

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2556	2557	2558
สินทรัพย์รวม	72,034.23	80,872.24	93,065.90
หนี้สินรวม	55,193.63	61,401.56	72,210.23
ส่วนของผู้ถือหุ้น	16,840.59	19,470.68	20,855.67
รายได้รวม	42,009.97	35,443.36	38,027.75
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	3,444.08	3,042.80	2,865.23
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	7,673.85	2,296.26	2,192.64
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	4.53	1.36	1.29

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2556	2557*	2558
สินทรัพย์รวม	60,419.50	72,140.42	86,272.06
หนี้สินรวม	41,897.25	50,465.23	63,520.13
ส่วนของผู้ถือหุ้น	18,522.25	21,675.18	22,751.93
รายได้รวม	16,907.34	23,174.12	27,315.82
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	1,223.17	1,670.30	1,936.12
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	3,004.71	1,917.39	2,067.48
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	1.77	1.13	1.22

*ตัวเลขในปี 2557 เป็นการปรับย้อนหลังงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีจากการนำมาตราฐานรายงานทางการเงินใหม่เกี่ยวกับการร่วมการงานประเภทการดำเนินงานร่วมกันมาถือปฏิบัติ

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ชื่อผู้สอบบัญชี : นางสาววราพร ประภาศิริกุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4579

งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัท และงบการเงินรวมของบริษัท บริษัทย่อย และกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และเฉพาะของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และให้ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น ดังนี้ ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชี เนื่องจากการนำมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 12 เรื่อง ภาษีเงินได้ มาถือปฏิบัติ และหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 18 เรื่องการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม ในระหว่างไตรมาสที่หนึ่งของปี 2556 บริษัทขายเงินลงทุนสัดส่วนร้อยละ 11 ในบริษัท น้ำประปาไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวในงบการเงินรวมจำนวน 2,203 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 2,340 ล้านบาท) และบริษัทรับรู้กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันเปลี่ยนสถานะจำนวน 3,822 ล้านบาท ในงบการเงินรวม และในไตรมาสที่สองของปี 2556 บริษัทขายเงินลงทุนสัดส่วนร้อยละ 7.97 ในบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทรับรู้กำไรจากการขายเงินลงทุนดังกล่าวในงบการเงินรวมจำนวน 1,090 ล้านบาท (งบการเงินเฉพาะกิจการ: 105 ล้านบาท) ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้ให้ข้อสรุปอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

งบการเงินสำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน และเฉพาะของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และให้ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น ดังนี้ ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 41.1 เรื่อง การปรับโครงสร้างภายในกลุ่มบริษัท ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้ให้ข้อสรุปอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัท บริษัทย่อย และได้ให้ความเห็นว่างบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และให้ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น ดังนี้ ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เรื่องการบันทึกบัญชีของการร่วมการงานประเภทการดำเนินงานร่วมกัน ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด



13.1 งบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่น่าเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

