

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัทสำนักงาน เอ็นส์ที แอนด์ ยัง จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน โดยมีความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1 งบการเงินของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2555 และ 2554 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	837,995,541	1.87	261,656,094	0.63	128,259,054	0.33
เงินลงทุนชั่วคราว	774,541,118	1.73	2,937,978,113	7.10	3,014,319,406	7.80
ลูกหนี้อื่น	-	-	30,912,257	0.07	94,000,000	0.24
เงินทดรองจ่ายตามสัญญาบริการ	9,620,484	0.02	9,749,139	0.02	5,729,368	0.01
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	53,979,947	0.12	55,411,588	0.14	69,671,303	0.18
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,676,137,090	3.74	3,295,707,191	7.96	3,311,979,131	8.56
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทรวม	9,464,970,540	21.12	2,269,620,908	5.48	18,707,925	0.05
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,484,366,135	5.54	4,460,908,575	10.78	3,875,946,874	10.02
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ						
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	42,738,596	0.10	40,124,089	0.10
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	120,357,493	0.27	120,357,493	0.29	120,357,493	0.31
อาคารและอุปกรณ์	127,809,748	0.29	250,282,701	0.60	263,700,420	0.68
งานระหว่างก่อสร้าง	2,901,838,672	6.47	25,786,093	0.06	-	-
สิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้าง						
ที่เสร็จแล้ว	25,564,276,311	57.03	28,305,131,772	68.40	30,926,664,653	79.98
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	34,344,631	0.08	39,483,799	0.10	41,652,525	0.11
เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างทางด่วน	2,031,750,000	4.53	2,250,000,000	5.44	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่						
ก่อสร้างทางด่วน	317,070,000	0.71	177,180,000	0.43	-	-
ค่าธรรมเนียมทางการเงินรอตัดจ่าย	-	-	60,496,185	0.15	-	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	67,359,676	0.15	67,322,715	0.16	62,589,543	0.16
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	35,051,859	0.07	19,219,622	0.05	7,814,645	0.03
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	43,149,195,065	96.26	38,088,528,459	92.04	35,357,558,167	91.44
รวมสินทรัพย์	44,825,332,155	100.00	41,384,235,650	100.00	38,669,537,298	100.00

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	939,189,671	2.10	227,320,702	0.55	195,509,895	0.51
เจ้าหนี้ค่าหุ้นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	400,000,000	0.89	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	810,323,512	1.81	1,996,000,000	4.82	1,142,790,000	2.96
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,700,000,000	6.02	5,100,000,000	12.32	1,895,000,000	4.90
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	203,546,236	0.45	150,776,958	0.36	182,660,977	0.47
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	221,341,132	0.50	248,982,733	0.61	341,332,273	0.86
รวมหนี้สินหมุนเวียน	5,274,400,551	11.77	7,723,080,393	18.66	3,757,293,145	9.70
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ค่าหุ้น - สุทธิ	313,695,000	0.70	-	-	-	-
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	-	-	-	-	75,740,000	0.20
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	336,568,859	0.75	810,323,512	1.96	2,806,323,512	7.26
หุ้นกู้ - สุทธิ	15,386,250,596	34.32	11,096,624,703	26.81	13,200,000,000	34.14
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	113,752,334	0.25	86,008,478	0.21	76,203,308	0.20
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	559,473,560	1.25	620,591,001	1.50	624,804,941	1.62
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	16,709,740,349	32.27	12,613,547,694	30.48	16,783,071,761	43.42
รวมหนี้สิน	21,984,140,900	49.04	20,336,628,087	49.14	20,540,364,906	53.12
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	8,000,000,000	17.85	8,000,000,000	19.33	8,000,000,000	20.69
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	7,700,000,000	17.18	7,700,000,000	18.61	7,700,000,000	19.91
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,848,492,969	10.82	4,848,492,969	11.72	4,848,492,969	12.54
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	800,000,000	1.78	800,000,000	1.93	800,000,000	2.07
ยังไม่ได้จัดสรร	9,797,864,435	21.86	6,186,051,679	14.95	4,941,804,112	12.78
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(322,881,644)	-0.72	1,508,489,979	3.64	(172,330,688)	-0.45
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	22,823,475,760	50.92	21,043,034,627	50.85	18,117,966,393	46.85
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	17,715,495	0.04	4,572,936	0.01	11,205,999	0.03
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	22,841,191,255	50.96	21,047,607,563	50.86	18,129,172,392	46.88
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	44,825,332,155	100.00	41,384,235,650	100.00	38,669,537,298	100.00

