

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2559	2560	2561
สินทรัพย์รวม	94,928.37	79,274.46	83,500.54
หนี้สินรวม	73,074.05	55,401.38	57,671.82
ส่วนของผู้ถือหุ้น	21,854.32	23,873.08	25,828.72
รายได้รวม	47,019.54	37,730.68	31,175.57
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	3,238.23	2,834.73	2,320.28
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,002.40	1,810.01	2,494.31
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	1.18	1.07	1.47

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2559	2560	2561
สินทรัพย์รวม	89,873.25	76,055.49	77,443.27
หนี้สินรวม	67,096.39	52,303.80	53,489.80
ส่วนของผู้ถือหุ้น	22,776.86	23,751.69	23,953.47
รายได้รวม	22,335.52	21,498.90	24,454.30
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	1,436.24	1,418.97	1,699.32
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	983.58	779.23	1,240.04
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.58	0.46	0.73

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

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและ งบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกันและเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและขอให้สังเกตเหตุการณ์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 16 เรื่องข้อพิพาทเกี่ยวกับทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยาของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม) ซึ่งยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการได้มาซึ่งเงินชดเชยที่บริษัทย่อยดังกล่าวจะได้รับจากหน่วยงานภาครัฐ จังยังไม่ได้บันทึกรายได้เงินชดเชยพร้อมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่อาจเกิดขึ้นไว้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีแต่อย่างใด



13.1 งบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่น่าเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

13.1.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	11,406,172,762	12.02%	6,689,094,815	8.44%	8,549,823,195	10.24%
เงินลงทุนชั่วคราว	1,130,475,430	1.19%	2,208,352,112	2.79%	384,562,356	0.46%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7,920,131,545	8.34%	5,461,862,925	6.89%	8,190,564,808	9.81%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
และดอกเบี้ยค้างรับ	283,913,264	0.30%	69,254,556	0.09%	267,895,726	0.32%
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	2,715,072,622	2.86%	4,594,875,333	5.80%	3,103,911,063	3.72%
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน	2,775,198,874	2.92%	3,375,692,809	4.26%	763,507,847	0.91%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	6,209,781,995	6.54%	4,572,251,306	5.77%	4,517,489,586	5.41%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	532,683,990	0.56%	836,978,828	1.05%	367,164,945	0.44%
สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	28,831,432	0.03%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	327,550,163	0.35%	587,158,271	0.74%	403,772,475	0.49%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	33,329,812,077	35.11%	28,395,520,955	35.83%	26,548,692,001	31.80%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีระยะค้ำประกัน	33,119,923	0.03%	15,221,213	0.02%	15,000,000	0.02%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและ						
ดอกเบี้ยค้างรับ	10,359,710,476	10.91%	12,183,818,342	15.37%	14,072,892,983	16.85%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน						
และดอกเบี้ยค้างรับ	9,252,792	0.01%	6,705,936	0.01%	3,874,608	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	19,436,337,429	20.47%	19,807,074,282	24.98%	22,446,728,243	26.88%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	8,312,219,720	8.76%	9,721,809,580	12.26%	9,566,994,040	11.46%
ลูกหนี้การค้าระยะยาว	14,095,406,437	14.85%	-	0.00%	-	0.00%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	417,259,576	0.44%	530,994,068	0.67%	569,552,594	0.68%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8,609,984,536	9.07%	8,317,537,190	10.49%	9,787,782,833	11.72%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	58,655,759	0.06%	47,469,713	0.06%	40,138,375	0.05%
ลูกหนี้เงินทดแทนค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น	2,515,620,262	2.65%	2,515,620,262	3.17%	2,515,620,262	3.01%
หัก ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	(2,515,620,262)	(2.65%)	(2,515,620,262)	(3.17%)	(2,515,620,262)	(3.01%)
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	71,801,635	0.08%	16,263,874	0.02%	101,847,617	0.12%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	72,546,867	0.08%	50,772,476	0.06%	88,089,548	0.11%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	103,593,591	0.11%	124,378,490	0.16%	176,686,576	0.21%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	18,674,001	0.02%	56,894,781	0.07%	82,261,575	0.10%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	61,598,562,742	64.89%	50,878,939,945	64.17%	56,951,848,992	68.20%
รวมสินทรัพย์	94,928,374,819	100.00%	79,274,460,900	100.00%	83,500,540,993	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	9,531,534,156	10.04%	8,265,387,333	10.43%	6,319,965,911	7.57%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	6,440,968,073	6.79%	4,037,673,142	5.09%	5,396,504,685	6.46%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	90,883,806	0.10%	13,251,679	0.02%	1,325,182	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,547,791,382	4.79%	1,695,370,000	2.14%	325,000,000	0.39%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,000,000,000	2.11%	2,000,000,000	2.52%	4,500,000,000	5.39%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	5,513,543,978	5.81%	7,663,045,242	9.67%	10,983,088,544	13.15%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	907,481,186	0.96%	875,766,677	1.10%	699,343,714	0.84%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	3,276,548	0.00%	21,493,630	0.03%	23,403,776	0.03%
ภาษีขายรอเรียกเก็บ	186,395,067	0.20%	249,823,843	0.32%	367,582,351	0.44%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	-	0.00%	198,347,157	0.25%	315,647,874	0.38%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	123,606,858	0.13%	77,208,444	0.10%	105,934,029	0.12%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	29,345,481,054	30.93%	25,097,367,147	31.67%	29,037,796,066	34.77%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	21,609,861	0.02%	1,353,786	0.00%	28,604	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	14,631,229,920	15.41%	836,702,877	1.05%	515,443,288	0.62%
หุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26,479,666,523	27.89%	26,481,932,951	33.40%	25,034,222,525	29.98%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	612,159,232	0.64%	725,164,302	0.91%	858,780,206	1.03%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,983,905,515	2.09%	2,258,862,604	2.85%	2,225,552,026	2.66%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	43,728,571,051	46.05%	30,304,016,520	38.21%	28,634,026,649	34.29%
รวมหนี้สิน	73,074,052,105	76.98%	55,401,383,667	69.88%	57,671,822,715	69.06%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
หุ้นสามัญ 1,693,899,970 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,899,970	1.78%	1,693,899,970	2.14%	1,693,899,970	2.03%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,693,896,872 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,896,872	1.78%	1,693,896,872	2.14%	1,693,896,872	2.03%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,869,410,139	5.13%	4,869,410,139	6.14%	4,869,410,139	5.83%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	174,889,997	0.19%	174,889,997	0.22%	174,889,997	0.21%
ยังไม่ได้จัดสรร	10,637,165,554	11.21%	11,627,299,952	14.67%	13,365,043,548	16.01%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	4,105,277,046	4.32%	5,120,725,053	6.46%	5,317,771,265	6.37%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	21,480,639,608	22.63%	23,486,222,013	29.63%	25,421,011,821	30.45%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	373,683,106	0.39%	386,855,220	0.49%	407,706,457	0.49%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	21,854,322,714	23.02%	23,873,077,233	30.12%	25,828,718,278	30.94%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	94,928,374,819	100.00%	79,274,460,900	100.00%	83,500,540,993	100.00%



