ส่วนที่ 3
ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2557	2558	2559
สินทรัพย์รวม	80,872.24	93,065.90	94,928.37
หนี้สินรวม	61,401.56	72,210.23	73,074.05
ส่วนของผู้ถือหุ้น	19,470.68	20,855.67	21,854.32
รายได้รวม	35,443.36	38,027.75	47,019.54
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	3,037.65	2,861.15	3,238.23
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,296.26	2,192.64	2,002.40
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	1.36	1.29	1.18

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2557*	2558	2559
สินทรัพย์รวม	72,140.42	86,272.06	89,873.25
หนี้สินรวม	50,465.23	63,520.13	67,096.39
ส่วนของผู้ถือหุ้น	21,675.18	22,751.93	22,776.86
รายได้รวม	23,174.12	27,315.82	22,335.52
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	1,663.35	1,930.24	1,436.24
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1,917.39	2,067.48	983.58
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	1.13	1.22	0.58

*ตัวเลขในปี 2557 เป็นการปรับย้อนหลังงบการเงินเฉพาะกิจการเพื่อเป็นข้อมูลเปรียบเทียบ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีจากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่เกี่ยวกับการร่วมการงานประเภทการดำเนินงานร่วมกันมาถือปฏิบัติ

สำนักงานผู้สอบบัญชี : บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด
ชื่อผู้สอบบัญชี : นางสาวศิราภรณ์ เอื้ออนันต์กุล
ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3844

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 มิได้ให้ข้อสรุปอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

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

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน และเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1 งบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

13.1.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,265,067,721	6.51%	4,666,962,444	5.01%	11,406,172,762	12.02%
เงินลงทุนชั่วคราว	683,659,275	0.84%	70,947,347	0.08%	1,130,475,430	1.19%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,336,591,745	6.60%	6,173,560,332	6.63%	7,920,131,545	8.34%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และดอกเบี้ยค้างรับ	31,208,769	0.04%	283,913,264	0.31%	283,913,264	0.30%
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	13,275,865,308	16.41%	13,146,933,505	14.13%	2,715,072,622	2.86%
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน	8,562,297,224	10.59%	12,786,883,923	13.74%	2,775,198,874	2.92%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	10,315,917,091	12.76%	7,233,238,116	7.77%	6,209,781,995	6.54%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	-	-	-	-	28,831,432	0.03%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	508,527,692	0.63%	677,939,686	0.73%	860,234,153	0.91%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	**43,979,134,825**	**54.38%**	**45,040,378,617**	**48.40%**	**33,329,812,077**	**35.11%**
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	24,182,339	0.03%	16,893,325	0.02%	33,119,923	0.03%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและ ดอกเบี้ยค้างรับ	-	-	-	-	10,359,710,476	10.91%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และดอกเบี้ยค้างรับ	22,410,583	0.03%	12,383,952	0.01%	9,252,792	0.01%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	7,375,511,720	9.12%	17,259,130,911	18.55%	19,436,337,429	20.47%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	13,829,918,230	17.10%	8,007,595,850	8.60%	8,312,219,720	8.76%
ลูกหนี้การค้าระยะยาว	7,624,343,996	9.43%	14,406,045,910	15.48%	14,095,406,437	14.85%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	398,994,418	0.49%	383,973,637	0.41%	417,259,576	0.44%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	6,961,836,321	8.61%	7,329,632,887	7.88%	8,609,984,536	9.07%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	85,921,192	0.11%	75,977,959	0.08%	58,655,759	0.06%
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น	2,515,620,262	3.11%	2,515,620,262	2.70%	2,515,620,262	2.65%
หัก ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(2,515,620,262)	(3.11%)	(2,515,620,262)	(2.70%)	(2,515,620,262)	(2.65%)
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	277,685,215	0.34%	282,307,380	0.30%	71,801,635	0.08%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	76,477,979	0.09%	108,148,938	0.12%	72,546,867	0.08%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	185,516,746	0.23%	116,250,582	0.12%	103,593,591	0.11%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	30,306,276	0.04%	27,176,518	0.03%	18,674,001	0.02%

