

ส่วนที่ 3 : ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13 (1) ตารางสรุปงบการเงินรวม และ งบการเงินเฉพาะของบริษัท เปรียบเทียบ 3 ปีย้อนหลัง

งบดุล		หน่วย : พันบาท			
งบการเงินรวม		ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
รายการ		2562	%	2561	%
สินทรัพย์หมุนเวียน					
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		1,990,707	1.92	3,377,793	3.45
เงินฝากประจำระยะเวลาน้อยกว่าหนึ่งปี		1,062,645	1.02	448,851	0.46
เงินฝากธนาคารที่คิดภาระค่าประกัน	6	244,687	0.24	162,738	0.17
ลูกหนี้ค้ำเงินรับส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7	50,000	0.05	50,000	0.05
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	8	15,677,668	15.11	10,512,190	10.73
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	9	1,246,331	1.20	944,721	0.96
เงินให้ผู้มีระยะสั้นและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	11	419,811	0.40	270,869	0.28
รายได้สิ่งไม่เรียกชำระ	12	19,782,963	19.06	23,402,870	23.88
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	12	3,900,000	3.76	3,184,872	3.25
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ - สุทธิ	13	4,939,785	4.76	5,069,828	5.17
ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ - สุทธิ	14	450,711	0.43	419,169	0.43
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น					
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		1,202,589	1.16	1,205,179	1.23
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		1,302,543	1.25	1,450,256	1.48
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา		592,327	0.57	775,012	0.79
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		528,054	0.51	625,136	0.64
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย - สุทธิ		-	-	-	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		53,390,821	51.44	51,899,484	52.97
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน					
ลูกหนี้ค้ำเงินรับ - สุทธิ	7	385,939	0.37	435,939	0.44
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า - สุทธิ	15	1,676,945	1.62	819,495	0.84
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	16	952,050	0.92	909,765	0.93
ต้นทุนระหว่างพัฒนาสำหรับสิทธิในสัมปทาน - โครงการทวาย	17	7,804,169	7.52	7,738,424	7.90
สิทธิในเหมืองแร่โปแตช	18	2,293,489	2.21	2,293,489	2.34
รายจ่ายในการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่สังกะสี	19	951,454	0.92	949,976	0.97
เงินให้ผู้มีระยะยาวและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	20	935,647	0.90	-	-
ที่ดินรอการพัฒนา - สุทธิ	21	296,219	0.29	295,769	0.30
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	22	2,041,160	1.97	2,030,872	2.07
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร		183,365	0.18	623,208	0.64
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	23	28,968,713	27.91	23,390,010	23.86
ค่าความนิยม	24	855,069	0.82	863,572	0.88
ต้นทุนสัมปทานรอตัดบัญชีและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	25	2,108,925	2.03	4,594,297	4.69
สินทรัพย์ถาวรไม่มีมูลค่าการตัดบัญชี	34	184,386	0.18	257,850	0.26
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		761,548	0.72	912,585	0.91
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		50,399,078	48.56	46,115,251	47.03
รวมสินทรัพย์		103,789,899	100.00	98,014,735	100.00

งบดุล (ต่อ)

งบการเงินรวม

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ		2562	%	2561	%	2560	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น							
หนี้สินหมุนเวียน							
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	26	7,335,669	7.07	7,754,242	7.91	8,491,581	9.67
เจ้าหนี้ตามสัญญาทราสต์บริษัท		1,760,858	1.70	1,529,608	1.56	698,700	0.80
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		18,398,174	17.73	12,253,748	12.50	11,574,330	13.18
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	27	1,668,774	1.61	1,887,305	1.93	1,572,656	1.79
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินจากระหว่างทำ	12	1,942,889	1.87	460,917	0.47	1,466,291	1.67
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง							
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	12	6,410,487	6.18	7,147,688	7.29	6,807,963	7.75
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28	649,150	0.63	712,878	0.73	629,534	0.72
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	29	10,851,040	10.45	10,608,923	10.82	8,823,130	10.05
หุ้นส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30	3,798,000	3.66	1,499,818	1.53	830,000	0.95
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31	701,276	0.68	523,580	0.53	445,791	0.51
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		341,877	0.33	184,804	0.19	70,628	0.08
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย		497,308	0.48	268,175	0.27	370,350	0.42
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		1,296,243	1.25	1,678,076	1.71	1,325,512	1.51
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		1,052,357	1.01	941,256	0.96	774,905	0.88
สำรองค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ	40	17,600	0.02	186,000	0.19	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		1,010,922	0.95	645,875	0.66	637,876	0.73
รวมหนี้สินหมุนเวียน		57,732,624	55.62	48,282,893	49.25	44,519,247	50.71
หนี้สินไม่หมุนเวียน							
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ	12	4,894,654	4.72	6,782,648	6.92	5,828,417	6.64
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	28	920,808	0.89	1,066,665	1.09	780,413	0.89
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	29	11,280,186	10.87	10,475,412	10.69	6,413,416	7.30
หุ้นกู้ - สุทธิ	30	11,484,368	11.07	13,281,231	13.55	13,723,330	15.62
สำรองค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ - สุทธิ	40	-	-	46,780	0.05	169,712	0.19
หนี้สินภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิ	31	1,065,945	1.03	761,026	0.78	708,257	0.81
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	34	710,166	0.68	743,337	0.76	806,209	0.92
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น		18,986	0.01	104,415	0.10	107,677	0.10
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		30,375,113	29.27	33,261,514	33.94	28,537,431	32.47
รวมหนี้สิน		88,107,737	84.89	81,544,407	83.19	73,056,678	83.18

งบดุล (ต่อ)

งบการเงินรวม

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ		2562	%	2561	%	2560	%
ส่วนของผู้อถือหุ้น							
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							
ทุนจดทะเบียน - 6,337,920,861 หุ้น		6,337,921		6,337,921		6,337,921	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 5,279,868,944 หุ้น		5,279,869	5.09	5,279,841	5.39	5,279,841	6.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		8,547,757	8.24	8,547,392	8.72	8,547,392	9.73
กำไรสะสม							
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย		529,293	0.51	526,753	0.54	519,124	0.59
ยังไม่ได้จัดสรร		(494,028)	(0.48)	(266,601)	(0.27)	(485,844)	(0.55)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้อถือหุ้น		(727,816)	(0.70)	(283,394)	(0.29)	(634,706)	(0.72)
รวมส่วนของผู้อถือหุ้นบริษัท		13,135,075	12.66	13,803,991	14.09	13,225,807	15.06
ส่วนของผู้อถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย		2,547,087	2.45	2,666,337	2.72	1,546,890	1.76
รวมส่วนของผู้อถือหุ้น		15,682,162	15.11	16,470,328	16.81	14,772,697	16.82
รวมหนี้สินและส่วนของผู้อถือหุ้น		103,789,899	100.00	98,014,735	100.00	87,829,375	100.00

## งบกำไรขาดทุน

## งบการเงินรวม

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	2562	%	2561	%	2560	%
รายได้						
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	55,458,594	87.73	54,763,846	89.00	50,180,327	89.16
รายได้จากการขายและให้บริการ	6,762,833	10.70	5,880,049	9.56	5,057,339	8.99
รวมรายได้	62,221,427	98.43	60,643,895	98.56	55,237,666	98.15
ต้นทุน						
ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง	51,170,881	80.95	49,437,875	80.35	44,939,523	79.85
ต้นทุนในการขายและให้บริการ	4,532,181	7.17	4,645,427	7.55	3,725,215	6.62
รวมต้นทุน	55,703,062	88.12	54,083,302	87.90	48,664,738	86.47
กำไรขั้นต้น	6,518,365	10.31	6,560,593	10.66	6,572,928	11.68
เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	25,201	0.04	19,825	0.03	19,170	0.03
ดอกเบี้ยรับ	119,417	0.19	187,659	0.30	140,019	0.25
กำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	10,288	0.02	-	-	119,443	0.21
รายได้อื่น	630,607	1.00	679,730	1.10	704,067	1.25
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	7,303,878	11.56	7,447,807	12.09	7,555,627	13.42
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(79,810)	(0.13)	(59,406)	(0.10)	(58,194)	(0.10)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(3,427,164)	(5.42)	(3,606,957)	(5.86)	(2,952,618)	(5.25)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน - ต้นทุนบริการในอดีต	(310,638)	(0.49)	-	-	-	-
ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(93,711)	(0.15)	(141,890)	(0.23)	(764,058)	(1.36)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	-	(1,970)	-	(26,558)	(0.05)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	(268,458)	(0.42)	(252,278)	(0.41)	(350,431)	(0.62)
กลับรายการค่าเผื่อ (ค่าเผื่อ) การด้อยค่าเงินลงทุน	(16,229)	(0.03)	198,518	0.32	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(4,196,010)	(6.64)	(3,863,983)	(6.28)	(4,151,859)	(7.38)
กำไรจากการดำเนินงาน	3,107,868	4.92	3,583,824	5.81	3,403,768	6.04
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	206,098	0.33	164,465	0.27	60,622	0.11
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	3,313,966	5.25	3,748,289	6.08	3,464,390	6.15
ต้นทุนทางการเงิน	(2,687,496)	(4.25)	(2,393,369)	(3.89)	(2,346,331)	(4.17)
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	626,470	1.00	1,354,920	2.19	1,118,059	1.98
ภาษีเงินได้	(539,871)	(0.85)	(679,654)	(1.10)	(436,809)	(0.78)
กำไรสำหรับปี	86,599	0.15	675,266	1.09	681,250	1.20
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่ไม่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษี	(116,766)		(86,213)		(103,843)	
รายการที่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุน - สุทธิจากภาษี	(119,802)		(121,097)		12,348	
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(554,402)		(244,959)		(60,378)	
รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี	(704,371)		222,997		529,377	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(37,343)		305,621		412,649	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	123,942		369,645		268,601	
	86,599		675,266		681,250	
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	(593,293)		2,413		307,799	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม	(111,078)		220,584		221,578	
	(704,371)		222,997		529,377	
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไร (ขาดทุน) (บาทต่อหุ้น)	(0.0071)		0.0579		0.0782	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : พันหุ้น)	5,279,869		5,279,841		5,279,841	

## งบกระแสเงินสด

## งบการเงินรวม

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

## กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไรก่อนภาษีเงินได้

## รายการปรับปรุง

ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน

เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ค่าต่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าต่อ (โอนกลับค่าต่อ) การด้อยค่าเงินลงทุน

กำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์

ขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย

กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์

ประมาณการ (กลับรายการประมาณการ) ค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ

ค่าเผื่อขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า

ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง

ประมาณการหนี้สิน

ขาดทุนจากการปิดกิจการร่วมค้า

ค่าใช้จ่ายการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

## สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)

ลูกหนี้ค้าเงินรับ

ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองเผื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ

ลูกหนี้เงินประกันผลงาน

สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ

ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์

ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน

เงินรับล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น

## หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ

เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง

ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย

ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย

เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ

หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น

## เงินสดรับจากการดำเนินงาน

รับคืนภาษีเงินได้

จ่ายภาษีเงินได้

## เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน

	2562	2561	2560
กำไรก่อนภาษีเงินได้	626,470	1,354,920	1,118,059
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	3,354,005	3,043,915	2,422,066
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	97,979	35,045	(15,294)
เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	(25,201)	(19,825)	(19,170)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	(206,098)	(164,465)	(60,622)
ค่าต่อหนี้สงสัยจะสูญ	93,711	141,890	764,058
ค่าต่อ (โอนกลับค่าต่อ) การด้อยค่าเงินลงทุน	16,229	(198,518)	-
กำไรจากการปรับมูลค่าอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(10,288)	-	(119,443)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์	-	1,970	23,597
ขาดทุนจากการตีราคาสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	-	-	2,961
กำไรจากการจำหน่ายสินทรัพย์	(62,733)	(17,481)	(121,790)
ประมาณการ (กลับรายการประมาณการ) ค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ	(88,981)	8,031	(129,241)
ค่าเผื่อขาดทุนจากการลดมูลค่าสินค้า	2,458	3,535	21,500
ประมาณการหนี้สินจากคดีความฟ้องร้อง	-	-	76,448
ประมาณการหนี้สิน	-	91,670	13,310
ขาดทุนจากการปิดกิจการร่วมค้า	-	-	5,151
ค่าใช้จ่ายการผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	400,420	88,953	51,012
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	2,687,496	2,393,369	2,346,331
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	6,885,467	6,763,009	6,378,933
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้ค้าเงินรับ	50,000	-	-
ลูกหนี้การค้า - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	(5,417,847)	(2,273,750)	(2,831,691)
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(168,410)	438,183	(156,910)
เงินให้กู้ยืมและเงินทดรองเผื่อกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(234,624)	485,459	(65,373)
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	3,619,907	(2,493,067)	(3,086,166)
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	(716,963)	(275,623)	(783,583)
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ	127,135	(1,541,873)	(597,831)
ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์	(31,542)	12,705	40,263
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน	147,713	282,278	(362,631)
เงินรับล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา	182,685	(163,501)	(35,868)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	61,240	476,085	(800,801)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(6,432)	(552,222)	(164,987)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน	2,280,123	665,081	(1,578,262)
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(218,531)	314,649	342,068
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ	1,481,972	(1,005,374)	937,022
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	(2,625,195)	1,293,956	3,479,884
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย	229,133	(102,175)	226,484
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(381,578)	352,564	232,872
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	111,397	166,351	166,344
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	298,030	(104,940)	203,781
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(76,139)	(90,894)	(49,558)
ประมาณการค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ	(126,199)	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(85,456)	(3,291)	1,650
เงินสดรับจากการดำเนินงาน	5,385,886	2,643,610	1,495,640
รับคืนภาษีเงินได้	769,738	726,494	474,684
จ่ายภาษีเงินได้	(1,108,414)	(1,504,653)	(710,804)
เงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	5,047,210	1,865,451	1,259,520

## งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

## งบการเงินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

## กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินฝากประจำและคิดภาระค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(853,679)	(148,303)	326,510
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และการร่วมค้าลดลง	124,089	31,000	2,059
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(200,000)	-	-
รับเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า	25,201	19,825	19,170
จ่ายต้นทุนระหว่างพัฒนาสำหรับสิทธิในสัมปทาน - โครงการทวาย	(65,745)	(86,669)	(92,763)
จ่ายรายจ่ายในการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ดีบุก	(1,478)	(1,449)	(4,562)
รับคืนเงินจากการจ่ายเพื่อการสำรวจและพัฒนาแหล่งแร่ดีบุก	-	-	6,723
ซื้อที่ดินรอการพัฒนา	-	-	(5,491)
ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	96,235	27,392
ขายสินทรัพย์	427,047	544,451	451,855
ซื้อสินทรัพย์	(4,179,328)	(5,599,552)	(3,069,667)
จ่ายค่าใช้จ่ายสัมปทานรอตัดบัญชีและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	(47,543)	(824,324)	(448,361)
ผลกระทบจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม	1,057,230	-	-

## เงินสดสุทธิที่ใช้ไปนกิจกรรมลงทุน

(3,714,206) (5,968,786) (2,787,135)

## กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

จ่ายดอกเบี้ย	(2,613,283)	(2,325,590)	(2,289,727)
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(418,573)	(737,339)	201,040
เข้าหนี้ตามสัญญาตราสารหนี้ซื้อเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(234,657)	404,438	37,481
เข้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินลดลง	(802,387)	(892,126)	(691,766)
เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น	7,057,294	10,517,379	7,218,177
จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(6,102,524)	(4,636,874)	(2,811,410)
เงินสดรับจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ	393	-	-
รับจากการออกหุ้นกู้	1,992,500	1,050,000	7,364,407
จ่ายเพื่อการไถ่ถอนหุ้นกู้	(1,500,000)	(830,000)	(6,500,000)
เงินปันผลจ่าย	(76,016)	-	(54,164)
เงินปันผลจ่ายจากบริษัทย่อย	(36,127)	(59,968)	(35,910)
รับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	27,955	1,534,807	-

## เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน

(2,705,425) 4,024,727 2,438,128

## ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าการเงินที่เป็นเงินต่างประเทศ

(14,665) 22,348 (64,890)

## เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ

(1,387,086) (56,260) 845,623

## เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี

3,377,793 3,434,053 2,588,430

## เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี

1,990,707 3,377,793 3,434,053

**งบดุล**

**งบการเงินเฉพาะบริษัท**

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2562	%	2561	%	2560	%
สินทรัพย์หมุนเวียน							
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด		1,136,838	1.33	2,165,224	2.72	1,817,040	2.63
เงินฝากประจำระยะเวลาสั้นกว่าหนึ่งปี		-	-	-	-	3,287	-
เงินฝากธนาคารที่คิดการค่าประกัน	6	242,528	0.28	4,186	0.01	138,431	0.20
ลูกหนี้ค้ำเงินรับส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	7	50,000	0.06	50,000	0.06	-	-
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	8	13,804,277	16.11	7,882,737	9.91	6,830,691	9.87
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	9	2,720,755	3.18	2,804,206	3.52	3,538,470	5.11
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - บริษัทย่อย	10	5,993	0.01	6,202	0.01	4,178	0.01
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	11	1,295,459	1.51	1,421,567	1.79	1,372,425	1.98
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	12	15,439,524	18.02	19,909,976	25.02	17,490,272	25.28
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	12	2,825,775	3.30	2,485,486	3.12	1,929,346	2.79
สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ - สุทธิ	13	3,068,045	3.58	3,264,482	4.10	2,095,369	3.03
ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย		791,039	0.92	838,070	1.05	675,143	0.98
ภาษีมูลค่าเพิ่มรอเรียกคืน		22,306	0.03	149,260	0.19	125,469	0.18
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา		415,696	0.49	584,770	0.73	482,892	0.70
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น		188,665	0.20	241,856	0.28	320,905	0.44
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย-สุทธิ		-	-	-	-	165,716	0.24
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน		42,006,900	49.02	41,808,022	52.51	36,989,634	53.44
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน							
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - บริษัทย่อย - สุทธิ	10	30,913	0.04	32,746	0.04	34,468	0.05
ลูกหนี้ค้ำเงินรับ - สุทธิ	7	385,939	0.45	435,939	0.55	-	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า - สุทธิ	15	13,597,437	15.87	7,924,917	9.96	7,576,150	10.95
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	16	799,605	0.93	749,030	0.94	691,793	1.00
ต้นทุนระหว่างพัฒนาสำหรับสิทธิในสัมปทาน - โครงการทวาย	17	5,205,964	6.08	5,205,964	6.54	5,130,170	7.42
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและเงินทดรองแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน - สุทธิ	20	727,325	0.85	5,734,105	7.21	5,671,067	8.20
ที่ดินรอการพัฒนา - สุทธิ	21	-	-	-	-	474,846	0.69
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน - สุทธิ	22	1,068,821	1.25	1,068,821	1.35	1,151,219	1.66
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร		171,965	0.20	615,211	0.78	45,795	0.07
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	23	19,218,397	22.43	13,450,377	16.92	9,488,112	13.71
ต้นทุนสัมปทานรอตัดบัญชีและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา	25	1,921,186	2.24	1,863,679	2.35	1,740,234	2.52
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น		542,584	0.64	672,169	0.85	192,484	0.29
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน		43,670,136	50.98	37,752,958	47.49	32,196,338	46.56
รวมสินทรัพย์		85,677,036	100.00	79,560,980	100.00	69,185,972	100.00

งบดุล (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2562	%	2561	%	2560	%
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>							
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>							
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	26	4,126,577	4.82	4,466,748	5.61	5,348,803	7.73
เจ้าหนี้ตามสัญญาทรัพย์สินที่ถึงกำหนดชำระในปี		1,747,776	2.04	1,501,483	1.89	698,700	1.01
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น - กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน		14,497,291	16.92	8,947,044	11.25	7,376,573	10.66
เจ้าหนี้การค้า - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27	2,774,292	3.24	2,802,770	3.52	1,879,528	2.72
เงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ	12	377,028	0.44	460,917	0.58	1,466,291	2.12
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง							
ที่จะรับรู้รายได้ภายในหนึ่งปี	12	6,053,811	7.07	6,111,757	7.68	5,965,538	8.62
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28	585,403	0.68	636,371	0.80	524,987	0.76
เงินกู้ยืมระยะยาวส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	29	10,219,305	11.93	8,300,934	10.43	7,398,073	10.69
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	30	3,798,000	4.43	1,499,818	1.89	830,000	1.20
ภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	31	620,633	0.72	453,581	0.57	396,207	0.57
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย		232,355	0.27	42,732	0.05	9,997	0.01
ภาษีมูลค่าเพิ่มค้างจ่าย		480,780	0.56	237,728	0.30	346,312	0.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย		612,887	0.72	699,830	0.88	517,979	0.75
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน		971,970	1.13	866,102	1.09	689,935	1.00
สำรองค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ	40	17,600	0.02	186,000	0.23	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น		766,685	0.91	433,484	0.53	393,754	0.56
รวมหนี้สินหมุนเวียน		47,882,393	55.90	37,647,299	47.30	33,842,677	48.90
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>							
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง - สุทธิ	12	3,591,215	4.19	6,047,219	7.60	4,166,782	6.02
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิ	28	842,879	0.98	976,903	1.23	620,950	0.90
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	29	7,294,125	8.51	6,767,860	8.51	1,811,654	2.62
หุ้นกู้ - สุทธิ	30	11,484,368	13.40	13,281,231	16.69	13,723,330	19.84
สำรองค่าใช้จ่ายสำหรับโครงการ - สุทธิ	40	-	-	46,780	0.06	167,179	0.24
หนี้สินภาระผูกพันตามโครงการผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิ	31	770,284	0.90	535,903	0.67	506,857	0.73
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	34	132,407	0.15	158,889	0.21	207,616	0.33
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน		24,115,278	28.13	27,814,785	34.97	21,204,368	30.68
รวมหนี้สิน		71,997,671	84.03	65,462,084	82.27	55,047,045	79.58

งบดุล (ต่อ)

งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2562	%	2561	%	2560	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น							
ทุนเรือนหุ้น - หุ้นสามัญ มูลค่าหุ้นละ 1 บาท							
ทุนจดทะเบียน - 6,337,920,861 หุ้น		6,337,921		6,337,921		6,337,921	
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว 5,279,868,944 หุ้น	35	5,279,869	6.16	5,279,841	6.64	5,279,841	7.63
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น		8,547,757	9.98	8,547,392	10.74	8,547,392	12.35
กำไร (ขาดทุน) สะสม							
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	42	502,693	0.59	500,153	0.63	492,524	0.71
ยังไม่ได้จัดสรร		(17,704)	(0.02)	91,690	0.12	16,598	0.02
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น		(633,250)	(0.74)	(320,180)	(0.40)	(197,428)	(0.29)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น		13,679,365	15.97	14,098,896	17.73	14,138,927	20.42
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น		85,677,036	100.00	79,560,980	100.00	69,185,972	100.00

