

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยได้ตรวจสอบงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ ของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน โดยมีความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1 งบการเงินของบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2555

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2557		2556 (ปรับปรุงใหม่)		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,820,452,846	3.29	837,995,541	1.78	261,656,094	0.59
เงินลงทุนชั่วคราว	2,347,869,300	4.25	774,541,118	1.65	2,937,978,113	6.67
ลูกหนี้อื่น	-	-	-	-	30,912,257	0.07
เงินทดรองจ่ายตามสัญญาบริการ	2,196,746	0.00	9,620,484	0.02	9,749,139	0.02
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	128,880,414	0.24	53,979,947	0.11	55,411,588	0.13
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,299,399,306	7.78	1,676,137,090	3.56	3,295,707,191	7.48
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	8,893,834,811	16.09	9,464,970,540	20.12	2,269,620,908	5.15
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	4,779,105,931	8.65	2,484,366,135	5.28	4,460,908,575	10.13
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับ						
บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	42,738,596	0.10
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	120,357,493	0.22	120,357,493	0.26	120,357,493	0.27
อาคารและอุปกรณ์	134,877,753	0.24	127,809,748	0.27	250,282,701	0.57
งานระหว่างก่อสร้าง	10,744,375,635	19.44	2,901,838,672	6.17	25,786,093	0.06
สิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้าง						
ที่เสร็จแล้ว	23,146,990,149	41.88	25,564,276,311	54.33	28,305,131,772	64.25
สิทธิในการใช้พื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	1,611,877,302	2.92	1,894,676,285	4.03	2,184,551,698	4.96
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	30,671,687	0.06	34,344,631	0.07	39,483,799	0.09
เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างทางด่วน	1,235,250,000	2.23	2,031,750,000	4.32	2,250,000,000	5.11
ค่าธรรมเนียมทางการเงินรอตัดจ่าย	-	-	-	-	60,496,185	0.14
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	257,099,515	0.47	716,269,198	1.52	733,207,714	1.66
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	21,807,549	0.02	35,051,859	0.07	19,219,622	0.03
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	50,976,247,825	92.22	45,375,710,872	96.44	40,761,785,156	92.52
รวมสินทรัพย์	55,275,647,131	100.00	47,051,847,962	100.00	44,057,492,347	100.00

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2557		2556 (ปรับปรุงใหม่)		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,000,000,000	3.62	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,571,857,961	2.84	939,189,671	2.00	227,320,702	0.52
เจ้าหนี้ค่าหุ้นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	313,695,000	0.57	400,000,000	0.85	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	810,323,512	1.72	1,996,000,000	4.53
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,000,000,000	5.43	2,700,000,000	5.74	5,100,000,000	11.58
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	308,734,049	0.56	203,546,236	0.43	150,776,958	0.34
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,500,000,000	2.71	1,200,000,000	2.55	1,200,000,000	2.72
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	336,406,493	0.61	221,341,132	0.47	248,982,733	0.56
รวมหนี้สินหมุนเวียน	9,030,693,503	16.34	6,474,400,551	13.76	8,923,080,393	20.25
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ค่าหุ้น - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	313,695,000	0.67	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,829,831,902	5.12	336,568,859	0.72	810,323,512	1.84
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,384,594,851	29.64	15,386,250,596	32.70	11,096,624,703	25.19
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,262,381,698	9.52	6,419,521,698	13.64	7,239,751,698	16.43
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	129,598,451	0.23	113,752,334	0.24	86,008,478	0.20
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	24,606,406,902	44.51	22,569,788,487	47.97	19,232,708,391	43.66
รวมหนี้สิน	33,637,100,405	60.85	29,044,189,038	61.73	28,155,788,784	63.91
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	8,000,000,000	14.47	8,000,000,000	17.00	8,000,000,000	18.16
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระแล้ว	7,700,000,000	13.93	7,700,000,000	16.36	7,700,000,000	17.48
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,848,492,969	8.77	4,848,492,969	10.30	4,848,492,969	11.00
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สำรองตามกฎหมาย	800,000,000	1.45	800,000,000	1.70	800,000,000	1.82
ยังไม่ได้จัดสรร	6,860,888,118	12.41	4,964,332,104	10.55	1,040,147,679	2.36
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,357,109,174	2.46	(322,881,644)	-0.68	1,508,489,979	3.42
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	21,566,490,261	39.02	17,989,943,429	38.23	15,897,130,627	36.08
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	72,056,465	0.13	17,715,495	0.04	4,572,936	0.01
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	21,638,546,726	39.15	18,007,658,924	38.27	15,901,703,563	36.09
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	55,275,647,131	100.00	47,051,847,962	100.00	44,057,492,347	100.00

งบกำไรขาดทุน	2557		2556 (ปรับปรุงใหม่)		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้						
รายได้ค่าผ่านทาง	8,485,017,698	92.69	8,039,909,679	71.06	7,732,222,618	83.82
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	41,230,197	0.45	49,284,638	0.44	58,849,981	0.64
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	173,312,500	1.88
กำไรจากเงินลงทุน	536,651,350	5.86	308,968,887	2.73	1,197,520,734	12.98
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของ						
เงินลงทุนจากการโอนเปลี่ยนประเภท	-	-	2,808,340,500	24.82	-	-
อื่น ๆ	91,564,815	1.00	107,421,913	0.95	62,412,573	0.68
รวมรายได้	9,154,464,060	100.00	11,313,925,617	100.00	9,224,318,406	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์						
บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว	2,701,205,694	29.51	2,752,578,966	24.33	2,735,674,982	29.66
ค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่						
ก่อสร้างทางด่วน	625,658,983	6.83	669,645,413	5.92	703,354,099	7.62
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,101,541,468	12.03	1,148,066,085	10.15	1,142,891,340	12.39
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	644,196,457	7.04	621,346,210	5.49	564,327,153	6.12
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	-	103,012,196	0.91	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	5,072,602,602	55.41	5,294,648,870	46.80	5,146,247,574	55.79
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุน						
ในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน						
และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,081,861,458	44.59	6,019,276,747	53.20	4,078,070,832	44.21
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	546,426,651	5.97	400,610,330	3.54	16,419,233	0.18
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ						
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,628,288,109	50.56	6,419,887,077	56.74	4,094,490,065	44.39
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	670,972,034	7.33	800,702,429	7.07	828,902,000	8.99
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,957,316,075	43.23	5,619,184,648	49.67	3,265,588,065	35.40
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	697,419,091	7.62	458,745,669	4.06	814,320,641	8.83
กำไรสำหรับปี	3,259,896,984	35.61	5,160,438,979	45.61	2,451,267,424	26.57

งบกำไรขาดทุน (ต่อ)	2557		2556 (ปรับปรุงใหม่)		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	3,205,556,014	35.02	5,147,296,420	45.50	2,457,900,487	26.65
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี						
อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	54,340,970	0.59	13,142,559	0.11	(6,633,063)	-0.08
	3,259,896,984	35.61	5,160,438,979	45.61	2,451,267,424	26.57
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4.16		6.68		3.19	