13.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	45,705,063,394	97.20%	35,899,686,248	95.15%	29,292,299,525	93.96%
รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง	63,223,997	0.13%	23,123,725	0.06%	3,637,352	0.01%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าบริการโครงการ	40,439,107	0.09%	147,903,284	0.39%	203,097,268	0.65%
ค่าเช่ารับ	48,867,627	0.10%	52,368,439	0.14%	64,865,669	0.21%
ค่าขนส่งรับ	6,446,600	0.01%	2,851,843	0.01%	-	0.00%
ดอกเบี้ยรับ	355,423,205	0.76%	738,052,184	1.96%	816,485,634	2.62%
รายได้เงินปันผล	464,630,815	0.99%	464,637,240	1.23%	464,714,590	1.49%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	270,964,166	0.58%	303,144,371	0.80%	259,988,786	0.83%
อื่นๆ	64,484,291	0.14%	98,914,760	0.26%	70,479,533	0.23%
รวมรายได้	47,019,543,202	100.00%	37,730,682,094	100.00%	31,175,568,357	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและขาย						
วัสดุก่อสร้าง	42,530,058,424	90.45%	33,088,073,834	87.70%	26,975,661,929	86.53%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,781,231,171	3.79%	2,131,263,058	5.65%	1,984,823,703	6.37%
รวมค่าใช้จ่าย	44,311,289,595	94.24%	35,219,336,892	93.34%	28,960,485,632	92.89%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จาก						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทาง						
การเงินและภาษีเงินได้	2,708,253,607	5.76%	2,511,345,202	6.66%	2,215,082,725	7.11%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน						
ในบริษัทร่วม	577,610,679	1.23%	822,928,521	2.18%	1,657,629,585	5.32%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ						
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,285,864,286	6.99%	3,334,273,723	8.84%	3,872,712,310	12.42%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,165,802,410)	(2.48%)	(1,392,650,483)	(3.69%)	(1,247,530,284)	(4.00%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,120,061,876	4.51%	1,941,623,240	5.15%	2,625,182,026	8.42%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(77,614,788)	(0.17%)	(90,892,692)	(0.24%)	(138,780,460)	(0.45%)
กำไรสุทธิ	2,042,447,088	4.34%	1,850,730,548	4.91%	2,486,401,566	7.98%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย – สุทธิจากภาษีเงินได้	124,652,061	0.27%	1,114,091,545	2.95%	(140,869,640)	(0.45%)
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด - สุทธิจากภาษีเงินได้	25,809,298	0.05%	(196,997,233)	(0.52%)	(53,820,375)	(0.17%)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	35,567,315	0.08%	98,534,915	0.26%	396,275,909	1.27%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	186,028,674	0.40%	1,015,629,227	2.69%	201,585,894	0.65%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย – สุทธิจากภาษีเงินได้	(10,222,693)	(0.02%)	15,409,022	0.04%	3,724,742	0.01%
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	(41,047,119)	(0.09%)	10,829,128	0.03%	3,423,349	0.01%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	(51,269,812)	(0.11%)	26,238,150	0.07%	7,148,091	0.02%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	134,758,862	0.29%	1,041,867,377	2.76%	208,733,985	0.67%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,177,205,950	4.63%	2,892,597,925	7.67%	2,695,135,551	8.65%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,002,402,047	4.26%	1,810,006,513	4.80%	2,494,309,044	8.00%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	40,045,041	0.09%	40,724,035	0.11%	(7,907,478)	0.02%
	2,042,447,088	4.35%	1,850,730,548	4.91%	2,486,401,566	7.98%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,142,265,730	4.56%	2,852,205,811	7.56%	2,696,784,314	8.65%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	34,940,220	0.07%	40,392,114	0.11%	(1,648,763)	(0.01%)
	2,446,314,355	4.63%	2,177,205,950	7.67%	2,695,135,551	8.64%