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	36,893,105,015	45.62%	48,025,517,849	51.60%	61,598,562,742	64.89%
รวมสินทรัพย์	80,872,239,840	100.00%	93,065,896,466	100.00%	94,928,374,819	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	4,516,035,058	5.59%	8,191,277,481	8.80%	9,531,534,156	10.04%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,904,480,202	7.30%	6,602,048,717	7.10%	6,440,968,073	6.79%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	226,312,691	0.28%	193,917,708	0.21%	90,883,806	0.10%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,327,627,082	6.59%	5,099,471,750	5.48%	4,547,791,382	4.79%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,000,000,000	3.71%	2,000,000,000	2.15%	2,000,000,000	2.11%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	8,308,850,465	10.27%	5,883,108,974	6.32%	5,513,543,978	5.81%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	891,332,131	1.10%	1,145,622,385	1.23%	907,481,186	0.96%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	77,861,286	0.10%	1,300,652	0.00%	3,276,548	0.00%
ภาษีขายรอเรียกเก็บ	702,944,398	0.87%	1,231,231,880	1.32%	186,395,067	0.20%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	511,226,924	0.63%	57,646,679	0.06%	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	137,635,681	0.17%	149,722,918	0.16%	123,606,858	0.13%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	29,604,305,918	36.61%	30,555,349,144	32.83%	29,345,481,054	30.91%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้อื่นระยะยาว	-	-	769,741,462	0.83%	-	-
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	295,281,562	0.37%	109,118,941	0.12%	21,609,861	0.02%
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,047,379,829	17.37%	16,769,086,593	18.02%	14,631,229,920	15.41%
หุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,979,666,384	18.52%	21,478,213,935	23.08%	26,479,666,523	27.89%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	447,095,710	0.55%	568,443,855	0.61%	612,159,232	0.64%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,027,826,449	2.51%	1,960,275,211	2.10%	1,983,905,515	2.09%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	31,797,249,934	39.32%	41,654,879,997	44.76%	43,728,571,051	46.06%
รวมหนี้สิน	61,401,555,852	75.92%	72,210,229,141	77.59%	73,074,052,105	76.98%

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
หุ้นสามัญ 1,693,899,970 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,899,970	2.09%	1,693,899,970	1.82%	1,693,899,970	1.78%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,693,896,872 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,896,872	2.09%	1,693,896,872	1.82%	1,693,896,872	1.78%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,869,410,139	6.02%	4,869,410,139	5.23%	4,869,410,139	5.13%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	174,889,687	0.22%	174,889,997	0.19%	174,889,997	0.18%
ยังไม่ได้จัดสรร	8,587,174,167	10.62%	9,781,926,154	10.51%	10,637,165,554	11.21%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,799,348,159	4.70%	3,937,167,112	4.23%	4,105,277,046	4.32%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	19,124,719,024	23.65%	20,457,290,274	21.98%	21,480,639,608	22.63%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	345,964,964	0.43%	398,377,051	0.43%	373,683,106	0.39%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	19,470,683,988	24.08%	20,855,667,325	22.41%	21,854,322,714	23.02%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	80,872,239,840	100.00%	93,065,896,466	100.00%	94,928,374,819	100.00%

13.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	32,857,868,606	92.71%	34,814,594,147	91.55%	45,705,063,394	97.20%
รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง	7,194,438	0.02%	32,348,046	0.08%	63,223,997	0.13%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าบริหารโครงการ	5,152,739	0.01%	4,082,034	0.01%	40,439,107	0.09%
ค่าเช่ารับ	63,686,824	0.18%	48,597,443	0.13%	48,867,627	0.10%
ค่าขนส่งรับ	17,140,850	0.05%	12,361,400	0.03%	6,446,600	0.01%
ดอกเบี้ยรับ	74,948,482	0.21%	56,593,390	0.15%	355,423,205	0.76%
รายได้เงินปันผล	711,710,144	2.01%	900,899,895	2.37%	464,630,815	0.99%
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	35,559,347	0.10%	-	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	1,268,570,962	3.58%	2,010,993,857	5.29%	270,964,166	0.58%
อื่นๆ	401,527,422	1.13%	147,284,778	0.39%	64,484,291	0.14%
รวมรายได้	**35,443,359,814**	**100.00%**	**38,027,754,990**	**100.00%**	**47,019,543,202**	**100.00%**
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและขายวัสดุก่อสร้าง	29,827,415,730	84.16%	31,985,794,278	84.11%	42,530,058,424	90.45%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,475,250,761	4.16%	1,758,512,125	4.63%	1,781,231,171	3.79%
รวมค่าใช้จ่าย	**31,302,666,491**	**88.32%**	**33,744,306,403**	**88.74%**	**44,311,289,595**	**94.24%**
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	4,140,693,323	11.68%	4,283,448,587	11.26%	2,708,253,607	5.76%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	26,768,365	0.08%	(19,359,788)	(0.05%)	577,610,679	1.23%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**4,167,461,688**	**11.76%**	**4,264,088,799**	**11.21%**	**3,285,864,286**	**6.99%**
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,467,957,520)	(4.14%)	(1,544,668,981)	(4.06%)	(1,165,802,410)	(2.48%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	**2,699,504,168**	**7.62%**	**2,719,419,818**	**7.15%**	**2,120,061,876**	**4.51%**
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(342,432,902)	(0.97%)	(459,012,572)	(1.21%)	(77,614,788)	(0.17%)
กำไรสุทธิ	**2,357,071,266**	**6.65%**	**2,260,407,246**	**5.94%**	**2,042,447,088**	**4.34%**