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุน	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าผ่านทาง	8,039,909,679	71.06	7,732,222,618	83.82	7,308,190,551	95.51
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	49,284,638	0.44	58,849,981	0.64	62,677,441	0.82
เงินปันผลรับ	-	-	173,312,500	1.88	129,062,500	1.69
กำไรจากเงินลงทุน	308,968,887	2.73	1,197,520,734	12.98	16,064,535	0.21
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของ						
เงินลงทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภท	2,808,340,500	24.82	-	-	-	-
อื่น ๆ	107,421,913	0.95	62,412,573	0.68	135,796,178	1.77
รวมรายได้	11,313,925,617	100.00	9,224,318,406	100.00	7,651,791,205	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์						
บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว	(2,752,578,966)	-24.33	(2,735,674,982)	-29.66	(2,515,329,075)	-32.87
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่						
ก่อสร้างทางด่วน	(1,060,110,000)	-9.37	(947,080,000)	-10.27	(842,020,000)	-11.00
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(1,148,066,085)	-10.15	(1,142,891,340)	-12.39	(1,035,567,817)	-13.54
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(621,346,210)	-5.49	(564,327,153)	-6.11	(472,297,396)	-6.17
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(103,012,196)	-0.91	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	(5,685,113,457)	-50.25	(5,389,973,475)	-58.43	(4,865,214,288)	-63.58
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน						
ในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน						
และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,628,812,160	49.75	3,834,344,931	41.57	2,786,576,917	36.42
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	400,610,330	3.54	16,419,233	0.18	8,666,714	0.11
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ						
 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	6,029,422,490	53.29	3,850,764,164	41.75	2,795,243,631	36.53
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(800,702,429)	-7.08	(828,902,000)	-8.99	(896,443,228)	-11.72
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,228,720,061	46.21	3,021,862,164	32.76	1,898,800,403	24.81
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(380,652,751)	-3.36	(767,847,660)	-8.32	(509,050,977)	-6.65
กำไรสำหรับปี	4,848,067,310	42.85	2,254,014,504	24.44	1,389,749,426	18.16

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุน (ต่อ)	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,834,924,751	42.73	2,260,647,567	24.51	1,407,753,967	18.40
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	13,142,559	0.12	(6,633,063)	-0.07	(18,004,541)	-0.24
	4,848,067,310	42.85	2,254,014,504	24.44	1,389,749,426	18.16
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	6.28		2.94		1.83	

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2556		2555 (ปรับปรุงใหม่)		2554 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	4,848,067,310	42.85	2,254,014,504	24.44	1,389,749,426	18.16
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่า						
เงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	438,094,089	3.87	1,680,820,667	18.22	(614,503,804)	-8.03
โอนกลับรายการกำไรจากการวัด						
มูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย						
เนื่องจากการโอนเปลี่ยนประเภท						
เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น						
เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(2,236,778,000)	-19.77	-	-	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการป้องกัน						
ความเสี่ยงในกระแสเงินสด	(32,687,712)	-0.29	-	-	-	-
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงประมาณการ						
ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	(6,511,995)	-0.05	-	-	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(1,837,883,618)	-16.24	1,680,820,667	18.22	(614,503,804)	-8.03
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,010,183,692	26.61	3,934,835,171	42.66	775,245,622	10.13
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,997,041,133	26.49	3,941,468,234	42.73	793,250,163	10.37
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	13,142,559	0.12	(6,633,063)	-0.07	(18,004,541)	-0.24
	3,010,183,692	26.61	3,934,835,171	42.66	775,245,622	10.13

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	5,228,720,061	3,021,862,164	1,898,800,403
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,823,947,212	2,804,721,597	2,575,485,437
กำไรจากเงินลงทุน	(308,968,887)	(1,197,520,734)	(16,064,535)
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน			
จากการโอนเปลี่ยนประเภท	(2,808,340,500)	-	-
กำไรจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(106,736,368)
ขาดทุน (กำไร) จากการขายและตัดจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	101,315,887	(5,403,339)	83,175,343
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	1,060,110,000	947,080,000	842,020,000
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	21,399,961	11,640,070	10,514,754
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(400,610,330)	(16,419,233)	(8,666,714)
ดอกเบี้ยรับ	(49,284,638)	(58,849,981)	(62,677,441)
เงินปันผลรับ	-	(173,312,500)	(129,062,500)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	757,339,166	801,126,453	873,254,530
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	6,425,627,932	6,134,924,497	5,960,042,909
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้อื่น	30,912,257	63,087,743	(94,000,000)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	4,670,993	(7,995,865)	10,154,995
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(414,826)	(2,553,596)	(612,748)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	46,419,563	7,998,224	(11,230,865)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(29,221,457)	(94,184,440)	12,573,373
จ่ายชำระค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	(1,200,000,000)	(1,200,000,000)	(1,200,000,000)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,277,994,462	4,901,276,563	4,676,927,664
รับดอกเบี้ย	31,222,824	40,577,957	1,369,752
จ่ายภาษีเงินได้	(391,487,748)	(818,481,296)	(647,369,072)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,917,729,538	4,123,373,224	4,030,928,344