## งบกำไรขาดทุน

## งบการเงินเฉพาะบริษัท

หน่วย : พันบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

รายการ	หมายเหตุ	2562	%	2561	%	2560	%
<b>รายได้</b>							
รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		41,696,646	91.72	40,239,972	93.64	36,610,429	96.37
รายได้จากการขายและให้บริการ		3,183,357	7.00	2,069,630	4.82	1,302,080	3.43
<b>รวมรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง</b>	12, 38, 39, 48	44,880,003	98.72	42,309,602	98.46	37,912,509	99.80
<b>ต้นทุน</b>							
ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง		39,156,427	86.13	37,361,012	86.94	34,306,633	90.30
ต้นทุนในการขายและให้บริการ		1,899,635	4.18	1,728,095	4.02	861,730	2.27
<b>รวมต้นทุน</b>	39, 44	41,056,062	90.31	39,089,107	90.96	35,168,363	92.57
<b>กำไรขั้นต้น</b>		3,823,941	8.41	3,220,495	7.50	2,744,146	7.23
เงินปันผลรับและส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้า		180,353	0.40	197,038	0.46	121,822	0.32
ดอกเบี้ยรับ	48	85,469	0.19	147,247	0.34	83,264	0.22
กำไรจากการตีราคาอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	22	-	-	-	-	42,712	0.11
รายได้อื่น	43, 48	314,710	0.69	355,879	0.83	397,184	1.05
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่าย</b>		4,404,473	9.69	3,920,659	9.13	3,389,128	8.93
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	44	(1,605,357)	(3.53)	(1,682,644)	(3.92)	(1,157,049)	(3.05)
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน - ต้นทุนบริการในอดีต	31	(277,949)	(0.61)	-	-	-	-
โอนกลับค่าเผื่อ (ค่าเผื่อ) หนี้สงสัยจะสูญ	48	2,413,292	5.31	302,490	0.70	(464,474)	(1.22)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	48	(105,469)	(0.23)	(37,379)	(0.09)	(103,150)	(0.27)
ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์		-	-	-	-	(26,558)	(0.07)
กลับรายการค่าเผื่อ (ค่าเผื่อ) การด้อยค่าเงินลงทุน		(2,464,879)	(5.42)	(370,354)	(0.86)	-	-
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>		(2,040,362)	(4.48)	(1,787,887)	(4.17)	(1,751,231)	(4.61)
<b>กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงาน</b>		2,364,111	5.21	2,132,772	4.96	1,637,897	4.32
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	48	-	-	-	-	-	-
<b>กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้</b>		2,364,111	5.21	2,132,772	4.96	1,637,897	4.32
<b>ต้นทุนทางการเงิน</b>	48	(1,914,300)	(4.21)	(1,676,848)	(3.90)	(1,502,943)	(3.96)
<b>กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้</b>		449,811	1.00	455,924	1.06	134,954	0.36
ภาษีเงินได้	34, 48	(399,068)	(0.88)	(303,354)	(0.71)	(33,988)	(0.09)
<b>กำไรสำหรับปี</b>		50,743	0.12	152,570	0.35	100,966	0.27
<b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น</b>							
<b>รายการที่ไม่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>							
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษี	31	(81,581)		(69,849)		(79,374)	
<b>รายการที่ต้องจัดประเภทใหม่เข้าไปในงบกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง</b>							
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการเปลี่ยนแปลงของมูลค่าเงินลงทุน - สุทธิจากภาษี		(113,170)		(114,210)		11,582	
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าเงินเป็นเงินตราต่างประเทศ		(199,900)		(8,542)		10,755	
<b>รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จสำหรับปี</b>		(343,908)		(40,031)		43,929	
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี</b>							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		50,743		152,570		100,966	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		-		-		-	
		50,743		152,570		100,966	
<b>การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม</b>							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท		(343,908)		(40,031)		43,929	
ส่วนได้เสียที่ไม่อยู่ในอำนาจควบคุม		-		-		-	
		(343,908)		(40,031)		43,929	
<b>กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน</b>							
กำไร (ขาดทุน) (บาทต่อหุ้น)	37	0.0096		0.0289		0.0191	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หน่วย : พันหุ้น)		5,279,869		5,279,841		5,279,841	



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

หน่วย : พันบาท

งบการเงินเฉพาะบริษัท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

เงินค่าประจำและคิดการค่าประกันลดลง (เพิ่มขึ้น)

ขายเงินลงทุนชั่วคราว

เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วม และกิจการร่วมค้า เพิ่มขึ้น

เงินสืบทอดจากเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม และการร่วมค้า

เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น

จ่ายเพื่อสิทธิการเช่าที่ดินและ โครงการระหว่างพัฒนา

ซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ขายสินทรัพย์

ซื้อสินทรัพย์

จ่ายค่าใช้จ่ายสัมปทานรื้อคดีบัญชีและต้นทุน โครงการระหว่างพัฒนา

เงินสดสุทธิที่ได้มาจาก ( ใช้จ่ายไป) กิจกรรมลงทุน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

จ่ายดอกเบี้ย

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)

เจ้าหนี้คณาสัญญารัฐวิสาหกิจเพิ่มขึ้น

เจ้าหนี้คณาสัญญาเช่าการเงินลดลง

รับเงินกู้ยืมระยะยาว

จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว

เงินสืบทอดจากการใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญ

รับจากการออกหุ้นกู้

จ่ายเพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้

เงินปันผลจ่าย

เงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินต่างประเทศ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลงสุทธิ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดสิ้นปี

2561	2560	2559
(238,342)	137,532	(72,553)
-	-	-
(5,809,242)	(912,519)	(242,832)
180,353	197,038	121,822
(200,000)	-	-
-	(75,794)	(104,966)
-	-	-
-	96,235	27,392
165,920	357,559	61,435
(2,567,912)	(4,265,540)	(1,546,289)
(57,507)	(123,445)	(183,236)
(8,526,730)	(4,588,934)	(1,939,227)
(1,867,303)	(1,625,079)	(1,407,851)
(340,171)	(882,055)	238,025
(216,901)	376,313	56,014
(706,026)	(752,338)	(712,598)
6,812,670	9,379,821	5,307,269
(4,364,746)	(3,522,868)	(2,235,646)
393	-	-
1,992,500	1,050,000	7,364,407
(1,500,000)	(830,000)	(6,500,000)
(76,016)	-	(54,164)
(265,600)	3,193,794	2,055,456
(104,815)	9,837	14,371
(1,028,386)	348,184	805,628
2,165,224	1,817,040	1,011,412
1,136,838	2,165,224	1,817,040

13 (2) อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญที่สะท้อนถึงฐานะการเงิน

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ	
	2562	2561*	2562	2561*
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	0.92	1.07	0.88	1.11
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.36	0.33	0.38	0.35
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	3.94	4.76	3.06	3.64
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	91.39	75.66	117.51	98.84
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	11.13	12.58	12.97	14.59
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	32.35	28.63	27.76	24.68
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	3.26	3.96	2.83	3.72
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	110.54	90.82	127.24	96.73
Cash Cycle (วัน)	13.19	13.47	18.04	26.79
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหักกำไร</b>				
อัตรากำไรขั้นต้น	10.48%	10.82%	8.52%	7.61%
อัตรากำไรสุทธิ	(0.06%)	0.50%	0.11%	0.35%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(0.23%)	1.96%	0.37%	1.08%
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(0.04%)	0.33%	0.06%	0.21%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	12.67%	15.57%	12.91%	16.34%
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	0.62	0.66	0.58	0.58
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	5.62	4.95	5.26	4.64
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	3.08	2.06	5.32	2.21
อัตราการใช้เงินปันผล	0.00%	24.88%	0.00%	49.83%
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น**	2.53	2.58	2.54	2.54
<b>ข้อมูลต่อหุ้นและอัตราการเติบโตของประเภทธุรกิจ</b>				
	2562	2561*	2562	2561*
<b>อัตราการเติบโต</b>				
สินทรัพย์รวม	5.89%	11.60%	7.69%	3.07%
หนี้สินรวม	8.05%	11.62%	9.98%	4.40%
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	2.60%	9.79%	6.08%	(15.74%)
ต้นทุนในการให้บริการ	2.99%	11.13%	5.03%	(14.51%)
กำไรสุทธิ	(112.22%)	(25.94%)	(66.74%)	(48.21%)
<b>ข้อมูลต่อหุ้น</b>				
มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	2.97	3.12	2.59	2.67
กำไร(ขาดทุน)สุทธิต่อหุ้น***	(0.01)	0.06	0.01	0.03
เงินปันผลต่อหุ้น***	0.00	0.01	0.00	0.01

\* ปรับปรุงใหม่

\*\* ปี 2562คำนวณอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามนิยามที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นกุ่มมดือนุมัติให้แก้ไข

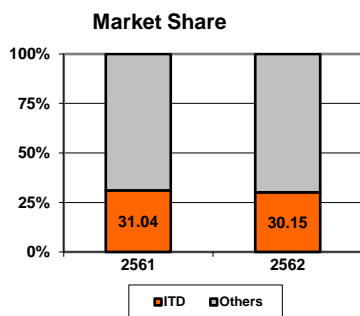
\*\*\* จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก ปี 2561 = 5,279,841 (พันหุ้น) และปี 2562 = 5,279,869 (พันหุ้น)

## 14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานสำหรับปี 2562

### 1. ภาพรวม

#### 1) สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

บริษัท อิตาเลียนไทย ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทรับเหมา  
ปี 2562 ส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับ 30.15%



ณ 31 ธันวาคม 2562 มูลค่าของงานใน  
มือสำหรับโครงการก่อสร้างและ  
สัมปทาน 260,161 ล้านบาท โดยเป็น  
งานก่อสร้าง 112,225 ล้านบาท  
แบ่งเป็นงานจากภาครัฐ 70.25% และ  
เป็นงานในประเทศ 71.11%

ก่อสร้างขนาดใหญ่ ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเปรียบเทียบกับขนาด  
ของรายได้รวมของบริษัทรับเหมาก่อสร้างที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่ง  
ประเทศไทย โดยในปี 2562 มีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 30.15 เพิ่มขึ้นจากสิ้น  
ปี 2561 ที่มีส่วนแบ่งการตลาดเท่ากับร้อยละ 31.04 การดำเนินงานในปี 2562 บริษัท  
ฯ มีรายได้รวม เป็นจำนวน 63,007 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เป็นรายได้จากการ  
ให้บริการก่อสร้าง โดยมีขาดทุนส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเป็นจำนวนทั้งสิ้น  
37 ล้านบาท

บริษัทฯ มีมูลค่าของงานในมือ สำหรับโครงการก่อสร้างและโครงการ  
สัมปทาน ณ 31 ธันวาคม 2562 จำนวน 260,161 ล้านบาท เทียบกับ ณ 31 ธันวาคม  
2561 จำนวน 297,489 ล้านบาท นอกจากงานในมือ ณ 31 ธันวาคม 2562 ดังกล่าว  
แล้ว ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัทฯ ยังมีงานที่ได้ลงนามในสัญญาแล้วเพิ่มขึ้น  
อีกเป็นจำนวน 6,137 ล้านบาท และมีงานที่อยู่ระหว่างรอลงนามในสัญญาอีกเป็น  
จำนวน 5,394 ล้านบาท รวมเป็นงานในมือ ณ วันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563 เป็นจำนวน  
ทั้งสิ้น 271,692 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2562 มีโครงการก่อสร้าง (โดยบริษัท อิตาเลียนไทย  
ดีเวล๊อปเมนต์ จำกัด (มหาชน) กิจการร่วมค้า Consortium และงานที่ทำในนาม  
บริษัทย่อย) จำนวน 112,225 ล้านบาท แบ่งเป็นโครงการจากภาครัฐบาล ร้อยละ  
70.25 และเป็นงานในประเทศ ร้อยละ 71.11