13.1.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,913,215,877	5.43%	5,265,067,721	6.51%	4,666,962,444	5.01%
เงินลงทุนชั่วคราว	1,479,750,187	2.06%	683,659,275	0.84%	70,947,347	0.08%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	4,288,094,236	5.95%	5,336,591,745	6.60%	6,173,560,332	6.63%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ	1,200,550	0.00%	31,208,769	0.04%	283,913,264	0.31%
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	15,397,850,258	21.38%	13,275,865,308	16.41%	13,146,933,505	14.13%
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน	2,496,178,094	3.47%	8,562,297,224	10.59%	12,786,883,923	13.74%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	12,621,815,732	17.52%	10,315,917,091	12.76%	7,233,238,116	7.77%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	937,497,084	1.30%	508,527,692	0.63%	677,939,686	0.73%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	41,135,602,018	57.11%	43,979,134,825	54.38%	45,040,378,617	48.40%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	33,086,550	0.04%	24,182,339	0.03%	16,893,325	0.02%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ	21,271,783	0.03%	22,410,583	0.03%	12,383,952	0.01%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,270,772,744	10.09%	7,375,511,720	9.12%	17,259,130,911	18.55%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	11,906,400,115	16.53%	13,829,918,230	17.10%	8,007,595,850	8.60%
ลูกหนี้การค้าระยะยาว	3,152,387,067	4.38%	7,624,343,996	9.43%	14,406,045,910	15.48%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	383,536,024	0.53%	398,994,418	0.49%	383,973,637	0.41%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7,517,860,496	10.44%	6,961,836,321	8.61%	7,329,632,887	7.88%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	96,025,179	0.13%	85,921,192	0.11%	75,977,959	0.08%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น	2,515,620,262	3.49%	2,515,620,262	3.11%	2,515,620,262	2.70%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2,515,620,262)	(3.49%)	(2,515,620,262)	(3.11%)	(2,515,620,262)	(2.70%)
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	265,895,006	0.37%	277,685,215	0.34%	282,307,380	0.30%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	121,539,419	0.17%	76,477,979	0.09%	108,148,938	0.12%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	62,231,013	0.09%	185,516,746	0.23%	116,250,582	0.12%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	67,618,648	0.09%	30,306,276	0.04%	27,176,518	0.03%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	30,898,624,044	42.89%	36,893,105,015	45.62%	48,025,517,849	51.60%
รวมสินทรัพย์	72,034,226,062	100.00%	80,872,239,840	100.00%	93,065,896,466	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,373,915,755	6.07%	4,516,035,058	5.59%	8,191,277,481	8.80%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6,846,109,177	9.50%	5,904,480,202	7.30%	6,602,048,717	7.10%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	342,186,932	0.48%	226,312,691	0.28%	193,917,708	0.21%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,995,774,031	9.71%	5,327,627,082	6.59%	5,099,471,750	5.48%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,983,800,000	2.75%	3,000,000,000	3.71%	2,000,000,000	2.15%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	7,971,504,398	11.07%	8,308,850,465	10.27%	5,883,108,974	6.32%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	596,382,132	0.83%	891,332,131	1.10%	1,145,622,385	1.23%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,135,194	0.00%	77,861,286	0.10%	1,300,652	0.00%
ภาษีขายรอเรียกเก็บ	347,785,879	0.48%	702,944,398	0.87%	1,231,231,880	1.32%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	-	0.00%	511,226,924	0.63%	57,646,679	0.06%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	90,523,955	0.13%	137,635,681	0.17%	149,722,918	0.16%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	29,551,117,453	41.02%	29,604,305,918	36.61%	30,555,349,144	32.83%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้อื่นระยะยาว	-	0.00%	-	0.00%	769,741,462	0.83%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	750,493,644	1.04%	295,281,562	0.37%	109,118,941	0.12%
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	10,903,840,847	15.14%	14,047,379,829	17.37%	16,769,086,593	18.02%
หุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	11,981,982,648	16.64%	14,979,666,384	18.52%	21,478,213,935	23.08%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สำรวจผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	346,340,652	0.48%	447,095,710	0.55%	568,443,855	0.61%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,659,857,733	2.30%	2,027,826,449	2.51%	1,960,275,211	2.10%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	25,642,515,524	35.60%	31,797,249,934	39.32%	41,654,879,997	44.76%
รวมหนี้สิน	55,193,632,977	76.62%	61,401,555,852	75.92%	72,210,229,141	77.59%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
หุ้นสามัญ 1,693,899,970 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(ปี 2556 หุ้นสามัญ 1,652,585,336 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,652,585,336	2.29%	1,693,899,970	2.09%	1,693,899,970	1.82%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,693,896,872 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท						
(ปี 2556 หุ้นสามัญ 1,652,585,336 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท)	1,652,585,336	2.30%	1,693,896,872	2.09%	1,693,896,872	1.82%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,869,410,139	6.76%	4,869,410,139	6.02%	4,869,410,139	5.23%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	170,758,534	0.24%	174,889,687	0.22%	174,889,997	0.19%
ยังไม่ได้จัดสรร	7,011,426,326	9.73%	8,587,174,167	10.62%	9,781,926,154	10.51%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	2,846,539,477	3.95%	3,799,348,159	4.70%	3,937,167,112	4.23%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	16,550,719,812	22.98%	19,124,719,024	23.65%	20,457,290,274	21.98%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	289,873,273	0.40%	345,964,964	0.43%	398,377,051	0.43%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	16,840,593,085	23.38%	19,470,683,988	24.08%	20,855,667,325	22.41%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	72,034,226,062	100.00%	80,872,239,840	100.00%	93,065,896,466	100.00%