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2557		2556 (ปรับปรุงใหม่)		2555 (ปรับปรุงใหม่)	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	3,259,896,984	35.61	5,160,438,979	45.61	2,451,267,424	26.57
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุน ในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจาก ภาษีเงินได้	1,681,745,623	18.37	438,094,089	3.88	1,680,820,667	18.23
โอนกลับรายการกำไรจากการวัด มูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เนื่องจากการโอนเปลี่ยนประเภท เงินลงทุนจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(2,236,778,000)	-19.77	-	-
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการป้องกัน ความเสี่ยงในกระแสเงินสดของ บริษัทร่วม - สุทธิจากภาษีเงินได้	(1,754,805)	-0.02	(32,687,712)	-0.29	-	-
ขาดทุนจากการประมาณการ ตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	(6,511,995)	-0.06	-	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1,679,990,818	18.35	(1,837,883,618)	-16.24	1,680,820,667	18.23
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	4,939,887,802	53.96	3,322,555,361	29.37	4,132,088,091	44.80
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	4,885,546,832	53.37	3,309,412,802	29.25	4,138,721,154	44.87
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มี อำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	54,340,970	0.59	13,142,559	0.12	(6,633,063)	-0.07
	4,939,887,802	53.96	3,322,555,361	29.37	4,132,088,091	44.80

งบกระแสเงินสด	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	3,957,316,075	5,619,184,648	3,265,588,065
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน:			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	2,746,057,601	2,823,947,212	2,804,721,597
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	21,491,782	8,955,687	4,421,779
กำไรจากเงินลงทุน	(536,651,350)	(308,968,887)	(1,197,520,734)
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน			
จากการโอนเปลี่ยนประเภท	-	(2,808,340,500)	-
ขาดทุน (กำไร) จากการขายและตัดจำหน่ายอุปกรณ์	(4,519,007)	101,315,887	(5,403,339)
ค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	625,658,983	669,645,413	703,354,099
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	17,188,197	21,399,961	11,640,070
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(546,426,651)	(400,610,330)	(16,419,233)
เงินปันผลรับ	-	-	(173,312,500)
ดอกเบี้ยรับ	(41,230,197)	(49,284,638)	(58,849,981)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	623,599,355	757,339,166	801,126,453
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน			
สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	6,862,484,788	6,434,583,619	6,139,346,276
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น)			
ลูกหนี้อื่น	-	30,912,257	63,087,743
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(77,032,173)	4,670,993	(7,995,865)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(563,640)	(414,826)	(2,553,596)
หนี้สินจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(36,221,009)	46,419,563	7,998,224
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	110,830,522	(29,221,457)	(94,184,440)
จ่ายชำระค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	(1,200,000,000)	(1,200,000,000)	(1,200,000,000)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,659,498,488	5,286,950,149	4,905,698,342
รับดอกเบี้ย	20,704,737	31,222,824	40,577,957
จ่ายภาษีเงินได้	(482,576,117)	(391,487,748)	(818,481,296)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	5,197,627,108	4,926,685,225	4,127,795,003

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1,543,142,652)	2,223,093,504	148,722,649
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(400,000,000)	(2,600,000,000)	(2,730,000,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,097,300,894	261,560,273	-
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	159,235,058	2,788,954,594
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(265,106,250)	(1,143,223,538)	(72,450,000)
รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	31,250,000	-
รับดอกเบี้ย	21,897,342	30,109,207	39,704,765
รับเงินปันผล	524,972,500	444,207,500	173,312,500
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	4,631,499	1,819,197	5,460,981
ซื้ออุปกรณ์	(44,683,660)	(44,514,959)	(48,575,312)
เงินสดจ่ายค่างานก่อสร้างทางด่วน	(6,611,423,591)	(2,042,479,105)	(2,394,788,509)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(3,675,800)	(2,376,251)	(4,942,500)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(7,219,229,718)	(2,681,319,114)	(2,094,600,832)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	(14,143,028)	(22,264,748)	(68,293,261)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,000,000,000	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	4,000,000,000	7,000,000,000	3,000,000,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	2,400,000,000	400,000,000	-
เงินสดจ่ายไถ่ถอนหุ้นกู้	(2,700,000,000)	(5,100,000,000)	(1,895,000,000)
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(726,064,970)	(1,996,000,000)	(1,142,790,000)
จ่ายดอกเบี้ย	(646,732,087)	(734,161,916)	(777,313,870)
จ่ายเงินปันผล	(1,309,000,000)	(1,216,600,000)	(1,016,400,000)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	3,004,059,915	(1,669,026,664)	(1,899,797,131)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	982,457,305	576,339,447	133,397,040
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	837,995,541	261,656,094	128,259,054
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,820,452,846	837,995,541	261,656,094

13.2 อัตราส่วนทางการเงินของงบการเงิน

	หน่วย	2557	2556 (ปรับปรุงใหม่)	2555 (ปรับปรุงใหม่)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)				
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.48	0.26	0.37
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.46	0.25	0.36
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.70	0.62	0.68
4. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	N.A.	N.A.	N.A.
5. ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	N.A.	N.A.	N.A.
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)				
6. อัตรากำไรขั้นต้น	%	68.16	65.76	64.62
7. อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	169.88	205.58*	192.23
8. อัตรากำไรสุทธิ	%	35.61	27.65*	26.57
9. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	16.44	13.85*	16.70
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)				
10. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.37	5.16*	5.65
11. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	24.48	18.95*	17.51
12. อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.18	0.19*	0.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)				
13. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.55	1.61	1.77
14. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.75	8.44*	8.58
15. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	2.12	0.76	1.32
16. อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (Net Debt to EBITDA)	เท่า	4.02	3.19*	3.64
ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share DATA)				
17. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	28.01	23.36	20.65
18. กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	4.16	6.68	3.19
19. เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	2.50	1.60	1.50

หมายเหตุ

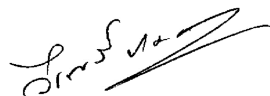
- ลำดับที่ 1-3 เนื่องจากบริษัทได้รับเงินสดจากรายได้ค่าผ่านทางทุกวันและชำระเงินกู้ทุกเดือนจากกระแสเงินสดรับสุทธิ อัตราส่วนสภาพคล่องนี้จึงไม่กระทบความสามารถในการชำระหนี้
 - ลำดับที่ 4-5 เนื่องจากโดยส่วนใหญ่เจ้าหนี้การค้าของบริษัทและบริษัทย่อย เป็นรายการที่เกิดจากค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมบำรุงรักษาและการดำเนินงาน ส่วนต้นทุนขายเป็นการตัดจำหน่ายสิทธิประโยชน์ในการก่อสร้างที่เสร็จแล้ว ดังนั้น จึงไม่สามารถนำมาคำนวณอัตราการหมุนเวียนของเจ้าหนี้และระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ยที่มีความหมายเชิงวิเคราะห์ตามปกติได้
 - การจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการปี 2557 ขึ้นอยู่กับการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2558 ในวันที่ 2 เมษายน 2558 อย่างไรก็ตาม บริษัทได้มีการจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลในอัตราหุ้นละ 0.80 บาท เมื่อเดือนกันยายน 2557
- * กำไรสุทธิปี 2556 ที่ใช้ในการคำนวณไม่รวมรายการกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TTW เพื่อให้การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสะท้อนผลการดำเนินงานธุรกิจปกติอย่างแท้จริง

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัทให้มีการจัดการที่ดีให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมิติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ะมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้องและครบถ้วนตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2557 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ดร.วีรพงษ์ รามางกูร)

ประธานกรรมการบริษัท

17 กุมภาพันธ์ 2558



(นางพเยาว์ มริตตนะพร)