ในปี 2562 บริษัทฯ ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้างขนาดใหญ่ที่จะช่วยเพิ่มรายได้ในขนาดหลายโครงการ อาทิเช่น

- โครงการทางยกระดับบนทางหลวงหมายเลข 35 สาย ธนบุรี-ปากท่อ (ถนนพระราม 2) ตอนทางแยกต่างระดับ  
บางขุนเทียน-เอกชัย ตอน 3 มูลค่า 2,328 ล้านบาท
- โครงการอาคารรักษาพยาบาลและฟื้นฟูข้าราชการตำรวจ โรงพยาบาลตำรวจ มูลค่า 1,921 ล้านบาท
- โครงสร้างพื้นฐานและระบบสาธารณูปโภค โครงการพัฒนาพื้นที่วังจันทร์วัลเลย์ เพื่อเขตนวัตกรรมเศรษฐกิจ  
พิเศษภาคตะวันออก มูลค่า 1,395 ล้านบาท
- โครงสร้างและสถาปัตยกรรมโครงการ เทอมินอล 21 พระราม 3 มูลค่า 1,215 ล้านบาท
- โครงการจัดหาและติดตั้งระบบอาณัติสัญญาณและโทรคมนาคม ในโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ ช่วงมาบตาพาด-  
ชุมทางถนนจิระ มูลค่าเฉพาะส่วนของบริษัท 1,051 ล้านบาท



2) ภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรมที่มีผลต่อการดำเนินงาน

เศรษฐกิจไทยในปี 2562 มีอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศคิดเป็นร้อยละ 2.4 และมีอัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศของอุตสาหกรรมก่อสร้าง คิดเป็นร้อยละ 2.0 โดยบริษัทฯ มีรายได้มากกว่า 60,000 ล้านบาท และคาดว่าโครงการขนาดใหญ่ที่ภาครัฐจะเปิดประมูล อาทิเช่น โครงการก่อสร้างทางวิ่งเส้นที่ 3 ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ โครงการก่อสร้างโรงพยาบาล สถาบันการศึกษา และโครงการท่าเรือแหลมฉบังเฟส 3 เป็นต้น จะช่วยเพิ่มรายได้ให้กับบริษัทฯ ได้เป็นอย่างมากในอนาคตหากการชะลอการประมูลโครงการเหล่านี้

3) นโยบาย กลยุทธ์ หรือการเลือกตัดสินใจทางธุรกิจ

วิสัยทัศน์ “มุ่งสู่การเป็นบริษัทก่อสร้างชั้นนำในแถบเอเชียตะวันออกเฉียงใต้”

กลยุทธ์

- สร้างความไว้วางใจและความน่าเชื่อถือของบริษัทด้วยการทำงานให้มีคุณภาพที่ได้มาตรฐาน และส่งมอบงานก่อสร้างให้เสร็จทันเวลาที่กำหนดตามสัญญา
- พัฒนาเทคโนโลยีในการก่อสร้างด้วยเทคนิคขั้นสูงให้ทันสมัยอย่างสม่ำเสมอ
- พัฒนาและส่งเสริมศักยภาพการบริหารจัดการขององค์กร และพัฒนาทรัพยากรมนุษย์ให้ทันสมัยและต่อเนื่อง

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเป้าหมายที่จะเน้นไปทำงานซึ่งบริษัทฯ เป็นผู้ผลักดันและพัฒนาเอง หลายโครงการ ได้แก่

- โครงการนิคมอุตสาหกรรมทวาย ประเทศเมียนมา
- โครงการโพแทชที่จังหวัดอุดรธานี
- โครงการก่อสร้างบริหารจัดการ ท่าเรือและทางรถไฟ ในสาธารณรัฐโมซัมบิก
- โครงการทำเหมืองบ็อกไซต์เพื่อปรุงแต่งแร่ลูมิน่า ประเทศ สปป. ลาว

โครงการต่างๆ เหล่านี้อยู่ระหว่างศึกษาเพื่อเริ่มดำเนินการ ซึ่งจะก่อให้เกิดรายได้แก่บริษัทฯ อย่างต่อเนื่องในอนาคต

4) คำอธิบายแยกตามกลุ่มธุรกิจ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยดำเนินกิจการในส่วนงานหลักทางธุรกิจเกี่ยวกับธุรกิจการก่อสร้างเป็นส่วนใหญ่ และดำเนินธุรกิจในส่วนงานทางภูมิศาสตร์สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ดังนี้ :-

(หน่วย : ล้านบาท)

งบการเงินรวม														
สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม														
	ไทย		อินเดีย		บังกลาเทศ		ประเทศอื่นๆ		รวม		รายการตัดบัญชี		ยอดรวม	
	2562	2561	2562	2561	2562	2561	2562	2561	2562	2561	2562	2561	2562	2561
รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง	37,960	36,410	12,800	13,883	5,537	4,653	427	1,098	56,724	56,044	(1,265)	(1,280)	55,459	54,764
รายได้จากการขายและให้บริการ	5,907	4,748	-	-	-	-	2,448	2,379	8,355	7,127	(1,592)	(1,247)	6,763	5,880
รวมรายได้	43,867	41,158	12,800	13,883	5,537	4,653	2,875	3,477	65,079	63,171	(2,857)	(2,527)	62,222	60,644

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้สุทธิจากบุคคลภายนอกจากการให้บริการก่อสร้าง และรายได้จากการขายและให้บริการจำนวน 62,222 ล้านบาท โดยรายได้ส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง 55,459 ล้านบาท และเป็นรายได้จากการขายและให้บริการ 6,763 ล้านบาท โดยรายได้ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการก่อสร้างโครงการต่างๆ ในประเทศไทย อาทิเช่น โครงการท่าเทียบเรือและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเลวหนองแปน โครงการโรงไฟฟ้าบางปะกง โครงการ วัน แบงค็อก มิกซ์ยูส โครงการรถไฟฟ้าทางคูมาบะเบา-ชุมทางถนนจิระ C1 และโครงการจ้างเหมาชุด-ขนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ สัญญาที่ 9

#### 5) ความเห็นผู้สอบบัญชี

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 8 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบการเงินรวมได้รวมลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง จำนวน 238 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเผื่อการด้อยค่าจำนวน 46 ล้านบาท) ซึ่งอยู่ระหว่างการติดตามเรียกชำระหนี้ตามแผนการชำระหนี้ ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อว่าจะสามารถเรียกเก็บเงินได้ และเชื่อว่าค่าเผื่อการด้อยค่าที่ได้บันทึกไว้ในงบการเงิน โดยประมาณจากการคิดลดกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากแผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ดังกล่าวนั้นเพียงพอและเหมาะสม ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีไม่สามารถประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้ามี) ต่อยอดคงเหลือดังกล่าวได้ และไม่สามารถพิจารณาผลกระทบที่อาจมีต่องบการเงินรวมของบริษัทฯ ได้

นอกจากนี้งบการเงินรวมยังได้รวมลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง จำนวน 122 ล้านบาท และ 63 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับบริการที่ได้ให้กับลูกค้ารายหนึ่งซึ่งปัจจุบันประสบภาวะขาดสภาพคล่องทางการเงิน ผู้บริหารของบริษัทย่อยได้ร่วมเจรจาทันทีกับลูกหนี้ดังกล่าวเพื่อขอรับชำระหนี้ และเชื่อว่าจะได้รับชำระหนี้เต็มจำนวน บริษัทย่อยจึงยังไม่ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของลูกหนี้รายนี้ในงบการเงิน ทั้งนี้ ผู้สอบบัญชีไม่สามารถประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้ามี) ต่อยอดคงเหลือดังกล่าวได้ และไม่สามารถพิจารณาผลกระทบที่อาจมีต่องบการเงินรวมของบริษัทฯ ได้

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15 ในระหว่างปี บริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่งได้ออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน ตามมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ให้กับบริษัทฯ และผู้ร่วมลงทุนรายใหม่จำนวนรวม 1,287 ล้านบาท ภายหลังจากการปรับโครงสร้างผู้ถือหุ้นและการเพิ่มทุนดังกล่าวแล้วเสร็จ ส่งผลให้บริษัทฯ สูญเสียอำนาจการควบคุมในบริษัทย่อยดังกล่าว แต่ยังคงมีอิทธิพลอย่างมีนัยสำคัญ ผู้บริหารจึงพิจารณาจัดประเภทเงินลงทุนที่เหลืออยู่เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม และรับรู้เงินลงทุนเริ่มแรกด้วยมูลค่าตามบัญชีของสินทรัพย์สุทธิ ณ วันที่สูญเสียอำนาจการควบคุมตามส่วนได้เสียของบริษัทฯ ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทย่อยอยู่ระหว่างการพิจารณามูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์สุทธิของบริษัทย่อย เพื่อประเมินผลกระทบจากรายการที่อาจมีจากการเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนดังกล่าวซึ่งต้องรับรู้ส่วนต่างจากมูลค่ายุติธรรมในงบกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี นอกจากนี้ ผู้บริหารของบริษัทย่อยต้องพิจารณาว่าการเพิ่มทุนให้ผู้ร่วมลงทุนรายใหม่เป็นรายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 2 เรื่อง “การจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์” หรือไม่ ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่สามารถประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้ามี) ต่องบการเงินรวมของบริษัทฯ จากรายการดังกล่าวซึ่งยังไม่มีข้อสรุปในขณะนี้

ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 15.3 งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ได้รวมเงินลงทุนในกิจการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสียจำนวน 179 ล้านบาท ในงบแสดงฐานะการเงินรวม และรวมส่วนแบ่งกำไรของกิจการร่วมค้าตามวิธีส่วนได้เสีย จำนวน 65 ล้านบาท ในงบกำไรขาดทุนรวม งบการเงินดังกล่าวจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลทางการเงิน

ซึ่งจัดทำโดยฝ่ายบริหารของกิจการร่วมค้า และยังไม่ได้มีการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชี เนื่องจากกิจการร่วมค้าและผู้ว่าจ้างมีข้อพิพาทเกี่ยวกับการบอกเลิกสัญญาว่าจ้าง และอยู่ระหว่างการเจรจาเกี่ยวกับมูลค่าที่คาดว่าจะได้รับคืนของสินทรัพย์ และภาระผูกพันในหนี้สินปัจจุบัน และภาระหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ทั้งนี้ ผู้บริหารของกิจการร่วมค้ายังไม่สามารถประเมินผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น (ถ้ามี) จากการบอกเลิกสัญญาดังกล่าว ซึ่งยังไม่มีข้อสรุปในปัจจุบัน

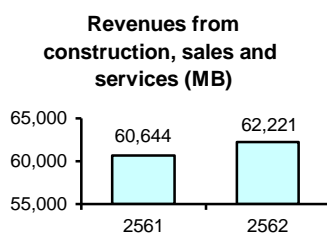
#### 6) รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน – ต้นทุนบริการในอดีต จำนวน 311 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานซึ่งกำหนดให้นายจ้างต้องจ่ายค่าชดเชย หากลูกจ้างทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ลูกจ้างมีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน รวมถึงมีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เป็นจำนวน 94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 48 ล้านบาท โดยในงวดนี้ส่วนหนึ่งเป็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกจ้างที่มีข้อพิพาททางสัญญาและจากลูกหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานาน

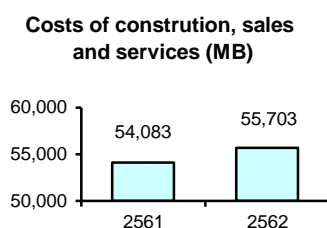
ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อ นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจและหัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ

## 2. ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

ในปี 2562 รายได้จากการให้บริการก่อสร้าง การขายและให้บริการ 62,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.60% y-o-y



ในปี 2562 ต้นทุนในการให้บริการรับเหมา ก่อสร้าง การขายและให้บริการ 55,703 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2.99% y-o-y



### รายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการก่อสร้าง การขายและให้บริการ จำนวน 62,221 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 1,578 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากโครงการขนาดใหญ่ที่มีความคืบหน้ามากขึ้น อาทิเช่น โครงการท่าเทียบเรือและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลวหนองแฟบ โครงการโรงไฟฟ้าบางปะกง โครงการ วัน แบงค็อก มิกซ์ยูส โครงการรถไฟฟ้าทางคูมาบกะ เบา-ชุมทางถนนจิระ C1 และโครงการจ้างเหมาชุด-ขนดินและถ่านหินที่เหมืองแม่เมาะ สัญญาที่ 9

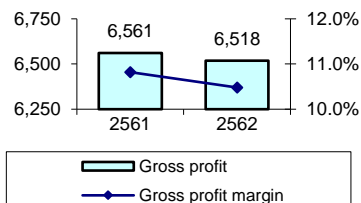
### ต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนในการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง การขายและให้บริการ จำนวน 55,703 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 1,620 ล้านบาท สอดคล้องกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการให้บริการรับเหมาก่อสร้าง



ในปี 2562 กำไรขั้นต้น 6,518 ล้านบาท และ  
อัตรากำไรขั้นต้น 10.48%

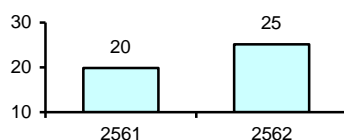
**[LHS] Gross profit (MB)  
and [RHS] GPM (%)**



ในปี 2562 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 6,518 ล้านบาท ใกล้เคียงกับ  
ปีก่อน ที่มีกำไรขั้นต้น จำนวน 6,561 ล้านบาท และมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2562  
เท่ากับร้อยละ 10.48 ใกล้เคียงกับปีก่อน ที่มีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ  
10.82

ในปี 2562 เงินปันผลรับ 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้น  
27.12% y-o-y

**Dividend income (MB)**

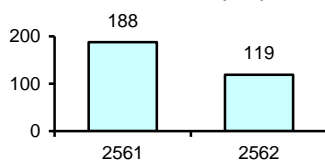


#### เงินปันผลรับ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีเงินปันผลรับ จำนวน 25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี  
ก่อนเป็นจำนวน 5 ล้านบาท เนื่องจากได้เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในบริษัทที่จัด  
ทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ เพิ่มขึ้น

ในปี 2562 ดอกเบี้ยรับ 119 ล้านบาท ลดลง  
36.36% y-o-y

**Interest income (MB)**

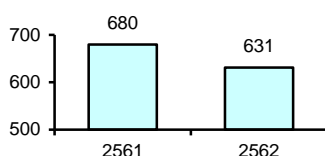


#### ดอกเบี้ยรับ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีดอกเบี้ยรับ จำนวน 119 ล้านบาท ลดลงจากปี  
ก่อนเป็นจำนวน 68 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากในงวดนี้ไม่มีรายได้ดอกเบี้ยรับ  
จากการปรับเจ้าของงานที่ชำระเงินล่าช้าในบางโครงการ

ในปี 2562 รายได้อื่น 631 ล้านบาท ลดลง  
7.23% y-o-y

**Other income (MB)**



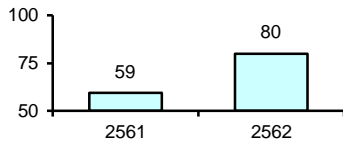
#### รายได้อื่น

ในปี 2562 บริษัทฯ มีรายได้อื่น จำนวน 631 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน  
เป็นจำนวน 49 ล้านบาท เนื่องจากการลดลงของรายได้อื่นของบริษัทย่อย



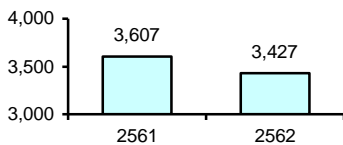
ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในขาย 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.35% y-o-y

**Selling expenses (MB)**



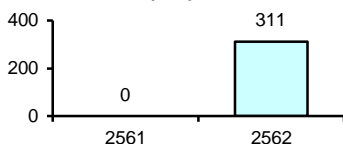
ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร 3,427 ล้านบาท ลดลง 4.98% y-o-y

**Administrative expenses (MB)**



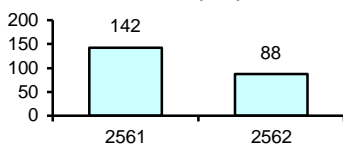
ในปี 2562 ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน 311 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 100% y-o-y

**Employee benefits expenses (MB)**



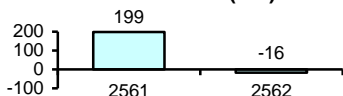
ในปี 2562 ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 94 ล้านบาท ลดลง 33.96% y-o-y

**Provision for doubtful accounts (MB)**



ในปี 2562 ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน 16 ล้านบาท ตั้งค่าเผื่อเพิ่มขึ้น 108.18% y-o-y

**Reversal of allowance (provision) for impairment of investments (MB)**



ค่าใช้จ่ายในการขาย

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 80 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการส่งเสริมการขายเพิ่มมากขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 3,427 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 180 ล้านบาท ส่วนหนึ่งเนื่องจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทย่อยในต่างประเทศ

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน – ต้นทุนบริการในอดีต

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับผลประโยชน์พนักงาน – ต้นทุนบริการในอดีต จำนวน 311 ล้านบาท ซึ่งเป็นไปตามพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานซึ่งกำหนดให้นายจ้างต้องจ่ายค่าชดเชย หากลูกจ้างทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไป ลูกจ้างมีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ จำนวน 94 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 48 ล้านบาทโดยในงวดนี้ส่วนหนึ่งเป็นการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจากลูกค้าที่มีข้อพิพาททางสัญญาและจากลูกหนี้ที่ค้างชำระเป็นเวลานาน

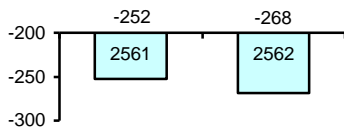
ค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุน จำนวน 16 ล้านบาท ซึ่งตั้งเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 215 ล้านบาท โดยในงวดนี้บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าเงินลงทุนในกิจการบางแห่งที่มีการขาดทุนในส่วนทุน



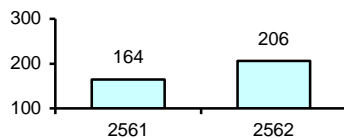
ในปี 2562 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 268 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 6.41% y-o-y

Loss on exchange rate (MB)



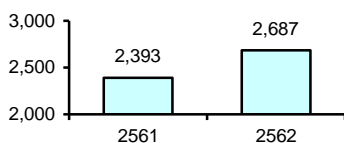
ในปี 2562 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า 206 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 25.31% y-o-y

Share of profit from investment in associated companies and joint ventures (MB)



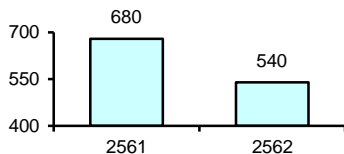
ในปี 2562 ต้นทุนทางการเงิน 2,687 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 12.29% y-o-y

Financial costs (MB)



ในปี 2562 ภาษีเงินได้ 540 ล้านบาท ลดลง 20.57% y-o-y

Income tax (MB)



### ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 268 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 16 ล้านบาท โดยการขาดทุนในงวดนี้ส่วนหนึ่งเนื่องจากการกู้ยืมของบริษัทย่อยในต่างประเทศที่ได้รับผลกระทบจากการอ่อนค่าของเงินรูเปียห์อินโดนีเซียเมื่อเทียบกับเงินบาท ซึ่งอัตราค่าอ่อนค่าดังกล่าวน้อยกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว ทำให้ขาดทุนลดลง

### ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

ในปี 2562 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 206 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 42 ล้านบาทส่วนหนึ่งเนื่องจากได้รับส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าในต่างประเทศเพิ่มขึ้น

### ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2562 บริษัทฯ มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 2,687 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 294 ล้านบาทส่วนหนึ่งเนื่องจากดอกเบี้ยจ่ายของเงินกู้ยืมสำหรับการให้บริการก่อสร้างในโครงการต่างๆ เพิ่มขึ้น

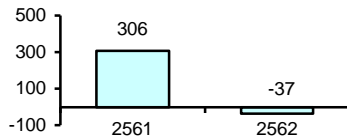
### ภาษีเงินได้

ในปี 2562 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้ จำนวน 540 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนเป็นจำนวน 140 ล้านบาทส่วนใหญ่เนื่องจากภาษีเงินได้ของบริษัทย่อยในต่างประเทศลดลง



ในปี 2562 การแบ่งปันขาดทุนสำหรับปี ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท 37 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้น 112.22% y-o-y

Loss for the year attributable to shareholders of the Company (MB)



การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สำหรับปี ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท

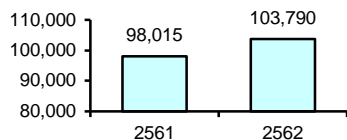
ในปี 2562 บริษัทฯ มีการแบ่งปันขาดทุนสำหรับปี ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท จำนวน 37 ล้านบาท ขาดทุนเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเป็นจำนวน 343 ล้านบาท

### 3. ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

#### สินทรัพย์รวม

สินทรัพย์รวม 103,790 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2562 เพิ่มขึ้น 5.89% y-o-y

Total assets (MB)



บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2562 จำนวน 103,790 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 เป็นจำนวน 5,775 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 5.89 เนื่องจาก ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 53,391 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 เป็นจำนวน 1,491 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.87 ทั้งนี้มีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของ ลูกหนี้การค้า และลูกหนี้ประกันผลงาน นอกจากนี้ ณ สิ้นปี 2562 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 50,399 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 เป็นจำนวน 4,284 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 9.29 ส่วนใหญ่เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรเพื่อใช้ในการดำเนินการของบริษัทฯ

- 1) คุณภาพของลูกหนี้ การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้ การตั้งสำรองและความเพียงพอของค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 16,632 ล้านบาท โดยบริษัทฯ ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ 954 ล้านบาท คิดเป็นลูกหนี้การค้า-กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเป็นจำนวนสุทธิ 15,678 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจากสิ้นปี 2561 เป็นจำนวน 5,165 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 49.14 ส่วนหนึ่งเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าโครงการใหญ่ซึ่งเป็นงานของภาครัฐ อาทิเช่น โครงการก่อสร้างสนามบินสุวรรณภูมิอาคารเทียบเครื่องบินรองหลังที่ 1 (ชั้น B2 ชั้น B1 และชั้น G) ลานจอดอากาศยานและส่วนต่อเชื่อมอุโมงค์ด้านทิศใต้ โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย สัญญา 1: งานโยธาเส้นทางใต้ดิน ช่วงหัวลำโพง-สนามไชย โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) สัญญา 2: งานโยธาช่วงบางซื่อ-รังสิต และโครงการทำเทียบเรือและสถานีรับ-จ่ายก๊าซธรรมชาติเหลวหนองแฟบ เป็นต้น