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เผื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	1,536,347,906	4.33%	(269,849,064)	(0.71%)	133,683,248	0.28%
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด - สุทธิจากภาษีเงินได้	(561,261,967)	(1.58%)	437,317,519	1.15%	52,345,426	0.11%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	975,085,939	2.75%	167,468,455	0.44%	186,028,674	0.40%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย – สุทธิจากภาษีเงินได้	(1,181,302)	0.00%	18,438,654	0.05%	(51,269,812)	(0.11%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	**973,904,637**	**2.75%**	**185,907,109**	**0.49%**	**134,758,862**	**0.29%**
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	**3,330,975,903**	**9.40%**	**2,446,314,355**	**6.43%**	**2,177,205,950**	**4.63%**
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,296,256,832	6.48%	2,192,644,661	5.76%	2,002,402,047	4.26%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	60,814,434	0.17%	67,762,585	0.18%	40,045,041	0.09%
	2,357,071,266	**6.65%**	**2,260,407,246**	**5.94%**	**2,042,447,088**	**4.34%**
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	3,247,884,212	9.17%	2,348,902,268	6.18%	2,142,265,730	4.56%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	83,091,691	0.23%	97,412,087	0.25%	34,940,220	0.07%
	3,330,975,903	**9.40%**	**2,446,314,355**	**6.43%**	**2,177,205,950**	**4.63%**
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1.36		1.29		1.18	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,693,896,872		1,693,896,872		1,693,896,872	

13.1.3 งบกระแสเงินสด

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	2,699,504,168	2,719,419,818	2,120,061,876
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	987,720,697	981,177,052	953,275,378
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าและสินทรัพย์อื่นรอตัดจำหน่าย	33,793	-	
ภาษี หัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	1,055,741	582,477	580,452
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันและรายได้เงินปันผล	(711,710,144)	(900,899,895)	(464,630,815)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(5,840,458)	(10,422,026)	(20,250,077)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(1,268,570,962)	(2,010,993,857)	(270,964,166)
โอนกลับค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ	(222,019)	(2,130,023)	(17,490)
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(176,385,577)	(33,970,208)	(2,702,531)
โอนต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างเป็นอาคารและอุปกรณ์	-	-	(637,479,628)
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,553,135)	-	-
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(62,693,280)	(197,343,158)	(30,623,600)
ขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	69,550,745	50,694,284	(5,544,346)
ขาดทุน (กำไร)ที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	(1,184,969)	379,760	(1,514,044)
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้และค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	21,281,310	25,970,558	31,010,318
ส่วนแบ่งขาดทุน(กำไร)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(26,768,365)	19,359,788	(577,610,679)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	116,544,214	161,025,475	137,437,127
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,442,480,724	1,503,825,038	1,113,916,193
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	**3,083,242,483**	**2,306,675,083**	**2,344,943,968**
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(5,315,489,782)	(7,615,503,886)	(1,614,035,732)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	2,160,652,663	362,722,652	10,431,860,883
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน	(6,066,119,130)	(4,224,586,699)	10,636,093,896
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	2,323,279,116	3,082,690,532	1,039,363,806
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	435,752,293	(155,775,576)	235,972,198
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	-	-	210,505,745
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	148,481,413	(5,965,400)	4,046,646
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(886,058,128)	96,521,657	(968,038,622)

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	337,346,067	(2,425,741,490)	(326,317,508)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	303,418,461	236,095,977	(238,959,250)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	402,496,864	471,286,576	(1,121,647,158)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(15,789,156)	(21,321,019)	(106,500,117)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(3,088,786,836)	(7,892,901,593)	20,527,288,755
จ่ายดอกเบี้ย	(1,424,477,238)	(1,486,454,281)	(1,717,265,497)
จ่ายภาษีเงินได้	(417,477,076)	(603,617,859)	(447,826,683)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	**(4,930,741,150)**	**(9,982,973,733)**	**18,362,196,575**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	8,904,211	7,289,014	(16,226,598)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(700,638,548)	(1,500,278,824)	(11,380,413,521)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	1,505,046,821	2,132,729,203	10,344,144,548
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,221,627,700	5,408,474,708	382,255,777
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	(30,008,219)	(252,704,495)	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมเพิ่มขึ้น			(10,055,430,000)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	-	7,950,000	2,850,000
เงินสดรับจากส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันและเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	711,710,144	933,759,895	1,059,332,308
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(1,240,425,000)	(4,592,555,905)	(2,476,024,575)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(4,150,000)	(1,801,213,210)	(150,070,970)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,191,726)	-	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(1,405,391,888)	(1,660,098,928)	(1,885,786,145)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(7,886,074)	(8,258,297)	(570,210)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	259,240,151	78,232,085	42,771,507
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	**1,315,837,572**	**(1,246,674,754)**	**(14,133,167,879)**
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	182,253,820	3,730,099,770	1,366,305,960
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	7,313,211,069	12,198,610,440	4,085,596,178
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(5,845,945,372)	(9,744,109,022)	(6,785,636,318)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	5,990,050,000	8,491,100,000	16,985,350,000
ชำระคืนหุ้นกู้	(1,983,800,000)	(3,000,000,000)	(12,000,000,000)
เงินปันผลจ่าย	(673,885,000)	(1,016,331,018)	(1,101,030,194)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(27,000,000)	(45,000,000)	(45,000,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	**4,954,884,517**	**10,614,370,170**	**2,505,585,626**

