

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ผู้สอบบัญชี คือ นางสาวศิริภรณ์ เอื้ออนันต์กุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3844 ของบริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด (เดิมชื่อ บริษัท สำนักงาน เอ็นส์ แอนด์ ยัง จำกัด) ได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกัน ทั้งนี้ เห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้อมูลสำคัญทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2558	2559	2560
สินทรัพย์รวม	93,065.90	94,928.37	79,274.46
หนี้สินรวม	72,210.23	73,074.05	55,401.38
ส่วนของผู้ถือหุ้น	20,855.67	21,854.32	23,873.08
รายได้รวม	38,027.75	47,019.54	37,730.68
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	2,861.15	3,238.23	2,834.74
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,192.64	2,002.40	1,810.01
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	1.29	1.18	1.07

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2558	2559	2560
สินทรัพย์รวม	86,272.06	89,873.25	76,055.49
หนี้สินรวม	63,520.13	67,096.39	52,303.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น	22,751.93	22,776.86	23,751.69
รายได้รวม	27,315.82	22,335.52	21,498.90
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	1,930.24	1,436.24	1,418.97
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,067.48	983.58	779.23
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	1.22	0.58	0.46

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัท บริษัทย่อยและได้ให้ความเห็นว่า งบการเงินได้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) บริษัทย่อยและงบการเงินเฉพาะของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญ ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และให้ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น ดังนี้ ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 4 เกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชี เรื่องการบันทึกบัญชีของการร่วมการงานประเภทการดำเนินงานร่วมกัน ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและ งบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกันและเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและ งบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกันและเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.1 งบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่น่าเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

13.1.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,666,962,444	5.01%	11,406,172,762	12.00%	6,689,094,815	8.00%
เงินลงทุนชั่วคราว	70,947,347	0.08%	1,130,475,430	1.00%	2,208,352,112	3.00%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	6,173,560,332	6.63%	7,920,131,545	8.00%	5,461,862,925	7.00%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
และดอกเบี้ยค้างรับ	283,913,264	0.31%	283,913,264	0.00%	69,254,556	0.00%
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	13,146,933,505	14.13%	2,715,072,622	3.00%	4,594,875,333	6.00%
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนใช้งาน	12,786,883,923	13.74%	2,775,198,874	3.00%	3,375,692,809	4.00%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	7,233,238,116	7.77%	6,209,781,995	7.00%	4,572,251,306	6.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	-	0.00%	532,683,990	1.00%	836,978,828	1.00%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	-	0.00%	28,831,432	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	677,939,686	0.73%	327,550,163	0.00%	587,158,271	1.00%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	45,040,378,617	48.40%	33,329,812,077	35.00%	28,395,520,955	36.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	16,893,325	0.02%	33,119,923	0.00%	15,221,213	0.00%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและ						
ดอกเบี้ยค้างรับ	-	0.00%	10,359,710,476	11.00%	12,183,818,342	15.00%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน						
และดอกเบี้ยค้างรับ	12,383,952	0.01%	9,252,792	0.00%	6,705,936	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	17,259,130,911	18.55%	19,436,337,429	20.00%	19,807,074,282	25.00%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	8,007,595,850	8.60%	8,312,219,720	9.00%	9,721,809,580	12.00%
ลูกหนี้การค้าระยะยาว	14,406,045,910	15.48%	14,095,406,437	15.00%	-	0.00%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	383,973,637	0.41%	417,259,576	0.00%	530,994,068	1.00%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	7,329,632,887	7.88%	8,609,984,536	9.00%	8,317,537,190	10.00%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	75,977,959	0.08%	58,655,759	0.00%	47,469,713	0.00%
ลูกหนี้เงินทดแทนค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น	2,515,620,262	2.70%	2,515,620,262	3.00%	2,515,620,262	3.00%
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(2,515,620,262)	(2.70%)	(2,515,620,262)	(3.00%)	(2,515,620,262)	(3.00%)
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	282,307,380	0.30%	71,801,635	0.00%	16,263,874	0.00%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	108,148,938	0.12%	72,546,867	0.00%	50,772,476	0.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	116,250,582	0.12%	103,593,591	0.00%	124,378,490	0.00%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	27,176,518	0.03%	18,674,001	0.00%	56,894,781	0.00%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	48,025,517,849	51.60%	61,598,562,742	65.00%	50,878,939,945	64.00%
รวมสินทรัพย์	93,065,896,466	100.00%	94,928,374,819	100.00%	79,274,460,900	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	8,191,277,481	8.80%	9,531,534,156	10.00%	8,265,387,333	10.00%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6,602,048,717	7.10%	6,440,968,073	7.00%	4,037,673,142	5.00%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	193,917,708	0.21%	90,883,806	0.00%	13,251,679	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5,099,471,750	5.48%	4,547,791,382	5.00%	1,695,370,000	2.00%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,000,000,000	2.15%	2,000,000,000	2.00%	2,000,000,000	3.00%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	5,883,108,974	6.32%	5,513,543,978	6.00%	7,663,045,242	10.00%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	1,145,622,385	1.23%	907,481,186	1.00%	875,766,677	1.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1,300,652	0.00%	3,276,548	0.00%	21,493,630	0.00%
ภาษีขายรอเรียกเก็บ	1,231,231,880	1.32%	186,395,067	0.00%	249,823,843	0.00%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	57,646,679	0.06%	-	0.00%	198,347,157	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	149,722,918	0.16%	123,606,858	0.00%	77,208,444	0.00%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	30,555,349,144	32.83%	29,345,481,054	31.00%	25,097,367,147	32.00%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ระยะยาว	769,741,462	0.83%	-	0.00%	-	0.00%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	109,118,941	0.12%	21,609,861	0.00%	1,353,786	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	16,769,086,593	18.02%	14,631,229,920	15.00%	836,702,877	1.00%
หุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	21,478,213,935	23.08%	26,479,666,523	28.00%	26,481,932,951	33.00%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	568,443,855	0.61%	612,159,232	1.00%	725,164,302	1.00%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,960,275,211	2.10%	1,983,905,515	2.00%	2,258,862,604	3.00%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	41,654,879,997	44.76%	43,728,571,051	46.00%	30,304,016,520	38.00%
รวมหนี้สิน	72,210,229,141	77.59%	73,074,052,105	77.00%	55,401,383,667	70.00%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
หุ้นสามัญ 1,693,899,970 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,899,970	1.82%	1,693,899,970	2.00%	1,693,899,970	2.00%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,693,896,872 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,896,872	1.82%	1,693,896,872	2.00%	1,693,896,872	2.00%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,869,410,139	5.23%	4,869,410,139	5.00%	4,869,410,139	6.00%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	174,889,997	0.19%	174,889,997	0.00%	174,889,997	0.00%
ยังไม่ได้จัดสรร	9,781,926,154	10.51%	10,637,165,554	11.00%	11,627,299,952	15.00%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	3,937,167,112	4.23%	4,105,277,046	4.00%	5,120,725,053	6.00%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	20,457,290,274	21.98%	21,480,639,608	23.00%	23,486,222,013	30.00%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทฯย่อย	398,377,051	0.43%	373,683,106	0.00%	386,855,220	0.00%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	20,855,667,325	22.41%	21,854,322,714	23.00%	23,873,077,233	30.00%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	93,065,896,466	100.00%	94,928,374,819	100.00%	79,274,460,900	100.00%



