากภาคเอกชนในการลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างเห็นได้ชัดจากการเปิดประมูลโครงการใหม่ๆ ซึ่งโดยรวมแล้วงานก่อสร้างที่เกิดขึ้นจะทำให้งานในมือของผู้รับเหมาก่อสร้างรายใหญ่ๆ ในประเทศเพิ่มขึ้นอย่างมาก ส่งผลต่อภาพรวมทางเศรษฐกิจและการจ้างงานไปในทิศทางที่ดีขึ้น

3) นโยบาย กลยุทธ์ หรือการเลือกตัดสินใจทางธุรกิจ

วิสัยทัศน์ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทก่อสร้างชั้นนำในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้”

กลยุทธ์

- สร้างความไว้วางใจและความน่าเชื่อถือของบริษัทด้วยการทำงานให้มีคุณภาพที่ได้มาตรฐาน และส่งมอบงานก่อสร้างให้เสร็จทันเวลาที่กำหนดตามสัญญา
- พัฒนาเทคโนโลยีในการก่อสร้างด้วยเทคนิคขั้นสูงให้ทันสมัยอย่างสม่ำเสมอ
- พัฒนาและส่งเสริมศักยภาพการบริหารจัดการขององค์กร และพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ให้ทันสมัยและต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเน้นไปทำงานซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ผลักดันและพัฒนาเอง หลายโครงการ ได้แก่

- โครงการนิคมอุตสาหกรรมทวาย ประเทศพม่า
- โครงการโปแตชที่จังหวัดอุดรธานี
- โครงการทางด่วนยกระดับที่กรุงธากา ประเทศบังกลาเทศ
- โครงการก่อสร้างบริหารจัดการ ท่าเรือและทางรถไฟ ในสาธารณรัฐโมซัมบิก
- โครงการทำเหมืองบ็อกไซต์เพื่อปรุ่่งแต่งแร่ลูมิน่า ประเทศ สปป. ลาว

โครงการต่างๆ เหล่านี้อยู่ระหว่างศึกษาเพื่อเริ่มดำเนินการ ซึ่งจะก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทฯ อย่างต่อเนื่องใน

อนาคต

4) คำอธิบายแยกตามกลุ่มธุรกิจ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการในส่วนงานหลักทางธุรกิจเกี่ยวกับธุรกิจการก่อสร้างเป็นส่วนใหญ่ และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

	งบการเงินรวม											
	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม											
	ไทย		อินเดีย		ประเทศอื่นๆ		รวม		รายการตัดบัญชี		ยอดรวม	
	2560	2559	2560	2559	2560	2559	2560	2559	2560	2559	2560	2559
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	36,653	26,641	12,923	16,889	1,422	72	50,998	43,602	(796)	(975)	50,202	42,627
รายได้จากการขายและให้บริการ	4,087	4,048	-	-	2,063	1,725	6,150	5,773	(1,256)	(1,080)	4,894	4,693
รวม	40,740	30,689	12,923	16,889	3,485	1,797	57,148	49,375	(2,052)	(2,055)	55,096	47,320

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้สุทธิจากบุคคลภายนอกจากการให้บริการก่อสร้าง และรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 55,096 ล้านบาท โดยรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 50,202 ล้านบาท

และเป็นรายได้จากการขายและให้บริการ 4,894 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างอาคารเทียบเครื่องบินและอาคารขนาดใหญ่ต่างๆ ในประเทศไทย

5) ความเห็นผู้สอบบัญชี

ลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง จำนวน 309 ล้านบาท ซึ่งอยู่ระหว่างการเจรจากับลูกหนี้เกี่ยวกับเงื่อนไขและแผนการจ่ายชำระหนี้ นอกจากนี้ งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ได้รวมลูกหนี้การค้า และเงินให้กู้ยืมระยะสั้น แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวนรวม 179 ล้านบาท และ 104 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้ดังกล่าวอยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการ และเจรจากับผู้ร่วมลงทุนเพื่อร่วมดำเนินธุรกิจในอนาคต บริษัทจึงยังไม่ได้พิจารณาตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ในบัญชี