13.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	32,570,453,525	77.53%	32,857,868,606	92.71%	34,814,594,147	91.55%
รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง	56,518,683	0.13%	7,194,438	0.02%	32,348,046	0.08%
รายได้ค่าบริการโครงการ	50,195,784	0.12%	5,152,739	0.01%	4,082,034	0.01%
ค่าเช่ารับ	104,313,491	0.25%	63,686,824	0.18%	48,597,443	0.13%
ค่าขนส่งรับ	6,246,697	0.01%	17,140,850	0.05%	12,361,400	0.03%
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	580,359,736	1.38%	74,948,482	0.21%	56,593,390	0.15%
รายได้เงินปันผล	619,442,885	1.47%	711,710,144	2.01%	900,899,895	2.37%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	233,235,091	0.56%	35,559,347	0.10%	-	0.00%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัท						
ร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	3,293,595,546	7.84%	1,268,570,962	3.58%	2,010,993,857	5.29%
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงิน						
ลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันเปลี่ยนแปลงสถานะ	3,821,639,871	9.10%	-	0.00%	-	0.00%
กำไรจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วมเสมือนรายการขายจริง	397,739,010	0.95%	-	0.00%	-	0.00%
อื่นๆ	276,231,431	0.66%	401,527,422	1.13%	147,284,778	0.39%
รวมรายได้	42,009,971,750	100.00%	35,443,359,814	100.00%	38,027,754,990	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง ขายวัสดุ						
ก่อสร้าง และบริการ	29,233,084,379	69.59%	29,827,415,730	84.16%	31,985,794,278	84.11%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,504,979,417	3.58%	1,475,250,761	4.16%	1,758,512,125	4.63%
รวมค่าใช้จ่าย	30,738,063,796	73.17%	31,302,666,491	88.32%	33,744,306,403	88.74%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงิน						
ลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	11,271,907,954	26.83%	4,140,693,323	11.68%	4,283,448,587	11.26%
และภาษีเงินได้						
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน	(488,588,612)	(1.16%)	26,768,365	0.08%	(19,359,788)	(0.05%)
บริษัทร่วม						
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ						
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	10,783,319,342	25.67%	4,167,461,688	11.76%	4,264,088,799	11.21%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,538,096,970)	(3.66%)	(1,467,957,520)	(4.14%)	(1,544,668,981)	(4.06%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	9,245,222,372	22.01%	2,699,504,168	7.62%	2,719,419,818	7.15%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,533,252,890)	(3.65%)	(342,432,902)	(0.97%)	(459,012,572)	(1.21%)
กำไรสุทธิ	7,711,969,482	18.36%	2,357,071,266	6.65%	2,260,407,246	5.94%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	1,417,941,187	3.38%	1,536,347,906	4.33%	(269,849,064)	(0.71%)
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด - สุทธิจากภาษีเงินได้	21,577,635	0.05%	(561,261,967)	(1.58%)	437,317,519	1.15%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	1,439,518,822	3.42%	975,085,939	2.75%	167,468,455	0.44%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(64,000,606)	(0.15%)	(1,181,302)	0.00%	18,438,654	0.05%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1,375,518,216	3.27%	973,904,637	2.75%	185,907,109	0.49%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	9,087,487,698	21.63%	3,330,975,903	9.40%	2,446,314,355	6.43%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	7,673,853,660	18.27%	2,296,256,832	6.48%	2,192,644,661	5.76%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	38,115,822	0.09%	60,814,434	0.17%	67,762,585	0.18%
	7,711,969,482	18.36%	2,357,071,266	6.65%	2,260,407,246	5.94%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	9,058,088,663	21.56%	3,247,884,212	9.17%	2,348,902,268	6.18%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	29,399,035	0.07%	83,091,691	0.23%	97,412,087	0.25%
	9,087,487,698	21.63%	3,330,975,903	9.40%	2,446,314,355	6.43%
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	4.53		1.36		1.29	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,693,896,872		1,693,896,872		1,693,896,872	



13.1.3 งบกระแสเงินสด

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	9,245,222,372	2,699,504,168	2,719,419,818
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	696,846,628	987,720,697	981,177,052
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าและสินทรัพย์อื่นรอตัดจำหน่าย	33,793	33,793	-
ภาษี หัก ณ ที่จ่ายและภาษีซื้อสุทธิเรียกคืนตัดจ่าย	69,472,782	1,055,741	582,477
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันและรายได้เงินปันผล	(619,442,885)	(711,710,144)	(900,899,895)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(19,655,986)	(5,840,458)	(10,422,026)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(3,293,595,546)	(1,268,570,962)	(2,010,993,857)
กำไรจากการวัดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันเปลี่ยนแปลงสถานะ	(3,821,639,871)	-	-
กำไรจากการลดสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วมเสมือนรายการขายจริง	(397,739,010)	-	-
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(4,623,566)	(222,019)	(2,130,023)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	23,086,816	(176,385,577)	(33,970,208)
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(21,805,777)	(1,553,135)	-
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(169,073,460)	(62,693,280)	(197,343,158)
ขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า		69,550,745	50,694,284
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	59,994	(1,184,969)	379,760
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้และค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	20,029,171	21,281,310	25,970,558
ส่วนแบ่งขาดทุน(กำไร)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	488,588,612	(26,768,365)	19,359,788
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	110,407,826	116,544,214	161,025,475
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,513,788,516	1,442,480,724	1,503,825,038
กำไรจากการดำเนินงาน			
ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,819,960,409	3,083,242,483	2,306,675,083
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(230,595,701)	(5,315,489,782)	(7,615,503,886)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(5,323,423,410)	2,160,652,663	362,722,652