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,870,905	17,173,040	4,595,996
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	1,351,851,844	(598,105,277)	6,739,210,318
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	3,913,215,877	5,265,067,721	4,666,962,444
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	5,265,067,721	4,666,962,444	11,406,172,762

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.49	1.47	1.14
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)*	0.20	0.16	0.43
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.16	5.64	5.78
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	58.46	63.78	62.30
อัตราการหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	3.48	2.50	15.33
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	103.84	143.92	23.49
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	5.05	4.84	6.60
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	71.76	74.31	54.52
วงจรเงินสด (วัน)	90.53	133.39	31.27
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	9.24%	8.21%	7.08%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	6.48%	5.77%	4.26%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	11.79%	10.51%	9.16%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.84%	2.36%	2.11%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	31.20%	28.43%	22.18%
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.44	0.41	0.50
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.15	3.46	3.34
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสิทธิฯ) (เท่า)**	1.48	1.66	1.33
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.47	3.35	3.60

หมายเหตุ * ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิฯ ได้กำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของผู้ออกหุ้นกู้ไม่เกินกว่า 3 (สาม) ต่อ 1 (หนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดยอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว =(เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว)/หนี้สินหมุนเวียน

** อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสิทธิฯ) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหรือตกอยู่ภายใต้ส่วนลดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้าซึ่งเป็นองค์กรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจตามสัญญาก่อสร้างที่มีภาระดอกเบี้ยและลูกหนี้การค้าดังกล่าวได้ออกหนังสือรับรองผลงานแล้ว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

14.1.1 ภาพรวม

ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

บริษัท ช.การช่าง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในระดับภูมิภาค เพื่อเสริมสร้างจุดเด่นและความเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญางานก่อสร้างหลายโครงการซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่อง ได้แก่

- สัญญาจ้างทำการก่อสร้างทางหลวงพิเศษหมายเลข 7 สายกรุงเทพฯ - บ้านฉาง ช่วงพัทยา -มาบตาพุด ตอน 5 ระหว่าง กม.13+900.000 - กม.16+150.000 ระยะทางยาวประมาณ 2.250 กม. รวมงานติดตั้งไฟฟ้าแสงสว่างบนทางหลวง ณ อำเภอบางละมุง จังหวัดชลบุรี กับ กรมทางหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 778 ล้านบาท
- สัญญาจ้างงานปรับปรุงยกระดับแรงดันไฟฟ้าและก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยนาบง 230/500 kV กับ บริษัท ไฟฟ้าน้ำงึม 2 จำกัด มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 800 ล้านบาท และ 39 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา
- สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจ้างเหมาออกแบบ จัดหา และก่อสร้าง (EPC Contract) สำหรับงานก่อสร้างเพิ่มเติมสำหรับโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรี กับ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 19,400 ล้านบาท
- สัญญาจ้างทำการก่อสร้างทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-สระบุรี-นครราชสีมา ช่วง กม.27+500.000 - กม.37+700.000 (รวมทางแยกต่างระดับหินกอง) ระยะทางยาวประมาณ 10.200 กม. กับ กรมทางหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 1,946 ล้านบาท
- สัญญาจ้างงานซ่อมแซมโครงสร้างทางพิเศษศรีรัช รอบที่ 3 ระยะที่ 5 ส่วนดี (อโศก-ศรีนครินทร์) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 32 ล้านบาท
- ลงนามเป็นผู้รับจ้าง เพื่อดำเนินการซ่อมบำรุงรักษาโครงสร้างพื้นฐานทางโยธาและไฟฟ้าเครื่องกล โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงเพิ่มเติม (การปรับปรุงซ่อมแซมงานโครงสร้างพื้นฐานทางโยธาและไฟฟ้าเครื่องกล รวมถึงการจัดหาอุปกรณ์และเครื่องมือสำหรับการเดินรถและซ่อมบำรุงต่างๆ สำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง ซึ่งเป็นการเพิ่มเติมขอบเขตงานจากสัญญาเดิมที่บริษัท เป็นผู้บริหารงานซ่อมบำรุงฯ โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงในปัจจุบัน) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 155 ล้านบาท