ในปีก่อน ผู้สอบบัญชีได้เสนอรายงานโดยแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่องบการเงินรวมเกี่ยวกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนจากการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งที่รวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 607 ล้านบาท รายการดังกล่าวเป็นสิทธิเรียกเก็บเงินจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขที่รับรู้เป็นรายได้ไปแล้วในปีก่อนๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญาระหว่างบริษัทย่อยและลูกค้า การเรียกร้องสิทธิเพื่อเรียกเก็บเงินตามกรณีดังกล่าวถือเป็นปกติธุรกิจและขึ้นอยู่กับกระบวนการตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการ ในระหว่างปี 2560 ผู้บริหารของบริษัทย่อยได้ประเมินถึงโอกาสที่จะได้รับชำระเงินจากรายการดังกล่าว และพิจารณามันทีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระทั้งจำนวนในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ความเห็นของผู้สอบบัญชีต่องบการเงินงวดปัจจุบันจึงมีเงื่อนไขในเรื่องนี้ด้วย เนื่องจากมีผลกระทบต่อการเปรียบเทียบตัวเลขของงวดปัจจุบันกับตัวเลขเปรียบเทียบ

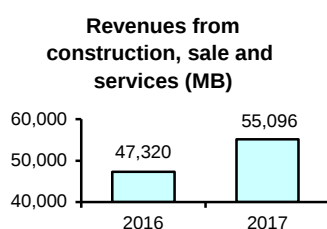
6) รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ

บริษัทฯ ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในปี 2560 เป็นจำนวน 764 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วเป็นจำนวน 603 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศที่ค้างชำระเป็นเวลานานและอยู่ระหว่างรอผลการพิจารณาตีความ

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อ นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจและหัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ

2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2560 รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง การขายและให้บริการ 55,096 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 16.43% y-o-y

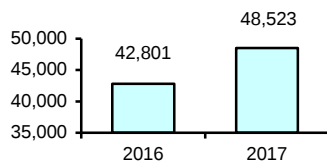


รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง การขายและให้บริการ จำนวน 55,096 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วเป็นจำนวน 7,777 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากโครงการขนาดใหญ่ที่มีความคืบหน้ามากขึ้น อาทิเช่น โครงการก่อสร้างสนามบินสุวรรณภูมิอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 1 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม สัญญาที่ 3 โครงการกรุงศรีเฟลิซิตีทาวเวอร์ โครงการวิชดอม 101 และงานตกแต่งภายในสถาบันจักรีนฤพดินทร์

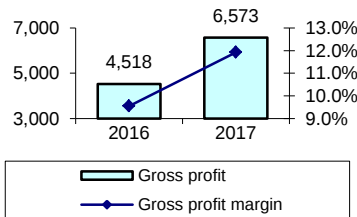
ในปี 2560 ต้นทุนในการให้บริการรับเหมา
ก่อสร้าง การขายและให้บริการ 48,523 ล้าน
บาท เพิ่มขึ้น 13.37% y-o-y

**Costs of construction, sale
and services (MB)**



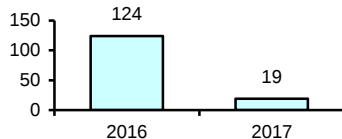
ในปี 2560 กำไรขั้นต้น 6,573 ล้านบาท และ
อัตรากำไรขั้นต้น 11.93%

**[LHS] Gross profit (MB)
and [RHS] GPM (%)**



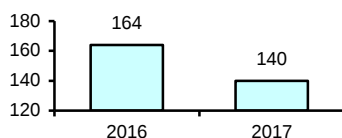
ในปี 2560 เงินปันผลรับ 19 ล้านบาท ลดลง
84.57% y-o-y

Dividend income (MB)



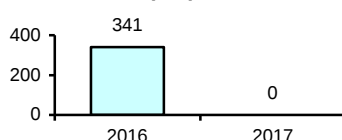
ในปี 2560 ดอกเบี้ยรับ 140 ล้านบาท ลดลง
14.71% y-o-y

Interest income (MB)