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2559		ปี 2560		ปี 2561	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1.18		1.07		1.47	
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	1,693,896,872		1,693,896,872		1,693,896,872	
(หุ้น)						



13.1.3 งบกระแสเงินสด

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	2,120,061,876	1,941,623,240	2,625,182,026
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ(จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	953,275,378	993,351,176	705,524,270
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(13,735,685)	-
ภาษี หัก ณ ที่จ่าย	580,452	5,374,659	35,721
รายได้เงินปันผล	(464,630,815)	(464,637,240)	(464,714,590)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(20,250,077)	(11,079,519)	(8,192,580)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย บริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(270,964,166)	(303,144,371)	(259,988,786)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ (โอนกลับ)	(17,490)	283,913,264	-
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(2,702,531)	(16,688,884)	272,814,688
โอนต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างเป็นอาคารและอุปกรณ์	(637,479,628)	(111,191,788)	-
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(30,623,600)	25,802,860	(4,221,402)
ขาดทุน (กำไร) จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	(5,544,346)	1,452,805	4,091,541
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนใน			
หลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	(1,514,044)	(1,909,011)	(1,056,784)
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้และค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	31,010,318	36,946,511	12,806,409
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(577,610,679)	(822,928,521)	(1,657,629,585)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	137,437,127	175,117,030	232,549,261
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,113,916,193	1,343,704,217	1,226,488,916
กำไรจากการดำเนินงาน	2,344,943,968	3,061,970,743	2,683,689,105
ก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
สินทรัพย์ดำเนินงาน(เพิ่มขึ้น)ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1,614,035,732)	1,244,471,941	(1,908,367,992)
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	10,431,860,883	(1,825,994,963)	1,524,558,150
งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน	10,636,093,896	(585,485,965)	1,052,184,962
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	1,039,363,806	1,637,530,688	54,761,720
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	235,972,198	(271,338,350)	182,134,060
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	210,505,745	55,537,761	(85,583,743)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	4,046,646	(44,919,529)	(28,164,911)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น(ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(968,038,622)	(2,369,144,289)	1,412,740,206
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	(326,317,508)	3,102,822,908	3,320,043,302



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(238,959,250)	(28,382,300)	(176,326,557)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,121,647,158)	13,827,357	147,448,492
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(106,500,117)	(39,229,545)	(94,277,430)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	20,527,288,755	3,951,666,457	8,084,839,364
จ่ายดอกเบี้ย	(1,717,265,497)	(1,363,536,741)	(1,198,794,732)
รับคืน (จ่าย) ภาษีเงินได้	(447,826,683)	(369,361,486)	278,301,121
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	18,362,196,575	2,218,768,230	7,164,345,753
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	(16,226,598)	16,138,724	221,213
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(11,380,413,521)	(4,489,718,647)	(5,432,000,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	10,344,144,548	3,424,105,066	7,265,367,611
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับเพิ่มขึ้น	-	(69,379,945)	(198,515,781)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทรวมเพิ่มขึ้น	(10,055,430,000)	(1,132,530,000)	(1,126,800,000)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	2,850,000	2,400,000	2,700,000
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อยและบริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,059,332,308	1,158,107,582	1,131,538,859
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	85,628,458	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนระยะยาวอื่น	382,255,777	414,154,808	413,800,000
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	(2,476,024,575)	(281,697,719)	(1,424,685,990)
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(150,070,970)	(16,250,000)	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(1,885,786,145)	(911,378,710)	(2,548,395,469)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(570,210)	(1,703,630)	(6,385,296)
เงินสดรับจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	42,771,507	124,133,007	46,621,249
เงินสดสุทธิจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(14,133,167,879)	(1,677,991,006)	(1,876,533,604)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,366,305,960	(1,223,441,446)	(1,967,181,572)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	4,085,596,178	1,451,420,561	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(6,785,636,318)	(4,498,369,493)	(1,695,370,000)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	16,985,350,000	8,992,500,000	7,044,865,000
ชำระคืนหุ้นกู้	(12,000,000,000)	(9,000,000,000)	(6,000,000,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	-	45,000,000
เงินปันผลจ่าย	(1,101,030,194)	(846,623,406)	(761,994,506)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(45,000,000)	(27,220,000)	(22,500,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,505,585,626	(5,151,733,784)	(3,357,181,078)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,595,996	(106,121,387)	(69,902,691)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	6,739,210,318	(4,717,077,947)	1,860,728,380
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	4,666,962,444	11,406,172,762	6,689,094,815



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	11,406,172,762	6,689,094,815	8,549,823,195