13.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	34,814,594,147	91.55%	45,705,063,394	97.00%	35,899,686,248	95.00%
รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง	32,348,046	0.08%	63,223,997	0.00%	23,123,725	0.00%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าบริการโครงการ	4,082,034	0.01%	40,439,107	0.00%	147,903,284	0.00%
ค่าเช่ารับ	48,597,443	0.13%	48,867,627	0.00%	52,368,439	0.00%
ค่าขนส่งรับ	12,361,400	0.03%	6,446,600	0.00%	2,851,843	0.00%
ดอกเบี้ยรับ	56,593,390	0.15%	355,423,205	1.00%	738,052,184	2.00%
รายได้เงินปันผล	900,899,895	2.37%	464,630,815	1.00%	464,637,240	1.00%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,010,993,857	5.29%	270,964,166	1.00%	303,144,371	1.00%
อื่นๆ	147,284,778	0.39%	64,484,291	0.00%	98,914,760	0.00%
รวมรายได้	38,027,754,990	100.00%	47,019,543,202	100.00%	37,730,682,094	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและขายวัสดุก่อสร้าง	31,985,794,278	84.11%	42,530,058,424	90.00%	33,088,073,834	88.00%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,758,512,125	4.63%	1,781,231,171	4.00%	2,131,263,058	6.00%
รวมค่าใช้จ่าย	33,744,306,403	88.74%	44,311,289,595	94.00%	35,219,336,892	93.00%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและภาษีเงินได้	4,283,448,587	11.26%	2,708,253,607	6.00%	2,511,345,202	7.00%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(19,359,788)	(0.05%)	577,610,679	1.00%	822,928,521	2.00%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,264,088,799	11.21%	3,285,864,286	7.00%	3,334,273,723	9.00%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,544,668,981)	(4.06%)	(1,165,802,410)	(2.00%)	(1,392,650,483)	(4.00%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,719,419,818	7.15%	2,120,061,876	5.00%	1,941,623,240	5.00%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(459,012,572)	(1.21%)	(77,614,788)	0.00%	(90,892,692)	0.00%
กำไรสุทธิ	2,260,407,246	5.94%	2,042,447,088	4.00%	1,850,730,548	5.00%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(669,758,668)	(1.76%)	124,652,061	0.00%	1,114,091,545	3.00%
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด - สุทธิจากภาษีเงินได้	347,779,027	0.91%	25,809,298	0.00%	(196,997,233)	(1.00%)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	489,448,096	1.29%	35,567,315	0.00%	98,534,915	0.00%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	167,468,455	0.44%	186,028,674	0.00%	1,015,629,227	3.00%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	15,430,744	0.04%	(10,222,693)	0.00%	15,409,022	0.00%
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	3,007,910	0.01%	(41,047,119)	0.00%	10,829,128	0.00%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	18,438,654	0.05%	(51,269,812)	0.00%	26,238,150	0.00%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	185,907,109	0.49%	134,758,862	0.00%	1,041,867,377	3.00%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,446,314,355	6.43%	2,177,205,950	5.00%	2,892,597,925	8.00%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,192,644,661	5.76%	2,002,402,047	4.00%	1,810,006,513	5.00%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	67,762,585	0.18%	40,045,041	0.00%	40,724,035	0.00%
	2,260,407,246	5.94%	2,042,447,088	4.00%	1,850,730,548	5.00%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,348,902,268	6.18%	2,142,265,730	5.00%	2,852,205,811	8.00%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	97,412,087	0.25%	34,940,220	0.00%	40,392,114	0.00%
	2,446,314,355	6.43%	2,177,205,950	5.00%	2,892,597,925	8.00%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1.29		1.18		1.07	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	1,693,896,872		1,693,896,872		1,693,896,872	
(หุ้น)						