สำหรับลูกหนี้การค้าที่มีอายุลูกหนี้มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 2,706 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,525 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 129.24 ส่วนใหญ่เนื่องจากบริษัทฯ ยังไม่ได้รับชำระเงินค่าก่อสร้างบางส่วนจำนวนรวม 825 ล้านบาท ที่ถูกผู้ว่าจ้างซึ่งเป็นรัฐวิสาหกิจสำหรับโครงการก่อสร้างแห่งหนึ่งหักไว้ จากการที่บริษัทฯ ส่งมอบงานบางส่วนไม่เป็นไปตามแผนงานและข้อกำหนดกิจกรรมแล้วเสร็จ (Milestones Plan)



(หน่วย : พันบาท)

อายุลูกหนี้	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะของกิจการ	
	2562	2561	2562	2561
น้อยกว่า 3 เดือน	11,343,143	8,387,542	10,176,781	6,536,377
3 – 6 เดือน	1,859,715	438,802	1,712,817	243,969
6 – 12 เดือน	723,529	1,459,357	619,615	1,168,619
มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	2,705,646	1,180,290	1,727,334	260,046
รวม	16,632,033	11,465,991	14,236,547	8,209,011
หัก : ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(954,365)	(953,801)	(432,270)	(326,274)
สุทธิ	15,677,668	10,512,190	13,804,277	7,882,737

บริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญในบัญชีเต็มจำนวนของยอดคงค้างของลูกหนี้รายใหญ่ภาคเอกชนที่ค้างชำระเกิน 12 เดือน และร้อยละ 50 ของยอดลูกหนี้ภาคเอกชนในส่วนที่ค้างชำระเกิน 6 เดือน ยกเว้นที่กล่าวข้างล่างนี้

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบการเงินรวม ได้รวมลูกหนี้การค้าของบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง จำนวน 238 ล้านบาท (สุทธิจากค่าเผื่อการค้าจำนวน 46 ล้านบาท) ลูกหนี้ดังกล่าวอยู่ระหว่างการติดตามการเรียกร้องชำระหนี้ตามแผนการชำระหนี้ใหม่ ผู้บริหารของบริษัทย่อยได้พิจารณาบันทึกค่าเผื่อการค้าของลูกหนี้ดังกล่าวเพิ่มเติมจำนวน 11 ล้านบาท โดยประมาณจากการคิดลดกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตจากการปรับแผนการชำระหนี้ของลูกหนี้ดังกล่าว ในระหว่างปี 2562 ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทย่อยเชื่อว่าค่าเผื่อการค้าที่บันทึกไว้ในบัญชีนั้นเพียงพอและเหมาะสม
  - ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 งบการเงินรวมและเฉพาะของบริษัทฯ ได้รวมลูกหนี้การค้ารัฐวิสาหกิจสำหรับโครงการก่อสร้างแห่งหนึ่ง ซึ่งอยู่ระหว่างขั้นตอนการเจรจากับผู้ว่าจ้างเพื่อขยายระยะเวลาแล้วเสร็จจากที่กำหนดไว้ในสัญญาเริ่มแรกที่ทำไว้กับผู้ว่าจ้าง ทั้งนี้ บริษัทฯ ยังไม่ได้รับชำระเงินค่างานก่อสร้างบางส่วนจำนวนรวม 825 ล้านบาท ซึ่งถูกผู้ว่าจ้างหักไว้เนื่องจากบริษัทฯ ส่งมอบงานบางส่วนไม่เป็นไปตามแผนงานและข้อกำหนดกิจกรรมแล้วเสร็จของผู้ว่าจ้าง (Milestones Plan) อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้ดำเนินการก่อสร้างในส่วนดังกล่าวและงานส่วนที่เหลือเสร็จสิ้นแล้ว ซึ่งได้รับการตรวจรับงานจากผู้ควบคุมงานและผู้ว่าจ้างเป็นที่เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 1 สิงหาคม 2562 ตามหนังสือรับรองผลงานแล้วเสร็จ (Substantial Completion) และได้รับหนังสือรับรองงานที่แล้วเสร็จสมบูรณ์ (Final Acceptance) เมื่อวันที่ 25 กันยายน 2562 แล้ว บริษัทฯ จึงได้เรียกเก็บค่างานก่อสร้างสำหรับงานส่วนที่เหลือเพิ่มเติมอีกจำนวนรวม 2,585 ล้านบาท ในระหว่างปี 2562 ซึ่งปัจจุบันอยู่ระหว่างการเจรจาชำระค่าผลงานก่อสร้างกับผู้ว่าจ้าง
- เมื่อวันที่ 9 เมษายน 2562 ผู้ควบคุมงานของผู้ว่าจ้างเห็นชอบใน 2 เรื่องหลักตามที่บริษัทฯ ได้ทำหนังสือขอขยายระยะเวลาแล้วเสร็จของสัญญาต่อผู้ว่าจ้าง และพิจารณาขยายระยะเวลาลิ้นสุดสัญญาก่อสร้างออกไปถึงวันที่ 2 สิงหาคม 2562 โดยได้นำเรื่องเข้าที่ประชุมกรรมการตรวจรับพัสดุของผู้ว่าจ้างเมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2562 และได้เสนอเรื่องต่อคณะกรรมการกลั่นกรองด้านพัสดุของผู้ว่าจ้างเมื่อวันที่ 17 กุมภาพันธ์ 2563 เพื่อเสนอต่อคณะกรรมการของผู้ว่าจ้างให้พิจารณาต่อไป

ทั้งนี้ คณะกรรมการตรวจรับพัสดุของผู้ว่าจ้าง จะนำเรื่องที่เหลือทั้งหมดที่บริษัทฯ ได้ทำหนังสือเสนอขอขยายกำหนดเวลาตามแผนงานและระยะเวลาแล้วเสร็จของสัญญาเพื่อนำไปพิจารณาในคราวเดียวกัน แม้ว่าการพิจารณาการอนุมัติการขยายกำหนดเวลาตามแผนงานและระยะเวลาแล้วเสร็จจะต้องผ่านกระบวนการพิจารณาในหลายขั้นตอน อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ เชื่อมั่นว่าบริษัทฯ จะได้รับการอนุมัติการขยายระยะเวลาแล้วเสร็จของงานตามสัญญา และจะได้รับชำระเงินค่างานที่เรียกเก็บจากผู้ว่าจ้างเต็มจำนวน

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบการเงินรวมได้รวมลูกหนี้การค้าและรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระของบริษัทย่อย ในต่างประเทศแห่งหนึ่ง จำนวน 122 ล้านบาท และ 63 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับบริการที่ได้ให้กับลูกค้ารายหนึ่งซึ่งปัจจุบันได้มีการระงับโครงการก่อสร้างชั่วคราว เนื่องจากกลุ่มบริษัทของลูกหนี้ประสบภาวะขาดสภาพคล่องทางการเงิน ทั้งนี้ ผู้บริหารของบริษัทย่อยได้ร่วมเจรจาทันทีกับผู้บริหารของกลุ่มบริษัทลูกหนี้เพื่อขอรับชำระหนี้ดังกล่าว และหารือเกี่ยวกับการสนับสนุนทางการเงินจากกลุ่มบริษัทของลูกหนี้เพื่อให้สามารถดำเนินโครงการต่อไปจนเสร็จสิ้น อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทย่อยเชื่อว่าจะได้รับชำระเงินค่าบริการเต็มจำนวน บริษัทย่อยจึงยังไม่ตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของลูกหนี้ในงบการเงิน
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบการเงินรวมและเฉพาะของบริษัทฯ ได้รวมลูกหนี้การค้าในประเทศรายหนึ่งจำนวน 224 ล้านบาท (มูลค่าสุทธิจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญจำนวน 112 ล้านบาท) ซึ่งอยู่ระหว่างการเจรจาเรียกร้องสิทธิเพื่อขอรับชำระเงินค่าก่อสร้างจากผู้ว่าจ้าง และอยู่ระหว่างการกระบวนการตัดสินโดยอนุญาโตตุลาการ อย่างไรก็ตาม ผู้บริหารของบริษัทฯ ได้ประเมินถึงโอกาสที่จะได้รับชำระเงินค่างานดังกล่าว และเชื่อว่าจะได้รับชำระเต็มจำนวน

ลูกหนี้เงินประกันผลงาน ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 3,900 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 715 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22.45 จากปีก่อน ส่วนหนึ่งเนื่องจากลูกหนี้ประกันผลงานของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งในต่างประเทศเพิ่มขึ้น

## 2) สินค้าคงเหลือ และการเสื่อมสภาพ

สินค้าคงเหลือและงานระหว่างทำ ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 4,940 ล้านบาท ลดลง 130 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 2.57 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นการลดการสำรองวัสดุก่อสร้างของโครงการรถไฟฟ้าทางคู่ต่างๆ

ต้นทุนการพัฒนาโครงการอสังหาริมทรัพย์ ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 451 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 32 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 7.52 จากปีก่อน เพื่อใช้ในธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทย่อย

ในปี 2562 บริษัทมีค่าเผื่อสินค้าเสื่อมสภาพ จำนวน 74 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 14 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22.74 จากปีก่อน ส่วนใหญ่เป็นสินค้าอะไหล่บางส่วนไม่ได้ใช้งานเป็นเวลานาน

## 3) เงินลงทุน ค่าความนิยม และการด้อยค่า (ถ้ามี)

เงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้า ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 1,677 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 857 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 104.63 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทย่อยในต่างประเทศแห่งหนึ่ง ได้เพิ่มทุนจำนวน 3,531 ล้านบาทจากบังคลาเทศ (จำนวนเงินเทียบเท่า 1,287 ล้านบาท) ให้กับบริษัทและผู้ร่วมทุนรายใหม่ และเมื่อมีการจ่ายชำระค่าหุ้นครบถ้วนตามสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นจะทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทย่อยต่างประเทศดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 99.99 เป็นร้อยละ 51.00 และเป็นสาเหตุให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในอำนาจการควบคุมของบริษัทในบริษัทย่อย บริษัทจึงเปลี่ยนวิธีการบันทึกเงินลงทุนดังกล่าวจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม

นอกจากนี้ บริษัทได้ลงทุนเพิ่มในบริษัทย่อยในต่างประเทศ 3 แห่งโดยการแปลงหนี้เป็นทุนจำนวน 2,313 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้บันทึกค่าเผื่อการด้วยค่าของเงินลงทุนดังกล่าวแล้วจำนวน 1,971 ล้านบาท รวมถึงได้จ่ายชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนของบริษัทย่อยในประเทศ 5 แห่ง จำนวน 5,629 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินดังกล่าวไปจ่ายชำระหนี้ให้แก่บริษัท และได้พิจารณาบันทึกค่าเผื่อการด้วยค่าของเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวจำนวนรวม 478 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดเงินลงทุนตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 2.3 และข้อ 15

เงินลงทุนระยะยาวอื่น ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 952 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 42 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.65 จากปีก่อน เนื่องจากการลงทุนในบริษัทแห่งหนึ่งโดยมีรายละเอียดเงินลงทุนตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 16

ค่าความนิยม ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 855 ล้านบาท ลดลง 9 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 0.98 จากปีก่อน โดยเป็นการปรับปรุงการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ จากการทดสอบการด้วยค่าของค่าความนิยมโดยใช้อัตราคิดลดเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 ต่อปี บริษัทฯ ยังคงไม่ต้องรับรู้ค่าเผื่อการด้วยค่าของค่าความนิยมในงบการเงินรวม โดยมีรายละเอียดค่าความนิยมตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 24