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2559	ปี 2560	ปี 2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.14	1.13	0.91
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)*	0.43	0.35	0.31
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.49	5.37	4.29
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	56.20	67.99	85.05
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	5.47	10.76	13.03
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	66.78	33.93	28.00
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.52	6.32	5.72
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	55.97	57.80	63.83
วงจรเงินสด (วัน)	67.01	44.11	49.23
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.08%	7.89%	7.92%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.26%	4.80%	8.00%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.38%	7.92%	10.04%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.13%	2.08%	3.06%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	23.92%	20.25%	25.97%
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.50	0.43	0.38
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	3.34	2.32	2.23
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติทช) (เท่า)**	1.33	1.27	1.07
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)***	3.60	3.08	3.68

หมายเหตุ* อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว = (เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว)/หนี้สินหมุนเวียน

** ข้อกำหนดด้วยมติทช ได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นผู้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นผู้ไม่เกินกว่า 3 (สาม) ต่อ 1 (หนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติทช) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหรือดอกเบี้ย



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

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับปี 2561

14.1.1 ภาพรวม

ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

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

ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญางานก่อสร้างหลายโครงการซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่อง ได้แก่

1. สัญญางานบริหารจัดการงานก่อสร้างและปรับปรุงอาคารบริหาร บริเวณศูนย์ซ่อมบำรุงรถไฟฟ้า ห้วยขวาง และดำเนินการจัดหา ติดตั้งอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้า (เพิ่มเติม) ของโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 558 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

2. บันทึกข้อตกลงเพิ่มเติมแนบท้ายสัญญา โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงชุมทางถนนจิระ-ขอนแก่น ฉบับที่ 1 กับ การรถไฟแห่งประเทศไทย เพื่อดำเนินงานก่อสร้างงานแก้ไขเปลี่ยนแปลงตามแบบรูปทางรถไฟบริเวณสถานีบ้านไผ่ จากแบบรูปเดิมตามสัญญาที่เป็นคันดินถมสูง เป็นแบบรูปโครงสร้างทางรถไฟยกระดับ (Elevated Structures) มูลค่างานตามสัญญาแก้ไขเพิ่มเติมทั้งสิ้น 896 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

3. สัญญาจ้างก่อสร้างทำงานโครงการพัฒนาคูน้ำรัมนวนิภาวดีรังสิต (ระยะที่ 1) ทางหลวงหมายเลข 31 เชื่อมโยงถนนพหลโยธิน ทางหลวงหมายเลข 1 ระหว่าง กม.4+990 - กม.28+700 เป็นแห่งๆ ปริมาณงาน 1 แห่ง กับ สำนักงานทางหลวงที่ 13 (กรุงเทพ) กรมทางหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 297 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

4. สัญญาจ้างออกแบบ จัดหา ติดตั้ง และทดสอบระบบโครงข่ายโทรคมนาคม (เครือข่ายกระจายคลื่นวิทยุแบบครบวงจร) ที่สามารถรองรับระบบของผู้ให้บริการเครือข่ายโทรศัพท์เคลื่อนที่ทั้งหมดในประเทศไทย ทั้งเสียงและข้อมูล และรองรับความถี่เทคโนโลยี หรือผู้ให้บริการเครือข่ายรายใหม่ในอนาคต) ภายในสถานีรถไฟใต้ดิน โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย จำนวน 4 สถานี ได้แก่ สถานีวัดมังกรฯ สถานีสามยอด สถานีสนามไชย และสถานีอิสรภาพ (Variation Order No.2 Provision of Integrated Radio Distribution Network (IRDN)) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 249 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

5. สัญญาจ้างสำหรับการเร่งรัดการเปิดให้บริการเดินรถโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยายให้เร็วขึ้นกว่ากำหนด โดยแบ่งเป็น 3 ช่วง คือ ช่วงสถานีหัวลำโพง-สถานีหลักสอง ช่วงสถานีเตาปูน-สถานีสิรินธร และช่วงสถานีสิรินธร-สถานีท่าพระ (Variation Order No.3 Acceleration of the Works) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 650 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

6. สัญญาจ้างงานซ่อมแซมโครงสร้างทางพิเศษศรีรัช รอบที่ 4 ระยะที่ 2 ในทางพิเศษส่วนซี (ประชาชื่น-แจ้งวัฒนะ) และบางสวนในสวนปี (อุรุพงษ์-พญาไท) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 32 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

7. บันทึกข้อตกลงแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาผู้บริหรงานซ่อมบำรุงโครงสร้างพื้นฐานทางโยธาและระบบไฟฟ้าเครื่องกลโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน (สายเฉลิมรัชมงคล) (ฉบับที่ 1) กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) เพื่อเพิ่มเติมขอบเขตงาน รวมมีมูลค่างานตามสัญญาประมาณ 2,778 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

8. สัญญาจ้างรื้อย้ายระบบจำหน่ายก๊าซโครงการปทุมธานี-พญาไท ช่วงริมถนนนิภาวดีรังสิต กับ บริษัท ปตท.จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 27 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