ในปี 2560 กำไรจากการขายเงินลงทุน 0 ล้าน
บาท ลดลง 100.00% y-o-y

**Gain on sale of investments
(MB)**



ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขาย
และให้บริการ จำนวน 48,523 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็น
จำนวน 5,722 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 6,573 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเมื่อ
เปรียบเทียบกับงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมา ซึ่งมีกำไรขั้นต้น จำนวน 4,518 ล้านบาท
โดยมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 11.93 สูงกว่างวดเดียวกันของปี
ที่ผ่านมา ที่มีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 9.55 ส่วนหนึ่งเนื่องจากบริษัทย่อยที่
ทำงานรับเหมาก่อสร้างในต่างประเทศบางแห่งมีกำไรขั้นต้นสูงขึ้น และกิจการร่วม
ค้าในต่างประเทศบางแห่งมีผลขาดทุนลดลง

เงินปันผลรับ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีเงินปันผลรับ จำนวน 19 ล้านบาท ลดลงจากงวด
เดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 105 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทร่วมบางแห่งไม่
จ่ายเงินปันผล

ดอกเบี้ยรับ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยรับ จำนวน 140 ล้านบาท ลดลงจากงวด
เดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 24 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากปีนี้ไม่มีดอกเบี้ย
ที่ได้จากการชนะคดีความ

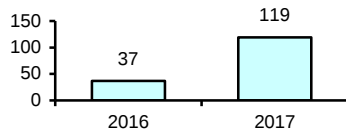
กำไรจากการขายเงินลงทุน

ในปี 2560 บริษัทฯ ไม่มีกำไรจากการขายเงินลงทุน ลดลงจากงวด
เดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 341 ล้านบาท เนื่องจากปีนี้ไม่มีการขายเงินลงทุน

ในปี 2560 กำไรจากการตีราคา

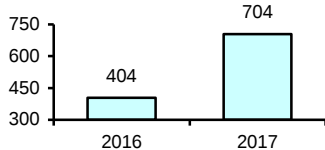
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน 119 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 224.12% y-o-y

Gain on revaluation of investment properties (MB)



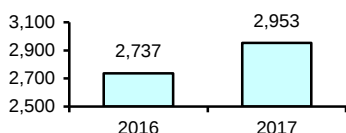
ในปี 2560 รายได้อื่น 704 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 74.46% y-o-y

Other income (MB)



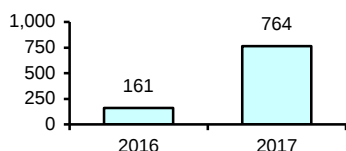
ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 2,953 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 7.88% y-o-y

Administrative expenses (MB)



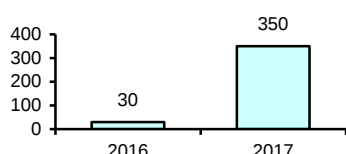
ในปี 2560 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 764 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 375.40% y-o-y

Provision for doubtful accounts (MB)



ในปี 2560 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 350 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,080.10% y-o-y

Loss on exchange (MB)



กำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ในปี 2560 บริษัทฯ มีกำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน จำนวน 119 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 83 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นการตีราคาที่ดินของบริษัทย่อยที่มีมูลค่าประเมินสูงขึ้น

รายได้อื่น

ในปี 2560 บริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 704 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 301 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของกำไรจากการขายสินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้งานแล้วของบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าในต่างประเทศ และรายได้จากการให้บริการปรับปรุงที่พักอาศัยของบริษัทย่อยที่ทำธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 2,953 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 216 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยในต่างประเทศ และค่าชดเชยความเสียหายทางคดีความของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง

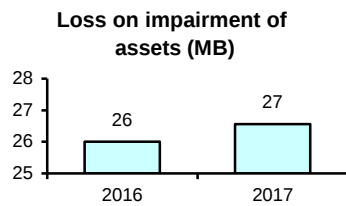
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2560 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 764 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 603 ล้านบาท ส่วนใหญ่เป็นการตั้งค่านี้อู่ในลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศที่ค้างชำระเป็นเวลานานและอยู่ระหว่างรอผลการพิจารณาคดีความ

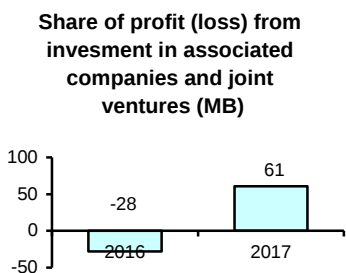
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2560 บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 350 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่ผ่านมาเป็นจำนวน 321 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากการแข็งค่าของเงินบาทเมื่อเทียบกับเงินรูเปียห์ เป็นผลให้บริษัทย่อยแห่งหนึ่งมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการกู้ยืมเงิน

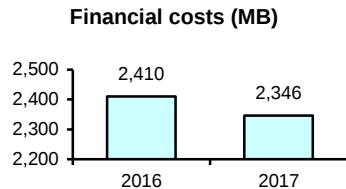
ในปี 2560 ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์
27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.15% y-o-y



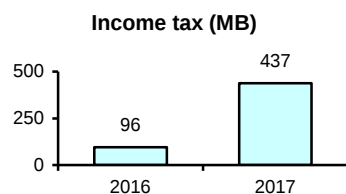
ในปี 2560 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน
บริษัทร่วมและการร่วมค้า 61 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 317.54% y-o-y



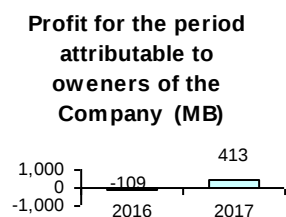
ในปี 2560 ต้นทุนทางการเงิน 2,346 ล้านบาท
ลดลง 2.63% y-o-y



ในปี 2560 ภาษีเงินได้ 437 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
357.12% y-o-y



ในปี 2560 การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด ส่วน
ที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 413 ล้านบาท
เพิ่มขึ้น 477.64% y-o-y



ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

ในปี 2560 บริษัทฯ มีขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ จำนวน 27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วเป็นจำนวน 1 ล้านบาท โดยเป็นการตั้งด้อยค่าสินทรัพย์ของกิจการร่วมการงานแห่งหนึ่งที่กำลังดำเนินโครงการเสร็จสิ้นแล้ว

ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในปี 2560 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วเป็นจำนวน 88 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากผลกำไรเพิ่มขึ้นของกิจการร่วมค้าในต่างประเทศ และกิจการที่เกี่ยวข้องกับโครงการติดตั้งรางรถไฟ

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 2,346 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วเป็นจำนวน 63 ล้านบาท

ภาษีเงินได้

ในปี 2560 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้ จำนวน 437 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วเป็นจำนวน 341 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าในต่างประเทศมีกำไรเพิ่มขึ้น

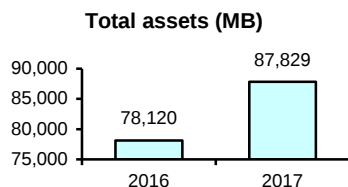
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

ในปี 2560 บริษัทฯ มีการแบ่งปันกำไรสำหรับงวด ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 413 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีที่แล้วเป็นจำนวน 522 ล้านบาท

3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม 87,829 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2560 เพิ่มขึ้น 12.43% y-o-y



บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2560 จำนวน 87,829 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 เป็นจำนวน 9,710 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 12.43 เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 47,281 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 เป็นจำนวน 7,644 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 19.28 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ และ ลูกหนี้การค้า นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 40,548 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จากสิ้นปี 2559 เป็นจำนวน 2,066 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.37 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายสัมปทานรอตัดบัญชีของบริษัทย่อยในประเทศบังกลาเทศ และการซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการ ดำเนินการของบริษัทฯ

- 1) คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 9,773 ล้านบาท โดยบริษัทได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 1,076 ล้านบาท คิดเป็นลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนสุทธิ 8,697 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจากสิ้นปี 2556 เป็นจำนวน 2,069 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 31.22 ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของ ลูกหนี้การค้าโครงการใหญ่ซึ่งเป็นงานของภาครัฐ อาทิเช่น งานตกแต่งภายในสถาบันการแพทย์จักรีนฤเบดินทร์ โครงการระบบ รถไฟฟ้าชานเมืองสายสีแดง โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม และโครงการสร้างสนามบินสุวรรณภูมิอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 1

สำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุลูกหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 1,338 ล้านบาท ลดลง 382 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 22.23 ส่วนใหญ่เนื่องจากการตั้งหนี้สูญในลูกหนี้การค้าที่มีอายุลูกหนี้ มากกว่า 12 เดือน ของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

(หน่วย : พันบาท)