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนใช้งาน	(1,191,241,323)	(6,066,119,130)	(4,224,586,699)
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	(4,964,622,282)	2,323,279,116	3,082,690,532
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(434,631,594)	435,752,293	(155,775,576)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	133,629,857	148,481,413	(5,965,400)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,294,306,912	(886,058,128)	96,521,657
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	408,064,607	337,346,067	(2,425,741,490)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	228,637,656	303,418,461	236,095,977
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	180,018,493	402,496,864	471,286,576
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(6,641,500)	(15,789,156)	(21,321,019)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(6,086,537,876)	(3,088,786,836)	(7,892,901,593)
จ่ายดอกเบี้ย	(1,524,680,020)	(1,424,477,238)	(1,486,454,281)
จ่ายภาษีเงินได้	(798,255,658)	(417,477,076)	(603,617,859)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(8,409,473,554)	(4,930,741,150)	(9,982,973,733)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	329,143,686	8,904,211	7,289,014
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(3,899,721,986)	(700,638,548)	(1,500,278,824)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	4,020,757,111	1,505,046,821	2,132,729,203
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	4,088,790,625	2,221,627,700	5,408,474,708
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
และดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	-	(30,008,219)	(252,704,495)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	-	7,950,000
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่ควบคุมร่วมกัน			
และดอกเบี้ยค้างรับลดลง	155,447,251	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมลดลง	3,156,250,000	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่นลดลง	688,335,922	-	-
เงินสดรับจากส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันและเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	619,442,885	711,710,144	933,759,895
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(5,473,875,949)	(1,240,425,000)	(4,592,555,905)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(56,115,625)	(4,150,000)	(1,801,213,210)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(12,594,676)	(2,191,726)	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(2,863,583,247)	(1,405,391,888)	(1,660,098,928)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(34,285,686)	(7,886,074)	(8,258,297)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	131,292,960	259,240,151	78,232,085
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	849,283,271	1,315,837,572	(1,246,674,754)



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	1,983,222,974	182,253,820	3,730,099,770
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	9,560,447,786	7,313,211,069	12,198,610,440
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(4,155,596,000)	(5,845,945,372)	(9,744,109,022)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	3,992,000,000	5,990,050,000	8,491,100,000
ชำระคืนหุ้นกู้	(3,000,000,000)	(1,983,800,000)	(3,000,000,000)
เงินปันผลจ่าย	(908,837,465)	(673,885,000)	(1,016,331,018)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(27,000,000)	(27,000,000)	(45,000,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	7,444,237,295	4,954,884,517	10,614,370,170
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	56,152,134	11,870,905	17,173,040
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(59,800,854)	1,351,851,844	(598,105,277)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,973,016,731	3,913,215,877	5,265,067,721
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	3,913,215,877	5,265,067,721	4,666,962,444



13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.39	1.49	1.47
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)*	0.18	0.20	0.16
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.62	6.16	5.65
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	47.74	58.95	64.27
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	11.71	3.48	2.50
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	31.24	103.84	144.42
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.27	5.05	4.84
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	84.81	71.76	74.81
วงจรเงินสด (วัน)	(5.83)	91.03	133.88
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	10.54%	9.26%	8.22%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	18.27%	6.48%	5.77%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	45.57%	11.79%	10.51%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	10.65%	2.84%	2.36%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (เท่า)	97.12%	31.20%	28.43%
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.58	0.44	0.41
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.28	3.15	3.46
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติทช) (เท่า)**	1.73	1.48	1.66
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	7.44	3.47	3.35

หมายเหตุ * ใช้อ้างอิงด้วยสิทธิฯ ได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นผู้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นไม่เกินกว่า 3 (สาม) ต่อ 1 (หนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดยอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว =(เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว)/หนี้สินหมุนเวียน

** อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติทช) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหรือดอกเบี้ยอยู่ภายใต้ส่วนลดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้าซึ่งเป็นองค์กรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจตามสัญญาก่อสร้างที่มีภาระดอกเบี้ยและลูกหนี้การค้าดังกล่าวได้ออกหนังสือรับรองผลงานแล้ว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

14.1.1 ภาพรวม

ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในระดับภูมิภาค เพื่อเสริมสร้างจุดเด่นและความเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน ในปี 2558 บริษัทได้ลงนามในสัญญางานก่อสร้างหลายโครงการซึ่งจะทำให้บริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่อง ได้แก่