9. สัญญาจ้างงานก่อสร้างบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินร่วมกับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญาที่ 1 ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย และสัญญาจ้างงานก่อสร้างบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินร่วมกับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย-มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญาที่ 2 ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย กับ การไฟฟ้านครหลวง มูลค่างานตามสัญญาที่ 1 ประมาณ 65 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม มูลค่างานตามสัญญาที่ 2 ประมาณ 398 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

ในส่วนของธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- ในเดือนมิถุนายน 2561 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 130 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 995 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 29.98 เป็นร้อยละ 30.83
- ในเดือนกันยายน 2561 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 50 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 410 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.83 เป็นร้อยละ 31.16
- ในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทได้เพิ่มทุนใน บริษัท ข.การช่าง-โตเกียว คอนสตรัคชั่น จำกัด (บริษัทย่อย) ตามสัดส่วนเดิม เป็นจำนวนเงิน 55 ล้านบาท
- ในเดือนพฤศจิกายน 2561 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ซีเคพาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 14 ล้านหุ้น ในมูลค่ารวมประมาณ 74 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทรวมดังกล่าวในงบการเงินรวมสำหรับปี 2561 จำนวนเงินประมาณ 52 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 27.41 เป็นร้อยละ 27.22
- ในเดือนธันวาคม 2561 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 40 ล้านหุ้น ในมูลค่ารวมประมาณ 340 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทรวมดังกล่าวในงบการเงินรวมสำหรับปี 2561 จำนวนเงินประมาณ 208 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 31.16 เป็นร้อยละ 30.89

มาตรฐานการบัญชีและข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

ในปี 2561 ในส่วนของเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (Key Audit Matter) ผู้สอบบัญชีเห็นว่าการรับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากเป็นรายการที่มีจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร โดยผู้สอบบัญชีได้อธิบายขั้นตอนการตรวจสอบรายการดังกล่าวโดยละเอียด เช่น อ่านสัญญาก่อสร้างเพื่อพิจารณาเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวกับการรับรู้รายได้ สอบถามผู้บริหารที่รับผิดชอบและทำความเข้าใจกระบวนการที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประเมินขั้นความสำเร็จของงานและการประมาณต้นทุนโครงการก่อสร้างตลอดทั้งโครงการ ตรวจสอบประมาณการต้นทุนโครงการก่อสร้างกับแผนงบประมาณสำหรับแต่ละโครงการ ตรวจสอบต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ เป็นต้น (รายละเอียดแสดงในรายงานผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินปี 2561)

นอกจากนั้น รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตยังขอให้สังเกตเหตุการณ์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 16 เรื่อง ข้อพิพาทเกี่ยวกับทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยาของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม) ซึ่งยังคงมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการได้มาซึ่งเงินชดเชยที่บริษัทย่อยดังกล่าวจะได้รับจากหน่วยงานภาครัฐ จึงยังไม่ได้

บันทึกรายได้เงินชดเชยพร้อมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่อาจเกิดขึ้นไว้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีแต่อย่างใด

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม มีรายละเอียดในหัวข้อ สภาพ ขนาดแนวโน้มการเจริญเติบโตและการพัฒนาของภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง

14.1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุนรวม หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี		การเปลี่ยนแปลง	
	2561	2560	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้รับเหมาก่อสร้างและขายวัสดุ	29,295.94	35,922.81	(6,626.87)	(18.45)
รายได้อื่น	1,879.63	1,807.87	71.76	3.97
รวมรายได้	31,175.57	37,730.68	(6,555.11)	(17.37)
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ	26,975.66	33,088.08	(6,112.42)	(18.47)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,984.82	2,131.26	(146.44)	(6.87)
รวมค่าใช้จ่าย	28,960.48	35,219.34	(6,258.86)	(17.77)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,215.09	2,511.34	(296.25)	(11.80)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,657.63	822.93	834.70	101.43
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,247.53)	(1,392.65)	145.12	(10.42)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	(138.78)	(90.89)	(47.89)	52.69
กำไรสุทธิ	2,486.41	1,850.73	635.68	34.35
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,494.31	1,810.01	684.30	37.81
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(7.90)	40.72	(48.62)	(119.42)

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทของปี 2561 มีจำนวน 2,494.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 684.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 37.81

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทของปี 2561 จำนวน 2,494.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 684.30 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 37.81 ส่วนใหญ่มาจากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มมากขึ้น ตลอดจนค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง และการขายวัสดุ ในปี 2561 มีจำนวน 29,295.94 ล้านบาท ลดลง 6,626.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.45

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุรวม 29,295.94 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.97 ของรายได้รวม ลดลง 6,626.87 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 18.45 สาเหตุหลักมาจากโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรีเข้าสู่ช่วงปลายโครงการ