ในส่วนของธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- ในเดือนมกราคม 2559 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 106 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 556 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 27.47 เป็นร้อยละ 28.16
- เมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (เป็นบริษัทร่วมของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)) และบริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาให้เงินกู้ยืม (Sponsor Loan Agreement) กับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 โดยจะให้เงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงินประมาณ 13,547 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างในส่วนงานเพิ่มเติมของโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรี (รายละเอียดตาม หมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6)

- ต่อมาในเดือนกันยายน 2559 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 240 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 1,920 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 28.16 เป็นร้อยละ 29.73
- ในเดือนตุลาคม และธันวาคม 2559 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 109 ล้านหุ้น ในมูลค่ารวมประมาณ 389 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมดังกล่าวในงบการเงินรวมสำหรับปี 2559 จำนวนเงินประมาณ 218 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 30.25 เป็นร้อยละ 28.77

มาตรฐานการบัญชีและข้อสังเกตุของผู้สอบบัญชี

ในปี 2559 รายงานของผู้สอบบัญชีได้มีการเปลี่ยนรูปแบบใหม่เพื่อให้ข้อมูลที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับบริษัท แก่ผู้ใช้งบการเงินมากขึ้น โดยเฉพาะเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (Key Audit Matter) โดยผู้สอบบัญชีเห็นว่าการรับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากเป็นรายการที่มีจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร โดยผู้สอบบัญชีได้อธิบายขั้นตอนการตรวจสอบรายการดังกล่าวโดยละเอียด เช่น อ่านสัญญาก่อสร้างเพื่อพิจารณาเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวกับการรับรู้รายได้ สอบถามผู้บริหารที่รับผิดชอบและทำความเข้าใจกระบวนการที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประเมินขั้นความสำเร็จของงานและการประมาณต้นทุนโครงการก่อสร้างตลอดทั้งโครงการ ตรวจสอบประมาณการต้นทุนโครงการก่อสร้างกับแผนงบประมาณสำหรับแต่ละโครงการ ตรวจสอบต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ เป็นต้น (รายละเอียดแสดงในรายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2559)

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม มีรายละเอียดในหัวข้อ สภาพขนาดแนวโน้มการเจริญเติบโตและการพัฒนาของภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง

14.1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุนรวม หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี		การเปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รับเหมาก่อสร้างและขายวัสดุ	45,768.29	34,846.94	10,921.35	31.34
รายได้อื่น	1,251.26	3,180.81	(1,929.55)	(60.66)
รวมรายได้	**47,019.55**	**38,027.75**	**8,991.80**	**23.65**
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ	42,530.06	31,985.80	10,544.26	32.97
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,781.23	1,758.51	22.72	1.29
รวมค่าใช้จ่าย	**44,311.29**	**33,744.31**	**10,566.98**	**31.31**
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,708.26	4,283.44	(1,575.18)	(36.77)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	577.61	(19.36)	596.97	(3,083.52)
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,165.80)	(1,544.67)	378.87	(24.53)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(77.62)	(459.01)	381.39	(83.09)
กำไรสุทธิ	**2,042.45**	**2,260.40**	**(217.95)**	**(9.64)**
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	**2,002.40**	**2,192.64**	**(190.24)**	**(8.68)**
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	40.05	67.76	(27.71)	(40.89)

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทสำหรับปี 2559 มีจำนวน 2,002.40 ล้านบาท ลดลง 190.24 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.68

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 2,002.37 ล้านบาท ลดลง 190.24 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 8.68 สาเหตุหลักมาจากในปี 2559 บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุนลดลง 1,740.03 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า อย่างไรก็ตาม บริษัทมีกำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น 377.09 ล้านบาท และมีค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง และการขายวัสดุสำหรับปี 2559 มีจำนวน 45,768.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,921.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.34