13.1.3 งบกระแสเงินสด

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	2,719,419,818	2,120,061,876	1,941,623,240
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	981,177,052	953,275,378	993,351,176
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(13,735,685)
ภาษี หัก ณ ที่จ่ายและภาษีซื้อสุทธิเรียกคืนตัดจ่าย	582,477	580,452	5,374,659
ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันและรายได้เงินปันผล	(900,899,895)	(464,630,815)	(464,637,240)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(10,422,026)	(20,250,077)	(11,079,519)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(2,010,993,857)	(270,964,166)	(303,144,371)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(2,130,023)	(17,490)	283,913,264
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(33,970,208)	(2,702,531)	(16,688,884)
โอนต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างเป็นอาคารและอุปกรณ์	-	(637,479,628)	(111,191,788)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(197,343,158)	(30,623,600)	25,802,860
ขาดทุน (กำไร) จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	50,694,284	(5,544,346)	1,452,805
กำไรที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	379,760	(1,514,044)	(1,909,011)
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้และค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	25,970,558	31,010,318	36,946,511
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	19,359,788	(577,610,679)	(822,928,521)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	161,025,475	137,437,127	175,117,030
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,503,825,038	1,113,916,193	1,343,704,217
กำไรจากการดำเนินงาน	2,306,675,083	2,344,943,968	3,061,970,743
ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(7,615,503,886)	(1,614,035,732)	1,244,471,941
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	362,722,652	10,431,860,883	(1,825,994,963)
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนใช้งาน	(4,224,586,699)	10,636,093,896	(585,485,965)
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	3,082,690,532	1,039,363,806	1,637,530,688
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(155,775,576)	235,972,198	(271,338,350)
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต		210,505,745	55,537,761
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5,965,400)	4,046,646	(44,919,529)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	96,521,657	(968,038,622)	(2,369,144,289)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	(2,425,741,490)	(326,317,508)	3,102,822,908
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	236,095,977	(238,959,250)	(28,382,300)



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	471,286,576	(1,121,647,158)	13,827,357
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(21,321,019)	(106,500,117)	(39,229,545)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(7,892,901,593)	20,527,288,755	3,951,666,457
จ่ายดอกเบี้ย	(1,486,454,281)	(1,717,265,497)	(1,363,536,741)
จ่ายภาษีเงินได้	(603,617,859)	(447,826,683)	(369,361,486)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(9,982,973,733)	18,362,196,575	2,218,768,230
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	7,289,014	(16,226,598)	16,138,724
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(1,500,278,824)	(11,380,413,521)	(4,489,718,647)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	2,132,729,203	10,344,144,548	3,424,105,066
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	5,408,474,708	382,255,777	414,154,808
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	85,628,458
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	(252,704,495)	-	(69,379,945)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	-	(10,055,430,000)	(1,132,530,000)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	7,950,000	2,850,000	2,400,000
เงินสดรับจากส่วนแบ่งกำไรจากกิจการที่ควบคุมร่วมกันและเงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	933,759,895	1,059,332,308	1,158,107,582
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(4,592,555,905)	(2,476,024,575)	(281,697,719)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(1,801,213,210)	(150,070,970)	(16,250,000)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(1,660,098,928)	(1,885,786,145)	(911,378,710)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(8,258,297)	(570,210)	(1,703,630)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	78,232,085	42,771,507	124,133,007
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(1,246,674,754)	(14,133,167,879)	(1,677,991,006)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น(ลดลง)	3,730,099,770	1,366,305,960	(1,223,441,446)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	12,198,610,440	4,085,596,178	1,451,420,561
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(9,744,109,022)	(6,785,636,318)	(4,498,369,493)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	8,491,100,000	16,985,350,000	8,992,500,000
ชำระคืนหุ้นกู้	(3,000,000,000)	(12,000,000,000)	(9,000,000,000)
เงินปันผลจ่าย	(1,016,331,018)	(1,101,030,194)	(846,623,406)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(45,000,000)	(45,000,000)	(27,220,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	10,614,370,170	2,505,585,626	(5,151,733,784)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	17,173,040	4,595,996	(106,121,387)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(598,105,277)	6,739,210,318	(4,717,077,947)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	5,265,067,721	4,666,962,444	11,406,172,762



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	4,666,962,444	11,406,172,762	6,689,094,815