- สัญญาจ้างก่อสร้างอาคารศูนย์การแพทย์พร้อมระบบสาธารณูปการมหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวงกับมหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 1,477 ล้านบาท
- สัญญาจ้างงานก่อสร้างบ่อกักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินร่วมกับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีเขียวอ่อนช่วงแบริ่ง-สมุทรปราการ ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทยกับการไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 1,070 ล้านบาท
- สัญญาจ้างก่อสร้างอาคารพิเคราะห์บำบัดโรคและบริการ พร้อมระบบสาธารณูปการ ตำบลท่าสุต อำเภอเมือง จังหวัด เชียงรายกับมหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 1,249 ล้านบาท
- สัญญางานบริหารโครงการ รวมถึงเป็นผู้จัดหา ติดตั้งอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้า และบริหารงานซ่อมบำรุงรักษา โครงสร้างพื้นฐานทางโยธาและไฟฟ้าเครื่องกล ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง บางใหญ่ - ราษฎร์บูรณะ ช่วงบางใหญ่ - บางซื่อ สัญญาที่ 5 สัมปทานสำหรับการลงทุน การจัดการระบบรถไฟฟ้า การให้บริการการเดินรถไฟฟ้าและซ่อมบำรุงรักษา (สถานีบางซื่อ-สถานีเตาปูน โดยไม่รวมสถานี) รวมถึงเป็นผู้จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์เพื่อการปรับปรุงระบบสื่อสารของโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน กับ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 1,056 ล้านบาท
- สัญญาเป็นผู้รับจ้างบริหารงานซ่อมบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานทางโยธาและไฟฟ้าเครื่องกลของโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินและสายสีม่วง กับ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญา 1,270 ล้านบาท และ 1,520 ล้านบาท ตามลำดับ
- สัญญาจ้างงานซ่อมแซมโครงสร้างทางพิเศษอุดรรัถยา (แจ้งวัฒนะ-เชียงใหม่) รอบที่ 3 กับ บริษัท ทางด่วนกรุงเทพเหนือ จำกัด มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 25 ล้านบาท
- สัญญาจ้างดำเนินการก่อสร้างโครงการย้ายสถานีสูบน้ำดิบ โดยมีการก่อสร้างอาคารใหม่ หน่วยธุรกิจบางปะอิน กับ บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 138 ล้านบาท
- สัญญาจ้างก่อสร้างโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงชุมทางถนนจิระ-ขอนแก่น กับ การรถไฟแห่งประเทศไทย มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 23,430 ล้านบาท

ในส่วนของธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2558 บริษัทซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ที่ออกและเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม ตามสัดส่วนการถือหุ้น (Rights Offering) รวมถึงการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทใน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) เท่ากับร้อยละ 30.25
- เมื่อวันที่ 10 มิถุนายน 2558 บริษัทขายหุ้น บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 805,830,000 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 30 ของทุนจดทะเบียนให้แก่ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ในมูลค่ารวมประมาณ 4,344 ล้านบาท

- เมื่อวันที่ 2 กรกฎาคม 2558 บริษัทซื้อหุ้นของ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 2,050,134,895 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 10 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จาก บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ในราคาหุ้นละ 1.79 บาท คิดเป็นจำนวนเงินรวมประมาณ 3,670 ล้านบาท
- เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2558 ที่ประชุมผู้ถือหุ้นร่วมระหว่างผู้ถือหุ้นของ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ ผู้ถือหุ้นของ บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้มีมติอนุมัติเรื่องต่างๆ ของบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัท โดยนายทะเบียนบริษัทมหาชนจำกัด กรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ได้รับจดทะเบียนการควบบริษัทดังกล่าว ในวันที่ 30 ธันวาคม 2558 ส่งผลให้ทั้งสองบริษัทหมดสภาพจากการเป็นนิติบุคคล และเกิดเป็นบริษัทใหม่ที่เกิดจากการควบบริษัท มีชื่อว่า บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (Bangkok Expressway and Metro Public Company Limited ชื่อย่อ BEM) มีทุนจดทะเบียนและทุนชำระแล้วเท่ากับ 15,285,000,000 บาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวนทั้งสิ้น 15,285,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท ทำให้ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2558 บริษัทและ บริษัทย่อยมีสัดส่วนการถือหุ้นใน บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เป็นร้อยละ 28.50

มาตรฐานการบัญชีและข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

ในระหว่างปีปัจจุบัน บริษัทได้เปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญเรื่องการบันทึกบัญชีของการร่วมการงานประเภท การดำเนินงานร่วมกัน ตามที่กล่าวในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 เนื่องจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับ ใหม่และฉบับปรับปรุงมาถือปฏิบัติ การเปลี่ยนแปลงนโยบายบัญชีดังกล่าวมีผลกระทบต่อบการเงินเฉพาะกิจการ บริษัทได้ปรับ ย้อนหลังงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่แสดงเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เพื่อสะท้อนรายการ ปรับปรุงจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีดังกล่าว ผลสะสมของการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวแสดงเป็นรายการแยกต่างหากใน งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น โดยรายละเอียดได้แสดงอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลง นโยบายการบัญชีดังกล่าวไม่มีผลกระทบต่อบการเงินรวม

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อ นโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม มีรายละเอียดในหัวข้อ สภาพขนาดแนวโน้มการเจริญเติบโตและการพัฒนาของภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง

14.1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุนรวม หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี		การเปลี่ยนแปลง	
	2558	2557	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้ก่อสร้าง ขายวัสดุ ค่าบริหารโครงการ	34,851.02	32,870.22	1,980.80	6.03
รายได้อื่น	3,176.73	2,573.14	603.59	23.46
รวมรายได้	38,027.75	35,443.36	2,584.39	7.29
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง การขายวัสดุและการบริหาร	31,985.79	29,827.42	2,158.37	7.24
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,758.51	1,475.25	283.26	19.20
รวมค่าใช้จ่าย	33,744.30	31,302.67	2,441.63	7.80
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,283.45	4,140.69	142.76	3.45
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(19.36)	26.77	(46.13)	(172.32)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,544.67)	(1,467.96)	(76.71)	5.23
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(459.01)	(342.43)	(116.58)	34.04
กำไรสุทธิ	2,260.41	2,357.07	(96.66)	(4.10)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,192.64	2,296.26	(103.62)	(4.51)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	67.76	60.81	6.95	11.43