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ 45,768.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 97.34% ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 10,921.35 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 31.34 ซึ่งเป็นผลจากความคืบหน้าในการก่อสร้างโครงการต่างๆ ทั้งปริมาณงานก่อสร้างที่คงเหลือตามสัญญาและงานก่อสร้างที่บริษัทรับมาใหม่ เช่น โครงการก่อสร้างทางพิเศษศรีรัช โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีม่วง สัญญา 4 โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น โครงการ 2 และโครงการก่อสร้างโรงผลิตน้ำประปาแห่งที่ 2 เพื่อขยายกำลังการผลิตน้ำประปาในพื้นที่สมุทรสาคร-นครปฐม โดยเฉพาะโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไซยะบุรี ซึ่งรวมถึงงานก่อสร้างเพิ่มเติมซึ่งได้รับการอนุมัติจากผู้ว่าจ้างในปี 2559 ด้วย

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างสำหรับปี 2559 มีสัดส่วนงานภาครัฐ-เอกชน เท่ากับ ร้อยละ 14.34 และร้อยละ 85.66 ตามลำดับ ซึ่งสัดส่วนดังกล่าวเปลี่ยนแปลงไปตามเศรษฐกิจและนโยบายภาครัฐ ดังรายละเอียดในหัวข้อ ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง และการขายวัสดุสำหรับปี 2559 มีจำนวน 42,530.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,544.26 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 32.97

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุรวม 42,530.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 10,544.26 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 32.97 เนื่องจากความคืบหน้าของโครงการก่อสร้างต่างๆ รวมทั้งงานก่อสร้างเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 3,238.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 377.09 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 13.18 และมีอัตรากำไรขั้นต้นในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 7.08 ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 8.21 สาเหตุหลักมาจากบริษัทย่อยรับรู้งานก่อสร้างเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไซยะบุรี ซึ่งมีกำไรขั้นต้นต่ำกว่างานก่อสร้างหลัก

รายได้อื่นสำหรับปี 2559 มีจำนวน 1,251.26 ล้านบาท ลดลง 1,929.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.66

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 1,251.26 ล้านบาท ลดลง 1,929.55 ล้านบาท จากปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 60.66 เนื่องจากมีกำไรจากการขายเงินลงทุนลดลง รวมถึงรายได้เงินปันผลลดลง หลังการควบรวม บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้เสร็จสิ้นในเดือนธันวาคม 2558 โดยบริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรแทนเงินปันผล

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในปี 2559 มีจำนวน 1,781.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.72 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.29

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหาร จำนวน 1,781.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 22.72 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 1.29 โดยในปี 2558 และ 2559 บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีค่าใช้จ่ายเพื่อการวิจัยและพัฒนา

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมสำหรับปี 2559 มีจำนวน 577.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 596.97 ล้านบาท

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 577.61 ล้านบาท เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อนหน้าซึ่งมีส่วนแบ่งขาดทุน 19.36 ล้านบาท เนื่องจากรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจาก บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งการควบรวมได้เสร็จสิ้นในเดือนธันวาคม 2558

หน่วย: ล้านบาท	2559	2558	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) [1]	648.32	3.65	644.67	17,662
บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	-	(191.09)	191.09	(100)
บริษัท ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด[2]	-	(5.27)	5.27	(100)
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	(70.71)	173.34	(244.05)	(141)
รวม	577.61	(19.37)	596.98	(3,082)

[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 ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด และหยุดรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายทางการเงินสำหรับปี 2559 มีจำนวน 1,165.80 ล้านบาท ลดลง 378.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.53

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินจำนวน 1,165.80 ล้านบาท ลดลง 378.87 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 24.53 เนื่องจากสามารถลดต้นทุนทางการเงินเฉลี่ยลงได้ นอกจากนั้นบริษัทย่อยของบริษัทคาดว่าจะได้รับการชดเชยดอกเบี้ยจ่ายจากผู้ว่าจ้างในอนาคต

ภาษีเงินได้นิติบุคคลสำหรับปี 2559 มีจำนวน 77.62 ล้านบาท ลดลง 381.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 83.09

บริษัทและบริษัทย่อยมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 77.62 ล้านบาท ลดลง 381.39 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 83.09 เนื่องจากภาษีจากกำไรจากการขายเงินลงทุนลดลง

ในปี 2559 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 9.16 และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.11

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 9.16 ลดลงร้อยละ 1.35 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.11 ลดลงร้อยละ 0.25 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลงจากกำไรจากการขายเงินลงทุนที่ลดลง

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์	94,928.37	93,065.90	1,862.47	2.00
หนี้สิน	73,074.05	72,210.23	863.82	1.20
ส่วนของผู้ถือหุ้น	21,854.32	20,855.67	998.65	4.79

สินทรัพย์รวม ณ 31 ธันวาคม ปี 2559 มีจำนวน 94,928.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 2.00

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 94,928.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1,862.47 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.00 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสด เงินลงทุนในบริษัทร่วมเนื่องจากบริษัทลงทุนใน บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เพิ่มขึ้นระหว่างงวด และเงินให้กู้แก่บริษัทร่วมเพิ่มขึ้น