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2556	2555	2554
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	2,223,093,504	148,722,649	(1,041,314,233)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(2,600,000,000)	(2,730,000,000)	(42,000,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	261,560,273	-	12,000,000
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	159,235,058	2,788,954,594	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(1,143,223,538)	(72,450,000)	(104,455,115)
รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	31,250,000	-	-
รับดอกเบี้ย	30,109,207	39,704,765	31,608,458
รับเงินปันผล	444,207,500	173,312,500	129,062,500
เงินสดรับจากการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	155,666,875
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	1,819,197	5,460,981	7,126,339
ซื้ออุปกรณ์	(44,514,959)	(48,575,312)	(70,541,458)
เงินสดจ่ายค่างานก่อสร้างทางด่วน	(2,042,479,105)	(2,394,788,509)	(48,501,915)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(2,376,251)	(4,942,500)	(39,044,323)
เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,681,319,114)	(2,094,600,832)	(1,010,392,872)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	7,000,000,000	3,000,000,000	2,900,000,000
เงินสดจ่ายไถ่ถอนหุ้นกู้	(5,100,000,000)	(1,895,000,000)	(2,900,000,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	400,000,000	-	-
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,996,000,000)	(1,142,790,000)	(1,081,664,088)
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	(13,309,061)	(63,871,482)	-
จ่ายดอกเบี้ย	(734,161,916)	(777,313,870)	(871,586,288)
จ่ายเงินปันผล	(1,216,600,000)	(1,016,400,000)	(1,039,500,000)
เงินสดสุทธิ ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,660,070,977)	(1,895,375,352)	(2,992,750,376)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	576,339,447	133,397,040	27,785,096
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	261,656,094	128,259,054	100,473,958
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	837,995,541	261,656,094	128,259,054

13.2 อัตราส่วนทางการเงินของงบการเงิน

	หน่วย	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)	2554 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.32	0.43	0.88
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.31	0.41	0.84
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.75	0.83	0.82
4. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	N.A.	N.A.	N.A.
5. ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	N.A.	N.A.	N.A.
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)				
6. อัตรากำไรขั้นต้น	%	65.76	64.62	65.58
7. อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	240.03	211.15	243.65
8. อัตรากำไรสุทธิ	%	42.73	24.51	18.40
9. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	22.04	11.54	7.58
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
10. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	11.22	5.65	3.56
11. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	28.17	16.87	12.21
12. อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.26	0.23	0.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
13. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.96	0.97	1.13
14. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.62	8.28	6.14
15. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.77	1.34	1.55
16. อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (Net Debt to EBITDA)	เท่า	3.40	2.59	3.25
ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share DATA)				
17. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	29.64	27.33	23.53
18. กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	6.28	2.94	1.83
19. เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	1.60	1.50	1.30

หมายเหตุ

- ลำดับที่ 1-3 เนื่องจากบริษัทได้รับเงินสดจากรายได้ค่าผ่านทางทุกวันและชำระเงินกู้ทุกเดือนจากกระแสเงินสดรับสุทธิ อัตราส่วนสภาพคล่องนี้จึงไม่กระทบความสามารถในการชำระหนี้
- ลำดับที่ 4-5 เนื่องจากโดยส่วนใหญ่เจ้าหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นรายการที่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาและการดำเนินงาน ส่วนต้นทุนขายเป็นการตัดจำหน่ายสิทธิประโยชน์ในการก่อสร้างที่เสร็จแล้ว ดังนั้น จึงไม่สามารถนำมาคำนวณอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่มีความหมายเชิงวิเคราะห์ตามปกติได้
- การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2556 ขึ้นอยู่กับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2557 ในวันที่ 23 เมษายน 2557 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.70 บาท เมื่อเดือนกันยายน 2556

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัทให้มีการจัดการที่ดีให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้อง และครบถ้วนตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2556 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ดร.วีรพงษ์ รามางกูร)
ประธานกรรมการบริษัท



(นางพเยาว์ มริตตะนพร)
กรรมการผู้จัดการ

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 คำอธิบายและวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2556 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท 4,835 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 2,575 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 113.94 เหตุผลหลักมาจากการลงทุนเพิ่มในบริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) (TTW) ทำให้มีการเปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม และเกิดกำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภท 2,808 ล้านบาท การบันทึกส่วนแบ่งกำไรใน TTW ซึ่งเป็นบริษัทร่วม จำนวน 348 ล้านบาท รวมถึงกำไรก่อนภาษีจากการร่วมเสนอขายหุ้นสามัญในบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวน 274 ล้านบาท ในขณะที่ปีก่อน บริษัทมีกำไรก่อนภาษีจากการขายหุ้นในบริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด (SEAN) จำนวน 1,156 ล้านบาท

แม้ว่าในช่วงไตรมาสที่ 4 ปี 2556 ปริมาณจราจรบนทางพิเศษจะได้รับผลกระทบจากการชุมนุมทางการเมืองและการปรับเพิ่มอัตราค่าผ่านทาง รวมถึงจำนวนนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง ซึ่งส่งผลกระทบต่อปริมาณรถที่ใช้ทางพิเศษในบางสายทาง อย่างไรก็ตาม ปริมาณรถบนทางพิเศษโดยรวมในปี 2556 ยังคงเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเฉลี่ยวันละ 11,000 เที่ยว หรือร้อยละ 1.40 ส่วนรายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.98 สูงกว่าการเพิ่มขึ้นของปริมาณรถเนื่องจากการปรับเพิ่มอัตราค่าผ่านทาง

