

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2560	2561	2562
สินทรัพย์รวม	79,274.46	83,500.54	82,585.59
หนี้สินรวม	55,401.38	57,671.82	54,773.07
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,873.08	25,828.72	27,812.52
รายได้รวม	37,730.68	31,175.57	24,796.51
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	2,834.74	2,320.28	1,981.82
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,810.01	2,494.31	1,777.78
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	1.07	1.47	1.05

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	2560	2561	2562
สินทรัพย์รวม	76,055.49	77,443.27	73,091.66
หนี้สินรวม	52,303.80	53,489.80	48,667.52
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,751.69	23,953.47	24,424.14
รายได้รวม	21,498.90	24,454.30	20,041.46
กำไร (ขาดทุน) ขั้นต้น	1,418.97	1,699.32	1,468.23
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	779.23	1,240.04	452.29
กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	0.46	0.73	0.27

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 จึงยังไม่ได้บันทึกรายได้เงินชดเชยพร้อมดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องที่อาจเกิดขึ้นไว้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (กลุ่มบริษัท) ซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและ งบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกันและเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและขอให้สังเกตเหตุการณ์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 15 เรื่องข้อพิพาทเกี่ยวกับทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยาของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม) รวมถึงข้อตกลงร่วมกันในการยุติข้อพิพาททั้งหมดที่มีต่อหน่วยงานภาครัฐ ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด



13.1 งบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

13.1.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,689,094,815	8.44%	8,549,823,195	10.24%	8,595,002,465	10.41%
เงินลงทุนชั่วคราว	2,208,352,112	2.79%	384,562,356	0.46%	565,067,902	0.68%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	5,461,862,925	6.89%	7,405,780,024	8.87%	3,642,547,482	4.41%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
และดอกเบี้ยค้างรับ	69,254,556	0.09%	267,895,726	0.32%	54,058,959	0.07%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	0.00%	3,888,695,847	4.66%	1,766,058,726	2.14%
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	4,594,875,333	5.79%	-	0.00%	-	0.00%
วัสดุก่อสร้างและอะไหล่	3,375,692,809	4.26%	763,507,847	0.92%	411,243,025	0.50%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	4,572,251,306	5.77%	4,517,489,586	5.41%	3,339,344,612	4.04%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	836,978,828	1.06%	367,164,945	0.44%	366,150,879	0.44%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	587,158,271	0.74%	403,772,475	0.48%	213,576,439	0.26%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	28,395,520,955	35.83%	26,548,692,001	31.80%	18,953,050,489	22.95%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	15,221,213	0.02%	15,000,000	0.02%	15,000,000	0.02%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและ						
ดอกเบี้ยค้างรับ	12,183,818,342	15.37%	14,072,892,983	16.85%	12,551,523,036	15.20%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน						
และดอกเบี้ยค้างรับ	6,705,936	0.01%	3,874,608	0.00%	42,048	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	19,807,074,282	24.98%	22,446,728,243	26.88%	27,849,288,381	33.72%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	9,721,809,580	12.26%	9,566,994,040	11.46%	10,854,172,820	13.14%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	530,994,068	0.67%	569,552,594	0.68%	748,227,955	0.91%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	8,317,537,190	10.49%	9,787,782,833	11.72%	11,163,970,424	13.52%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	47,469,713	0.06%	40,138,375	0.05%	34,323,452	0.04%
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น	2,515,620,262	3.17%	2,515,620,262	3.01%	2,515,620,262	3.05%
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(2,515,620,262)	(3.17%)	(2,515,620,262)	(3.01%)	(2,515,620,262)	(3.05%)
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	16,263,874	0.02%	101,847,617	0.12%	93,042,473	0.11%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	50,772,476	0.06%	88,089,548	0.11%	66,726,982	0.08%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	124,378,490	0.16%	176,686,576	0.21%	166,292,205	0.20%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	56,894,781	0.07%	82,261,575	0.10%	89,928,780	0.11%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	50,878,939,945	64.17%	56,951,848,992	68.20%	63,632,538,556	77.05%



รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รวมสินทรัพย์	79,274,460,900	100.00%	83,500,540,993	100.00%	82,585,589,045	100.00%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	8,265,387,333	10.43%	6,319,965,911	7.57%	1,874,121,311	2.27%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	4,037,673,142	5.09%	5,396,504,685	6.46%	2,573,806,731	3.12%
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	13,251,679	0.02%	1,325,182	0.00%	28,604	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,695,370,000	2.14%	325,000,000	0.39%	525,000,000	0.64%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,000,000,000	2.52%	4,500,000,000	5.39%	1,000,000,000	1.21%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	-	0.00%	10,983,088,544	13.15%	10,772,796,076	13.04%
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	7,663,045,242	9.67%	-	0.00%	-	0.00%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	875,766,677	1.10%	699,343,714	0.84%	603,556,731	0.73%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	21,493,630	0.03%	23,403,776	0.03%	28,983,468	0.04%
ภาษีขายรอเรียกเก็บ	249,823,843	0.31%	367,582,351	0.44%	163,912,780	0.20%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	198,347,157	0.25%	315,647,874	0.38%	288,732,190	0.35%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	77,208,444	0.10%	105,934,029	0.13%	77,813,405	0.09%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	25,097,367,147	31.66%	29,037,796,066	34.78%	17,908,751,296	21.69%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ตามสัญญาเช่าซื้อ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,353,786	0.00%	28,604	0.00%	-	0.00%
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	836,702,877	1.05%	515,443,288	0.62%	1,726,290,137	2.09%
หุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	26,481,932,951	33.41%	25,034,222,525	29.98%	31,878,660,386	38.60%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	725,164,302	0.91%	858,780,206	1.03%	820,670,404	0.99%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,258,862,604	2.85%	2,225,552,026	2.66%	2,438,699,968	2.95%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	30,304,016,520	38.22%	28,634,026,649	34.29%	36,864,320,895	44.63%
รวมหนี้สิน	55,401,383,667	69.88%	57,671,822,715	69.07%	54,773,072,191	66.32%



รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
หุ้นสามัญ 1,693,899,970 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,899,970	2.14%	1,693,899,970	2.03%	1,693,899,970	2.05%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,693,896,872 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,896,872	2.14%	1,693,896,872	2.03%	1,693,896,872	2.05%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,869,410,139	6.14%	4,869,410,139	5.83%	4,869,410,139	5.90%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สรรองตามกฎหมาย	174,889,997	0.22%	174,889,997	0.21%	174,889,997	0.21%
ยังไม่ได้จัดสรร	11,627,299,952	14.67%	13,365,043,548	16.00%	14,313,297,802	17.33%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	5,120,725,053	6.46%	5,317,771,265	6.37%	6,341,179,879	7.68%
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	23,486,222,013	29.63%	25,421,011,821	30.44%	27,392,674,689	33.17%
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	386,855,220	0.49%	407,706,457	0.49%	419,842,165	0.51%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	23,873,077,233	30.12%	25,828,718,278	30.93%	27,812,516,854	33.68%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	79,274,460,900	100.00%	83,500,540,993	100.00%	82,585,589,045	100.00%



13.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากสัญญาก่อสร้าง	35,899,686,248	95.15%	29,292,299,525	93.96%	23,002,938,634	92.77%
รายได้จากการขายวัสดุก่อสร้าง	23,123,725	0.06%	3,637,352	0.01%	6,857,356	0.03%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าบริการโครงการ	147,903,284	0.39%	203,097,268	0.65%	186,181,923	0.75%
ค่าเช่ารับ	52,368,439	0.14%	64,865,669	0.21%	87,268,984	0.35%
ค่าขนส่งรับ	2,851,843	0.01%	-	0.00%	-	0.00%
ดอกเบี้ยรับ	738,052,184	1.96%	816,485,634	2.62%	876,189,381	3.54%
รายได้เงินปันผล	464,637,240	1.23%	464,714,590	1.49%	464,636,565	1.87%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนใน						
บริษัทย่อยและบริษัทร่วม	303,144,371	0.80%	259,988,786	0.83%	47,693,516	0.19%
อื่นๆ	98,914,760	0.26%	70,479,533	0.23%	124,745,536	0.50%
รวมรายได้	37,730,682,094	100.00%	31,175,568,357	100.00%	24,796,511,895	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและขาย						
วัสดุก่อสร้าง	33,088,073,834	87.70%	26,975,661,929	86.53%	21,027,975,348	84.80%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,131,263,058	5.65%	1,984,823,703	6.37%	2,429,563,516	9.80%
รวมค่าใช้จ่าย	35,219,336,892	93.35%	28,960,485,632	92.90%	23,457,538,864	94.60%
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน						
บริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงินและ						
ภาษีเงินได้	2,511,345,202	6.66%	2,215,082,725	7.11%	1,338,973,031	5.40%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท						
ร่วม	822,928,521	2.18%	1,657,629,585	5.32%	1,806,244,729	7.28%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและ						
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,334,273,723	8.84%	3,872,712,310	12.43%	3,145,217,760	12.68%
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,392,650,483)	(3.69%)	(1,247,530,284)	(4.00%)	(1,225,801,951)	(4.94%)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,941,623,240	5.15%	2,625,182,026	8.43%	1,919,415,809	7.74%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(90,892,692)	(0.24%)	(138,780,460)	(0.45%)	(126,393,756)	(0.51%)
กำไรสำหรับปี	1,850,730,548	4.91%	2,486,401,566	7.98%	1,793,022,053	7.23%



รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย – สุทธิจากภาษีเงินได้	1,114,091,545	2.95%	(140,869,640)	(0.45%)	856,651,411	3.45%
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด – สุทธิจากภาษีเงินได้	(196,997,233)	(0.52%)	(53,820,375)	(0.17%)	18,066,800	0.07%
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	98,534,915	0.26%	396,275,909	1.27%	105,476,914	0.43%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	1,015,629,227	2.69%	201,585,894	0.65%	980,195,125	3.95%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย – สุทธิจากภาษีเงินได้	15,409,022	0.04%	3,724,742	0.01%	42,094,640	0.17%
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากบริษัทร่วม	10,829,128	0.03%	3,423,349	0.01%	(24,988,157)	(0.10%)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง – สุทธิจากภาษีเงินได้	26,238,150	0.07%	7,148,091	0.02%	17,106,483	0.07%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1,041,867,377	2.76%	208,733,985	0.67%	997,301,608	4.02%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,892,597,925	7.67%	2,695,135,551	8.65%	2,790,323,661	11.25%
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1,810,006,513	4.80%	2,494,309,044	8.00%	1,777,781,990	7.17%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	40,724,035	0.11%	(7,907,478)	(0.02%)	15,240,063	0.07%
	1,850,730,548	4.91%	2,486,401,566	7.98%	1,793,022,053	7.24%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	2,852,205,811	7.56%	2,696,784,314	8.65%	2,778,187,953	11.20%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	40,392,114	0.11%	(1,648,763)	(0.01%)	12,135,708	0.05%
	2,892,597,925	7.67%	2,695,135,551	8.64%	2,790,323,661	11.25%
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1.07		1.47		1.05	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,693,896,872		1,693,896,872		1,693,896,872	