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 73,074.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ร้อยละ 1.20

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 73,074.05 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 863.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.20 เนื่องจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นและการออกหุ้นกู้เพิ่ม (ตามรายละเอียดในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 21 และ 25)

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 21,854.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าร้อยละ 4.79

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 21,854.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 998.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.79 เป็นผลประกอบการของบริษัทและผลจากกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนใน บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน)

งบกระแสเงินสด หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี	
	2559	2558
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	18,362.20	(9,982.97)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(14,133.17)	(1,246.67)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	2,505.59	10,614.37
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4.60	17.17
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	6,739.21	(598.11)

ในปี 2559 มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 18,362.20 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 14,133.17 ล้านบาท และเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,505.59 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 18,362.20 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทได้รับชำระค่างานจากโครงการต่างๆ โดยเฉพาะโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 14,133.17 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการให้บริษัทร่วมกู้ยืม การลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนชั่วคราวอื่น มีเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน 2,505.59 ล้านบาท โดยมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมจากธนาคารและหุ้นกู้ ทำให้มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 6,739.21 ล้านบาท

14.1.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามงบการเงินรวมได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ และกรณีที่คาดว่ามูลค่าของสินทรัพย์ใดจะด้อยลง บริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ เงินลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองผลขาดทุนไว้แล้วในกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยเห็นว่าเงินลงทุนมีแนวโน้มที่จะด้อยค่า ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่าสำรองเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนที่บันทึกไว้เพียงพอและมูลค่าเงินลงทุนตามงบการเงินใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 7,046.36 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องร้อยละ 43.04 เช่น บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) และลูกหนี้การค้าบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องร้อยละ 56.96 เช่น การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย การรถไฟแห่งประเทศไทย กรมทางหลวง และลูกหนี้อื่นจำนวน 873.77 ล้านบาท รวมมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 7,920.13 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 746.57 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.29 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุก่อสร้าง โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัท คือ 30-65 วัน โดยสำหรับปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 62.30 วัน ลดลง 1.48 วัน จากปี 2558

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ (การวิเคราะห์อายุหนี้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9)

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ 283.91 ล้านบาท โดยค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญจำนวน 3,442 ล้านบาท เป็นค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับ กิจการร่วมค้า บีบีซีดี (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6) โดยเงินให้กู้ยืมแก่กิจการร่วมค้า บีบีซีดี มีเงื่อนไขในการยกเว้นการคิดดอกเบี้ยตามมติที่เห็นชอบร่วมกันระหว่างบริษัทและบิลฟิงเกอร์ เบอร์เกอร์ เอจี ซึ่งเป็นผู้ร่วมค้าในกิจการร่วมค้าดังกล่าว โดยยังคงสิทธิการเรียกร้องดอกเบี้ยดังกล่าวไว้หากว่าได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย เงินกู้ยืมนี้มีกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหากกิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทยหรือเมื่อบริษัททวงถามแล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน

รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 2,715.07 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 10,431.86 ล้านบาท สาเหตุมาจากการรับชำระค่างานของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี

งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีงานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างานจำนวน 2,775.20 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 10,011.69 ล้านบาท เนื่องจากในระหว่างปีบริษัทย่อยของบริษัทได้ลงนามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจ้างเหมาออกแบบ จัดหา และก่อสร้าง (EPC Contract) สำหรับงานก่อสร้างเพิ่มเติม สำหรับโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี กับบริษัท ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด จึงสามารถรับรู้ต้นทุนดังกล่าวในระหว่างปี

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมจำนวน 10,055.43 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 304.28 ล้านบาท รวมเป็น 10,359.71 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัท ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (เป็นบริษัทร่วมของ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)) และบริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาให้เงินกู้ยืม (Sponsor Loan Agreement) กับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 โดยจะให้เงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงินประมาณ 13,547 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างในส่วนงานเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี เงินกู้ยืมนี้จะคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาก่อสร้างโครงการในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวกร้อยละ 0.25 (MLR + 0.25%) ต่อปี และคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว (ภายในปี 2562) ในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และมีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดไม่เกินปี 2574 โดยให้ชำระคืนเงินกู้ในอัตราเดียวกับอัตราการชำระคืนเงินกู้ของธนาคารผู้ให้สินเชื่อโครงการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัท ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด จะชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ยจากเงินสดคงเหลือภายหลังจากที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้ว (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6)

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามงบการเงินรวมจำนวน 19,436.34 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2558 จำนวน 2,171.21 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