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.47	1.14	1.13
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)*	0.16	0.43	0.35
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.64	5.78	6.58
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	63.78	62.30	54.74
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	2.50	15.33	9.80
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	143.92	23.49	36.73
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	4.84	6.60	8.19
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	74.31	54.52	43.93
วงจรเงินสด (วัน)	133.39	31.27	47.53
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	8.21%	7.08%	7.89%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	5.77%	4.26%	4.80%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.51%	9.16%	7.58%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.36%	2.11%	2.28%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	28.43%	22.18%	20.46%
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.41	0.50	0.48
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.46	3.34	2.32
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติสิทธิ) (เท่า)**	1.66	1.33	1.27
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)***	3.35	3.60	3.08

หมายเหตุ* อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว)/หนี้สินหมุนเวียน

** ข้อกำหนดด้วยมติสิทธิ ได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นผู้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นผู้ไม่เกินกว่า 3 (สาม) ต่อ 1 (หนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติสิทธิ) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหรือดอกเบี้ยอยู่



ภายใต้ส่วนลดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้าซึ่งเป็นองค์รัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจตามสัญญาก่อสร้างที่มีภาระดอกเบี้ย
และลูกหนี้การค้าดังกล่าวได้ออกหนังสือรับรองผลงานแล้ว / ส่วนของผู้ถือหุ้น
*** กำไรสุทธิ+ดอกเบี้ยจ่าย+ภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา+ค่าตัดจ่าย/ดอกเบี้ยจ่าย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

14.1.1 ภาพรวม

ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

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

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญางานก่อสร้างหลายโครงการซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่อง ได้แก่

- สัญญาจ้างเหมาปรับปรุงสถานีเพิ่มแรงดันเป็นสถานีจ่ายน้ำ และงานก่อสร้างตามเงื่อนไขในใบอนุญาตของหน่วยราชการ กับ บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) มูลค่าสัญญาประมาณ 303 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- สัญญาบริการร่วมค้ากับ บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) โดยใช้ชื่อว่า กิจการร่วมค้า ซีเคเอสที มีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าร่วมการประกวดราคาตามประกาศและข้อกำหนดการประกวดราคาสำหรับงานโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย-มีนบุรี โดยมีสัดส่วนการร่วมลงทุนดังนี้

1. บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) 60%
2. บริษัท ซีโน-ไทย เอ็นจิเนียริง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) 40%

โดยเมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2560 กิจการร่วมค้า ซีเคเอสที ได้ลงนามเป็นผู้รับจ้างในสัญญางานโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) กับ การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย จำนวน 3 สัญญา ได้แก่

1. สัญญาที่ 1 งานก่อสร้างใต้ดิน ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย-รามคำแหง 12 มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 20,633 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
 2. สัญญาที่ 2 งานก่อสร้างใต้ดิน ช่วงรามคำแหง 12-หัวหมาก มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 21,507 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
 3. สัญญาที่ 5 งานก่อสร้างศูนย์ซ่อมบำรุงและอาคารจอดรถ มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 4,831.24 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- สัญญาจ้างทำการก่อสร้างทางหลวงพิเศษระหว่างเมือง สายบางปะอิน-สระบุรี-นครราชสีมา ช่วง กม.0+000.000 - กม.4+525.000 และ กม.5+100.000 - กม.9+008.350 ระยะทางยาวประมาณ 8.43335 กม. กับ กรมทางหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 1,982 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
 - สัญญาการบริหารโครงการ รวมถึงจัดหา ติดตั้ง และทดสอบอุปกรณ์งานระบบ และทดลองเดินรถไฟฟ้าสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย (โดยอุปกรณ์งานระบบจะต้องเชื่อมต่อกับอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้าของโครงการรถไฟฟ้ามหานคร สายเฉลิมรัชมงคล (สายสีน้ำเงินเดิม) รวมถึงการติดตั้งอุปกรณ์และจัดสร้าง Facilities สนับสนุนที่จำเป็นในการเดินรถแบบต่อเนื่องเป็นโครงข่ายเดียวกัน)(M&E EQUIPMENT PROCUREMENT, CONSTRUCTION AND MANAGEMENT CONTRACT) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 19,642 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
 - สัญญาจ้างงานเพื่อดำเนินการก่อสร้างทางเชื่อมต่อทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร กับทางพิเศษศรีรัชด้านทิศเหนือ (มุ่งหน้าแจ้งวัฒนะ) (การก่อสร้างทางเชื่อมต่อดังกล่าวเป็นงานก่อสร้างเพิ่มเติมตามสัญญาจ้างผู้จัดการโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ลงวันที่ 14 กันยายน 2555) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 275 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

- สัญญาจ้างงานซ่อมแซมโครงสร้างทางพิเศษศรีรัช รอบที่ 4 ระยะที่ 1 ส่วนเอ (อโศก-ประชาชื่น) กับบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 25 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- สัญญาจ้างดูแลรักษาโครงสร้างงานโยธา (Care of Works) โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง-บางแค และบางซื่อ-ท่าพระ สัญญาที่ 2 กับ การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย มีมูลค่างานตามสัญญาประมาณ 100 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