กรรมการผู้จัดการ

17 กุมภาพันธ์ 2558

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัท จำนวน 3,206 ล้านบาท เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิจากการดำเนินงานปกติของปี 2556 จำนวน 2,339 ล้านบาทแล้ว กำไรเพิ่มขึ้น 867 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.07 จากการเพิ่มขึ้นของรายได้ค่าผ่านทาง รายได้จากการลงทุนและการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน แต่หากเปรียบเทียบกับกำไรสุทธิของปีก่อน ที่รวมกำไรทางบัญชีจากการปรับมูลค่ายุติธรรมจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในบริษัท ที่ตีดับบลิว จำกัด (มหาชน) (TTW) ซึ่งไม่ใช่รายการที่เป็นเงินสด (Non cash) จำนวน 2,808 ล้านบาท บริษัทมีกำไรลดลง 1,941 ล้านบาท หรือร้อยละ 37.71 เนื่องจากในปี 2557 ไม่มีรายการปรับมูลค่ายุติธรรมลักษณะดังกล่าว

ในส่วนของรายได้ค่าผ่านทางโดยรวมทั้งปีเพิ่มขึ้นจากปีก่อน แม้ว่าการชุมนุมทางการเมืองในช่วงต้นปี 2557 จะทำให้ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนในช่วงครึ่งแรกของปีลดลงจากปีก่อน อย่างไรก็ตาม การปรับตัวดีขึ้นของเศรษฐกิจในช่วงครึ่งปีหลัง ส่งผลให้ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนฟื้นตัวตามลำดับ ประกอบกับเมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2557 บริษัทได้เปิดให้บริการทางเชื่อมทางพิเศษศรีรัชช่วงอโศก-ศรีนครินทร์กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค. ซึ่งมีปริมาณรถเข้าใช้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ทำให้โดยรวมของปี 2557 มีปริมาณรถเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.35 แต่เนื่องจากบริษัทได้รับผลของการปรับอัตราค่าผ่านทางในปี 2557 เต็มปี ทำให้รายได้ค่าผ่านทางปีนี้เพิ่มขึ้นจากปีก่อนจำนวน 445 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.53

สำหรับค่าใช้จ่ายไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเพียง 15 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.26 ในส่วนของค่าใช้จ่ายทางการเงินลดลงจากปีก่อน จำนวน 130 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.23 เนื่องจากการชำระคืนเงินต้นระหว่างปีและการออกหุ้นกู้ใหม่ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง

สำหรับการก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร บริษัทได้ทำสัญญาจ้างก่อสร้างแบบการเหมารวมแบบเบ็ดเสร็จ (Fixed Cost Lump Sum Turnkey) ทำให้ไม่มีความเสี่ยงด้าน cost overrun ณ สิ้นปี 2557 มีความคืบหน้าของงานก่อสร้างร้อยละ 45.62 ซึ่งเป็นไปตามแผนที่วางไว้ และคาดว่าจะแล้วเสร็จได้ตามสัญญาในปี 2559

สรุปผลการดำเนินงานเปรียบเทียบระหว่างปี 2557 และ ปี 2556

(หน่วย : ล้านบาท)

	ปี 2557	ปี 2556 (ปรับปรุงใหม่)*	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ค่าผ่านทาง	8,485	8,040	445	5.53
กำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรม				
จากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน				
(กำไรทางบัญชีที่ไม่เป็นเงินสด)	-	2,808	(2,808)	-100.00
รายได้อื่น	669	466	203	43.56
ค่าใช้จ่าย (ไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน)	5,769	5,754	15	0.26
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	671	801	(130)	-16.23
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ	546	401	145	36.16
กำไรส่วนที่เป็นของบริษัท	3,206	5,147	(1,941)	-37.71
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัท (บาท)	4.16	6.68	(2.52)	

* ปฏิบัติตามการตีความมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ

รายได้ค่าผ่านทาง

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าผ่านทาง จำนวน 8,485 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 445 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.53 แม้ว่าการชุมนุมทางการเมืองในช่วงต้นปี 2557 ที่ผ่านมา ส่งผลให้ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนในช่วงครึ่งแรกของปีลดลงจากปีก่อน อย่างไรก็ตามในช่วงครึ่งหลังของปีเศรษฐกิจปรับตัวดีขึ้น ส่งผลให้ปริมาณรถที่ใช้ทางด่วนมีการฟื้นตัวตามลำดับ ประกอบกับการเปิดให้บริการทางเชื่อมทางพิเศษศรีรัชช่วงอโศก-ศรีนครินทร์กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค. เมื่อวันที่ 2 พฤษภาคม 2557 ที่ผ่านมา มีปริมาณรถเข้าใช้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง นอกจากนี้ผลของการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางด่วนส่วนในเมืองเมื่อเดือนกันยายน 2556 ทำให้บริษัทรับรู้รายได้ค่าผ่านทางใหม่ในปีนี้ได้เพิ่มปี ขณะที่ปีก่อนได้รับผลของการปรับอัตราค่าผ่านทางเพียง 4 เดือน เป็นผลให้รายได้ค่าผ่านทางในปีนี้ได้เพิ่มขึ้น 362 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.18

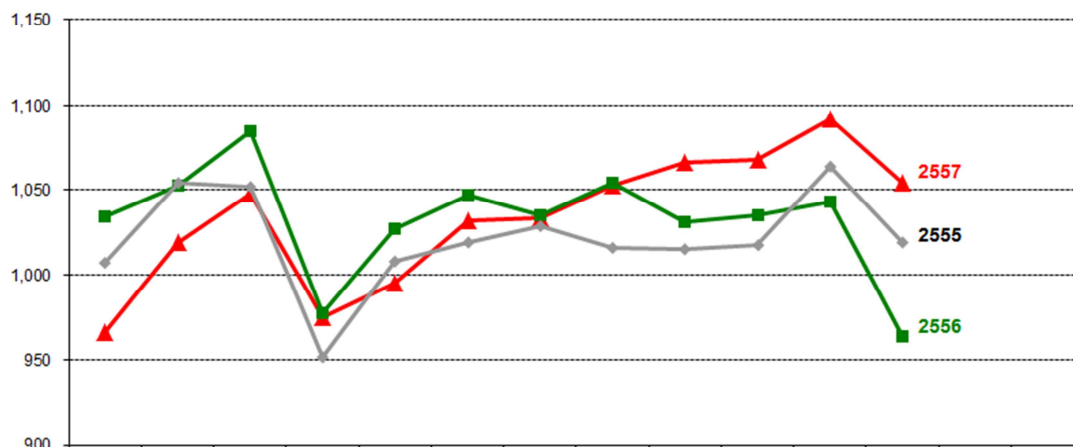
สำหรับทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด ปริมาณจราจรเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเฉลี่ยวันละ 2,400 เที่ยว หรือร้อยละ 3.57 และเมื่อรวมผลจากการปรับอัตราค่าผ่านทางของทางด่วนสายนี้เมื่อเดือน พฤศจิกายน 2556 เป็นผลให้รายได้ค่าผ่านทางในปีนี้ได้เพิ่มขึ้น 83 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.90 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