13.1.3 งบกระแสเงินสด

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	1,941,623,240	2,625,182,026	1,919,415,809
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	993,351,176	705,524,270	526,251,420
โอนกลับค่าเผื่อการด้อยค่าของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(13,735,685)	-	-
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	5,374,659	35,721	1,258,665
รายได้เงินปันผล	(464,637,240)	(464,714,590)	(464,636,565)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(11,079,519)	(8,192,580)	(6,040,975)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม	(303,144,371)	(259,988,786)	(47,693,516)
ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	283,913,264	-	7,944,467
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	2,280,000
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	(16,688,884)	272,814,688	6,477,185
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	(37,422,500)
โอนอุปกรณ์เป็นต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	(111,191,788)	-	35,782,060
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	25,802,860	(4,221,402)	(927,306)
ขาดทุน (กำไร) จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	1,452,805	4,091,541	751,358
กำไรที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	(1,909,011)	(1,056,784)	(2,817,909)
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้และค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	36,946,511	12,806,409	11,597,930
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(822,928,521)	(1,657,629,585)	(1,806,244,729)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	175,117,030	232,549,261	122,577,547
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,343,704,217	1,226,488,916	1,207,950,334
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,061,970,743	2,683,689,105	1,476,503,275
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,244,471,941	(1,574,738,348)	2,991,543,696
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	-	1,157,100,074	2,122,637,121
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	(1,825,994,963)	-	-
วัสดุก่อสร้างและอะไหล่	(585,485,965)	1,052,184,962	352,264,822
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	1,637,530,688	54,761,720	1,178,144,974
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(271,338,350)	182,134,060	188,721,994
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	55,537,761	(85,583,743)	8,805,144
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(44,919,529)	(28,164,911)	(9,133,725)



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(2,369,144,289)	1,412,740,206	(2,824,724,817)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	-	3,353,871,734	(295,327,306)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างและรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	3,102,822,908	-	-
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(28,382,300)	(176,326,557)	(95,234,983)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	13,827,357	147,448,492	(233,466,783)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(39,229,545)	(94,277,430)	(118,592,709)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,951,666,457	8,084,839,364	4,742,140,703
จ่ายดอกเบี้ย	(1,363,536,741)	(1,198,794,732)	(1,225,964,854)
รับคืน (จ่าย) ภาษีเงินได้	(369,361,486)	278,301,121	(88,490,152)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,218,768,230	7,164,345,753	3,427,685,697
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	16,138,724	221,213	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(4,489,718,647)	(5,432,000,000)	(4,175,642,568)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	3,424,105,066	7,265,367,611	4,003,296,348
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับลดลง (เพิ่มขึ้น)	(69,379,945)	(198,515,781)	213,836,767
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทรวมลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1,132,530,000)	(1,126,800,000)	2,286,580,000
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	2,400,000	2,700,000	3,600,000
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทรวมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,158,107,582	1,131,538,859	1,253,662,346
เงินสดรับสุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	85,628,458	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทรวม	414,154,808	413,800,000	68,253,045
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทรวม	(281,697,719)	(1,424,685,990)	(4,297,204,408)
ซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(16,250,000)	-	(205,750,000)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น	-	-	(1,270,644)
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(911,378,710)	(2,548,395,469)	(2,243,596,416)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(1,703,630)	(6,385,296)	(158,800)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	37,922,500
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	124,133,007	46,621,249	106,843,023
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(1,677,991,006)	(1,876,533,604)	(2,949,628,807)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(1,223,441,446)	(1,967,181,572)	(4,288,956,601)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	1,451,420,561	-	1,776,900,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(4,498,369,493)	(1,695,370,000)	(375,000,000)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	8,992,500,000	7,044,865,000	9,988,000,000
ชำระคืนหุ้นกู้	(9,000,000,000)	(6,000,000,000)	(6,650,000,000)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	-	45,000,000	-



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
เงินปันผลจ่าย	(846,623,406)	(761,994,506)	(846,944,932)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(27,220,000)	(22,500,000)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(5,151,733,784)	(3,357,181,078)	(396,001,533)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(106,121,387)	(69,902,691)	(36,876,087)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(4,717,077,947)	1,860,728,380	45,179,270
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	11,406,172,762	6,689,094,815	8,549,823,195
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	6,689,094,815	8,549,823,195	8,595,002,465