ในส่วนของธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- ในเดือนมกราคม 2560 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 37.21 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 281.5 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29.73 เป็นร้อยละ 29.98
- ในเดือนกรกฎาคม 2560 บริษัท ข.การช่างเรียลเอสเตท จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัท ได้เข้าร่วมลงทุนกับบุคคลและหรือ/นิติบุคคลอื่นที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกับบริษัท โดยการลงนามในสัญญาระหว่างผู้ถือหุ้นในการเข้าเป็นผู้ถือหุ้นในบริษัท กมลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นใหม่ (โดยมีสัดส่วนการเข้าร่วมทุนร้อยละ 20 ของทุนชำระแล้วของบริษัทที่เข้าร่วมทุน) มีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินการพัฒนา และบริหารโครงการพักอาศัยสำหรับผู้สูงอายุ ระดับห้าดาว ตั้งอยู่ที่ตำบลกมลา อำเภอกะทู้ จังหวัดภูเก็ต ซึ่งเป็นโครงการพักอาศัยสำหรับผู้สูงอายุที่เพียบพร้อมไปด้วยสิ่งอำนวยความสะดวกและบริการต่างๆ สำหรับผู้สูงอายุ
- ในเดือนตุลาคม 2560 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 100 ล้านหุ้น ในมูลค่ารวมประมาณ 414 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทดังกล่าวในงบการเงินรวมสำหรับปี 2560 จำนวนเงินประมาณ 264 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 28.77 เป็นร้อยละ 27.41

มาตรฐานการบัญชีและข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

ในปี 2560 ในส่วนของเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (Key Audit Matter) ผู้สอบบัญชีเห็นว่าการรับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากเป็นรายการที่มีจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร โดยผู้สอบบัญชีได้อธิบายขั้นตอนการตรวจสอบรายการดังกล่าวโดยละเอียด เช่น อ่านสัญญาก่อสร้างเพื่อพิจารณาเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวกับการรับรู้รายได้ สอบถามผู้บริหารที่รับผิดชอบและทำความเข้าใจกระบวนการที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประเมินขั้นความสำเร็จของงานและการประมาณต้นทุนโครงการก่อสร้างตลอดทั้งโครงการ ตรวจสอบประมาณการต้นทุนโครงการก่อสร้างกับแผนงบประมาณสำหรับแต่ละโครงการ ตรวจสอบต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ เป็นต้น (รายละเอียดแสดงในรายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2560)

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม มีรายละเอียดในหัวข้อสภาพขนาดแนวโน้มการเจริญเติบโตและการพัฒนาของภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง

14.1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุนรวม หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี		การเปลี่ยนแปลง	
	2560	2559	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รับเหมาก่อสร้างและขายวัสดุ	35,922.81	45,768.29	(9,845.48)	(21.51)
รายได้อื่น	1,807.87	1,251.25	556.62	44.49
รวมรายได้	37,730.68	47,019.54	(9,288.86)	(19.76)
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ	33,088.08	42,530.06	(9,441.98)	(22.20)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,131.26	1,781.23	350.03	19.65
รวมค่าใช้จ่าย	35,219.34	44,311.29	(9,091.95)	(20.52)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนใน บริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี เงินได้	2,511.34	2,708.25	(196.91)	(7.27)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	822.93	577.61	245.32	42.47
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,392.65)	(1,165.80)	(226.85)	19.46
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(90.89)	(77.61)	(13.28)	17.11
กำไรสุทธิ	1,850.73	2,042.45	(191.72)	(9.39)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,810.01	2,002.40	(192.39)	(9.61)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	40.72	40.05	0.67	1.67

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้น
ของบริษัทของปี 2560 มี
จำนวน 1,810.01 ล้านบาท
ลดลง 192.39 ล้านบาท คิด
เป็น ร้อยละ 9.61

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทของปี 2560 จำนวน 1,810.01 ล้านบาท ลดลง 192.39 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 9.61 สาเหตุหลักมาจากในปี 2559 บริษัทย่อยมีรายได้พิเศษจากรับรู้งานก่อสร้างเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี อย่างไรก็ตามในปี 2560 มีอัตรากำไรขั้นต้นที่ร้อยละ 7.89 สูงกว่าปีก่อน ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 7.08 เนื่องจากงานก่อสร้างเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี ดังกล่าวมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่างานก่อสร้างหลัก ในขณะที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 350.03 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าเสื่อมราคาที่เกิดขึ้น รวมทั้งการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญกิจกรรมร่วมค้าแห่งหนึ่ง

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง และการขายวัสดุ ในปี 2560 มีจำนวน 35,922.81 ล้านบาท ลดลง 9,845.48 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 21.51

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุรวม 35,922.81 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 95.21 ของรายได้รวม ลดลง 9,845.48 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 21.51 สาเหตุหลักมาจากในปี 2559 บริษัทย่อยมีรายได้พิเศษจากรับรู้งานก่อสร้างเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี

<p>ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ ในปี 2560 มีจำนวน 33,088.08 ล้านบาท ลดลง 9,441.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.20</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุในปี 2560 รวม 33,088.08 ล้านบาท ลดลง 9,441.98 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 22.20 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทย่อยรับรู้ต้นทุนงานก่อสร้างเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรี ทำให้ต้นทุนก่อสร้างสูงมากกว่าปกติ บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 2,834.73 ล้านบาท ลดลง 403.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.46 และมีอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2560 เท่ากับร้อยละ 7.89 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 ที่มีอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 7.08 ซึ่งเป็นอัตราที่ต่ำกว่าปกติเนื่องจากในปี 2559 บริษัทย่อยรับรู้งานก่อสร้างเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ ไชยะบุรีซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำกว่างานก่อสร้างหลัก</p>
<p>รายได้อื่นในปี 2560 มีจำนวน 1,807.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 556.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 44.49</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นของปี 2560 จำนวน 1,807.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 556.62 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 44.49 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากดอกเบี้ยรับจากบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด และรายได้ค่าบริการโครงการ</p>
<p>ค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2560 มีจำนวน 2,131.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 350.03 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.65</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารปี 2560 จำนวน 2,131.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 350.03 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 19.65 ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานและค่าเสื่อมราคาที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งการตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญกิจกรรมร่วมค้าแห่งหนึ่ง</p> <p>บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีค่าใช้จ่ายอย่างชัดเจนเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) แต่บริษัทได้สนับสนุนและส่งเสริมพัฒนาบุคลากรของบริษัทให้มีความสามารถในการศึกษาค้นคว้าเพื่อหาความรู้ใหม่ มีการพัฒนาเชิงทดลอง มีการใช้ความรู้ด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เพื่อนำไปสู่การสร้างให้เกิดผลิตภัณฑ์ใหม่หรือกระบวนการใหม่ หรือปรับปรุงผลิตภัณฑ์ หรือกระบวนการผลิตเดิมให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ตามนโยบายการพัฒนาบุคลากร ซึ่งก่อให้เกิดเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ในการทำงาน ที่บริษัทได้จัดให้มีการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด ทำให้มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมอยู่ในนโยบายการพัฒนาบุคลากร</p>
<p>ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2560 มีจำนวน 822.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245.32 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.47</p>	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2560 จำนวน 822.93 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 245.32 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 42.47 เนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทร่วม</p>

หน่วย: ล้านบาท	2560	2559	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	822.05	648.32	173.73	26.80
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	1.21	(70.71)	71.92	(101.71)
บริษัท กมลฯ ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด	(0.33)	0.00	(0.33)	NA
รวม	822.93	577.61	245.32	42.47

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของปี 2560 มีจำนวน 1,392.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 226.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.46

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงินในปี 2560 จำนวน 1,392.65 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 226.85 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 19.46 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทตั้งפקค่าใช้จ่ายทางการเงินบางส่วนตามจำนวนที่บริษัทย่อยของบริษัทคาดว่าจะได้รับการชดเชยจากผู้ว่าจ้างในอนาคต

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของปี 2560 มีจำนวน 90.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.11

บริษัทและบริษัทย่อยมีภาษีเงินได้นิติบุคคลในปี 2560 จำนวน 90.89 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.28 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 17.11 ส่วนใหญ่มาจากกิจการร่วมค้าและบริษัทย่อยในประเทศไทย

ในปี 2560 อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเท่ากับ ร้อยละ 7.58 และอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.28

บริษัทมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 7.58 ลดลงร้อยละ 1.58 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากกำไรสุทธิที่ลดลง และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.28 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.17 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า โดยแม้กำไรสุทธิลดลงแต่สินทรัพย์ก็ลดลงเช่นเดียวกัน

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2560	31 ธันวาคม 2559	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์	79,274.46	94,928.37	(15,653.91)	(16.49)
หนี้สิน	55,401.38	73,074.05	(17,672.67)	(24.18)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,873.08	21,854.32	2,018.76	9.24

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 79,274.46 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้าร้อยละ 16.49

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 79,274.46 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้า 15,653.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.49 และ มีหนี้สินรวม 55,401.38 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้า 17,672.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 24.18 สาเหตุของการลดลงของสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืม

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 55,401.38 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า ร้อยละ 24.18

ธนาคารและการลงนามสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรมระยะที่ 1 (โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และกลุ่มผู้ให้สินเชื่อ เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 ทำให้กลุ่มผู้ให้สินเชื่อมีสถานะเป็นเจ้าหนี้ของ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) แทนบริษัท และในขณะเดียวกันนี้ กลุ่มผู้ให้สินเชื่อได้ปลดภาระผูกพันและหนี้ที่ตามสัญญาสินเชื่อตลอดจนหลักประกันที่บริษัทมีกับผู้ให้สินเชื่อออกไปทั้งหมด อย่างไรก็ตามการเข้าทำสัญญาดังกล่าวไม่ส่งผลกระทบต่ออัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นอย่างมีสาระสำคัญ

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 23,873.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า ร้อยละ 9.24

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 23,873.08 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 2,018.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9.24 มาจากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยสุทธิจากเงินปันผลจ่าย และกำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย

งบกระแสเงินสด หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี	
	2560	2559
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,218.77	18,362.20
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,677.99)	(14,133.17)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(5,151.73)	2,505.59
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(106.13)	4.59
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(4,717.08)	6,739.21

ในปี 2560 มีเงินสดได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,218.77 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,677.99 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 5,151.73 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,218.77 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,677.99 ล้านบาท ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว การให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม และการลงทุนในสินทรัพย์ถาวร และมีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน 5,151.73 ล้านบาท โดยมาจากการลดลงของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ทำให้มีเงินสดสุทธิลดลง 4,717.08 ล้านบาท