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ ในปี 2561 มีจำนวน 26,975.66 ล้านบาท ลดลง 6,112.42 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.47	บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุรวม 26,975.66 ล้านบาท ลดลง 6,112.42 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 18.47 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 2,320.28 ล้านบาท ลดลง 514.45 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 18.15 อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2561 เท่ากับร้อยละ 7.92 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับร้อยละ 7.89
รายได้อื่นในปี 2561 มีจำนวน 1,879.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.76 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.97	บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 1,879.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 71.76 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 3.97 เนื่องจากดอกเบียรับจาก บริษัท ไชยะ บุรี พาวเวอร์ จำกัด และค่าบริการโครงการ
ค่าใช้จ่ายในการบริหารของปี 2561 มีจำนวน 1,984.82 ล้านบาท ลดลง 146.44 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 6.87	<p>บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 1,984.82 ล้านบาท ลดลง 146.44 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 6.87 เนื่องจากในปี 2560 ได้ตั้งสำรองหนี้สงสัยจะสูญกิจการร่วมค้าแห่งหนึ่ง อย่างไรก็ตาม ในปี 2561 สภานิติบัญญัติแห่งชาติได้มีมติผ่านร่างพระราชบัญญัติคุ้มครองแรงงานฉบับใหม่ ซึ่งกฎหมายดังกล่าวอยู่ในระหว่างรอประกาศในราชกิจจานุเบกษา โดยกำหนดอัตราค่าชดเชยเพิ่มเติมกรณีนายจ้างเลิกจ้างสำหรับลูกจ้างซึ่งทำงานติดต่อกันครบ 20 ปีขึ้นไปให้มีสิทธิได้รับค่าชดเชยไม่น้อยกว่าค่าจ้างอัตราสุดท้าย 400 วัน การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวถือเป็นการแก้ไขโครงการสำหรับโครงการผลประโยชน์หลังออกจากงานและมีผลกระทบให้บริษัทฯและบริษัทย่อยได้บันทึกผลกระทบการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทันทีในปี 2561</p> <p>บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีค่าใช้จ่ายอย่างชัดเจนเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) แต่บริษัทฯได้สนับสนุนและส่งเสริมพัฒนานวัตกรรมของบริษัทให้มีความสามารถในการศึกษาค้นคว้าเพื่อหาความรู้ใหม่ มีการพัฒนาเชิงทดลอง มีการใช้ความรู้ด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เพื่อนำไปสู่การสร้างให้เกิดผลิตภัณฑ์ใหม่หรือกระบวนการใหม่ หรือปรับปรุงผลิตภัณฑ์ หรือกระบวนการผลิตเดิมให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ตามนโยบายการพัฒนานวัตกรรม ซึ่งก่อให้เกิดเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ในการทำงาน ที่บริษัทได้จัดให้มีการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด ทำให้มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมอยู่ในนโยบายการพัฒนานวัตกรรม</p>
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมในปี 2561 มีจำนวน 1,657.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 834.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 101.43	บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1,657.63 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 834.70 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 101.43 เนื่องจากบริษัททางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีกำไรจากการขายและโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนใน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จากบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนใน หลักทรัพย์เพื่อขาย คิดเป็นจำนวนเงินตามสัดส่วนที่บริษัทและบริษัทย่อยลงทุน รวมเป็น 698 ล้านบาท นอกจากนั้น บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) มีผลประโยชน์การดีขึ้นเนื่องจากปริมาณน้ำที่ไหลเข้าสู่อ่างเก็บน้ำของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำจิม 2 เพิ่มขึ้น

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม หน่วย: ล้านบาท	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1,479.71	822.05	657.66	80.00
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	178.40	1.21	177.19	14,643.80
บริษัท กมลลา ซีเนียร์ลิฟวิ่ง จำกัด	(0.48)	(0.33)	(0.15)	NA
รวม	1,657.63	822.93	834.70	101.43

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของ
ปี 2561 มีจำนวน 1,247.53
ล้านบาท ลดลง 145.12
ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ
10.42

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 1,247.53 ล้านบาท ลดลง 145.12 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 10.42 เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยเฉลี่ยที่ลดลง และการชำระคืนเงินกู้ยืมจากธนาคาร

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของปี
2561 มีจำนวน 138.78 ล้าน
บาท เพิ่มขึ้น 47.89 ล้านบาท
คิดเป็นร้อยละ 52.69

บริษัทและบริษัทย่อยมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 138.78 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.89 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 52.69 ส่วนใหญ่มาจากการรวมค่าและบริษัทย่อยในประเทศไทย

ในปี 2561 อัตราผลตอบแทน
ผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 10.04
และอัตราผลตอบแทนจาก
สินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 3.06

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 10.04 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.12 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 3.06 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.98 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้น

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2561	31 ธันวาคม 2560	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์	83,500.54	79,274.46	4,226.08	5.33
หนี้สิน	57,671.82	55,401.38	2,270.44	4.10
ส่วนของผู้ถือหุ้น	25,828.72	23,873.08	1,955.64	8.19

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31
ธันวาคม 2561 มีจำนวน
83,500.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
จากปีก่อนหน้าร้อยละ 5.33

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 83,500.54 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนหน้า 4,226.08 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.33 ส่วนใหญ่มาจากการลงทุนเพิ่มใน บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) การลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และการให้บริษัทร่วมกู้เพิ่มขึ้น

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31
ธันวาคม 2561 มีจำนวน
57,671.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
จากปีก่อนหน้า ร้อยละ 4.10