13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.13	0.91	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)*	0.35	0.31	0.51
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.37	4.55	4.17
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	67.99	80.16	87.63
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงคลัง (เท่า)	10.76	13.03	35.80
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	33.93	28.00	10.20
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.32	5.72	5.28
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	57.80	63.83	69.17
วงจรเงินสด (วัน)	44.11	44.34	28.65
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.89%	7.92%	8.61%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	4.80%	8.00%	7.17%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	7.92%	10.04%	6.63%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	2.08%	3.06%	2.14%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	31.36%	33.32%	20.69%
อัตราส่วนหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.43	0.38	0.30
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.32	2.23	1.97
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสิทธิ) (เท่า)**	1.27	1.07	1.00
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)***	3.08	3.68	2.98

หมายเหตุ* อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว =(เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด+เงินลงทุนชั่วคราว)/หนี้สินหมุนเวียน

** ข้อกำหนดด้วยสิทธิฯ ได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นผู้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นไม่เกินกว่า 3 (สาม) ต่อ 1 (หนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุดรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดสิทธิฯ) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหรือดอกเบี้ยอยู่ภายใต้ส่วนลดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้าซึ่งเป็นองค์กรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจตามสัญญาก่อสร้างที่มีภาระดอกเบี้ย และลูกหนี้การค้าดังกล่าวได้ออกหนังสือรับรองผลงานแล้ว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

*** กำไรสุทธิ+ดอกเบี้ยจ่าย+ภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา+ค่าตัดจ่าย/ดอกเบี้ยจ่าย

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 วิเคราะห์การดำเนินงานและฐานะทางการเงินสำหรับปี 2562

14.1.1 ภาพรวม

ภาพรวมการดำเนินงานและการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ

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

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีงานก่อสร้างคงเหลือในมือ 37,380 ล้านบาท โดยในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยได้ลงนามในสัญญางานก่อสร้างหลายโครงการซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่อง ได้แก่

- สัญญาจ้างงานก่อสร้างปรับปรุงทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร และงานซ่อมแซมโครงสร้างทางพิเศษศรีรัช กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 780 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- สัญญาจ้างงานโครงการปรับปรุงเครื่องจักรอุปกรณ์ระบบผลิตและส่งจ่ายน้ำประปา โรงผลิตน้ำประปาบางเลน (ระยะที่ 1) กับ บริษัท ทีทีดับบลิว จำกัด (มหาชน) มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 350 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- สัญญาจ้างงานซ่อมแซมโครงสร้างทางพิเศษศรีรัช รอบที่ 4 ระยะที่ 3 ในทางพิเศษส่วนปี (อุรุพงษ์-บางโคล่) และการปรับปรุงโครงสร้างทางพิเศษศรีรัชและทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีมูลค่างานตามสัญญาประมาณ 233 ล้านบาท ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- สัญญาจ้างงานก่อสร้างอาคารศูนย์บูรณาการบริการด้านการแพทย์และสาธารณสุข แขวงปทุมวัน เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร ณ โรงพยาบาลจุฬาลงกรณ์ สภากาชาดไทย กับ สภากาชาดไทย มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 2,160 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- สัญญาจ้างงานก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายพระราม 3-ดาวคะนอง-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก สัญญาที่ 4 (งานโยธา) กับ การทางพิเศษแห่งประเทศไทย มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 6,636 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม
- กิจการร่วมค้า ซีเคเอสที (กิจการร่วมค้าระหว่าง บริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ซิโน-ไทย เอ็นจีเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน)) ได้ลงนามสัญญาจ้างก่อสร้างวางท่อประปา และงานส่วนที่เกี่ยวข้อง ณ ถนนรามคำแหง ช่วงจากซอยรามคำแหง 12 ถึงห้วยหมาก พร้อมโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้ม (สัญญาที่ 2) ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย กับ การประปานครหลวง มูลค่างานตามสัญญาประมาณ 188 ล้านบาท รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม

ในส่วนของธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- เมื่อวันที่ 29 พฤษภาคม 2562 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารของบริษัท ได้มีมติให้บริษัทร่วมลงทุนในโครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงเชื่อมสามสนามบิน (ดอนเมือง-สุวรรณภูมิ-อู่ตะเภา) โดยการถือหุ้นในบริษัท รถไฟฟ้าความเร็วสูงสายตะวันออกเชื่อมสามสนามบิน จำกัด สัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 5 ของทุนจดทะเบียน เป็นเงิน 200 ล้านบาท รวมถึงเข้าใช้สิทธิในการซื้อหุ้นเพิ่มทุนตามสัดส่วนในราคาตามมูลค่าที่ตราไว้ เมื่อบริษัท รถไฟฟ้าความเร็วสูงสายตะวันออกเชื่อมสามสนามบิน จำกัด ดำเนินการเพิ่มทุนจาก 4,000 ล้านบาท เป็น 35,000 ล้านบาท และเมื่อวันที่ 24 ตุลาคม

2562 บริษัท รถไฟฟ้าความเร็วสูงสายตะวันออกเชื่อมสามสนามบิน จำกัด ได้ลงนามในสัญญาร่วมลงทุนโครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อมสามสนามบิน กับ การรถไฟแห่งประเทศไทย

- ในเดือนมิถุนายน 2562 บริษัทได้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิทั้งหมดเพื่อซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 586.7 ล้านหุ้น ในราคาใช้สิทธิหุ้นละ 6 บาท คิดเป็นมูลค่ารวมประมาณ 3,520 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 27.22 เป็นร้อยละ 31.90
- ในเดือนสิงหาคม 2562 บริษัทได้ซื้อหุ้นสามัญของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) จำนวน 65 ล้านหุ้น คิดเป็นมูลค่า 709.2 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทในบริษัทดังกล่าวเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 30.89 เป็นร้อยละ 31.32