14.1.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามงบการเงินรวมได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ และกรณีที่เกิดค่าของสินทรัพย์ใดจะด้อยลง บริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ เงินลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองผลขาดทุนไว้แล้ว ในกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยเห็นว่าเงินลงทุนมีแนวโน้มที่จะด้อยค่า ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่าสำรองเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนที่บันทึกไว้เพียงพอและมูลค่าเงินลงทุนตามงบการเงินใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าจำนวน 4,570.92 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องร้อยละ 49.08 เช่น บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) และลูกหนี้การค้าบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องร้อยละ 50.92 เช่น การรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย การรถไฟแห่งประเทศไทย กรมทางหลวง และลูกหนี้อื่นจำนวน 890.94 ล้านบาท รวมมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 5,461.86 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 2,458.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 31.04 ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุก่อสร้าง โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัท คือ 30-65 วัน โดยสำหรับปี 2560 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 54.74 วัน ลดลง 7.56 วัน จากปี 2559

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ (การวิเคราะห์อายุหนี้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9)

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ 69.25 ล้านบาท โดยค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญจำนวน 3,726.25 ล้านบาท เป็นค่าเผื่อนี้สงสยจะสูญสำหรับ กิจการร่วมค้า บีบีซีดี (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6) โดยเงินให้กู้ยืมแก่กิจการร่วมค้า บีบีซีดี มีเงื่อนไขในการยกเว้นการคิดดอกเบี้ยตามมติที่เห็นชอบร่วมกันระหว่างบริษัทและบิลฟิงเกอร์ เบอร์เกอร์ เอจี ซึ่งเป็นผู้ร่วมค้าในกิจการร่วมค้าดังกล่าว โดยยังคงสิทธิการเรียกร้องดอกเบี้ยดังกล่าวไว้หากว่าได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย เงินกู้ยืมนี้มีการกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหากกิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทยหรือเมื่อบริษัททวงถามแล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน นอกจากนี้ บริษัทย่อยของบริษัทยังได้ให้ บริษัท กมลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วม กู้ยืมเงินเป็นจำนวน 69.38 ล้านบาทในระหว่างปีอีกด้วย

รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 4,594.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 1,879.80 ล้านบาท สาเหตุมาจากการเร่งงานก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าชตุ ช่วงชุมทางถนนจิระ-ขอนแก่น

งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีงานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างานจำนวน 3,375.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 600.49 ล้านบาท เนื่องจากบางโครงการอยู่ระหว่างรอการอนุมัติการเปลี่ยนแปลงงานจากผู้ว่าจ้าง

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมจำนวน 11,187.96 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 995.86 ล้านบาท รวมเป็น 12,183.82 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (เป็นบริษัทร่วมของ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)) และบริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาให้เงินกู้ยืม (Sponsor Loan Agreement) กับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 โดยจะให้เงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงินประมาณ 13,547 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างในส่วนงานเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรี เงินกู้ยืมนี้จะคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว (ภายในปี 2562) ในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และมีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดไม่เกินปี 2574 โดยให้ชำระคืนเงินกู้ในอัตราเดียวกับอัตราชำระคืนเงินกู้ของธนาคารผู้ให้สินเชื่อโครงการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด จะชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ยจากเงินสดคงเหลือภายหลังจากที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้ว (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6)

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามงบการเงินรวมจำนวน 19,807.07 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2559 จำนวน 370.74 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

	2560	2559	2560	2559	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	30.87	30.62	16,762.97	16,197.95	565.02	3.49
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	27.41	28.77	3,044.10	3,238.39	(194.29)	(6.00)
รวม			19,807.07	19,436.34	370.73	1.91

สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทรวม มาจากบริษัทลงทุนในบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เพิ่มเติมระหว่างปี และผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัทรวม (รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทรวมอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 16)

ลูกหนี้การค้าระยะยาว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทไม่มีลูกหนี้การค้าระยะยาว ในขณะที่สิ้นปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้ระยะยาวจำนวน 14,095.41 ล้านบาท ซึ่งเป็นลูกหนี้ค่างานก่อสร้างตามสัญญาว่าจ้างผู้บริหารโครงการ รวมถึงเป็นผู้จัดหา และติดตั้งอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้า โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง บางใหญ่ - ราษฎร์บูรณะ ช่วงบางใหญ่ - บางซื่อ (สถานีคลองบางไผ่ - สถานีเตาปูน) ซึ่งบริษัทได้ลงนามเป็นผู้รับจ้างกับบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัทดำเนินการก่อสร้างและบันทึกลูกหนี้ค่างานก่อสร้างตามสัดส่วนของงานที่แล้วเสร็จซึ่งได้รับหนังสือรับรองผลงานจากการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย (รฟม.) ลูกหนี้ค่างานก่อสร้างดังกล่าวจะถึงกำหนดเวลาเรียกเก็บทั้งจำนวนตามวันที่ระบุในหนังสือรับรองการเริ่มให้บริการเดินรถไฟฟ้า และบริษัทจะได้รับชำระค่างานเป็นรายเดือนตามที่ บริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้รับคำตอบแทนจากรฟม. โดยเมื่อวันที่ 29 กันยายน 2560 บริษัทลงนามสัญญาโอนสิทธิเรียกร้องตามสัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายฉลองรัชธรรมระยะที่ 1 (โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และกลุ่มผู้ให้สินเชื่อ ทำให้กลุ่มผู้ให้สินเชื่อมีสถานะเป็นเจ้าของของ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) แทนบริษัท และในขณะเดียวกันนี้ กลุ่มผู้ให้สินเชื่อได้ปลดภาระผูกพันและหน้าที่ตามสัญญาสินเชื่อตลอดจนหลักประกันที่บริษัทมีกับผู้ให้สินเชื่อออกไปทั้งหมด