#### 4) ส่วนประกอบสำคัญของทรัพย์สินอื่นและสาเหตุของการเปลี่ยนแปลง

เงินฝากประจำระยะเวลาน้อยกว่าหนึ่งปี ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 1,063 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 614 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 136.75 จากปีก่อน เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินฝากระยะสั้นของบริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าในต่างประเทศ

เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค่าประกัน ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 245 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 82 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 50.36 จากปีก่อน เนื่องจากสำนักงานโครงการแห่งหนึ่งในประเทศอินเดีย ได้นำเงินฝากธนาคารจำนวน 238 ล้านบาท ไปวางเป็นหลักประกันกับธนาคารแห่งหนึ่ง สำหรับการออกหนังสือค้ำประกันเพื่อนำไปเป็นหลักประกันการปฏิบัติตามสัญญากับผู้ว่าจ้าง โดยระยะเวลาการค้ำประกันการปฏิบัติตามสัญญาจะขยายไปจนกว่าจะมีคำสั่งศาลตัดสิน

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและเงินทรองแก่บริษัทย่อยและกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 420 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 54.99 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัท First Dhaka Elevated Expressway Co., Ltd.จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม มีผลให้รายการสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อยเดิมได้ถูกตัดออกจากงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่สูญเสียอำนาจการควบคุม

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 592 ล้านบาท ลดลง 183 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 23.57 จากปีก่อน ส่วนหนึ่งเนื่องจากเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัตถุดิบของโครงการในสาขาต่างประเทศลดลง รวมถึงเงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาสำหรับโครงการต่างๆ ในประเทศลดลง

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 528 ล้านบาท ลดลง 97 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 15.53 จากปีก่อน ส่วนหนึ่งเป็นการเปลี่ยนประเภทบัญชีจากสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเป็นลูกหนี้การค้า

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักร ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 183 ล้านบาท ลดลง 440 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 70.58 จากปีก่อน เนื่องจากการจ่ายเงินล่วงหน้าค่าเครื่องจักรสำหรับโครงการก่อสร้างในต่างประเทศลดลง

ค่าใช้จ่ายสัมปทานรถตัดบัญชีและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 2,109 ล้านบาท ลดลง 2,485 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 54.10 จากปีก่อน เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัท First Dhaka Elevated Expressway Co., Ltd.จากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม มีผลให้รายการสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทย่อยเดิมได้ถูกตัดออกจากงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่สูญเสียอำนาจการควบคุม

สินทรัพย์ภายใต้การดัดบัญชี ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 184 ล้านบาท ลดลง 73 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 28.49 จากปีก่อน เนื่องจากการดัดบัญชีทางภาษีซึ่งเกิดจากค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ ค่าเสื่อมราคาของสินทรัพย์ และจากการระดมทุนผลประโยชน์พนักงานเป็นต้น ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 34

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น ณ 31 ธันวาคม 2562 มีจำนวน 762 ล้านบาท ลดลง 151 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 16.55 จากปีก่อน โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงจากการตัดจำหน่ายค่าใช้จ่ายสินทรัพย์ล่องหน

#### 4. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุน

##### 1) แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน และความเพียงพอของสภาพคล่อง

###### ตารางสรุปงบกระแสเงินสด

(หน่วย : พันบาท)

กิจกรรม	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2560
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	5,047,210	1,865,451	1,259,520
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(3,714,206)	(5,968,786)	(2,787,135)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,705,425)	4,024,727	2,438,128
ส่วนปรับปรุงจากการแปลงค่าทางการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	(14,665)	22,348	(64,890)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,377,793	3,434,053	2,588,430
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,990,707	3,377,793	3,434,053

ดังแสดงในตารางข้างต้น ในปี 2562 บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 5,047 ล้านบาท จากการเพิ่มขึ้นกำไรจากการดำเนินงาน การลดลงของสินทรัพย์จากการดำเนินงาน อาทิเช่น รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและเงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อวัสดุก่อสร้างและผู้รับเหมา รวมถึงการเพิ่มขึ้นของหนี้สินจากการดำเนินงาน อาทิเช่น เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น และเงินรับล่วงหน้าส่วนที่เกินงานระหว่างทำ

ในปี 2562 บริษัทฯ ใช้เงินสดสุทธิไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 3,714 ล้านบาท โดยส่วนใหญ่เป็นการซื้อสินทรัพย์เพื่อโครงการก่อสร้างและต้นทุนโครงการระหว่างพัฒนา

โดยเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินส่วนใหญ่เป็นการจ่ายคืนกู้ยืมระยะยาวเพื่อโครงการก่อสร้าง (Project Finance)

บริษัทฯ มีอัตราส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 0.92 เท่า และ 1.07 เท่า ตามลำดับ และมีอัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องหมุนเร็วต่อหนี้สินหมุนเวียน ณ สิ้นปี 2562 และ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 0.36 เท่า และ 0.33 เท่า ตามลำดับทั้งนี้ส่วนหนึ่งเนื่องจากในปี 2563 บริษัทฯ มีหุ้นกู้ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี 3,798 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,298 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 153.23 จากปีก่อน ซึ่งบริษัทฯ มีแผนจะออกหุ้นกู้ชุดใหม่เพื่อไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนดชำระดังกล่าวต่อไป

##### 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 การกู้เงินระยะสั้นของบริษัทฯ จะเกิดขึ้นที่สำนักงานใหญ่และที่สาขาต่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ มียอดเงินเบิกเกินบัญชี และเงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินต่างๆ เท่ากับ 7,336 ล้านบาท และ 7,754 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งงบการเงินเฉพาะของบริษัทฯ มียอดเงินดังกล่าวเท่ากับ 4,127 ล้านบาท และ 4,467 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ดังกล่าวปกติจะมีการชำระคืนตามความคืบหน้าของโครงการ และจะชำระเสร็จสิ้นเมื่อได้ดำเนินโครงการเสร็จสิ้นแล้ว

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีเจ้าหนี้ตามสัญญาทรัสต์รีซีที ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ตามงบการเงินรวม เป็นจำนวน 1,761 ล้านบาท และ 1,530 ล้านบาท ตามลำดับ เพื่อการนำเข้าเครื่องจักรสำหรับโครงการก่อสร้าง

### ● เงินกู้ยืมระยะยาว

เงินกู้ระยะยาวของบริษัทฯ ประกอบด้วย

1) เงินกู้ระยะยาวเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศเพื่อลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อสนับสนุนเฉพาะโครงการ และเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนทั่วไป

2) เงินกู้ระยะยาวเป็นเงินบาทเพื่อลงทุนในกิจการต่างๆ เพื่อการซื้อเครื่องจักรในการก่อสร้างเพื่อสนับสนุนเฉพาะโครงการ และเพื่อเป็นเงินหมุนเวียนทั่วไป

เงินกู้ยืมระยะยาวนี้ บริษัทฯ นำมาใช้เพื่อสนับสนุนโครงการต่างๆ ของบริษัทฯ ที่ต้องการใช้ระยะเวลาดำเนินการในระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มียอดเงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้เท่ากับ 37,414 ล้านบาท และ 35,865 ล้านบาท ตามลำดับ

### ● ทุนเรือนหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทฯ มีทุนจดทะเบียน จำนวน 6,338 ล้านบาท โดยเป็นทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว จำนวน 5,280 ล้านบาท

## 3) การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ

บริษัทฯ จะต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามเงื่อนไขของหุ้นกู้ และธนาคารบางแห่ง ในอัตราส่วนไม่เกินกว่า 3.0 เท่า ตามงบการเงินรวม ณ วันสิ้นสุดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของแต่ละปี ตามงบการเงินรวม โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวม สำหรับหุ้นกู้ เท่ากับ 2.53 เท่า และ 2.58 เท่า ตามลำดับ และสำหรับธนาคารบางแห่ง เท่ากับ 2.83 เท่า และ 2.58 เท่า ตามลำดับ

เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2562 บริษัทฯ ได้จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2562 เพื่อพิจารณาเรื่องดังต่อไปนี้

- พิจารณาผ่อนผันการดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิในการออกหุ้นกู้ โดยให้มีผลตั้งแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีปี 2562 จนถึงวันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชีปี 2563 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นทั้ง 5 ชุด แล้ว

- พิจารณาแก้ไขคำนิยามของคำว่า “หนี้สิน” และ “ส่วนของผู้ถือหุ้น” ตามข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งใช้ในการคำนวณอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทได้รับความเห็นชอบจากผู้ถือหุ้นกู้ 1 ชุด แล้ว และผู้ถือหุ้นกู้อีก 4 ชุดไม่ครบองค์ประชุม จึงจะจัดให้มีการประชุมเพื่อพิจารณาอีกครั้งในวันที่ 25 พฤศจิกายน 2562 ซึ่งบริษัทได้รับการอนุมัติจากผู้ถือหุ้นกู้ทั้ง 4 ชุดที่เหลือ ให้ใช้คำนิยามใหม่เป็นที่เรียบร้อยแล้ว

ข้อมูลปัจจัยที่มีผลต่อความสามารถในการชำระหนี้และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม มีรายละเอียดในหัวข้อ ปัจจัยความเสี่ยง ข้อ 3 และ 4

## 5. ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

### การค้าประกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัท บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้ามีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยสถาบันการเงินในนามบริษัท บริษัทย่อยและกิจการร่วมค้าเฉพาะส่วนของบริษัท เหลืออยู่เป็นจำนวนประมาณ 68,453 ล้านบาท 65,588 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติบางประการตามปกติธุรกิจ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีหนังสือค้ำประกันที่บริษัทออกให้กับสถาบันการเงินและผู้ร่วมค้าจำนวนประมาณ 3,503 ล้านบาท และ 6,490 ล้านบาท ตามลำดับ และ เพื่อค้ำประกันวงเงินกู้ยืมที่สถาบันการเงินและผู้ร่วมค้ามีกับบริษัทย่อย บริษัทร่วม บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและกิจการร่วมค้า โดยบริษัทได้ออกหนังสือค้ำประกันตามส่วนที่บริษัทถืออยู่ (ยกเว้น บริษัท อิตาลีไทย เทอร์ จำกัด บริษัท อิตาลีไทยมารีน จำกัด บริษัท อาควาไทย จำกัด บริษัท สรร จำกัด บริษัท เอเชียนสติล โปรดักส์ จำกัด ITD Bangladesh Co., Ltd. และ ITD Cementation India Limited ซึ่งบริษัทออกหนังสือค้ำประกันเต็มวงเงิน) การค้ำประกันดังกล่าว มีความจำเป็นต่อการดำเนินงานก่อสร้างโดยปกติของบริษัทฯ บริษัทย่อย และกิจการร่วมค้า

## 6. ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานในอนาคต

การระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (COVID-19) ความผันผวนของราคาสถูก่อสร้าง ปัญหาห่วงโซ่อุปทาน แนวโน้มการปรับอัตราดอกเบี้ย การเปลี่ยนแปลงมาตรฐานบัญชี และค่าแรงรวมถึงการเปลี่ยนแปลงกฎหมายแรงงาน อาจมีผลกดดันต่อผลการดำเนินงานของอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้าง อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เชื่อว่ารัฐบาลมีนโยบายการพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานด้านการคมนาคมที่จะก่อให้เกิดงานก่อสร้างเพื่อเป็นการกระตุ้นเศรษฐกิจและการลงทุน ซึ่งจะส่งผลดีต่อภาคธุรกิจก่อสร้างในอนาคต