ในส่วนค่าใช้จ่ายที่ไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากปีก่อน 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.49 โดยเป็นการลดลงของค่าใช้จ่ายที่เป็นเงินสด จำนวน 325 ล้านบาท ขณะที่ค่าใช้จ่ายที่มีใช้เงินสดเพิ่มขึ้น จำนวน 233 ล้านบาท สำหรับค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากปีก่อน จำนวน 28 ล้านบาท เนื่องจากการชำระคืนเงินต้นระหว่างปีและการออกหุ้นกู้ใหม่ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง

การก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร บริษัทได้ทำสัญญาจ้างผู้รับเหมาแบบการเหมารวมแบบเบ็ดเสร็จ (Fixed Cost Lump Sum Turnkey) ทำให้ไม่มีความเสี่ยงด้าน cost overrun ความคืบหน้าของงานก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2556 อยู่ที่ร้อยละ 12.31 เร็วกว่าแผนที่วางไว้ร้อยละ 1.21 และคาดว่าจะงานก่อสร้างจะแล้วเสร็จในช่วงปลายปี 2559

สรุปผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างปี 2556 และ ปี 2555

	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)*	(หน่วย : ล้านบาท)	
			เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ค่าผ่านทาง	8,040	7,732	308	3.98
กำไรจากการปรับมูลค่าสุทธิของเงินลงทุน				
จากการโอนเปลี่ยนประเภท	2,808	-	2,808	N/A
กำไรจากการขายหุ้น CKP / SEAN	274	1,156	(882)	-76.30
รายได้อื่น	192	336	(144)	-42.86
ค่าใช้จ่าย (ไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน)	6,066	6,158	(92)	-1.49
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	801	829	(28)	-3.38
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ	401	17	384	2,258.82
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท	4,835	2,260	2,575	113.94
กำไรสุทธิต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท (บาท)	6.28	2.94	3.34	

* ปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้

รายได้ค่าผ่านทาง

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าผ่านทาง จำนวน 8,040 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 308 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.98 จากปริมาณจราจรที่ใช้ทางพิเศษเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปริมาณรถจดทะเบียนของกรุงเทพมหานครที่เติบโตขึ้นอย่างมีสาระสำคัญ ตลอดจนการขยายตัวของหมู่บ้านและการพัฒนาพื้นที่โดยรอบทางพิเศษ โดยเฉพาะทางพิเศษนอกเมืองส่งผลให้มีปริมาณจราจรเข้าสู่ระบบทางพิเศษมากขึ้น แม้ว่าปริมาณจราจรบนทางพิเศษจะลดลงบ้างในช่วงไตรมาสที่ 4 จากผลกระทบของการชุมนุมทางการเมือง รวมถึงนักท่องเที่ยวต่างชาติที่ลดลง ส่งผลต่อปริมาณจราจรในบางสายทาง อย่างไรก็ตาม ปริมาณรถบนทางพิเศษโดยรวมทั้งปี 2556 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนเฉลี่ยวันละ 11,000 เที่ยวหรือร้อยละ 1.40 ส่วนผลของการปรับอัตราค่าผ่านทางเมื่อวันที่ 1 กันยายน 2556 สำหรับทางพิเศษศรีรัช โดยทางพิเศษในเมืองปรับขึ้นทุกประเภทล้อ โดยรถ 4 ล้อ และ รถ 6-10 ล้อ ปรับเพิ่ม 5 บาท และรถมากกว่า 10 ล้อ ปรับเพิ่ม 10 บาท ในส่วนของทางพิเศษนอกเมืองปรับค่าผ่านทางเฉพาะส่วนดี สำหรับรถ 6-10 ล้อ และรถมากกว่า 10 ล้อ ปรับเพิ่ม 5 บาท รวมถึงการปรับอัตราค่าผ่านทางเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2556 สำหรับทางพิเศษอุดรรัถยา โดยรถ 6-10 ล้อ ปรับเพิ่ม 5 บาท และรถมากกว่า 10 ล้อ ปรับเพิ่ม 10 บาท ทำให้อัตราการเติบโตของรายได้ค่าผ่านทางสูงกว่าอัตราการเติบโตของปริมาณรถ

รายละเอียดรายได้ค่าผ่านทางแยกตามสายทางเปรียบเทียบกับปีก่อน มีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556	ปี 2555	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
ทางด่วนขั้นที่ 1	2,564	2,464	100	4.06
ทางด่วนขั้นที่ 2				
ส่วนเอ (พระราม 9 - รัชดาภิเษก)	1,463	1,416	47	3.32
ส่วนบี (พญาไท - บางโคล่)	703	675	28	4.15
ส่วนซี (รัชดาภิเษก - แจ้งวัฒนะ)	867	851	16	1.88
ส่วนดี (พระราม 9 - ศรีนครินทร์)	1,393	1,342	51	3.80
รวมทางด่วนขั้นที่ 2	4,426	4,284	142	3.31
ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด	1,050	984	66	6.71
รวมทั้งสิ้น	8,040	7,732	308	3.98