14.1.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน บริษัทมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1.13 เท่า ลดลงเล็กน้อยเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.14 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.35 เท่า ลดลงจากสิ้นปีก่อนซึ่งเท่ากับ 0.43 เท่า เนื่องจากบริษัทมีเงินสดลดลงโดยนำไปชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคาร โดยมี Cash Cycle อยู่ที่ประมาณ 47.53 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 31.27 วัน (ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลารับหนี้) อย่างไรก็ตาม บริษัทมั่นใจว่าสภาพคล่องของบริษัทเพียงพอต่อการดำเนินงาน และมีความสามารถในการชำระหนี้ อีกทั้งปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนการจัดการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 1.27 เท่า ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.33 เท่า โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินกู้ยืมที่กำหนดไว้ไม่เกิน 3.00 เท่า

อัตราส่วนความสามารถใน อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 3.08 เท่า ลดลง 0.52 เท่า เมื่อ
การชำระดอกเบี้ย สำหรับปี เปรียบเทียบกับปี 2559 เนื่องจากค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้น
2560 เท่ากับ 3.08

14.1.5 ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีภาระผูกพันที่สำคัญ ดังนี้

- บริษัทได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ในโครงการก่อสร้างของบริษัทย่อย คือ บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด ที่ได้รับจากธนาคารและสถาบันการเงินในวงเงินรวม 24,198 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าก่อสร้างโครงการต่างๆ และการบริการ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาไว้แล้วเป็นจำนวน 35,575 ล้านบาท 130 ล้านยูโร และ 96 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา
- มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติตามปกติธุรกิจ ในวงเงินรวม 29,498 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงินประมาณ 349 ล้านบาท ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงาน ซึ่งอายุสัญญามีระยะเวลา 1 ถึง 3 ปี เป็นจำนวนเงินรวม 82 ล้านบาท
- บริษัทมีภาระผูกพันเกี่ยวกับการลงทุนเพิ่มในหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทร่วม (บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน))
- บริษัทมีภาระผูกพันในการสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6)
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะให้เงินทุนแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่ง เพื่อใช้สำหรับพัฒนาและบริหารโครงการพักอาศัยสำหรับผู้สูงอายุ คงเหลือเป็นจำนวน 231 ล้านบาท

14.1.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2560 ภาครัฐได้ลงนามสัญญาโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม สายสีเหลือง และสายสีชมพู โครงการมอเตอร์เวย์ โครงการสุวรรณภูมิ เฟส 2 และโครงการก่อสร้างรถไฟทางคู่ เฟสแรก ส่งผลให้เกิดการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และเพิ่มความเชื่อมั่นในเวทีโลก นอกจากนั้น เพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน รัฐบาลได้จัดทำแผนปฏิบัติการ (Action Plan) ด้านคมนาคมขนส่ง พ.ศ. 2561 โดยครอบคลุมการลงทุนด้านระบบราง ระบบทางด่วน และมอเตอร์เวย์ การพัฒนาสนามบิน ท่าเรือ และศูนย์ขนส่งสินค้า เพื่อรองรับการขยายตัวทางเศรษฐกิจในประเทศและระบบคมนาคมเพื่อเชื่อมโยงกับประเทศอื่นๆ ในภูมิภาค นอกจากนี้ รัฐบาลได้ผลักดันโครงการระเบียงเขตเศรษฐกิจภาคตะวันออก ซึ่งประกอบด้วย การพัฒนาท่าอากาศยานนานาชาติอู่ตะเภา โครงการรถไฟความเร็วสูง เชื่อม 3 สนามบิน โครงการพัฒนาท่าเรือแหลมฉบัง ระยะที่ 3 โครงการพัฒนาท่าเรืออุตสาหกรรม มาบตาพุด ระยะที่ 3 ท่าเรือพาณิชย์สัตหีบ และรถไฟทางคู่ เพื่อดึงดูดการลงทุนจากภาคธุรกิจทั่วโลกและยกระดับประเทศไทยไปสู่อุตสาหกรรม 4.0 อันเป็นกลไกขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศไทยในอนาคต

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัทให้มีการจัดการที่ดีให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัท มีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้องและครบถ้วน ตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2560 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวสุภามาส ตริวิศวะเวทย์)

(นายประเสริฐ มริตตะนพพร)

กรรมการผู้จัดการใหญ่

กรรมการ