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับปี 2558 มีจำนวน 2,192.64 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 103.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.51

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,192.64 ล้านบาท ลดลง 103.62 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 4.51 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตรากำไรขั้นต้นที่ลดลงเล็กน้อย จากร้อยละ 9.26 เป็นร้อยละ 8.22 ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารและต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้น 603.59 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากการกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง การขายวัสดุและรายได้ค่าบริหารสำหรับปี 2558 มีจำนวน 34,851.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1,980.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.03

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง การขายวัสดุและรายได้ค่าบริหารรวม 34,851.02 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 91.65 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 1,980.80 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 6.03 ซึ่งเป็นผลจากความคืบหน้าในการก่อสร้างโครงการต่างๆทั้งปริมาณงานก่อสร้างที่คงเหลือตามสัญญาและงานก่อสร้างที่บริษัทรับมาใหม่ โดยเฉพาะโครงการก่อสร้างทางพิเศษศรีรัช โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วง สัญญา 4 โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น โครงการ 2 และโครงการก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่ 2 เพื่อขยายกำลังการผลิตน้ำประปาในพื้นที่สมุทรสาคร นครปฐม รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างสำหรับปี 2558 มีสัดส่วนงานภาครัฐ-เอกชน เท่ากับ ร้อยละ 18.34 และร้อยละ 81.66 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปตามเศรษฐกิจและนโยบายภาครัฐ ดังรายละเอียดในหัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง การขายวัสดุและการบริหารสำหรับปี 2558 มี

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง การขายวัสดุและการบริหารรวม 31,985.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,158.37 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 7.24 เนื่องจากความคืบหน้าของโครงการก่อสร้างต่างๆ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น

จำนวน 31,985.79 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 2,158.37 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.24

2,865.23 ล้านบาท ลดลง 177.57 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 5.84 และมีอัตรากำไรขั้นต้นสำหรับปี 2558 เท่ากับร้อยละ 8.22 ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 9.26 โดยเป็นผลมาจากโครงการที่มีอัตรากำไรขั้นต้นสูงบางโครงการได้สิ้นสุดลง

รายได้อื่นสำหรับปี 2558 มีจำนวน 3,176.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 603.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 23.46

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 3,176.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 603.59 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 23.46 ส่วนใหญ่มาจากการขายเงินลงทุนใน บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สำหรับปี 2558 มีจำนวน 1,758.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 283.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.20

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 1,758.51 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 283.26 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 19.20 ส่วนใหญ่มาจากการขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าบริจาคที่เพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมสำหรับปี 2558 มีจำนวน 19.36 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 19.36 ล้านบาท เมื่อเทียบกับส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมของปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 26.77 ล้านบาท เนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทร่วมและผลประกอบการของบริษัทร่วม

หน่วย: ล้านบาท	2558	2557	เปลี่ยนแปลง	%
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ¹	3.65	-	3.65	NA
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย	(191.09)	(120.75)	(70.34)	58%
บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ²	(5.27)	(64.98)	59.71	(92%)
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	173.34	212.49	(39.15)	(18%)
รวม	(19.36)	26.77	(46.13)	(172%)

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2558 มีจำนวน 1,544.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 76.71 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.23

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 1,544.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 76.71 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 5.23 เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีเงินกู้ยืมจากธนาคารและหุ้นกู้เพิ่มมากขึ้น

¹ เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2558 บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการควบกิจการเข้าด้วยกัน ภายใต้ชื่อบริษัทใหม่ คือ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีสถานะเป็นบริษัทร่วม

² ในเดือนมิถุนายน 2558 บริษัทได้ดำเนินการขายหุ้นสามัญบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด และหยุดรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทดังกล่าว

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2558 มีจำนวน 459.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 116.58 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 34.04

บริษัทและบริษัทย่อยมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 459.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 116.58 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 34.04 ส่วนใหญ่มาจากภาษีจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน

ในปี 2558 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 10.51 ลดลงร้อยละ 1.28 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.36 ลดลงร้อยละ 0.48 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง

งบแสดงฐานะทางการเงิน หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์	93,065.90	80,872.24	12,193.66	15.08
หนี้สิน	72,210.23	61,401.56	10,808.67	17.60
ส่วนของผู้ถือหุ้น	20,855.67	19,470.68	1,384.99	7.11

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 93,065.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 15.08

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 93,065.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 12,193.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.08 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างก่อสร้าง เงินลงทุนในบริษัทร่วมและลูกหนี้ค่างานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าซึ่งจะถึงกำหนดเวลาเรียกเก็บทั้งจำนวนตามวันที่ระบุในหนังสือรับรอง

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 72,210.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ร้อยละ 17.60