รายได้อื่น

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น จำนวน 192 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน จำนวน 144 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.86 เนื่องจากในปีนี้ TTW เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทร่วม ซึ่งมาตรฐานการบัญชีกำหนดให้เปลี่ยนวิธีการบันทึกบัญชีในการรับรู้รายได้ จากเดิมรับรู้เงินปันผลเป็นรายได้ เปลี่ยนเป็นรับรู้ส่วนแบ่งกำไรแทน ซึ่งในปีก่อนมีรายได้เงินปันผลรับจาก TTW จำนวน 173 ล้านบาท ส่วนในปีนี้มีกำไรบันทึกส่วนแบ่งกำไรใน TTW จำนวน 348 ล้านบาท ซึ่งมีได้แสดงรวมอยู่ในรายได้อื่น นอกจากนี้ ในปี 2556 บริษัทย่อยได้รับเงินชดเชยความเสียหายจากอุทกภัยซึ่งบันทึกบัญชีเป็นรายได้ จำนวน 48 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย (ไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน)

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่าย (ไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน) ทั้งสิ้น 6,066 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 92 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.49 สรุปได้ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2556	ปี 2555 (ปรับปรุงใหม่)	เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์	2,753	2,736	17	0.62
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	1,060	947	113	11.93
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,148	1,143	5	0.44
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	621	564	57	10.11
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	103	-	103	N/A
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	<u>381</u>	<u>768</u>	<u>(387)</u>	<u>-50.39</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>6,066</u>	<u>6,158</u>	<u>(92)</u>	<u>-1.49</u>

1. ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว จำนวน 2,753 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 17 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.62 ตามการเพิ่มขึ้นของปริมาณจราจรที่ใช้ทางพิเศษ

ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์ดังกล่าวมีวิธีการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned}
 &\text{ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์สำหรับปี} &= &\text{สิทธิในการใช้ประโยชน์สุทธิ} \times \text{อัตราส่วนปริมาณรถที่ใช้บริการสำหรับปี} \\
 &\text{อัตราส่วนปริมาณรถที่ใช้บริการสำหรับปี} &= &\frac{\text{ปริมาณรถที่ใช้บริการจริงสำหรับปี}}{\text{ปริมาณรถที่ใช้บริการจริงสำหรับปี} + \text{ประมาณการปริมาณรถที่ใช้บริการ}} \\
 & & &\text{หลังจากปัจจุบันจนถึงสิ้นอายุสัญญาบริหารโครงการระบบทางด่วน)} \\
 &\text{สิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว - สุทธิ} &= &\text{สิทธิในการใช้ประโยชน์ที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด - ค่าตัดจำหน่ายสะสม}
 \end{aligned}$$

2. สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน จำนวน 1,060 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 113 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.93 ซึ่งบัญชีสำรองดังกล่าวเป็นการบันทึกบัญชีเพื่อตัดต้นทุนของมูลค่าปัจจุบันของค่าทดแทนที่จะต้องจ่ายให้กับทางพิเศษแห่งประเทศไทย ซึ่งการจ่ายชำระจริงได้เริ่มชำระงวดแรกตามสัญญาในปี 2547 โดยมีกำหนดจ่ายในวันที่ 1 มีนาคมและวันที่ 1 กันยายนของทุกปี สำหรับปี 2556 บริษัทมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าทดแทนฯ จำนวน 1,200 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้จ่ายให้การทางพิเศษแห่งประเทศไทยแล้ว
3. ค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 1,148 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.44 รายการส่วนใหญ่เป็นการซ่อมแซมและบำรุงรักษาโครงสร้างทางด่วนตามรอบของแผนการทำงาน
4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 621 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 57 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.11 รายการส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายสำนักงานที่สนับสนุนการปฏิบัติงานบนทางพิเศษ และค่าที่ปรึกษาในการศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการในอนาคต
5. ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ จำนวน 103 ล้านบาท เป็นการตัดจำหน่ายมูลค่าคงเหลือตามบัญชีของอุปกรณ์บัตรเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติ (Easy Pass) เป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนแทนวิธีการเดิมซึ่งบันทึกเป็นสินทรัพย์และตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งาน เนื่องจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย ได้ยกเลิกการเก็บเงินประกัน เป็นผลให้อุปกรณ์ข้างต้นไม่เข้านิยามของการเป็นสินทรัพย์ตามมาตรฐานการบัญชี
6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 381 ล้านบาท ลดลง 387 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.39 เนื่องจากในปีนี้มีอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 20 ขณะที่ปี 2555 มีอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลที่ร้อยละ 23 นอกจากนี้ในปีที่แล้วมีภาษีเงินได้จากการขายหุ้นบริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอเนอร์จี้ จำกัด (SEAN) จำนวน 380 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 801 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 28 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.38 สาเหตุจากดอกเบี้ยจ่ายที่ลดลงจำนวน 44 ล้านบาท จากการจ่ายชำระคืนเงินต้นระหว่างปีและการออกหุ้นกู้ใหม่ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง ขณะที่มีความธรรมเนียมในการผูกพันวงเงินสินเชื่อของโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ซึ่งตามมาตรฐานการบัญชีไม่สามารถบันทึกเป็นต้นทุนงานก่อสร้างได้ ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมดังกล่าวเริ่มจ่ายตั้งแต่เดือนกันยายน 2555 เป็นต้นมา