รายละเอียดรายได้ค่าผ่านทางแยกตามสายทางเปรียบเทียบกับปีก่อน มีดังนี้

	ปี 2557	ปี 2556	(หน่วย : ล้านบาท)	
			เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน	ร้อยละ
ทางด่วนชั้นที่ 1	2,702	2,564	138	5.38
ทางด่วนชั้นที่ 2				
ส่วนเอ (พระราม 9 - รัชดาภิเษก)	1,557	1,463	94	6.43
ส่วนบี (พญาไท - บางโคล่)	742	703	39	5.55
ส่วนซี (รัชดาภิเษก - แจ้งวัฒนะ)	899	867	32	3.69
ส่วนดี (พระราม 9 - ศรีนครินทร์)	<u>1,452</u>	<u>1,393</u>	<u>59</u>	<u>4.24</u>
รวมทางด่วนชั้นที่ 2	<u>4,650</u>	<u>4,426</u>	<u>224</u>	<u>5.06</u>
รวมทางด่วนชั้นที่ 1 และ ชั้นที่ 2	7,352	6,990	362	5.18
ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด	1,133	1,050	83	7.90
รวมทั้งสิ้น	<u>8,485</u>	<u>8,040</u>	<u>445</u>	<u>5.53</u>

ปริมาณรถเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2

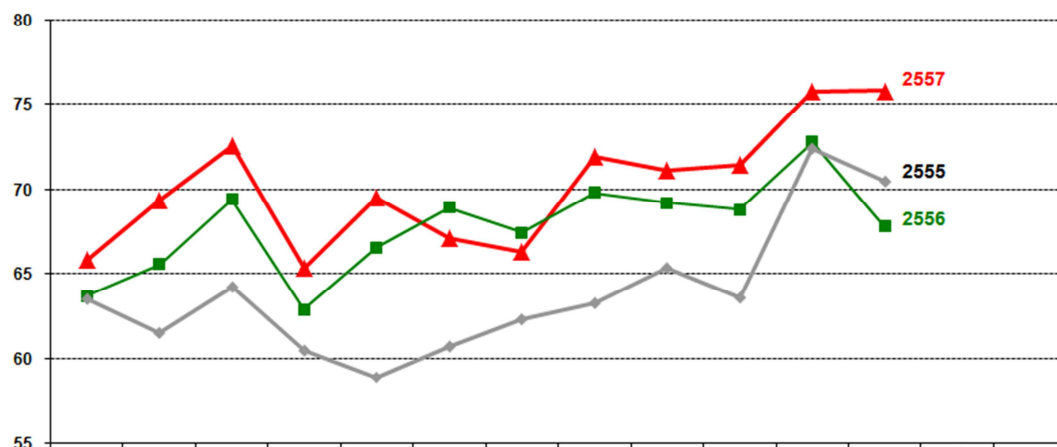
(พันเที่ยววัน)



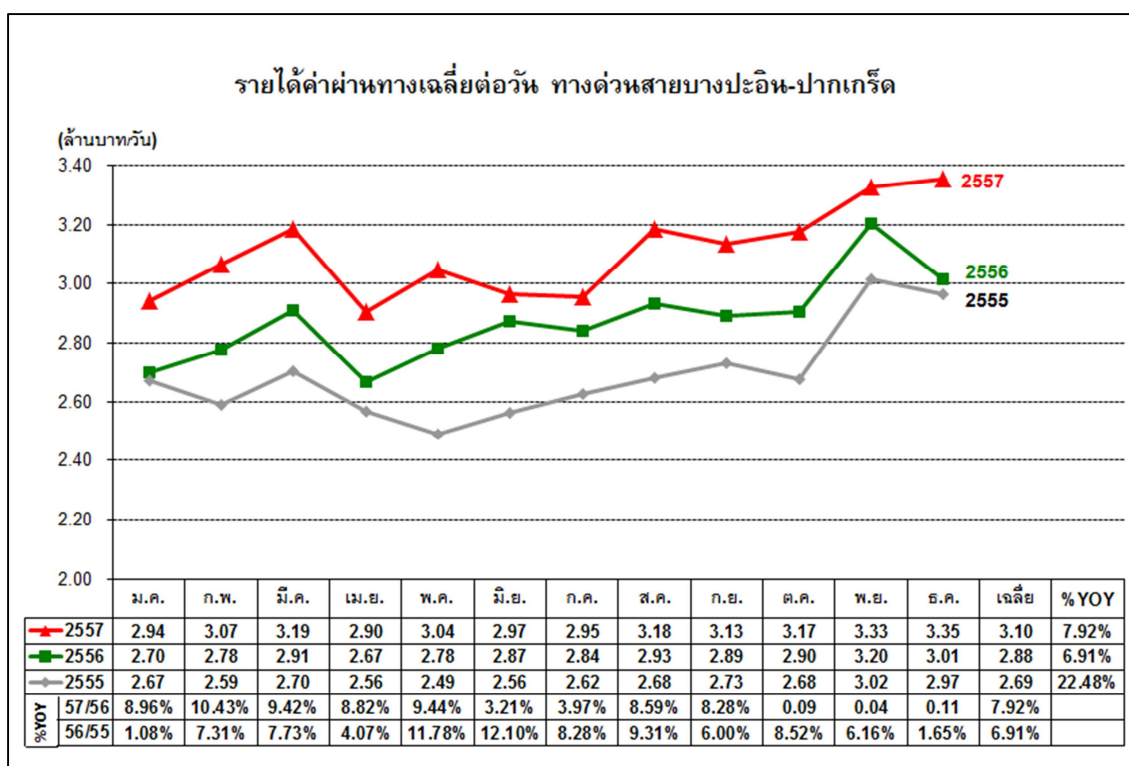
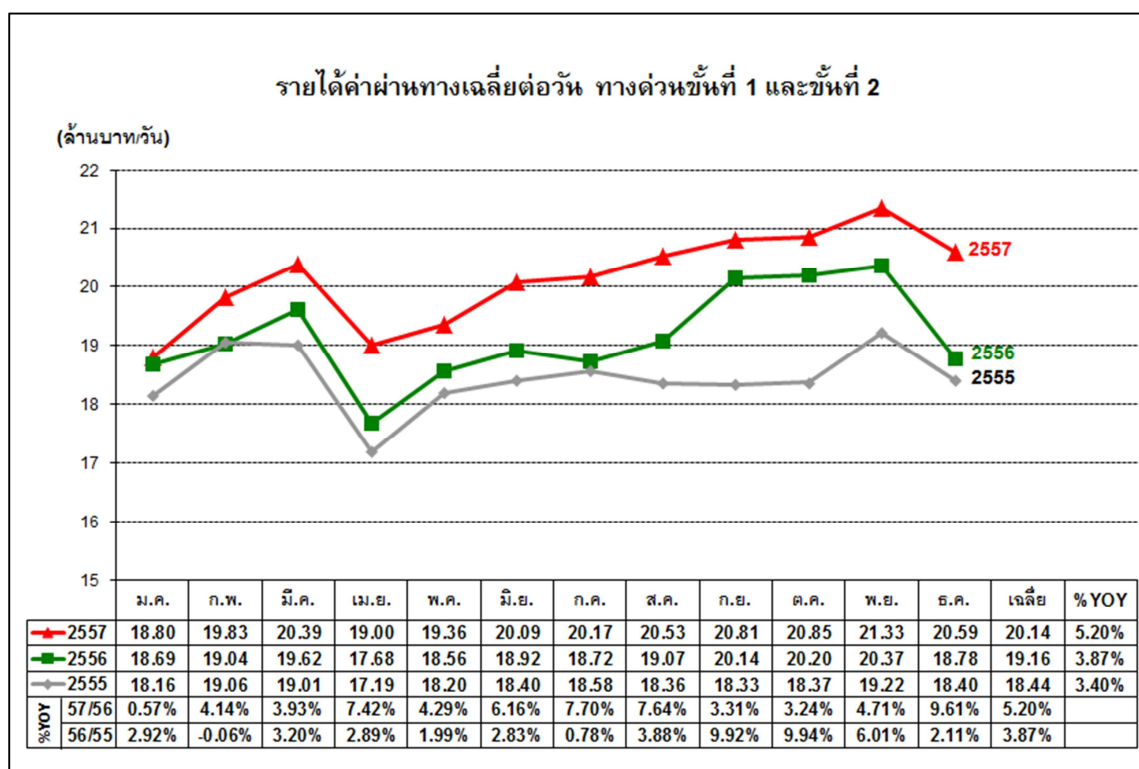
	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย	% YOY
2557	966.2	1,019.0	1,047.9	975.2	994.9	1,031.3	1,033.6	1,052.1	1,066.3	1,067.6	1,091.5	1,054.3	1,033.4	0.14%
2556	1,033.9	1,052.2	1,084.5	977.4	1,027.2	1,046.9	1,035.1	1,054.1	1,030.7	1,034.7	1,043.3	964.0	1,031.9	1.08%
2555	1,006.8	1,054.2	1,051.9	951.9	1,007.3	1,019.0	1,028.8	1,016.0	1,015.3	1,017.4	1,064.0	1,019.0	1,020.9	5.05%
57/56	-6.55%	-3.15%	-3.38%	-0.22%	-3.15%	-1.48%	-0.15%	-0.18%	3.45%	3.17%	4.62%	9.37%	0.14%	
56/55	2.69%	-0.20%	3.10%	2.68%	1.98%	2.74%	0.61%	3.74%	1.52%	1.70%	-1.95%	-5.40%	1.08%	

ปริมาณรถเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด

(พันเที่ยววัน)



	ม.ค.	ก.พ.	มี.ค.	เม.ย.	พ.ค.	มิ.ย.	ก.ค.	ส.ค.	ก.ย.	ต.ค.	พ.ย.	ธ.ค.	เฉลี่ย	% YOY
2557	65.79	69.34	72.52	65.31	69.51	67.10	66.26	71.91	71.08	71.45	75.76	75.79	70.16	3.57%
2556	63.68	65.56	69.41	62.87	66.55	68.91	67.45	69.80	69.21	68.79	72.77	67.79	67.74	6.03%
2555	63.52	61.53	64.21	60.43	58.85	60.72	62.30	63.29	65.33	63.60	72.38	70.44	63.89	20.97%
57/56	3.31%	5.76%	4.49%	3.88%	4.44%	-2.62%	-1.76%	3.03%	2.70%	3.86%	4.11%	11.80%	3.57%	
56/55	0.26%	6.55%	8.09%	4.03%	13.08%	13.48%	8.27%	10.29%	5.94%	8.17%	0.54%	-3.76%	6.03%	



รายได้อื่น

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่น จำนวน 669 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 203 ล้านบาท หรือร้อยละ 43.56 สาระสำคัญจากกำไรที่เกิดขึ้นจริงจากการขายหุ้น TTW และ CKP จำนวน 506 ล้านบาท ขณะที่ปี 2556 มีกำไรจากการร่วมเสนอขายหุ้นสามัญใน CKP แก่ประชาชนทั่วไปครั้งแรก จำนวน 274 ล้านบาท

ค่าใช้จ่าย (ไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน)

สำหรับปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่าย ซึ่งไม่รวมค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 5,769 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 15 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.26 โดยรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

	ปี 2557	ปี 2556	(หน่วย : ล้านบาท)	
		(ปรับปรุงใหม่)	เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์	2,701	2,753	(52)	-1.89
ค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	626	670	(44)	-6.57
ค่าใช้จ่ายในการขาย	1,101	1,148	(47)	-4.09
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	644	621	23	3.70
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	103	(103)	-100.00
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	<u>697</u>	<u>459</u>	<u>238</u>	<u>51.85</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>5,769</u>	<u>5,754</u>	<u>15</u>	<u>0.26</u>

1. ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว จำนวน 2,701 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 52 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.89 แม้จะมีปริมาณจราจรใกล้เคียงกับปีก่อน ทั้งนี้เนื่องจากในช่วงต้นปี บริษัทได้ว่าจ้างผู้เชี่ยวชาญด้านวิศวกรรมจราจรทบทวนประมาณการปริมาณรถที่ใช้ในการคำนวณค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์ฯ ส่งผลให้ค่าตัดจำหน่ายสิทธิการใช้ประโยชน์ฯต่อคันลดลง

ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์ดังกล่าวมีวิธีการคำนวณดังนี้

$$\begin{aligned} \text{ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์สำหรับปี} &= \text{สิทธิในการใช้ประโยชน์สุทธิ} \times \text{อัตราส่วนปริมาณรถที่ใช้บริการสำหรับปี} \\ \text{อัตราส่วนปริมาณรถที่ใช้บริการสำหรับปี} &= \frac{\text{ปริมาณรถที่ใช้บริการจริงสำหรับปี}}{\text{ปริมาณรถที่ใช้บริการจริงสำหรับปี} + \text{ประมาณการปริมาณรถที่ใช้บริการ}} \end{aligned}$$

(ปริมาณรถที่ใช้บริการจริงสำหรับปี + ประมาณการปริมาณรถที่ใช้บริการ
หลังปีปัจจุบันจนถึงสิ้นอายุสัญญาบริหารโครงการระบบทางด่วน)

$$\text{สิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว - สุทธิ} = \text{สิทธิในการใช้ประโยชน์ที่เกิดขึ้นจริงทั้งหมด - ค่าตัดจำหน่ายสะสม}$$

2. ค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน จำนวน 626 ล้านบาท บริษัทได้ปฏิบัติตามการตีความมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 ส่งผลให้การบันทึกบัญชีค่าทดแทนดังกล่าวที่คำนวณใหม่มีจำนวน 626 ล้านบาท พร้อมทั้งปรับย้อนหลังข้อมูลของปีก่อนที่แสดงเปรียบเทียบเสมือนหนึ่งว่าบริษัทรับรู้ผลกระทบตามมาตรฐานข้างต้นมาโดยตลอด
3. ค่าใช้จ่ายในการขาย จำนวน 1,101 ล้านบาท ลดลง 47 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.09 โดยส่วนใหญ่เป็นการลดลงของค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา เนื่องจากเป็นงานซ่อมแซมตามรอบเวลาซึ่งมีปริมาณงานซ่อมที่ลดลงจากปีก่อน

4. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 644 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 23 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.70 รายการส่วนใหญ่เป็น ค่าใช้จ่ายสำนักงานที่สนับสนุนการปฏิบัติงานบนทางพิเศษ
5. ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ ลดลงทั้งจำนวน เนื่องจากในปี 2556 มีการตัดจำหน่ายมูลค่าคงเหลือ ตามบัญชีของอุปกรณ์บัตรเก็บค่าผ่านทางอัตโนมัติ (Easy Pass) จำนวน 103 ล้านบาท เป็นค่าใช้จ่ายทั้ง จำนวน แทนวิธีการเดิมซึ่งบันทึกเป็นสินทรัพย์และตัดค่าเสื่อมราคาตามอายุการใช้งาน เนื่องจากการทาง พิเศษแห่งประเทศไทย ได้ยกเลิกการเก็บเงินประกัน เป็นผลให้อุปกรณ์ข้างต้นไม่เข้านิยามของการเป็น สินทรัพย์ตามมาตรฐานการบัญชี แต่ไม่มีรายการลักษณะดังกล่าวในปีนี้
6. ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 697 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 238 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.85 สอดคล้องกับกำไร ทางภาษีที่เพิ่มขึ้น