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 57,671.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,270.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.10 ส่วนใหญ่มาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้การค้า และเจ้าหนี้อื่นและเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 25,828.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1,955.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8.19 มาจากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยสุทธิจากเงินปันผลจ่าย

งบกระแสเงินสด หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี	
	2561	2560
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	7,164.35	2,218.77
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(1,876.53)	(1,677.99)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(3,357.18)	(5,151.73)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(69.91)	(106.13)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,860.73	(4,717.08)

ในปี 2561 มีเงินสดได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงานจำนวน 7,164.35 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,876.53 ล้านบาท และเงินสดใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 3,357.18 ล้านบาท ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 7,164.35 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,876.53 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในบริษัทร่วมและที่ดินอาคารและอุปกรณ์ และมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 3,357.18 ล้านบาท จากการชำระคืนเงินกู้จากธนาคารและการจ่ายเงินปันผล ทำให้มีเงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น 1,860.73 ล้านบาท

14.1.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันตามงบการเงินรวมได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากบริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ และกรณีที่เกิดมูลค่าของสินทรัพย์จะด้อยลง บริษัท บริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกันจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ เงินลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อยได้มีการตั้งสำรองผลขาดทุนไว้แล้ว ในกรณีที่บริษัทและบริษัทย่อยเห็นว่าเงินลงทุนมีแนวโน้มที่จะด้อยค่า ทั้งนี้บริษัทและบริษัทย่อยเชื่อว่าสำรองเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนที่บันทึกไว้เพียงพอและมูลค่าเงินลงทุนตามงบการเงินใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าจำนวน 6,140.24 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้อง ร้อยละ 23.39 เช่น บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) และลูกหนี้การค้าบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องร้อยละ 76.61 เช่น การรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย การรถไฟแห่งประเทศไทย กรมทางหลวง การไฟฟ้านครหลวงและลูกหนี้อื่นจำนวน 2,050.33 ล้านบาท รวมมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 8,190.57 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 2,728.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 49.96 เนื่องจากความคืบหน้าของโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มทำให้มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ประกอบกับมีลูกหนี้ค่าเช่าที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุก่อสร้าง โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัท คือ 30-65 วัน โดยสำหรับปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 85.05 วัน เพิ่มขึ้น 17.06 วัน

จากปี 2560 เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้มมีความคืบหน้าเพิ่มขึ้นเป็นลำดับระหว่างปี ทำให้ยอดลูกหนี้การค้า ณ สิ้นปี มีจำนวนสูงเมื่อเทียบกับรายได้ที่รับรู้ในปี ประกอบกับมีลูกหนี้ค่าชดเชยดอกเบี้ยของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ณ สิ้นปี

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนี้ลงด้วยจะสูญเสียสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ (การวิเคราะห์อายุหนี้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9)

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับตามงบการเงินรวม 267.90 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินให้กู้ยืมแก่ กิจการร่วมค้า บีบีซีดี กิจการร่วมค้า ซีเคซีเอส และบริษัท กมลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด ซึ่งแสดงสุทธิจากค่าเผื่อนี้ลงด้วยจะสูญเสียจำนวน 283.91 ล้านบาท (ค่าเผื่อนี้ลงด้วยจะสูญเสียตามงบเฉพาะกิจการ 3,726.25 ล้านบาท) โดยเป็นค่าเผื่อนี้ลงด้วยจะสูญเสียสำหรับ กิจการร่วมค้า บีบีซีดี (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6 ง) โดยเงินให้กู้ยืมแก่กิจการร่วมค้า บีบีซีดี มีเงื่อนไขในการยกเว้นการคิดดอกเบี้ยตามมติที่เห็นชอบร่วมกันระหว่างบริษัทและ บิลฟิงเกอร์ เอสอี (เดิมชื่อ “บิลฟิงเกอร์ เบอร์เกอร์ เอจี”) ซึ่งเป็นผู้ร่วมดำเนินงานในกิจการร่วมค้าดังกล่าว โดยยังคงสิทธิการเรียกร้องดอกเบี้ยดังกล่าวไว้หากว่าได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทย เงินกู้ยืมนี้มีกำหนดชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ยหากกิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้รับเงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นจากการทางพิเศษแห่งประเทศไทยหรือเมื่อบริษัททวงถามแล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดก่อน

รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระจำนวน 3,103.91 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 1,490.96 ล้านบาท สาเหตุมาจากการการเร่งส่งมอบงานและเรียกเก็บค่างาน สำหรับรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้ามีจำนวน 7,726.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,346.96 ล้านบาท เนื่องมาจากเงินรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าของโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้มและโครงการรถไฟฟ้าพลังงานน้ำไชยะบุรีเป็นหลัก

งานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีงานระหว่างก่อสร้างและวัสดุรอโอนเข้างานจำนวน 763.51 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2560 จำนวน 2,612.19 ล้านบาท เนื่องจากในปีก่อนหน้ามีโครงการที่อยู่ระหว่างรอการอนุมัติการเปลี่ยนแปลงงานจากผู้ว่าจ้างซึ่งได้รับการอนุมัติการเปลี่ยนแปลงระหว่างปี 2561