มาตรฐานการบัญชีและข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

ในปี 2562 ในส่วนของเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ (Key Audit Matter) ผู้สอบบัญชีเห็นว่าการรับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบของบริษัทและบริษัทย่อย เนื่องจากเป็นรายการที่มีจำนวนเงินที่มีสาระสำคัญเมื่อเทียบกับรายได้รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ตลอดจนต้องใช้ดุลยพินิจของผู้บริหาร โดยผู้สอบบัญชีได้อธิบายขั้นตอนการตรวจสอบรายการดังกล่าวโดยละเอียด เช่น อ่านสัญญาก่อสร้างเพื่อพิจารณาเงื่อนไขต่างๆ ที่เกี่ยวกับการรับรู้รายได้ สอบถามผู้บริหารที่รับผิดชอบและทำความเข้าใจกระบวนการที่บริษัทและบริษัทย่อยใช้ในการประเมินขั้นความสำเร็จของงานและการประมาณต้นทุนโครงการก่อสร้างตลอดทั้งโครงการ ตรวจสอบประมาณการต้นทุนโครงการก่อสร้างกับแผนงบประมาณสำหรับแต่ละโครงการ ตรวจสอบต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างที่เกิดขึ้นจริงกับเอกสารประกอบรายการ เป็นต้น (รายละเอียดแสดงในรายงานผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินปี 2562)

นอกจากนั้น รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตยังขอให้สังเกตเหตุการณ์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 15 เรื่อง ข้อพิพาทเกี่ยวกับทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยาของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม) รวมถึงข้อตกลงร่วมกันในการยุติข้อพิพาททั้งหมดที่มีต่อหน่วยงานภาครัฐ ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม มีรายละเอียดในหัวข้อสภาพขนาดแนวโน้มการเจริญเติบโตและการพัฒนาของภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง

14.1.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุนรวม หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี		การเปลี่ยนแปลง	
	2562	2561	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากสัญญาก่อสร้างและการขายวัสดุ	23,009.80	29,295.94	(6,286.14)	(21.46)
รายได้อื่น	1,786.71	1,879.63	(92.92)	(4.94)
รวมรายได้	24,796.51	31,175.57	(6,379.06)	(20.46)
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ	21,027.98	26,975.66	(5,947.68)	(22.05)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,429.56	1,984.83	444.73	22.41
รวมค่าใช้จ่าย	23,457.54	28,960.49	(5,502.95)	(19.00)
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทาง การเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,338.97	2,215.08	(876.11)	(39.55)
<u>บวก</u> ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,806.24	1,657.63	148.61	8.97
<u>หัก</u> ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,225.80	1,247.53	(21.73)	(1.74)
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	126.39	138.78	(12.39)	(8.93)
กำไรสุทธิ	1,793.02	2,486.40	(693.38)	(27.89)
<u>หัก</u> ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	15.24	(7.91)	23.15	(292.73)
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	1,777.78	2,494.31	(716.53)	(28.73)

กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทของปี 2562 มีจำนวน 1,777.78 ล้านบาท ลดลง 716.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 28.73

บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทของปี 2562 จำนวน 1,777.78 ล้านบาท ลดลง 716.53 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 28.73 เนื่องจากรายได้จากสัญญาก่อสร้างลดลงและค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น

รายได้จากสัญญาก่อสร้างและการขายวัสดุ ในปี 2562 มีจำนวน 23,009.80 ล้านบาท ลดลง 6,286.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 21.46

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากสัญญาก่อสร้างและการขายวัสดุรวม 23,009.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 92.79 ของรายได้รวม ลดลง 6,286.14 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 21.46 สาเหตุมาจากโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงชุมทางถนนจิระ – ขอนแก่นและโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรีส่งมอบงานเรียบร้อยแล้วและเข้าสู่ระยะเวลาดำรงรักษา

ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุ ในปี 2562 มีจำนวน 21,027.98 ล้านบาท ลดลง 5,947.68 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.05

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุรวม 21,027.98 ล้านบาท ลดลง 5,947.68 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 22.05 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรขั้นต้น 1,981.82 ล้านบาท ลดลง 338.46 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 14.59 เนื่องจากรายได้จากสัญญาก่อสร้างลดลง อย่างไรก็ตาม อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2562 เท่ากับร้อยละ 8.61 เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับร้อยละ 7.92

รายได้อื่นในปี 2562 มีจำนวน 1,786.71 ล้านบาท ลดลง 92.92 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.94

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้อื่นจำนวน 1,786.71 ล้านบาท ลดลง 92.92 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 4.94 เนื่องจากกำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของ
ปี 2562 มีจำนวน 2,429.56
ล้านบาท เพิ่มขึ้น 444.73
ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ
22.41

บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 2,429.56 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 444.73 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 22.41 ส่วนใหญ่มาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าเสื่อมราคา ค่าตัดจำหน่ายต้นทุนพัฒนาโครงการและภาษีธุรกิจเฉพาะ