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 72,210.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 10,808.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.60 ส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมจากธนาคารและหุ้นกู้เพื่อใช้เร่งรัดงานก่อสร้างและเตรียมการสำหรับโครงการในอนาคต (รายละเอียดอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 26 และ 27)

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีจำนวน 20,855.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 7.11

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 20,855.67 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1,384.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.11 เป็นผลมาจากการประกอบกิจการของบริษัทและบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี	
	2558	2557
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	(9,982.97)	(4,930.74)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,246.67)	1,315.84
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	10,614.37	4,954.88
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17.17	11.87
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(598.11)	1,351.85

ในปี 2558 มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 9,982.97 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,246.67 ล้านบาท และเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 10,614.37 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 9,982.97 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเร่งการก่อสร้างโครงการต่างๆ ทำให้มีลูกหนี้ระยะยาวและงานระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,246.67 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนเพิ่มในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น และมีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 10,614.37 ล้านบาท โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากธนาคารและหุ้นกู้ ทำให้มีเงินสดสุทธิลดลง 598.11 ล้านบาท จากเงินสดต้นปี

14.1.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามงบการเงินรวมได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้จัดทำให้มีการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ และกรณีที่เกิดมูลค่าของสินทรัพย์ใดจะด้อยลง บริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ เงินลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองผลขาดทุนไว้แล้ว ในกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยเห็นว่าเงินลงทุนมีแนวโน้มที่จะด้อยค่า ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่าสำรองเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนที่บันทึกไว้เพียงพอและมูลค่าเงินลงทุนตามงบการเงินใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 5,425.17 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องร้อยละ 61.06 เช่น บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) และลูกหนี้การค้าบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องร้อยละ 38.94 เช่น การรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย มหาวิทยาลัยแม่ฟ้าหลวง การประปาภูมิภาค และลูกหนี้อื่นจำนวน 748.39 ล้านบาท รวมมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 6,173.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 836.97 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15.68 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการรับเหมาก่อสร้าง การขายวัสดุก่อสร้าง และการบริหารโครงการ โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัทฯ คือ 30-65 วัน โดย สำหรับปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 64.27 วัน เพิ่มขึ้น 5.32 วัน จากปี 2557

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้ลงด้วยจะสูญเสียสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ (การวิเคราะห์อายุหนี้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 10)

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ 283.91 ล้านบาท โดยค่าเผื่อนี้สูญเสียจะสูญเสียจำนวน 3,442 ล้านบาท เป็นค่าเผื่อนี้สูญเสียจะสูญเสียสำหรับ กิจการร่วมค้า บีบีซีดี(รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 7) โดยเงินให้กู้ยืมแก่กิจการร่วมค้า บีบีซีดี มีเงื่อนไขในการยกเว้นการคิดดอกเบี้ยตามมติที่เห็นชอบร่วมกันระหว่างบริษัทและบิลฟิงเกอร์ เบอร์เกอร์ เอจี ซึ่งเป็นผู้ร่วมค้าในกิจการร่วมค้าดังกล่าว โดยยังคงสิทธิการเรียกร้องดอกเบี้ยดังกล่าวไว้หากว่าได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย เงินกู้ยืมนี้มีการหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหากกิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทยหรือเมื่อบริษัทฯ ทวงถามแล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน

รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 13,146.93 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2557 จำนวน 128.93 ล้านบาท รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระส่วนใหญ่เกิดจากการที่บริษัทได้เร่งการก่อสร้างโครงการก่อสร้างฝายน้ำล้นไชยะบุรี

งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีงานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างานจำนวน 12,786.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 4,224.59 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากงานระหว่างก่อสร้างซึ่งประกอบด้วยต้นทุนค่าวัสดุและค่าแรงงาน ค่างานผู้รับเหมาช่วง ค่าบริการและค่าใช้จ่ายอื่นของโครงการระหว่างรอลงนามในสัญญา

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามงบการเงินรวมจำนวน 17,259.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2557 จำนวน 9,883.62 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

	2558	2557	2558	2557	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	28.50	-	13,761.71	-	13,761.71	N/A
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	25.68	-	3,511.66	(3,511.66)	(100.00%)
บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด	-	30.00	-	1,488.55	(1,488.55)	(100.00%)
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	30.25	29.87	3,497.42	2,375.31	1,122.12	47.24%
รวม			17,259.13	7,375.51	9,883.62	134.01%

สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม มาจากการที่บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินการควบกิจการเข้าด้วยกัน ภายใต้ชื่อบริษัทใหม่ คือ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งเดิมเงินลงทุนใน บริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ถูกจัดประเภทเป็นเงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกันและบริษัทอื่น โดยหลังจากการควบรวม บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ถูกจัดประเภทเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม (รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 17)