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

	ปี 2556	ปี 2555	(หน่วย : ล้านบาท)	
			เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TTW	482	-	482	N/A
หัก: ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกิดจาก				
การปันส่วนราคาซื้อ	(134)	-	(134)	N/A
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TTW - สุทธิ	348	-	348	N/A
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน CKP	53	17	36	211.76
รวมทั้งสิ้น	401	17	384	2,258.82

ในปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 401 ล้านบาท ประกอบด้วย ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) (TTW) จำนวน 482 ล้านบาท หักด้วยการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกิดจากการปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ จำนวน 134 ล้านบาท คงเหลือเป็นส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TTW สุทธิที่ปรากฏในงบกำไรขาดทุน เท่ากับ 348 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) จำนวน 53 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนทั้งสิ้น 44,825 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 3,441 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.31 โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมาดังนี้

	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555 (ปรับปรุงใหม่)	เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและ				
เงินลงทุนชั่วคราว	1,613	3,200	(1,587)	-49.59
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	9,465	2,270	7,195	316.96
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	2,484	4,461	(1,977)	-44.32
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ				
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	43	(43)	-100.00
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	120	120	-	-
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	128	250	(122)	-48.80
งานระหว่างก่อสร้าง	2,902	26	2,876	11,061.54
สิทธิในการใช้ประโยชน์ - สุทธิ	25,564	28,305	(2,741)	-9.68
เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างทางด่วน	2,032	2,250	(218)	-9.69
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	67	67	-	-
อื่นๆ	450	392	58	14.80
รวมทั้งสิ้น	<u>44,825</u>	<u>41,384</u>	<u>3,441</u>	<u>8.31</u>

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 1,613 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมา 1,587 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.59 จากการชำระคืนหนี้
2. เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 9,465 ล้านบาท เป็นการลงทุนในบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP) และบริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) (TTW)

รายละเอียดเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)						
	สัดส่วนการ ถือหุ้น	ราคาทุน	มูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย		เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน	ร้อยละ
			31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555		
TTW	20.24%	7,259	7,157	-	7,157	N/A
CKP	23.22%	<u>2,554</u>	<u>2,308</u>	<u>2,270</u>	<u>38</u>	<u>1.67</u>
รวมทั้งสิ้น		<u>9,813</u>	<u>9,465</u>	<u>2,270</u>	<u>7,195</u>	<u>316.96</u>

- 2.1 TTW เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา เงินลงทุนใน TTW ได้เปลี่ยนประเภทจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมตั้งแต่ เดือน กุมภาพันธ์ 2556 เนื่องจากบริษัท ได้ลงทุนเพิ่มอีกร้อยละ 11 ทำให้สัดส่วนการถือหุ้น ใน TTW เพิ่มเป็นร้อยละ 20.24
- 2.2 CKP เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักในการลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า จากแหล่งพลังงานประเภทต่างๆ ในเดือน กรกฎาคม 2556 บริษัทได้ร่วมเสนอขายหุ้นสามัญ CKP ให้กับประชาชนทั่วไปครั้งแรก (IPO) จำนวน 20.60 ล้านหุ้น ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทภายหลังการเพิ่มทุนของ CKP ลดลงจากเดิมร้อยละ 30 เป็นร้อยละ 23.22 โดยบริษัทมีกำไรจากการขายหุ้น และมีกำไรเสมือนขายจริงจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วม (Deemed disposal) รวมจำนวน 274 ล้านบาท
3. เงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 2,484 ล้านบาท เป็นการลงทุนในบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL) และบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL)

รายละเอียดเงินลงทุนระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

	สัดส่วนการ ถือหุ้น	ราคาทุน	มูลค่ายุติธรรม		เปลี่ยนแปลง	
			31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	จำนวนเงิน	ร้อยละ
TTW	-	-	-	3,374	(3,374)	-100.00
BMCL	10.00%	2,340	2,050	940	1,110	118.09
XPCL	7.50%	<u>434</u>	<u>434</u>	<u>147</u>	<u>287</u>	<u>195.24</u>
รวมทั้งสิ้น		<u>2,774</u>	<u>2,484</u>	<u>4,461</u>	<u>(1,977)</u>	<u>-44.32</u>