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีค่าใช้จ่ายอย่างชัดเจนเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของสำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) แต่บริษัทได้สนับสนุนและส่งเสริมพัฒนาบุคลากรของบริษัทให้มีความสามารถในการศึกษาค้นคว้าเพื่อหาความรู้ใหม่ มีการพัฒนาเชิงทดลอง มีการใช้ความรู้ด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เพื่อนำไปสู่การสร้างให้เกิดผลิตภัณฑ์ใหม่หรือกระบวนการใหม่ หรือปรับปรุงผลิตภัณฑ์ หรือกระบวนการผลิตเดิมให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งทำให้บรรลุวัตถุประสงค์ตามนโยบายการพัฒนาบุคลากร ซึ่งก่อให้เกิดเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ในการทำงาน ที่บริษัทได้จัดให้มีการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด ทำให้มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมอยู่ในนโยบายการพัฒนาบุคลากร

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน
บริษัทร่วมในปี 2562 มีจำนวน
1,806.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น
148.61 ล้านบาท คิดเป็น
ร้อยละ 8.97

บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมจำนวน 1,806.24 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 148.61 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 8.97 เนื่องจากผลประกอบการที่ดีขึ้นของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) อีกทั้งบริษัทได้เพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในทั้งสองบริษัท ระหว่างปี

สำหรับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้เปิดให้บริการเชิงพาณิชย์ รถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย (สถานีหัวลำโพง-สถานีหลักสอง) เมื่อวันที่ 29 กันยายน 2562 ประกอบกับได้จำหน่ายหุ้นสามัญในบริษัท ที่ติดบลิว จำกัด (มหาชน) ในปี 2562 และได้โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในบริษัท ที่ติดบลิว จำกัด (มหาชน) จากเดิมที่จัดประเภทเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วมไปเป็นเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย เป็นผลให้รับรู้กำไรจากการโอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุน (รายละเอียดเพิ่มเติมแสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 15)

สำหรับ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ผลประกอบการที่ดีขึ้นมาจากการเพิ่มขึ้นของส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม คือ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งได้เริ่มซื้อขายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนตุลาคม 2562

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม หน่วย: ล้านบาท	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1,560.38	1,479.71	80.67	5.45
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	250.88	178.40	72.48	40.63
บริษัท กมลลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด	(5.02)	(0.48)	(4.54)	(945.83)
รวม	1,806.24	1,657.63	148.61	8.97

ค่าใช้จ่ายทางการเงินของ บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายทางการเงิน จำนวน 1,225.80 ล้านบาท ลดลง 21.73 ปี 2562 มีจำนวน 1,225.80 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 1.74
ล้านบาท ลดลง 21.73 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.74

ภาษีเงินได้นิติบุคคลของปี บริษัทและบริษัทย่อยมีภาษีเงินได้นิติบุคคลจำนวน 126.39 ล้านบาท ลดลง 12.39 2562 มีจำนวน 126.39 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 8.93 ส่วนใหญ่มาจากกิจการร่วมค้าและ
บาท ลดลง 12.39 ล้านบาท บริษัทย่อยในประเทศไทย
คิดเป็นร้อยละ 8.93

ในปี 2562 อัตราผลตอบแทน บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นร้อยละ 6.63 ลดลงร้อยละ 3.41 เมื่อเทียบกับ
ผู้ถือหุ้น เท่ากับ ร้อยละ 6.63 กับปีก่อนหน้า และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.14 ลดลงร้อยละ
และอัตราผลตอบแทนจาก 0.92 เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า เนื่องจากมีกำไรสุทธิที่ลดลง
สินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 2.14

งบแสดงฐานะทางการเงินรวม หน่วย: ล้านบาท	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2561	การเปลี่ยนแปลง	
			จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์	82,585.59	83,500.54	(914.95)	(1.10)
หนี้สิน	54,773.07	57,671.82	(2,898.75)	(5.03)
ส่วนของผู้ถือหุ้น	27,812.52	25,828.72	1,983.80	7.68

สินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ 82,585.59 ล้านบาท ลดลง
ธันวาคม 2562 มีจำนวน จากสิ้นปีก่อนหน้า 914.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.10 เนื่องจากลูกหนี้และสินทรัพย์ที่
82,585.59 ล้านบาท ลดลง เกิดจากสัญญาลดลง
จากปีก่อนหน้า ร้อยละ 1.10

หนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สิน 54,773.07 ล้านบาท ลดลง
ธันวาคม 2562 มีจำนวน 2,898.75 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.03 ส่วนใหญ่มาจากการลดลงของเจ้าหนี้
54,773.07 ล้านบาท ลดลง
จากปีก่อนหน้า ร้อยละ 5.03

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 27,812.52
ธันวาคม 2562 มีจำนวน ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 1,983.80 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 7.68 มาจากผล
27,812.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้น ประกอบการของบริษัทย่อยสุทธิจากเงินปันผลจ่าย
จากปีก่อนหน้า ร้อยละ 7.68

งบกระแสเงินสด หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี	
	2562	2561
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,427.69	7,164.35
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,949.63)	(1,876.54)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(396.00)	(3,357.18)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(36.88)	(69.90)
เงินสดสุทธิเพิ่มขึ้น (ลดลง)	45.18	1,860.73