	2559	2558	2559	2558	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	30.62	28.50	16,197.95	13,761.71	2,436.24	17.70
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	28.77	30.25	3,238.39	3,497.42	(259.03)	(7.41)
รวม			19,436.34	17,259.13	2,177.21	12.61

สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม มาจากบริษัทลงทุนในบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เพิ่มเติมระหว่างปี (รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 16)

ลูกหนี้การค้าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าระยะยาวจำนวน 14,095.41 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้า 310.64 ล้านบาท ยอดคงเหลือดังกล่าวเป็นลูกหนี้ค่างานก่อสร้างตามสัญญาว่าจ้างผู้บริหารโครงการ รวมถึงเป็นผู้จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้า โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง บางใหญ่ - ราษฎร์บูรณะ ช่วงบางใหญ่ - บางซื่อ (สถานีคลองบางไผ่ - สถานีเตาปูน) ซึ่งบริษัทได้ลงนามเป็นผู้รับจ้างกับบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัทดำเนินการก่อสร้างและบันทึกลูกหนี้ค่างานก่อสร้างตามสัดส่วนของงานที่แล้วเสร็จซึ่งได้รับหนังสือรับรองผลงานจากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ลูกหนี้ค่างานก่อสร้างดังกล่าวจะถึงกำหนดเวลาเรียกเก็บทั้งจำนวนตามวันที่ระบุในหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้า และบริษัทจะได้รับชำระค่างานเป็นรายเดือนตามที่ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้รับค่าตอบแทนจาก รฟม.

14.1.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.14 เท่า ลดลงจากปีก่อนหน้า ซึ่งเท่ากับ 1.47 เท่า

บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.14 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.47 เท่า เนื่องจากบริษัทมีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระและงานระหว่างก่อสร้างลดลง และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.43 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนซึ่งเท่ากับ 0.16 เท่า เนื่องจากบริษัทมีเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวมากขึ้น โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ประมาณ 31.27 วัน ลดลงจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 133.39 วัน (ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลาชำระหนี้) ดังนั้น บริษัทมั่นใจว่าสภาพคล่องของบริษัทเพียงพอต่อการดำเนินงาน บริษัทมีความสามารถในการชำระหนี้ การปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.33 เท่า ลดลงจากปีก่อนหน้า

บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1.33 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.66 เท่า เนื่องจากหนี้สินที่มีดอกเบี้ยสุทธิลดลงและส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินกู้หุ้นกู้ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 3.00

ซึ่งเท่ากับ 1.66 เท่า	เท่า
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย สำหรับปี 2559 เท่ากับ 3.60	อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 3.60 เท่า เพิ่มขึ้น 0.25 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

14.1.5 ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีภาระผูกพันที่สำคัญ ดังนี้

- บริษัทได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ในโครงการก่อสร้างของบริษัทย่อยสองแห่ง คือ บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด และบริษัท คอนสตรัคชั่น แมททีเรียล ซัพพลาย จำกัด ที่ได้รับจากธนาคารและ สถาบันการเงินในวงเงินรวม 47,020 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าก่อสร้างโครงการต่างๆ และการบริการ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาไว้แล้วเป็นจำนวน 19,085 ล้านบาท 259 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา
- มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติตามปกติธุรกิจในวงเงินรวม 28,348 ล้านบาท
- บริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงินประมาณ 48 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้ออุปกรณ์
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงาน เป็นจำนวนเงินรวม 10 ล้านบาท
- บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทร่วม (บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน))
- บริษัทมีภาระผูกพันในการสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท ไซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6)

14.1.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2559 ภาครัฐได้ดำเนินการเร่งอนุมัติการลงทุนและเปิดประมูลโครงการก่อสร้างโครงสร้างพื้นฐานใหม่ๆ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม สายสีเหลือง และสายสีชมพู โครงการมอเตอร์เวย์ โครงการสุวรรณภูมิ เฟส 2 ส่งผลให้เกิดการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และเพิ่มความเชื่อมั่นในเวทีโลก นอกจากนั้น เพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน รัฐบาลได้จัดทำแผนปฏิบัติการ (Action Plan) ด้านคมนาคมขนส่ง พ.ศ. 2560 โดยครอบคลุมการลงทุนด้านระบบราง ระบบทางด่วน และมอเตอร์เวย์ การพัฒนาสนามบิน ท่าเรือ และศูนย์ขนส่งสินค้า เพื่อรองรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจในประเทศและระบบคมนาคมเพื่อเชื่อมโยงกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัทให้มีการจัดการที่ดีให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวโยงกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้องและครบถ้วน ตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวสุภามาส ตรีวิศวเวทย์)	(นายประเสริฐ มริตตนะพร)
กรรมการผู้จัดการใหญ่	กรรมการ