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมจำนวน 12,314.76 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับ จำนวน 1,758.13 ล้านบาท รวมเป็น 14,072.89 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (เป็นบริษัทร่วมของ บริษัท ซีเคพาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)) และบริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาให้เงินกู้ยืม (Sponsor Loan Agreement) กับบริษัท ดังกล่าวเมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 โดยจะให้เงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงินประมาณ 13,547 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างในส่วนงานเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังงานน้ำไชยะบุรี เงินกู้ยืมนี้จะคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว (ภายในปี 2562) ในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และมีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดไม่เกินปี 2574 โดยให้ชำระคืนเงินกู้ในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารผู้ให้สินเชื่อโครงการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัท ไชยะบุรี

พาวเวอร์ จำกัด จะชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ยจากเงินสดคงเหลือภายหลังจากที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้ว (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6)

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามงบการเงินรวมจำนวน 22,446.73 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2560 จำนวน 2,639.78 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

	2561	2560	2561	2560	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	31.78	30.87	19,230.86	16,762.97	2,467.89	14.72
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	27.22	27.41	3,196.67	3,044.10	152.57	5.01
บริษัท กมลลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด	20.00	20.00	19.20	(0.13)	19.32	(15,456.80)
รวม			22,446.73	19,806.95	2,639.78	13.33

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

14.1.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 0.91 เท่า ลดลงเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.13 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.31 เท่า ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 0.35 เท่า เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น มี Cash Cycle อยู่ที่ประมาณ 49.23 วัน เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 44.11 วัน (ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลารอหนี้) อย่างไรก็ตาม บริษัทมั่นใจว่าสภาพคล่องของบริษัทเพียงพอต่อการดำเนินงาน และมีความสามารถในการชำระหนี้ อีกทั้งปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 1.07 เท่า ลดลงจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.27 เท่า โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินกู้ยืมซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 3.00 เท่า

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย สำหรับปี 2561เท่ากับ 3.68 เท่า อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 3.68 เท่า เพิ่มขึ้น 0.60 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2560 เนื่องจากกำไรสุทธิเพิ่มขึ้นในขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินที่ลดลง

14.1.5 ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีภาระผูกพันที่สำคัญ ดังนี้

- บริษัทได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ในโครงการก่อสร้างของบริษัทย่อย คือ บริษัท ข.การช่าง (ลาว) จำกัด ที่ได้รับจากธนาคารและสถาบันการเงินในวงเงินรวม 23,728 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าก่อสร้างโครงการต่างๆ และการบริการ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาไว้แล้วเป็นจำนวน 19,525 ล้านบาท 78 ล้านยูโร 58 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ 48 ล้านเยน
- มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติตามปกติธุรกิจ ในวงเงินรวม 25,292 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงินประมาณ 734 ล้านบาท 215 ล้านเยน และ 1 ล้านดอลลาร์สวีเดน ที่เกี่ยวข้องกับการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงาน ซึ่งอายุสัญญามีระยะเวลา 1 ถึง 6 ปี เป็นจำนวนเงินรวม 109 ล้านบาท
- บริษัทมีภาระผูกพันในการสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6)
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะให้เงินทุนแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่ง เพื่อใช้สำหรับพัฒนาและบริหารโครงการพักอาศัยสำหรับผู้สูงอายุ คงเหลือเป็นจำนวน 253 ล้านบาท

14.1.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2561 ภาครัฐได้ผลักดันโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ เช่น โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน โครงการรถไฟความเร็วสูงไทย-จีน โครงการพัฒนาศูนย์ข้อมูลและเมืองการบินภาคตะวันออก โครงการท่าเรือแหลมฉบัง โครงการท่าเรือมาบตาพุด เฟส 3 เป็นต้น ซึ่งโครงการดังกล่าวยังอยู่ระหว่างขั้นตอนการประมูลต่อเนื่องไปจนถึงปี 2562 ซึ่งเมื่อโครงการขนาดใหญ่เหล่านี้เริ่มดำเนินการก่อสร้างจะส่งผลให้เกิดการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และเพิ่มความเชื่อมั่นต่อประเทศไทยในเวทีโลกช่วยดึงดูดการลงทุนจากภาคธุรกิจทั่วโลกและยกระดับประเทศไทยไปสู่อุตสาหกรรม 4.0 อันเป็นกลไกขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศไทยในอนาคต นอกจากโครงการที่ได้เริ่มเข้าสู่ขั้นตอนการประมูลแล้ว ยังมีโครงการอีกมากมายที่ภาครัฐพยายามผลักดันเพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน เช่น โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วงได้ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะโครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้มตะวันตก ช่วงบางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย ทางด่วนพระราม 3 - ดาวคะนอง รถไฟฟ้าทางคู่ 9 เส้นทาง เป็นต้น ซึ่งล้วนแล้วเป็นโครงการที่มีความสำคัญต่อการคมนาคมทั้งในกรุงเทพมหานครและสำหรับประเทศไทยโดยรวม

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

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

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิมีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ ให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้องและครบถ้วน ตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2561 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวสุภามาส ตริวิศวะเวทย์)

(นายประเสริฐ มริตตะนระพร)

กรรมการผู้จัดการใหญ่

กรรมการ