ลูกหนี้การค้าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าระยะยาวจำนวน 14,406.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนหน้า 6,781.70 ล้านบาท ยอดคงเหลือดังกล่าวเป็นลูกหนี้ค่างานก่อสร้างตามสัญญาว่าจ้างผู้บริหารโครงการ รวมถึงเป็นผู้จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้า โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง บางใหญ่ - ราษฎร์บูรณะ ช่วงบางใหญ่ - บางซื่อ (สถานีคลองบางไผ่ - สถานีเตาปูน) ซึ่งบริษัทได้ลงนามเป็นผู้รับจ้างกับบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัทดำเนินการก่อสร้างและบันทึกลูกหนี้ค่างานก่อสร้างตามสัดส่วนของงานที่แล้วเสร็จซึ่งได้รับหนังสือรับรองผลงานจากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ลูกหนี้ค่างานก่อสร้างดังกล่าวจะถึงกำหนดเวลาเรียกเก็บทั้งจำนวนตามวันที่ระบุในหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้า และบริษัทจะได้รับชำระค่างานเป็นรายเดือนตามที่ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้รับคำตอบแทนจากรฟม.

14.1.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.47 เท่า ลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 1.49 เท่า	บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.47 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.49 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.16 เท่า ลดลงจากจากสิ้นปีก่อนซึ่งเท่ากับ 0.20 เท่า เนื่องจากบริษัทนำเงินสดบางส่วนไปเร่งรัดงานก่อสร้าง โดยที่อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเวียนมีค่าต่ำกว่า 1.00 เท่า เนื่องจากบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนค่อนข้างสูง โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ประมาณ 134 วัน (ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลาชำระหนี้) อย่างไรก็ตาม บริษัทมั่นใจว่าสภาพคล่องของบริษัทเพียงพอต่อการดำเนินงาน บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.66 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 1.48 เท่า	บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1.66 เท่า เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.48 เท่า เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากธนาคารและหุ้นกู้ อย่างไรก็ตาม อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินกู้ยืมที่กำหนดไว้ไม่เกิน 3.00 เท่า
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย สำหรับปี 2558 เท่ากับ 3.35	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 3.35 เท่า ลดลง 0.12 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง ประกอบกับค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น

14.1.5 ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีภาระผูกพันที่สำคัญ ดังนี้

- บริษัทได้ให้การสนับสนุนทางการเงิน โดยการค้ำประกันบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) คือ บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอนเนอร์จี้ จำกัด ในการให้เงินสนับสนุนในกรณีที่บริษัทย่อยดังกล่าวไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขเกี่ยวกับการกู้ยืมรวมถึงการผิดนัดชำระหนี้กับธนาคารผู้ให้กู้ของบริษัทย่อยดังกล่าวรวมเป็นจำนวนเงินไม่เกิน 620 ล้านบาท
- บริษัทได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ในโครงการก่อสร้างของบริษัทย่อยสองแห่ง คือ บริษัท ข.การช่าง (ลาว) จำกัด และ บริษัท คอนสตรัคชั่นเมททีเรียลซัพพลาย จำกัด ที่ได้รับจากธนาคารและ สถาบันการเงินในวงเงินรวม 47,020 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าก่อสร้างโครงการต่างๆ และการบริการ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาไว้แล้วเป็นจำนวน 28,698 ล้านบาท 452 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา 1 ล้านฟรังก์สวิสเซอร์แลนด์ 2 ล้านยูโร 4,225 ล้านเยน และ 9 ล้านดอลล่าร์สิงคโปร์
- มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติตามปกติธุรกิจ ในวงเงินรวม 24,716 ล้านบาท
- บริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงินประมาณ 57 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้ออุปกรณ์
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงาน เป็นจำนวนเงินรวม 0.3 ล้านบาท
- บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทร่วม (บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน))

14.1.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานในอนาคต

การพัฒนาโครงสร้างพื้นฐานจะเป็นกลไกหลักในการขับเคลื่อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจของประเทศ ภายใต้ภาวะเศรษฐกิจที่ชะลอตัว โดยภาครัฐได้ดำเนินการเร่งอนุมัติการลงทุนในโครงการใหม่ๆ ครอบคลุมระบบขนส่งคมนาคมทั้งการขนส่งทางถนน การขนส่งทางน้ำ ระบบราง และการคมนาคมทางอากาศ นอกจากนี้ การเปิดเสรีประชาคมเศรษฐกิจอาเซียนในปี 2558 จะผลักดันให้เกิดการพัฒนา ระบบคมนาคมเชื่อมต่อกับประเทศเพื่อนบ้านอีกด้วย ซึ่งโครงการเหล่านี้จะก่อให้เกิดงานก่อสร้างและจะส่งผลดีต่อภาคธุรกิจก่อสร้างในอนาคต

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัทให้มีการจัดการที่ดีให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้องและครบถ้วน ตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2558 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวสุภามาส ตริวิศวะเวทย์)
กรรมการผู้จัดการใหญ่

(นายประเสริฐ มริตตะนพ)
กรรมการ