ในปี 2562 มีเงินสดได้มาจาก
กิจกรรมดำเนินงานจำนวน
3,427.69 ล้านบาท เงินสดใช้
ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน
2,949.63 ล้านบาท และเงินสด
ใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน
จำนวน 396.00 ล้านบาท

ในปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน
3,427.69 ล้านบาท เนื่องจากผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดใช้ไปใน
กิจกรรมลงทุนจำนวน 2,949.63 ล้านบาท เนื่องจากการลงทุนในบริษัทร่วมและที่ดิน
อาคารและอุปกรณ์ และมีเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงิน 396.00 ล้านบาท ทำให้มีเงิน
สดสุทธิเพิ่มขึ้น 45.18 ล้านบาท

14.1.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยตามงบการเงินรวมได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจาก
บริษัทและบริษัทย่อยได้จัดทำให้มีการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ และกรณีที่เกิดมูลค่าของสินทรัพย์ใดจะด้อยลง บริษัท
และบริษัทย่อยจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าจำนวน 2,383.19 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้าบริษัท
ที่เกี่ยวข้อง ร้อยละ 28.75 เช่น บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และลูกหนี้การค้าบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องร้อยละ
71.25 เช่น การรถไฟฟ้ามหานครแห่งประเทศไทย และลูกหนี้อื่นจำนวน 1,259.36 ล้านบาท รวมมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 3,642.55
ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 3,763.23 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 50.81 เนื่องจากโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงชุมทาง
ถนนจิระ – ขอนแก่นและโครงการโรงไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรีส่งมอบงานเรียบร้อยแล้ว ได้รับเงินค่างานแล้ว ประกอบกับยอดลูกหนี้
การค้าของโครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มมีจำนวนลดลงเมื่อเทียบกับปีก่อน

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการรับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุก่อสร้าง โดยปกติ
ระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัท คือ 30-65 วัน สำหรับปี 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ
87.63 วัน เพิ่มขึ้น 7.47 วัน จากปี 2561 สาเหตุที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสูงมาจากการคำนวณค่าเฉลี่ยของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น
ระหว่างยอดต้นงวดและยอดปลายงวด ซึ่งยอดลูกหนี้ ณ สิ้นปี 2561 อยู่ในระดับสูงกว่าปกติและไม่สอดคล้องกับรายได้จากการ
รับเหมาก่อสร้างและการขายวัสดุก่อสร้างที่ลดลงในปี 2562 อย่างไรก็ตาม หากคำนวณระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยโดยใช้ยอดลูกหนี้
การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2562 จะได้เท่ากับ 57.78 วัน ซึ่งอยู่ในระดับปกติ

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่ได้รับ บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผล
ขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการ
วิเคราะห์อายุหนี้ (การวิเคราะห์อายุหนี้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9)

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและดอกเบี้ยค้างรับตาม
งบการเงินรวม 54.06 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินให้กู้ยืมแก่ บริษัท กมลลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด โดยในช่วงปี 2562 กิจการ
ร่วมค้า ซีเคซีเอส และกิจการร่วมค้า บีบีซีดี ได้ชำระคืนหนี้สินทั้งหมดแล้ว (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6 จ)

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา/หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาประกอบด้วยรายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระและลูกหนี้เงินประกันผลงานตามสัญญา ส่วนหนี้สินที่เกิดจากสัญญาเดิมประกอบด้วยรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าและเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง บริษัทได้จัดประเภทรายการบัญชีใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับคำนิยามศัพท์ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 15 เรื่อง รายได้จากสัญญาที่ทำกับลูกค้า รายละเอียดเพิ่มเติมแสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวน 1,766.06 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2561 จำนวน 2,122.64 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.58 สาเหตุมาจากการเร่งรัดเก็บเงินค่างาน สำหรับหนี้สินที่เกิดจากสัญญา มีจำนวน 10,772.80 ล้านบาท ลดลง 210.29 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.91 เนื่องจากความคืบหน้าของงานก่อสร้าง

	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา				
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	1,127.63	3,103.91	(1,976.28)	(63.67)
เงินประกันผลงานค้างรับ	638.43	784.79	(146.36)	(18.65)
รวมสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1,766.06	3,888.70	(2,122.64)	(54.58)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา				
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	9,116.36	7,726.19	1,390.17	17.99
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	1,656.43	3,256.90	(1,600.47)	(49.14)
รวมหนี้สินที่เกิดจากสัญญา	10,772.79	10,983.09	(210.30)	(1.91)

เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมจำนวน 10,028.18 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 2,523.34 ล้านบาท รวมเป็น 12,551.52 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 เงินกู้ยืมนี้จะคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่โครงการในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำบวกร้อยละ 0.25 (MLR + 0.25%) ต่อปี และคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว (ภายในปี 2562) ในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และมีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดไม่เกินปี 2574 โดยให้ชำระคืนเงินกู้ในอัตราเดียวกับอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของธนาคารผู้ให้สินเชื่อโครงการดังกล่าว

ในปี 2562 บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ได้ชำระคืนเงินกู้มาเป็นจำนวน 3,000 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด จะชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ยจากเงินสดคงเหลือภายหลังจากที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้ว (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 6 ข)

เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามงบการเงินรวมจำนวน 27,849.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2561 จำนวน 5,402.56 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดดังนี้