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 671 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 130 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.23 เนื่องจากการชำระคืนเงินต้น และหุ้นกู้ใหม่ที่ออกในระหว่างปี มีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่า หุ้นกู้เดิมที่ครบกำหนด

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม-สุทธิ

	ปี 2557	ปี 2556 (ปรับปรุงใหม่)	(หน่วย : ล้านบาท)	
			เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน	ร้อยละ
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TTW	597	482	115	23.86
หัก: ตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกิดจาก การปันส่วนราคาซื้อ	<u>(149)</u>	<u>(134)</u>	<u>(15)</u>	<u>-11.19</u>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TTW - สุทธิ	448	348	100	28.74
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน CKP	<u>98</u>	<u>53</u>	<u>45</u>	<u>84.91</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>546</u>	<u>401</u>	<u>145</u>	<u>36.16</u>

ในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 546 ล้านบาท ประกอบด้วย ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TTW จำนวน 597 ล้านบาท หักด้วยการตัดจำหน่ายสินทรัพย์ที่เกิดจาก การปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation) ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 3 เรื่อง การรวมธุรกิจ จำนวน 149 ล้านบาท คงเหลือเป็นส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน TTW สุทธิจำนวน 448 ล้านบาท และส่วนแบ่งกำไรจาก เงินลงทุนใน CKP จำนวน 98 ล้านบาท

ฐานะการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 55,276 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 8,224 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.48 โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญเมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมาดังนี้

	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556 (ปรับปรุงใหม่)	(หน่วย : ล้านบาท) เปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและ				
เงินลงทุนชั่วคราว	4,168	1,613	2,555	158.40
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	8,894	9,465	(571)	-6.03
เงินลงทุนระยะยาวอื่น - สุทธิ	4,779	2,484	2,295	92.39
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	120	120	-	-
อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	135	128	7	5.47
งานระหว่างก่อสร้าง	10,744	2,902	7,842	270.23
สิทธิในการใช้ประโยชน์ - สุทธิ	23,147	25,564	(2,417)	-9.45
สิทธิในการใช้พื้นที่ก่อสร้างทางด่วน - สุทธิ	1,612	1,895	(283)	-14.93
เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างทางด่วน	1,235	2,032	(797)	-39.22
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี - สุทธิ	257	716	(459)	-64.11
อื่นๆ	<u>185</u>	<u>133</u>	<u>52</u>	<u>39.10</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>55,276</u>	<u>47,052</u>	<u>8,224</u>	<u>17.48</u>

1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 4,168 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 2,555 ล้านบาท หรือร้อยละ 158.40 สาระสำคัญมาจากเงินรับจากการออกตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อสำรองไว้สำหรับไถ่ถอนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในช่วงต้นปี 2558

2. เงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น

บริษัทที่ลงทุน	 TTW บมจ.ทีทีดับบลิว	 CKP บมจ.ซีเค พาวเวอร์	 BMCL บมจ.รถไฟฟ้ากรุงเทพ	 XPCL บจ.ไซยะบุรี พาวเวอร์
ประเภทกิจการ	ผลิตและจำหน่ายน้ำประปา	ลงทุนในบริษัทอื่นที่ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า	สัมปทานเดินรถไฟฟ้า	ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า
รูปแบบการลงทุน	TTW : BOO PTW : BOOT TWO : สัญญาบริการ	Holding Company	Blue Line : AOT Purple Line : ATO Concession	BOOT Concession
% สัดส่วนการถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2557	19.66%	19.40%	10.00%	7.50%
เริ่มสัมปทาน	2547	-	2547	-
อายุสัมปทาน	30 ปี	-	25 ปี	29 ปี
ลูกค้า	กปภ. นิคมอุตสาหกรรม	-	สาธารณชน	การไฟฟ้าฝ่ายผลิต รัฐวิสาหกิจลาว
ทุนจดทะเบียน (ลบ.)	3,990	5,500	20,500	26,861
ทุนชำระแล้ว (ลบ.)	3,990	5,500	20,500	9,325

2.1 เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 8,894 ล้านบาท เป็นการลงทุนในบริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) (TTW) และบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (CKP)

รายละเอียดเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีดังนี้

	สัดส่วน การถือหุ้น	มูลค่าตามวิธีส่วนได้เสีย		เปลี่ยนแปลง	
		31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	จำนวนเงิน	ร้อยละ
TTW	19.66%	6,878	7,157	(279)	-3.90
CKP	19.40%	<u>2,016</u>	<u>2,308</u>	<u>(292)</u>	<u>-12.65</u>
รวมทั้งสิ้น		<u>8,894</u>	<u>9,465</u>	<u>(571)</u>	<u>-6.03</u>

2.1.1 TTW เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายน้ำประปา เงินลงทุนใน TTW ได้เปลี่ยนประเภทจากเงินลงทุนระยะยาวอื่น เป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมตั้งแต่ เดือน กุมภาพันธ์ 2556 ระหว่างปี 2557 บริษัทได้รับเงินปันผลจาก TTW จำนวน 525 ล้านบาท หรือในอัตราหุ้นละ 0.65 บาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการลงทุนสุทธิจำนวน 448 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 บริษัทขาย TTW ออกไปบางส่วน ในการรับรู้กำไรจากการขาย 80 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุน

2.1.2 CKP เป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจหลักในการลงทุนถือหุ้นในบริษัทอื่นที่ดำเนินธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากแหล่งพลังงานประเภทต่างๆ ระหว่างปี 2557 บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรตามสัดส่วนการลงทุน จำนวน 98 ล้านบาท ในช่วงไตรมาสที่ 3 และไตรมาสที่ 4 บริษัทขาย CKP ออกไปบางส่วน ในการนี้รับรู้กำไรจากการขาย 426 ล้านบาท ซึ่งบันทึกเป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุน

2.2 เงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 4,779 ล้านบาท มีรายละเอียดเงินลงทุนระยะยาว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)					
	สัดส่วน	มูลค่ายุติธรรม		เปลี่ยนแปลง	
	การถือหุ้น	31 ธันวาคม	31 ธันวาคม	จำนวนเงิน	ร้อยละ
		2557	2556		
BMCL	10.00%	4,080	2,050	2,030	99.02
XPCL	7.50%	699	434	265	61.06
รวมทั้งสิ้น		4,779	2,484	2,295	92.39

2.2.1 เงินลงทุนใน BMCL เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา จำนวน 2,030 ล้านบาท หรือร้อยละ 99.02 จากการปรับเพิ่มมูลค่าเงินลงทุน ณ วันสิ้นงวดบัญชีให้เป็นไปตามราคาตลาดของหลักทรัพย์

2.2.2 เงินลงทุนใน XPCL เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา จำนวน 265 ล้านบาท หรือร้อยละ 61.06 จากการชำระค่าหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนการถือหุ้น

- งานระหว่างก่อสร้าง จำนวน 10,744 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิจากสิ้นปีที่ผ่านมา 7,842 ล้านบาท จากความคืบหน้าของงานก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ที่เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี จำนวน 8,013 ล้านบาท โดยโครงการนี้มีมูลค่าโครงการรวมประมาณ 25,500 ล้านบาท คาดว่าการก่อสร้างจะแล้วเสร็จในปี 2559 นอกจากนี้ในระหว่างปีมีงานก่อสร้างโครงการก่อสร้างทางเชื่อมต่อทางพิเศษศรีรัช ส่วนดี กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค ที่ต่อเนื่องมาจากปีที่แล้วเพิ่มขึ้น จำนวน 113 ล้านบาท ซึ่งการก่อสร้างได้แล้วเสร็จและเปิดให้บริการเมื่อต้นเดือน พฤษภาคม 2557 ทั้งนี้ บริษัทได้ออมนงานก่อสร้างดังกล่าวเข้าบัญชีสิทธิในการใช้ประโยชน์งานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว จำนวน 284 ล้านบาท
- สิทธิในการใช้ประโยชน์งานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว จำนวน 23,147 ล้านบาท ลดลงสุทธิจากสิ้นปีที่ผ่านมา 2,417 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.45 จากการตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนตามปริมาณรถที่ใช้ทางด่วน จำนวน 2,701 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการรับโอนงานระหว่างก่อสร้างทางเชื่อมต่อทางพิเศษศรีรัช ส่วนดี กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค ที่แล้วเสร็จ จำนวน 284 ล้านบาท
- สิทธิในการใช้พื้นที่ก่อสร้างทางด่วน จำนวน 1,612 ล้านบาท เป็นการบันทึกบัญชีตามการตีความมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 โดยรับรู้มูลค่าที่ดินที่ใช้ก่อสร้างทางด่วนด้วยมูลค่าปัจจุบันของค่าทดแทน การจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วนที่บริษัทมีภาระผูกพันต่อการทางพิเศษแห่งประเทศไทยตามสัญญาโครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 2 โดยบริษัทต้องรับรู้มูลค่าปัจจุบันของค่าทดแทนเป็นสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ภายใต้บัญชี "สิทธิในการใช้พื้นที่ก่อสร้างทางด่วน" ทั้งนี้งบการเงินปีก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบได้ปรับย้อนหลังเสมือนหนึ่งว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานข้างต้นมาโดยตลอด

6. เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างทางด่วนจำนวน 1,235 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมา 797 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.22 สอดคล้องกับการเบิกเงินค่างานตามความคืบหน้าของการก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร
7. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ จำนวน 257 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 459 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.11 สาระสำคัญเป็นผลของการคำนวณหนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี จากการปรับเพิ่มมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน BMCL ณ วันสิ้นสุดวันที่รับรู้ในองค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สิน

หนี้สินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจำนวนทั้งสิ้น 33,637 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา 4,593 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.81 โดยมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ดังนี้

	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	เปลี่ยนแปลง จำนวนเงิน ร้อยละ	
		(ปรับปรุงใหม่)		
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,000	-	2,000	N/A
เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่น	1,907	1,159	748	64.54
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	309	204	105	51.47
เจ้าหนี้ค่าหุ้น	314	714	(400)	-56.02
เงินกู้ยืมระยะยาว	2,830	1,147	1,683	146.73
หุ้นกู้	19,385	18,086	1,299	7.18
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างฯ	6,762	7,620	(858)	-11.26
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	<u>130</u>	<u>114</u>	<u>16</u>	<u>14.04</u>
รวมทั้งสิ้น	<u>33,637</u>	<u>29,044</u>	<u>4,593</u>	<u>15.81</u>

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 2,000 ล้านบาท เพิ่มขึ้นทั้งจำนวนจากสิ้นปีที่ผ่านมาจากการออกตั๋วสัญญาใช้เงินเพื่อสำรองไว้สำหรับไถ่ถอนหุ้นกู้ที่จะครบกำหนดในช่วงต้นปี 2558
2. เจ้าหนี้การค้าและหนี้สินหมุนเวียนอื่น จำนวน 1,907 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 748 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.54 สาระสำคัญเป็นเจ้าหนี้จากค่างานก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร
3. ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย จำนวน 309 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 105 ล้านบาท หรือร้อยละ 51.47 จากการบันทึกภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่ายระหว่างปี จำนวน 505 ล้านบาท ขณะเดียวกันมีจากการจ่ายภาษีงวดหกเดือนหลังปี 2556 และภาษีงวดหกเดือนแรกปี 2557 จำนวน 204 ล้านบาท และ 196 ล้านบาท ตามลำดับ
4. เจ้าหนี้ค่าหุ้น จำนวน 314 ล้านบาท เป็นเงินค่างจ่ายจากการซื้อหุ้น TTW จากบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) จำนวน 439 ล้านหุ้น คิดเป็นเงิน จำนวน 3,314 ล้านบาท ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทได้ชำระค่าหุ้นแล้วจำนวน 3,000 ล้านบาท ส่วนที่เหลือ 1 งวด มีกำหนดชำระในเดือนเมษายน 2558

5. เงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 2,830 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 1,683 ล้านบาท หรือร้อยละ 146.73 จากการเบิกใช้สินเชื่อโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร จำนวน 1,400 ล้านบาท และสินเชื่อเพื่อทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน จำนวน 1,000 ล้านบาท ตามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาสินเชื่อเดิม ขณะเดียวกันมีการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดในระหว่างงวด จำนวน 726 ล้านบาท
6. หุ้นกู้ จำนวน 19,385 ล้านบาท เพิ่มขึ้นสุทธิ 1,299 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.18 จากการออกหุ้นกู้เพิ่มในเดือนกุมภาพันธ์ 2557 จำนวน 4,000 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

ครั้งที่	หุ้นกู้อายุ	จำนวนเงิน	อัตราดอกเบี้ย
1/2557	3 ปี	3,000 ล้านบาท	คงที่ร้อยละ 3.59 ต่อปี
1/2557	5 ปี	1,000 ล้านบาท	คงที่ร้อยละ 4.35 ต่อปี

เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นกู้ ครั้งที่ 1/2557 อายุ 3 ปี ใช้สำหรับจ่ายคืนหุ้นกู้เดิม จำนวน 2,700 ล้านบาท อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.70 และร้อยละ 5.20 ต่อปี ที่ครบกำหนดเมื่อเดือนเมษายน และเดือนสิงหาคม ที่ผ่านมา สำหรับหุ้นกู้ อายุ 5 ปี ใช้สำหรับจ่ายค่างานก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ซึ่งภาระดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการออกหุ้นกู้ส่วนนี้บันทึกเป็นต้นทุนงานก่อสร้างแทนการบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในงบกำไรขาดทุนตามหลักการบัญชี

7. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทมีภาระหนี้สินที่มีดอกเบี้ยในรูปแบบเงินกู้ยืมระยะสั้น หุ้นกู้และเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวนรวม 24,215 ล้านบาท ดังนั้นดอกเบี้ยจ่ายจึงเป็นรายจ่ายรายการใหญ่ของบริษัท บริษัทมีความเสี่ยงในกรณีที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดเงินมีความผันผวนหรือปรับตัวสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทได้บริหารความเสี่ยง โดยจัดโครงสร้างของเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ แบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้ ที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ประมาณร้อยละ 74 และเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวประมาณร้อยละ 26 ดังนั้น หากอัตราดอกเบี้ยปรับสูงขึ้นร้อยละ 1 ทำให้บริษัทมีภาระดอกเบี้ยเพิ่มขึ้นปีละ 63 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะสั้น เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้จัดประเภทตามวันที่ครบกำหนดนับจากวันที่ในงบแสดงฐานะการเงิน ได้ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	อัตราดอกเบี้ยคงที่				อัตราดอกเบี้ยลอยตัว				รวมทั้งสิ้น
	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม	ภายใน 1 ปี	มากกว่า 1 ถึง 5 ปี	มากกว่า 5 ปี	รวม	
เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,000	-	-	2,000	-	-	-	-	2,000
เงินกู้ยืมระยะยาว	-	84	-	84	-	1,000	1,800	2,800	2,884
หุ้นกู้	1,000	12,900	2,000	15,900	2,000	1,500	-	3,500	19,400
รวม	3,000	12,984	2,000	17,984	2,000	2,500	1,800	6,300	24,284
หัก ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับเงินกู้และหุ้นกู้อัตตบัญชี									(69)
เงินกู้และหุ้นกู้สุทธิ									24,215

8. สํารองคําทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน จํานวน 6,762 ล้านบาท เป็นการบันทึกบัญชีตามการตีความมาตรฐานรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทานบริการ ที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2557 โดยบริษัทต้องบันทึกบัญชีเกี่ยวกับ ภาระผูกพันในการจ่ายคําทดแทนสำหรับการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน จํานวน 16,816 ล้านบาทให้การทางพิเศษแห่งประเทศไทย (กทพ.) ตามสัญญาโครงการระบบทางด่วนขั้นที่ 2 เป็นหนี้สินภายใต้ชื่อบัญชี “สํารองคําทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน” ทั้งนี้งบการเงินปีก่อนที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบได้ปรับย้อนหลังเสมือนหนึ่งว่าบริษัทได้ปฏิบัติตามมาตรฐานข้างต้นมาโดยตลอด

ในส่วนของการจ่ายจริงนั้น บริษัทได้เริ่มชำระงวดแรกตามสัญญาในปี 2547 โดยมีกำหนดจ่ายในวันที่ 1 มีนาคมและวันที่ 1 กันยายนของทุกปี ซึ่งบริษัทได้จ่ายชำระไปแล้วทั้งสิ้น 9,100 ล้านบาท สำหรับปี 2557 บริษัทมีภาระผูกพันในการจ่ายคําทดแทนดังกล่าว จํานวน 1,200 ล้านบาท ซึ่งได้จ่ายให้การทางพิเศษแห่งประเทศไทยแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีจํานวนทั้งสิ้น 21,639 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีที่ผ่านมา จํานวน 3,631 ล้านบาท หรือร้อยละ 20.16 ซึ่งมีรายละเอียดการเพิ่มขึ้นลดลงที่มีสาระสำคัญ เมื่อเปรียบเทียบกับสิ้นปีที่ผ่านมา ดังนี้

	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2556	(หน่วย : ล้านบาท)	
			เปลี่ยนแปลง จํานวนเงิน	ร้อยละ
		(ปรับปรุงใหม่)		
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	7,700	7,700	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,848	4,848	-	-
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	1,357	(323)	1,680	520.12
กำไรสะสม				
กำไรสะสมตามที่เคยรายงานไว้เดิม		10,598		
ผลสะสมจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี		(4,833)		
กำไรสะสม	7,662	5,765	1,897	32.91
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจ				
ควบคุมของบริษัทย่อย	72	18	54	300.00
รวมทั้งสิ้น	21,639	18,008	3,631	20.16

1. องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น สาระสำคัญส่วนใหญ่เป็นการปรับเพิ่มมูลค่าเงินลงทุนใน BMCL ให้เป็นไปตามราคาตลาด โดยแสดงสุทธิกับภาษีเงินได้รอตัดบัญชี
2. กำไรสะสม เพิ่มขึ้นจากกำไรสุทธิจากการดำเนินงานสำหรับปี 2557 จํานวน 3,206 ล้านบาท ในขณะที่ลดลงจากการจ่ายปันผล สำหรับงวดครึ่งปีหลังของปี 2556 เมื่อวันที่ 22 พฤษภาคม 2557 จํานวน 693 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.90 บาท และสำหรับงวดครึ่งปีแรกของปี 2557 เมื่อวันที่ 18 กันยายน 2557 จํานวน 616 ล้านบาท หรือหุ้นละ 0.80 บาท

กระแสเงินสด

สำหรับปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 5,197 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 7,219 ล้านบาท เป็นผลสุทธิจาก (1) ลงทุนในโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครและงานก่อสร้างทางเชื่อมต่อทางพิเศษศรีรัช ส่วนดี กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค. จำนวน 6,611 ล้านบาท (2) ลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 1,543 ล้านบาท (3) จ่ายชำระค่างวดการซื้อหุ้น TTW จำนวน 400 ล้านบาท (4) ลงทุนใน XPCL จำนวน 265 ล้านบาท (5) ซื้อสินทรัพย์ถาวรสุทธิ จำนวน 44 ล้านบาท (6) รับเงินจากการขายเงินลงทุนใน TTW และ CKP จำนวน 1,097 ล้านบาท และ (7) รับเงินปันผลและดอกเบี้ยรับจากการลงทุน จำนวน 547 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงิน มีกระแสเงินสดได้มา 3,004 ล้านบาท เป็นผลสุทธิจาก (1) รับเงินจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 4,000 ล้านบาท (2) รับเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 2,400 ล้านบาท (3) รับเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 2,000 ล้านบาท (4) ไถ่ถอนหุ้นกู้ที่ครบกำหนด จำนวน 2,700 ล้านบาท (5) จ่ายเงินปันผล จำนวน 1,309 ล้านบาท (6) จ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาว จำนวน 726 ล้านบาท และ (7) จ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียมทางการเงิน จำนวน 661 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 1,820 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 982 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ *

	หน่วย	ปี 2557	ปี 2556 ** (ปรับปรุงใหม่)
อัตรากำไรสุทธิ	%	35.61	27.65
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	16.44	13.85
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	6.37	5.16
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	11.75	8.44
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.55	1.61

ในปี 2557 อัตรากำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อยมีจำนวนร้อยละ 35.61 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนที่มีอัตรากำไรสุทธิร้อยละ 27.65 สาเหตุหลักมาจากการปรับอัตราค่าผ่านทาง และการลดลงของค่าใช้จ่ายทางการเงิน ทำให้มีอัตรากำไรสุทธิดีขึ้น

การชำระคืนเงินต้นระหว่างงวดและการออกหุ้นกู้ใหม่ในอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำลง ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลงจากปีก่อน ซึ่งส่งผลให้อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ยปรับตัวดีขึ้นจาก 8.44 เท่าในปี 2556 มาเป็น 11.75 เท่าในปี 2557 สำหรับอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น เท่ากับ 1.55 เท่าในปี 2557 ลดลงจากปีก่อน

* ผลการดำเนินงานคำนวณจากงบการเงินรวม มีองค์ประกอบจากผลการดำเนินงานของธุรกิจทางพิเศษ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา ธุรกิจผลิตไฟฟ้า จึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับตัวเลขอ้างอิงในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมได้

** กำไรสุทธิปี 2556 ที่ใช้ในการคำนวณไม่รวมรายการกำไรจากการปรับมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนใน TTW เพื่อให้การเปรียบเทียบผลการดำเนินงานสะท้อนผลการดำเนินงานธุรกิจปกติอย่างแท้จริง