อายุลูกหนี้	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของกิจการ	
	2560	2559	2560	2559
น้อยกว่า 3 เดือน	7,632,380	5,217,266	6,658,682	4,521,537
3 – 6 เดือน	449,812	117,340	158,943	20,697
6 – 12 เดือน	353,200	513,656	7,635	295,639
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	1,337,630	1,720,004	402,137	341,256
รวม	9,773,022	7,568,266	7,227,397	5,179,129
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(1,075,786)	(940,163)	(396,706)	(297,501)
สุทธิ	8,697,236	6,628,103	6,830,691	4,881,628

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในบัญชีเต็มจำนวนของยอดคงค้างของลูกหนี้รายใหญ่ภาคเอกชนที่ค้างชำระ เกิน 12 เดือน และร้อยละ 50 ของยอดลูกหนี้ภาคเอกชนในส่วนที่ค้างชำระเกิน 6 เดือน ยกเว้นที่กล่าวข้างล่างนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวมจำนวน 310 ล้านบาท (2559 : 340 ล้านบาท) อยู่ระหว่างการเจรจากับลูกหนี้เกี่ยวกับเงื่อนไขและแผนการจ่ายชำระหนี้ ทั้งนี้ ผู้บริหารพิจารณาแล้วว่าจะได้รับชำระหนี้จากลูกหนี้ดังกล่าวเต็มจำนวน จึงไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญไว้ในบัญชี

ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 607 ล้านบาท เป็นสิทธิเรียกเก็บเงินจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขที่รับรู้เป็นรายได้ไปแล้วในปีก่อนๆ ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา การเรียกร้องสิทธิเพื่อเรียกเก็บเงินตามกรณีดังกล่าว ถือเป็นปกติธุรกิจและขึ้นอยู่กับกระบวนการตัดสินใจโดยอนุญาโตตุลาการ อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยในต่างประเทศได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับรายการดังกล่าวทั้งจำนวนในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 แล้ว

ลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งซึ่งรวมอยู่ในงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 165 ล้านบาท และ 26 ล้านบาท ตามลำดับ อยู่ระหว่างการเจรจากับลูกหนี้หรือขึ้นอยู่กับกระบวนการทางกฎหมาย อย่างไรก็ตาม บริษัทย่อยในต่างประเทศได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับรายการดังกล่าวทั้งจำนวนในงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 แล้ว

ลูกหนี้เงินประกันผลงาน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 2,909 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 782 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 36.73 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการตั้งลูกหนี้เงินประกันผลงานในโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการมีความคืบหน้ามาก อาทิเช่น โครงการก่อสร้างสนามบินสุวรรณภูมิอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 1 โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม สัญญาที่ 3 และโครงการกรุงศรีเพลินจิตทาวเวอร์

2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพ หรือล้าสมัย (ถ้ามี)

สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 3,531 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 576 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 19.50 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนหนึ่งเนื่องจากการสำรวจวัสดุก่อสร้างเพิ่มขึ้นสำหรับโครงการใหม่ อาทิเช่น โครงการขยายอายุการใช้งานท่อส่งก๊าซธรรมชาติบนบกเส้นที่ 1 Reroute Section (RC-670) ท่อขนาด 18 นิ้ว และโครงการทำเทียบเรือไทยออยล์ 7&8 อ.ศรีราชา

ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 432 ล้านบาท ลดลง 40 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.53 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการลดการก่อสร้างที่พักอาศัย และเพิ่มการให้บริการรับเหมาก่อสร้างของบริษัทย่อยที่ทำธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ โดยยังไม่มีควมจำเป็นต้องตั้งค่าเสื่อมสภาพหรือล้าสมัย

3) เงินลงทุน ค่าความนิยม และการด้อยค่า (ถ้ามี)

เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 760 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.39 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว และเงินลงทุนระยะยาวอื่น มีจำนวน 861 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 15 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.83 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ในปีนี้ไม่มีการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน โดยมีรายละเอียดเงินลงทุนตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 13 ข้อ 14 และข้อ 46

ค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 942 ล้านบาท ไม่เปลี่ยนแปลงจากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว โดยบริษัทฯ ได้เปรียบเทียบมูลค่าตามบัญชีของค่าความนิยมกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของหน่วยสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดเงินสด จากการทดสอบ บริษัทฯ ยังคงไม่ต้องรับรู้ค่าเผื่อการด้อยค่าของความนิยม โดยมีรายละเอียดค่าความนิยมตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 22