	2562	2561	2562	2561	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	32.21	31.78	20,896.62	19,230.86	1,665.76	8.66
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	31.90	27.22	6,938.49	3,196.67	3,741.82	117.05
บริษัท กมล ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด	20.00	20.00	14.18	19.20	(5.02)	(26.15)
รวม			27,849.29	22,446.73	5,402.56	24.07

สาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นของเงินลงทุนในบริษัทร่วม มาจากบริษัทลงทุนในบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) เพิ่มขึ้นระหว่างปี (รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 15)

14.1.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

อัตราส่วนทุนหมุนเวียน บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนทุนหมุนเวียนตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1.06 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 0.91 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.51 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนซึ่งเท่ากับ 0.31 เท่า เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนลดลง และ Cash Cycle อยู่ที่เหมาะสม 28.65 วัน ลดลงจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 44.34 วัน (ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย+ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย-ระยะเวลาชำระหนี้)

บริษัทมั่นใจว่าสภาพคล่องของบริษัทเพียงพอต่อการดำเนินงาน และมีความสามารถในการชำระหนี้ อีกทั้งปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 เท่ากับ 1.00 เท่า ลดลงจากสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.07 เท่า โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินกู้ยืมกู้ซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 3.00 เท่า

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 2.98 เท่า ลดลง 0.70 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2561 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง

14.1.5 ภาระผูกพัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีภาระผูกพันที่สำคัญ ดังนี้

- บริษัทได้ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ในโครงการก่อสร้างของบริษัทย่อย คือ บริษัท ข.การช่าง (ลาว) จำกัด ที่ได้รับจากธนาคารและสถาบันการเงินในวงเงินรวม 19,953 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพันเกี่ยวกับค่าก่อสร้างโครงการต่างๆ และการบริการ ซึ่งบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาไว้แล้วเป็นจำนวน 9,259 ล้านบาท 32 ล้านยูโร 27 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาและ 16 ล้านเยน
- มีหนังสือค้ำประกันที่ออกโดยธนาคารในนามของบริษัทและบริษัทย่อย ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับภาระผูกพันทางปฏิบัติตามปกติธุรกิจ ในวงเงินรวม 18,971 ล้านบาท
- บริษัทและบริษัทย่อยมีรายการจ่ายฝ่ายทุนจำนวนเงินประมาณ 100 ล้านบาท และ 9 ล้านเยน ที่เกี่ยวข้องกับการซื้ออาคาร เครื่องจักรและอุปกรณ์
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันในการจ่ายค่าเช่าสัญญาเช่าพื้นที่ในอาคารสำนักงาน และอุปกรณ์ เป็นจำนวนเงินรวม 197 ล้านบาท
- บริษัทมีภาระผูกพันในการสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (ตามหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 6ข)
- บริษัทย่อยมีภาระผูกพันที่จะให้เงินทุนแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่ง เพื่อใช้สำหรับพัฒนาและบริหารโครงการพักอาศัยสำหรับผู้สูงอายุ คงเหลือเป็นจำนวน 229 ล้านบาท

14.1.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานในอนาคต

ในปี 2562 ภาครัฐได้ผลักดันโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ได้สำเร็จหลายโครงการ เช่น โครงการรถไฟความเร็วสูงเชื่อม 3 สนามบิน โครงการท่าเรือมาบตาพุด เฟส 3 โครงการรถไฟความเร็วสูงไทย-จีน โครงการระบบเก็บค่าผ่านทางและบำรุงรักษา โครงการมอเตอร์เวย์สายบางใหญ่-กาญจนบุรีและสายบางปะอิน-นครราชสีมาและทางด่วนพระราม 3 – ดาวคะนอง นอกจากนี้ ยังมีหลายโครงการที่อยู่ระหว่างการเปิดประมูลต่อเนื่องไปจนถึงปี 2563 เช่น โครงการพัฒนาศูนย์ข้อมูลและเมืองการบินภาคตะวันออก โครงการท่าเรือแหลมฉบัง เป็นต้น

เมื่อโครงการขนาดใหญ่เหล่านี้เริ่มดำเนินการก่อสร้างจะส่งผลให้เกิดการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัว และเพิ่มความเชื่อมั่นต่อประเทศไทยในเวทีโลกช่วยดึงดูดการลงทุนจากภาคธุรกิจทั่วโลกและยกระดับประเทศไทยไปสู่อุตสาหกรรม 4.0 อันเป็นกลไกขับเคลื่อนเศรษฐกิจของประเทศไทยในอนาคต

นอกจากโครงการที่ได้เริ่มเข้าสู่ขั้นตอนการประมูลแล้ว ยังมีโครงการอีกมากมาย ที่ภาครัฐพยายามผลักดันเพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการลงทุนด้านโครงสร้างพื้นฐาน เช่น โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีส้มตะวันตก ช่วงบางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย โครงการรถไฟฟ้ามหานครสายสีม่วงใต้ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ โครงการรถไฟสายสีแดง โครงการรถไฟทางคู่ 9 เส้นทาง โครงการรันเวย์ที่ 3 สนามบินสุวรรณภูมิ 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 2562 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวสุภามาส ตริวิศวะเวทย์)
กรรมการผู้จัดการใหญ่

(นายประเสริฐ มรัตนะพร)
กรรมการ