## 15. ความคืบหน้าในการเรียกชำระคืนลูกหนี้การค้า รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระและเงินให้กู้ยืม สำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2562

รายการ/บริษัท	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ค่าเผื่อ (ล้านบาท)	ที่มาของรายการ	การดำเนินการเพื่อให้ได้รับ ชำระคืน
1. ลูกหนี้การค้า และรายได้ที่ยัง ไม่เรียกชำระซึ่งไม่ใช่บุคคลที่ เกี่ยวข้องกัน /บริษัทย่อยใน ต่างประเทศ: ITD Cementation India Limited	573.28	ในไตรมาส 4/2560 ได้บันทึก หนี้สูญสำหรับ ลูกหนี้การค้าและ รายได้ที่ยังไม่เรียก ชำระทั้งจำนวน	โครงการก่อสร้างเขื่อนทดน้ำ งานเสาเข็ม กำแพงดิน ประเทศ อินเดีย ลูกหนี้เป็นสิทธิเรียกเก็บ เงินจากการเปลี่ยนแปลงเนื่องงาน ตามเกณฑ์และเงื่อนไขที่กำหนด ในสัญญา ซึ่งรับรู้เป็นรายได้ปี 2551	การเรียกร้องสิทธิเพื่อเรียกเก็บ เงินถือเป็นปกติธุรกิจซึ่งบริษัท ย่อยได้ดำเนินการฟ้องศาลปี 2551 ปัจจุบันอยู่ระหว่างรอ กระบวนการตัดสิน โดย อนุญาตตุลาการ
2. ลูกหนี้การค้าบริษัทที่ เกี่ยวข้องกัน - PAM SAKOA COAL SA (PAMS)/ (บริษัท ย่อยต่างประเทศ: ITD Madagascar)	54.48 (ลดลงจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 0.79 ลบ.เนื่องจาก อัตรา แลกเปลี่ยน)	54.48 ในไตรมาส3/2561 บันทึกค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญทั้ง จำนวน	ให้คำปรึกษาทางเทคนิค และ วิศวกรรมเกี่ยวกับ Infrastructures ที่เหมืองถ่านหิน SAKOA ประเทศ มาดากัสการ์ระหว่างปี 2553- 2561	บริษัทอยู่ระหว่างติดตามทาง ถามเพื่อให้ชำระคืนเมื่อลูกหนี้มี การปรับแผนธุรกิจในอนาคต (ปัจจัยการชำระคืนขึ้นอยู่กับ ราคากำหนดในตลาดโลก)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้น แก่บริษัทที่ เกี่ยวข้องกัน - PAM SAKOA COAL SA (PAMS)/ (บริษัท ย่อยต่างประเทศ: ITD Madagascar)	13.85 (ลดลงจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 0.74 ลบ.เนื่องจาก อัตรา แลกเปลี่ยน)	13.85 ในไตรมาส 3/2561 บันทึกค่าเผื่อหนี้ สงสัยจะสูญทั้ง จำนวน	ปี 2556 ITD Madagascar ซึ่งเป็น บริษัทย่อยของ ITD ได้นำเข้า เครื่องจักรและอุปกรณ์อื่นๆ ใน นามเจ้าของโครงการ (PAMS) เพื่อให้ได้สิทธิประโยชน์การ ยกเว้นด้านภาษี	เมื่อทางราชการได้ออกหนังสือ อนุมัติ BOI ให้กับ PAMS แล้ว PAMS จะได้รับคืนภาษีที่ชำระ ไปแล้ว และจะนำเงินภาษีที่ ได้รับคืนมาชำระเงินกู้ให้กับ ITD Madagascar



รายการ/บริษัท	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ค่าเผื่อ (ล้านบาท)	ที่มาของรายการ	การดำเนินการเพื่อให้ได้รับ ชำระคืน
<p><u>ความสัมพันธ์</u></p> <p>- กรรมการบริษัทฯ (นายเปรมชัย กรรณสูต และ นางนิพนธ์ จรณะจิตต์) ถือหุ้น รวมกัน ร้อยละ 89.73 ของทุน จดทะเบียนของบริษัท PAM SAKOA COAL SA. (PAMS) โดยเป็นการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน บริษัท เหมืองแร่เอเชียไทย จำกัด</p> <p>- กรรมการบริษัทฯ (นายปิติ กรรณสูต) เป็นกรรมการใน บริษัท PAM SAKOA COAL SA (PAMS)</p> <p>ลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง กัน – PAN African mining Corp./ (บริษัท)</p> <p><u>ความสัมพันธ์</u></p> <p>- กรรมการบริษัทฯ (นายเปรมชัย กรรณสูต และนางนิพนธ์ จรณะจิตต์) ถือหุ้นรวมกันร้อยละ 90 ของ ทุนจดทะเบียนบริษัท PAN AFRICAN MINING CORP โดยเป็นการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน บริษัท เหมืองแร่เอเชียไทย จำกัด</p> <p>- กรรมการบริษัทฯ (นายเปรมชัย กรรณสูต นางนิพนธ์ จรณะจิตต์ และนายปิติ กรรณสูต) เป็นกรรมการใน บริษัท PAN AFRICAN MINING CORP.</p>	103.57	103.57 ในไตรมาส 3/2561 บันทึก ค่าเผื่อนี้สงสัย จะสูญทั้งจำนวน	<p>ดังนั้น ITD Madagascar จึงให้เงินกู้ กับ PAMS โดยมีสัญญาเงินกู้ ระหว่างกัน เพื่อให้ PAMS นำไป ชำระค่าภาษี และค่าใช้จ่ายอื่นๆ</p> <p>ให้บริการที่ปรึกษาด้านบริหาร โครงการเหมืองถ่านหิน SAKOA ที่ประเทศมาดากัสการ์ ระหว่างปี 2553-2559</p>	<p>บริษัทอยู่ระหว่างติดตามทวง ถามเพื่อให้ชำระคืนเมื่อลูกหนี้มี การปรับแผนธุรกิจ ในอนาคต (ปัจจัยการชำระคืนขึ้นอยู่กับ ราคาก๊าซในในตลาดโลก)</p>



รายการ/บริษัท	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ค่าเผื่อ (ล้านบาท)	ที่มาของรายการ	การดำเนินการเพื่อให้ได้รับ ชำระคืน
<p>3. รายละเอียด ค่าเผื่อฯ ลูกหนี้ การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 356.67 ล้านบาท ซึ่งไม่ มีการดำเนินการฟ้องร้องคดีมี รายละเอียดดังนี้</p> <p>3.1 บริษัทร่วม-บริษัท MCRP. Construction/ บริษัท (ถือหุ้น ร้อยละ 24)</p>	369.89	369.89	ขายเครื่องจักรให้บริษัท MCRP เพื่อ นำไปใช้งานก่อสร้างโครงการถม ทะเล ที่ประเทศฟิลิปปินส์ปี 2556 (โครงการถูกยกเลิก)	<p>ปัจจุบันอยู่ระหว่างทยอยขาย ทรัพย์สินเพื่อนำมาชำระหนี้ บางส่วน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มียอดลูกหนี้การค้า จำนวน 528.24 ล้านบาท</p> <p>ในไตรมาสที่ 4/2562 บริษัทได้รับการชำระเงิน จำนวน 158.35 ล้านบาท (รวมส่วนต่างจากอัตรา แลกเปลี่ยน)</p>
<p>3.2 อ่าวปอแกรนด์ มารีน่า/ บริษัท</p> <p><u>ความสัมพันธ์</u></p> <p>- กรรมการบริษัทฯ (นายเปรม- ชัย กรรณสูต) ถือหุ้นในบริษัท อ่าวปอ แกรนด์ มารีน่า จำกัด คิดเป็นจำนวนร้อยละ 90 ของ ทุนจดทะเบียนของ บริษัท อ่าว ปอ แกรนด์ มารีน่า จำกัด โดย เป็นการถือหุ้นทางอ้อมผ่าน บจก. 3 บีโฮลดิ้ง</p> <p>- กรรมการบริษัทฯ (นายเปรมชัย กรรณสูต) เป็นกรรมการในบริษัท อ่าวปอ แกรนด์ มารีน่า จำกัด</p>	62.53	38.7	ให้บริการก่อสร้างท่าเรือสำราญและ Yacht Club ที่อ่าวปอ จ. ภูเก็ต งานเสร็จปี 2554	<p>บริษัท อ่าวปอ แกรนด์ มารีน่า จำกัด มีการทำแผนการชำระ หนี้ และได้มีการทยอยชำระ เงินตามความสามารถ บริษัทฯ จึงได้ตั้งค่าเผื่อไว้บางส่วน ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มียอด ลูกหนี้การค้า จำนวน 67.71 ล้านบาท</p> <p>ไตรมาส 4/2562 บริษัทฯได้รับ ชำระเงินจำนวน 5.18 ล้านบาท</p>



รายการ/บริษัท	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ค่าเผื่อ (ล้านบาท)	ที่มาของรายการ	การดำเนินการเพื่อให้ได้รับ ชำระคืน
4. เงินให้กู้ยืมแก่ Sino Lao Aluminum Corporation Limited/ บริษัทฯ (ถือหุ้นร้อยละ 34)	205.40 (ลดลงจาก ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 จำนวน 3.7 ลบ. เนื่องจาก อัตรา แลกเปลี่ยน)	-	ประกอบธุรกิจเหมืองบ็อกไซต์ใน สาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชน ลาวผู้ถือหุ้นประกอบด้วย ITD 34% Lao Service Incorporation Sole Co., Ltd 33% (ลาว) Reignwood International Investment (Group) Co., Ltd. 33% (จีน)	ไม่ได้ให้กู้ตามสัดส่วนเนื่องจาก Reignwood มีข้อตกลงจะขาย หุ้นให้ ITD ส่วน Lao Service Incorporation มีข้อตกลงที่ผู้ ถือหุ้นหลักจะต้องจัดหาเงิน เพื่อดำเนินโครงการโดยตรง ณ วันที่ 30 กันยายน 2562 มี ยอดเงินให้กู้ยืมจำนวน 209.1 ล้านบาท ในไตรมาส 4/2562 บริษัทฯ ไม่ได้ให้กู้เพิ่ม โดย โครงการอยู่ระหว่างดำเนินการ และยังไม่ถึงกำหนดรับชำระหนี้ คืน
5. เหมืองแร่เอเซียไทย/บริษัท ย่อยในประเทศ :บริษัท เอเชีย แปซิฟิก โปแตช คอร์ปอเรชั่น จำกัด ความสัมพันธ์ - กรรมการบริษัทฯ (นายเปรมชัย กรรณสูต และ นางนิพนธ์ จรณะจิตต์) ถือหุ้น ทางอ้อมผ่าน บจก.พลังงาน สากล และ บจก. สระบุรีถ่าน หินรวมกันคิดเป็นร้อยละ 90%	11.97	- (ไตรมาส 2/2561 บริษัท ย่อยได้บันทึกตัด หนี้สูญ)	ให้บริการที่ปรึกษาด้านเทคนิคและ วิศวกรรมด้านธรณีวิทยา ระหว่างปี 2551-2554 โครงการเหมืองถ่านหิน SAKOA ประเทศมาดากัสการ์	บริษัทฯอยู่ระหว่างติดตามทวง ถามเพื่อให้ชำระคืน เมื่อลูกหนี้ มีการปรับแผนธุรกิจในอนาคต