4) ส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่นและสาเหตุของการเปลี่ยนแปลง

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 446 ล้านบาท ลดลง 307 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 40.80 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการทยอยถอนใช้เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกันของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศ

ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 1,733 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 363 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 26.47 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืนของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศ

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 1,106 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 764 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 223.26 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้จากการขายสินทรัพย์จากโครงการก่อสร้างในบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าในต่างประเทศที่สิ้นสุดโครงการแล้ว รวมถึงค่าเช่าที่ดินล่วงหน้าจ่ายล่วงหน้าเพื่อใช้ในการก่อสร้างหลักเพื่อการก่อสร้างของสาขาในต่างประเทศ

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 2,113 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 188 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 9.76 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนหนึ่งเนื่องจากบริษัทรับโอนกรรมสิทธิ์ห้องชุดจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกันแห่งหนึ่ง เพื่อรับชำระหนี้ตามสัญญาก่อสร้าง รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 20 และข้อ 46

ค่าใช้จ่ายสัมปทานรถตัดบัญชีและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 3,770 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 861 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 29.60 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว โดยส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับการดำเนินการโครงการ Dhaka Elevated Expressway ที่ประเทศบังกลา โดยมีรายละเอียดค่าใช้จ่ายสัมปทานรถตัดบัญชีและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนาตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 23

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 414 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 138 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 49.87 จากงวดเดียวกันของปีที่แล้ว ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนของโครงการในต่างประเทศ และการสร้างที่พักคนงานโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม

4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

1) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน และความเพียงพอของสภาพคล่อง

ตารางสรุปกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

กิจกรรม	ปี 2560	ปี 2559*	ปี 2558
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	1,259,520	5,702,682	2,991,043
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,787,135)	(4,181,871)	(2,271,981)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	2,438,128	(1,369,242)	(192,844)
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(64,890)	(64,881)	42,226
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,588,430	2,501,742	1,933,298
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	3,434,053	2,588,430	2,501,742

หมายเหตุ * งบการเงินแก้ไขปรับปรุง

ดังแสดงในตารางข้างต้น ในปี 2560 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 1,260 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากการดำเนินงาน อาทิเช่น เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้างและเงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ

ในปี 2560 บริษัทฯ ใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 2,787 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อสินทรัพย์เพื่อโครงการก่อสร้างและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา

ทั้งนี้ เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่มาจากการกู้ยืมเพื่อโครงการก่อสร้าง (Project Finance) รวมถึงการออกหุ้นกู้เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระ

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 1.06 เท่า และ 1.11 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนที่ลดลงนี้ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่กำหนดชำระในปีหนึ่งปีและมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องหมุนเร็วต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2560 และ สิ้นปี 2559 เท่ากับ 0.33 เท่า ไม่เปลี่ยนแปลง

2) รายจ่ายลงทุน แหล่งเงินทุน ความสามารถในการชำระหนี้และความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

2.1) รายจ่ายลงทุน

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในกิจการที่ประกอบธุรกิจต่างๆ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และส่วนที่เหลือเป็นธุรกิจอื่นๆ ที่มีส่วนเกี่ยวข้องกับธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง เช่น ธุรกิจผลิตและจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง ธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ธุรกิจพลังงาน ธุรกิจเหมืองแร่ ธุรกิจท่าเรือ หรือธุรกิจโลจิสติกส์ เป็นต้น

2.2) แหล่งที่มาของเงินทุน

• เงินกู้ยืมระยะสั้น

เงินกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1) เงินหมุนเวียนทั่วไป

2) เงินกู้เฉพาะโครงการจากธนาคารในประเทศไทยและต่างประเทศ

โดยปกติบริษัทฯ จะใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นเพื่อใช้หมุนเวียนในโครงการต่างๆ และในการดำเนินงานทั่วไปของบริษัทฯ รวมทั้งให้เงินล่วงหน้าแก่กิจการร่วมค้าเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนระยะสั้น การกู้ยืมระยะสั้นของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นที่สำนักงานใหญ่และที่สาขาต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ มียอดเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินต่างๆ เท่ากับ 8,492 ล้านบาท และ 8,291 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ มียอดเงินดังกล่าวเท่ากับ 5,349 ล้านบาท และ 5,111 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ดังกล่าวปกติจะมีการชำระคืนตามความคืบหน้าของโครงการ และจะชำระเสร็จสิ้นเมื่อได้ดำเนินโครงการเสร็จสิ้นแล้ว

• เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ระยะยาวของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1) เงินกู้ระยะยาวเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อสนับสนุนเฉพาะโครงการ และเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนทั่วไป

2) เงินกู้ระยะยาวเป็นเงินบาทเพื่อลงทุนในกิจการต่างๆ เพื่อการซื้อเครื่องจักรในการก่อสร้างเพื่อสนับสนุนเฉพาะโครงการ และเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนทั่วไป

เงินกู้ยืมระยะยาวนี้ บริษัทฯ นำมาใช้เพื่อสนับสนุนโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ ที่ต้องการใช้ระยะเวลาดำเนินการในระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้เท่ากับ 29,790 ล้านบาท และ 24,657 ล้านบาท ตามลำดับ

• ทุนเรือนหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน จำนวน 6,338 ล้านบาท โดยเป็นทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว จำนวน 5,280 ล้านบาท และมีใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ("ใบสำคัญแสดงสิทธิ") ที่จดทะเบียนกับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 1,055,934,093 หน่วย โดยใบสำคัญแสดงสิทธิ

1 หน่วย มีสิทธิซื้อหุ้นสามัญของบริษัทฯ ได้ 1.002 หุ้น และมีราคาการในสิทธิซื้อหุ้นสามัญตามใบสำคัญแสดงสิทธิ ที่ราคา 13.971 บาทต่อหุ้น โดยจะครบกำหนดอายุวันที่ 13 พฤษภาคม 2562

3) การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

บริษัทฯ จะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 3.0 เท่า ตามงบการเงินรวม ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของแต่ละปี และต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามเงื่อนไขของธนาคารบางแห่ง ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 2.5 เท่า ตามงบการเงินรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวม เท่ากับ 2.47 เท่า และ 2.22 เท่า ตามลำดับ

ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม มีรายละเอียดในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง ข้อ 3 และ 4

5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้ามีหนังสือค้าประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินในนามบริษัท บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเฉพาะส่วนของบริษัท เหลืออยู่เป็นจำนวนประมาณ 57,417 ล้านบาท 48,392 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีหนังสือค้าประกันที่บริษัทออกให้กับสถาบันการเงินและผู้ร่วมค้าจำนวนประมาณ 6,536 ล้านบาท และ 6,952 ล้านบาท ตามลำดับ และ เพื่อค้าประกันวงเงินกู้ยืมที่สถาบันการเงินและผู้ร่วมค้ามีกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและกิจการร่วมค้า โดยบริษัทได้ออกหนังสือค้าประกันตามส่วนที่บริษัทถืออยู่ (ยกเว้น บริษัท อิตาลีไทย เทรวิ จำกัด บริษัท อิตาลีไทยมารีน จำกัด บริษัท อาควาไทย จำกัด บริษัท สรีธร จำกัด บริษัท เอเชียเนสติล โปรดักส์ จำกัด และ ITD Cementation India Limited ซึ่งบริษัทออกหนังสือค้าประกันเต็มวงเงิน) การค้าประกันดังกล่าว มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานก่อสร้างโดยปกติของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า

6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

ความผันผวนของราคาวัสดุก่อสร้าง แนวโน้มการปรับขึ้นดอกเบี้ย และค่าแรง มีผลกดดันต่อผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้าง อย่างไรก็ดีแผนการลงทุนของรัฐบาล เพื่อพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมมีความชัดเจนและต่อเนื่องมากขึ้นโดยมีโครงการขนาดใหญ่หลายโครงการ ครอบคลุมการขนส่งทางถนน ระบบราง การขนส่งทางน้ำ และทางอากาศ โครงการเหล่านี้จะก่อให้เกิดงานก่อสร้างและจะส่งผลดีต่อภาคธุรกิจก่อสร้างในอนาคต