- 3.1 เงินลงทุนใน TTW จำนวน 3,374 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมาทั้งจำนวน จากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน เนื่องจาก TTW ได้เปลี่ยนสถานะเป็นบริษัทร่วมตั้งแต่เดือน กุมภาพันธ์ 2556
- 3.2 เงินลงทุนใน BMCL เพิ่มขึ้นสุทธิจากสิ้นปีที่ผ่านมา จำนวน 1,110 ล้านบาท หรือร้อยละ 118.09 จากการลงทุนเพิ่มตามสัดส่วนการถือหุ้น จำนวน 855 ล้านบาท และการปรับเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวดบัญชีให้เป็นไปตามราคาตลาดของหลักทรัพย์ สืบเนื่องจากการเพิ่มทุนของ BMCL จากเดิม 11,950 ล้านบาท เป็น 20,500 ล้านบาท ทำให้ ณ สิ้นปี 2556 บริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นอยู่ร้อยละ 10.00
- 3.3 เงินลงทุนใน XPCL เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา จำนวน 287 ล้านบาท จากการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น
4. งานระหว่างก่อสร้าง จำนวน 2,902 ล้านบาท เป็นงานก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร และงานก่อสร้างทางเชื่อมต่อทางพิเศษศรีรัช ส่วนดี กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค ซึ่งความคืบหน้าของงานก่อสร้างทั้งสองโครงการเป็นไปตามแผนที่วางไว้
5. สิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว จำนวน 25,564 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมา 2,741 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.68 จากการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนตามปริมาณรถที่ใช้ทางพิเศษ

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนทั้งสิ้น 21,984 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 1,648 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.10 โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปี ที่ผ่านมา ดังนี้

	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2555	(หน่วย : ล้านบาท)	
			เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน	ร้อยละ
		(ปรับปรุงใหม่)		
เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,160	476	684	143.70
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	204	151	53	35.10
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	559	620	(61)	-9.84
เจ้าหนี้ค้ำหุ้น	714	-	714	N/A
เงินกู้ยืมระยะยาว	1,147	2,806	(1,659)	-59.12
หุ้นกู้	18,086	16,197	1,889	11.66
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	114	86	28	32.56
รวมทั้งสิ้น	<u>21,984</u>	<u>20,336</u>	<u>1,648</u>	<u>8.10</u>

1. เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวน 1,160 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 684 ล้านบาท หรือร้อยละ 143.70 สาระสำคัญเป็นค้างจ่ายก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร
2. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย จำนวน 204 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 53 ล้านบาท หรือร้อยละ 35.10 จากการบันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายระหว่างปี จำนวน 366 ล้านบาท จ่ายภาษีงวดหกเดือนหลังปี 2555 และภาษีของงวดหกเดือนแรกปี 2556 จำนวน 151 ล้านบาท และ 162 ล้านบาท ตามลำดับ
3. หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555 จำนวน 559 ล้านบาท และจำนวน 620 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นการปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ ที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีเริ่มวันที่ 1 มกราคม 2556 โดยงบการเงินปีก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบต้องปรับย้อนหลังเสมือนหนึ่งว่าบริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ผลกระทบทางภาษีตามมาตรฐานข้างต้นมาโดยตลอด
4. เจ้าหนี้ค้ำหุ้น จำนวน 714 ล้านบาท เป็นเงินค้างจ่ายจากการซื้อหุ้น TTW จากบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) จำนวน 439 ล้านหุ้น คิดเป็นเงิน จำนวน 3,314 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทได้ชำระค่าหุ้นแล้วจำนวน 2,600 ล้านบาท ส่วนที่เหลือจะทยอยชำระทุก 6 เดือน รวม 3 งวด
5. เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 1,147 ล้านบาท ลดลงสุทธิ 1,659 ล้านบาท หรือร้อยละ 59.12 สาระสำคัญมาจากการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดการจ่ายชำระ 2,059 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการเบิกใช้สัญญาสินเชื่อโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร 400 ล้านบาท
6. หุ้นกู้ จำนวน 18,086 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 1,889 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.66 โดยในปี 2556 มีการออกหุ้นกู้ จำนวน 7,000 ล้านบาท มีรายละเอียด ดังนี้

ครั้งที่	หุ้นกู้อายุ	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ย
1/2556	3 ปี	2,000 ล้านบาท	คงที่ร้อยละ 3.60 ต่อปี
1/2556	5 ปี	2,000 ล้านบาท	คงที่ร้อยละ 4.03 ต่อปี
1/2556	7 ปี	1,000 ล้านบาท	คงที่ร้อยละ 4.36 ต่อปี
2/2556	3 ปี	1,000 ล้านบาท	คงที่ร้อยละ 3.60 ต่อปี
3/2556	5 ปี	1,000 ล้านบาท	คงที่ร้อยละ 4.70 ต่อปี

เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ ใช้สำหรับจ่ายคืนหุ้นกู้เดิมที่ครบกำหนดในปี 2556 จำนวน 5,100 ล้านบาท และส่วนที่เหลือใช้สำหรับงานก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้จัดประเภทตามวันที่ครบกำหนดนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ได้ดังนี้

	(หน่วย: ล้านบาท)							
	อัตราดอกเบี้ยคงที่				อัตราดอกเบี้ยลอยตัว			
	ภายใน	มากกว่า	มากกว่า		มากกว่า	มากกว่า		
	1 ปี	1 ถึง 5 ปี	5 ปี	รวม	1 ถึง 5 ปี	5 ปี	รวม	รวมทั้งสิ้น
เงินกู้ยืมระยะยาว	810	-	-	810	-	400	400	1,210
หุ้นกู้	2,700	9,900	2,000	14,600	3,500	-	3,500	18,100
รวม	3,510	9,900	2,000	15,410	3,500	400	3,900	19,310

(หน่วย: ล้านบาท)

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีจำนวนทั้งสิ้น 22,841 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา จำนวน 1,793 ล้านบาท หรือร้อยละ 8.52 ซึ่งมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ดังนี้

	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	เปลี่ยนแปลง	
	2556	2555	จำนวนเงิน	ร้อยละ
	(ปรับปรุงใหม่)			
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	7,700	7,700	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,848	4,848	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(323)	1,509	(1,832)	-121.40
กำไรสะสม	10,598	6,986	3,612	51.70
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ				
ควบคุมของบริษัทย่อย	<u>18</u>	<u>5</u>	<u>13</u>	<u>260.00</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>22,841</u>	<u>21,048</u>	<u>1,793</u>	<u>8.52</u>

- องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เป็นการปรับเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนใน BMCL ให้เป็นไปตามราคาตลาดและกำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสดของบริษัทรวม
- กำไรสะสม เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานสำหรับปี 2556 จำนวน 4,835 ล้านบาท ขณะเดียวกันมีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 1,217 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วยจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการงวดหกเดือนหลังของปี 2555 เมื่อวันที่ 20 พฤษภาคม 2556 จำนวน 678 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.88 บาท และสำหรับผลประกอบการงวดหกเดือนแรกของปี 2556 เมื่อวันที่ 24 กันยายน 2556 จำนวน 539 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.70 บาท รวมถึงการเปลี่ยนแปลงประมาณการของการตั้งสำรองผลประโยชน์พนักงาน จำนวน 6 ล้านบาท

กระแสเงินสด

สำหรับปี 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 4,917 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 2,681 ล้านบาท เป็นผลสุทธิจาก (1) ลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 2,600 ล้านบาท (2) ลงทุนในโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครและงานก่อสร้างทางเชื่อมต่อทางพิเศษศรีรัช ส่วนดี กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค. จำนวน 2,042 ล้านบาท (3) ลงทุนในเงินลงทุนระยะยาว จำนวน 1,143 ล้านบาท (4) ซื้อสินทรัพย์ถาวรสุทธิ จำนวน 45 ล้านบาท (5) ถอนเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 2,223 ล้านบาท (6) รับเงินปันผลและดอกเบี้ยรับจากการลงทุน จำนวน 506 ล้านบาท (7) รับเงินจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 261 ล้านบาท และ (8) รับเงินจากการขายเงินลงทุนระยะยาว จำนวน 159 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงิน มีกระแสเงินสดใช้ไป 1,660 ล้านบาท เป็นผลสุทธิจาก (1) ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด จำนวน 5,100 ล้านบาท (2) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 1,996 ล้านบาท (3) จ่ายเงินปันผล จำนวน 1,217 ล้านบาท (4) จ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมทางการเงิน จำนวน 747 ล้านบาท (5) รับเงินจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 7,000 ล้านบาท และ (6) รับเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 400 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 576 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

	หน่วย	2556	2555 (ปรับปรุงใหม่)
อัตรากำไรสุทธิ	%	42.73	24.51
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	22.04	11.54
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	11.22	5.65
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.62	8.28
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.96	0.97

ปี 2556 บริษัทมีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 42.73 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 22.04 อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 11.22 ซึ่งมีการปรับตัวเพิ่มขึ้นมากเมื่อเทียบกับปี 2555 เนื่องจากในปีนี้มีกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภท จำนวน 2,808 ล้านบาท ในขณะที่กำไรจากธุรกิจหลักมีการเติบโตตามปกติ

การชำระคืนเงินต้นระหว่างปีและการออกหุ้นกู้ใหม่ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากปีก่อน ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยในปี 2556 ปรับตัวดีขึ้นจาก 8.28 เท่าในปี 2555 มาเป็น 11.62 เท่าในปี 2556 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 0.96 เท่า ในปี 2556 ซึ่งอยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกับปีก่อน

* ผลการดำเนินงานคำนวณจากงบการเงินรวม มีองค์ประกอบจากผลการดำเนินงานของธุรกิจทางพิเศษ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา ธุรกิจผลิตไฟฟ้า จึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับตัวเลขอ้างอิงในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมได้