

## ส่วนที่ 3

## ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

## 13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินรวม

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
สินทรัพย์	83,500.54	82,585.59	82,774.02
หนี้สิน	57,671.82	54,773.07	56,503.38
ส่วนของผู้ถือหุ้น	25,828.72	27,812.52	26,270.64
รายได้รวม	31,175.57	24,796.51	18,442.22
กำไรขั้นต้น	2,316.64	1,974.96	1,405.25
กำไรสุทธิ			
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	2,494.31	1,777.78	612.16
กำไรต่อหุ้น (บาท)	1.47	1.05	0.37

ข้อมูลทางการเงินโดยสรุปตามงบการเงินเฉพาะกิจการ

รายการ	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
สินทรัพย์	77,443.27	73,091.66	75,722.83
หนี้สิน	53,489.80	48,667.52	52,945.35
ส่วนของผู้ถือหุ้น	23,953.47	24,424.14	22,777.48
รายได้รวม	24,454.30	20,041.46	14,294.63
กำไรขั้นต้น	1,688.12	1,454.44	1,050.80
กำไรสุทธิ	1,240.04	452.29	93.66
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.73	0.27	0.06

### งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวม และงบกระแสเงินสดรวม 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 ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม 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

### งบการเงินสำหรับรอบบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน และหมายเหตุประกอบงบการเงินรวม รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) ด้วยเช่นกันและเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัท ข.การช่าง จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินและขอให้สังเกตเหตุการณ์ตามหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 17 เรื่องข้อพิพาทเกี่ยวกับทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยาของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม) รวมถึงข้อตกลงร่วมกันในการยุติข้อพิพาททั้งหมดที่มีต่อหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งในปัจจุบันได้ดำเนินการยุติข้อพิพาทที่มีต่อกันทั้งหมดแล้ว รวมทั้งบริษัทย่อยดังกล่าวได้ยื่นถอนการบังคับคดีตามคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

### 13.1 งบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

#### 13.1.1 งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
<b>สินทรัพย์</b>						
<b>สินทรัพย์หมุนเวียน</b>						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,549,823,195	10.24%	8,595,002,465	10.41%	7,565,841,469	9.14%
เงินลงทุนชั่วคราว	384,562,356	0.46%	565,067,902	0.68%	-	-
เงินลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้	-	-	-	-	201,027,215	0.24%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	7,405,780,024	8.87%	3,642,589,530	4.41%	3,659,289,970	4.42%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และดอกเบี้ยค้างรับ	267,895,726	0.32%	54,058,959	0.07%	62,207,986	0.07%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	3,888,695,847	4.66%	1,766,058,726	2.14%	2,058,753,282	2.49%
วัสดุอุปกรณ์และอะไหล่	763,507,847	0.92%	411,243,025	0.50%	377,025,991	0.46%
สินทรัพย์ที่รับรู้จากต้นทุนในการทำให้เสร็จ สิ้นตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า	-	-	-	-	1,141,759,737	1.38%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	4,517,489,586	5.41%	3,339,344,612	4.04%	4,238,406,349	5.12%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน	367,164,945	0.44%	366,150,879	0.44%	197,326,083	0.24%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	403,772,475	0.48%	213,576,439	0.26%	331,989,812	0.40%
<b>รวมสินทรัพย์หมุนเวียน</b>	<b>26,548,692,001</b>	<b>31.80%</b>	<b>18,953,092,537</b>	<b>22.95%</b>	<b>19,833,627,894</b>	<b>23.96%</b>
<b>สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	15,000,000	0.02%	15,000,000	0.02%	15,000,000	0.02%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและ ดอกเบี้ยค้างรับ	14,072,892,983	16.85%	12,551,523,036	15.20%	13,109,495,092	15.84%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน และดอกเบี้ยค้างรับ	3,874,608	0.00%	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	22,446,728,243	26.88%	27,849,288,381	33.72%	27,478,276,579	33.20%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	9,566,994,040	11.46%	10,854,172,820	13.14%	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	9,778,157,460	11.81%
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	569,552,594	0.68%	748,227,955	0.91%	727,046,830	0.88%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	9,787,782,833	11.72%	11,163,970,424	13.52%	11,193,954,060	13.52%
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	120,983,173	0.15%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	40,138,375	0.05%	34,323,452	0.04%	33,618,940	0.04%
ลูกหนี้เงินชดเชยค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้น	2,515,620,262	3.01%	-	-	-	-
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(2,515,620,262)	(3.01%)	-	-	-	-



รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	101,847,617	0.12%	93,042,473	0.11%	136,152,043	0.16%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	88,089,548	0.11%	66,726,982	0.08%	146,399,263	0.18%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	176,686,576	0.21%	166,292,205	0.20%	156,642,635	0.19%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	82,261,575	0.10%	89,928,780	0.11%	44,663,821	0.05%
<b>รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน</b>	<b>56,951,848,992</b>	<b>68.20%</b>	<b>63,632,496,508</b>	<b>77.05%</b>	<b>62,940,389,896</b>	<b>76.04%</b>
<b>รวมสินทรัพย์</b>	<b>83,500,540,993</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,585,589,045</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,774,017,790</b>	<b>100.00%</b>
<b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
<b>หนี้สินหมุนเวียน</b>						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	6,319,965,911	7.57%	1,874,121,311	2.27%	147,073,239	0.18%
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,396,504,685	6.46%	2,573,806,731	3.12%	2,635,842,117	3.18%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,325,182	0.00%	28,604	0.00%	72,396,380	0.09%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	325,000,000	0.39%	525,000,000	0.64%	600,000,000	0.72%
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,500,000,000	5.39%	1,000,000,000	1.21%	3,070,000,000	3.71%
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	10,983,088,544	13.15%	10,772,796,076	13.04%	7,508,550,165	9.07%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	699,343,714	0.84%	603,556,731	0.73%	487,046,846	0.59%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	23,403,776	0.03%	28,983,468	0.04%	6,277,692	0.01%
ภาษีขายรอเรียกเก็บ	367,582,351	0.44%	163,912,780	0.20%	162,036,847	0.20%
หนี้สินตราสารอนุพันธ์	315,647,874	0.38%	288,732,190	0.35%	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	105,934,029	0.13%	77,813,405	0.09%	68,385,783	0.08%
<b>รวมหนี้สินหมุนเวียน</b>	<b>29,037,796,066</b>	<b>34.78%</b>	<b>17,908,751,296</b>	<b>21.69%</b>	<b>14,757,609,069</b>	<b>17.83%</b>
<b>หนี้สินไม่หมุนเวียน</b>						
หนี้สินตามสัญญาเช่า – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	28,604	0.00%	-	-	51,462,830	0.06%
เงินกู้ยืมระยะยาว – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	515,443,288	0.62%	1,726,290,137	2.09%	6,277,223,470	7.59%
หุ้นกู้ – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	25,034,222,525	29.98%	31,878,660,386	38.60%	32,308,962,408	39.03%
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	858,780,206	1.03%	820,670,404	0.99%	888,603,061	1.07%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,225,552,026	2.66%	2,438,699,968	2.95%	2,219,521,899	2.68%
<b>รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน</b>	<b>28,634,026,649</b>	<b>34.29%</b>	<b>36,864,320,895</b>	<b>44.63%</b>	<b>41,745,773,668</b>	<b>50.43%</b>
<b>รวมหนี้สิน</b>	<b>57,671,822,715</b>	<b>69.07%</b>	<b>54,773,072,191</b>	<b>66.32%</b>	<b>56,503,382,737</b>	<b>68.26%</b>



รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,693,899,970 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,899,970	2.03%	1,693,899,970	2.05%	1,693,899,970	2.05%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,693,896,872 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,693,896,872	2.03%	1,693,896,872	2.05%	1,693,896,872	2.05%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	4,869,410,139	5.83%	4,869,410,139	5.90%	4,869,410,139	5.88%
หุ้นทุนซื้อคืน	-	-	-	-	(674,407,440)	(0.81%)
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว – สำรองตามกฎหมาย	174,889,997	0.21%	174,889,997	0.21%	185,892,313	0.22%
- สำรองหุ้นทุนซื้อคืน	-	-	-	-	674,407,440	0.82%
ยังไม่ได้จัดสรร	13,365,043,548	16.00%	14,313,297,802	17.33%	13,850,811,377	16.73%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	5,317,771,265	6.37%	6,341,179,879	7.68%	5,246,614,275	6.34%
<b>ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ</b>	<b>25,421,011,821</b>	<b>30.44%</b>	<b>27,392,674,689</b>	<b>33.17%</b>	<b>25,846,624,976</b>	<b>31.23%</b>
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	407,706,457	0.49%	419,842,165	0.51%	424,010,077	0.51%
<b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>25,828,718,278</b>	<b>30.93%</b>	<b>27,812,516,854</b>	<b>33.68%</b>	<b>26,270,635,053</b>	<b>31.74%</b>
<b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>	<b>83,500,540,993</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,585,589,045</b>	<b>100.00%</b>	<b>82,774,017,790</b>	<b>100.00%</b>



## 13.1.2 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
<b>รายได้</b>						
รายได้จากสัญญาก่อสร้าง	29,292,299,525	93.96%	23,002,938,634	92.77%	16,745,774,040	90.80%
รายได้อื่น						
รายได้ค่าบริการโครงการ	203,097,268	0.65%	186,181,923	0.75%	195,644,722	1.06%
รายได้ค่าเช่า	64,865,669	0.21%	87,268,984	0.35%	63,236,963	0.35%
รายได้ดอกเบี้ย	816,485,634	2.62%	876,189,381	3.54%	642,055,572	3.48%
รายได้เงินปันผล	464,714,590	1.49%	464,636,565	1.87%	464,621,690	2.52%
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	259,988,786	0.83%	47,693,516	0.19%	275,191,010	1.49%
อื่นๆ	74,116,885	0.24%	131,602,892	0.53%	55,691,707	0.30%
<b>รวมรายได้</b>	<b>31,175,568,357</b>	<b>100.00%</b>	<b>24,796,511,895</b>	<b>100.00%</b>	<b>18,442,215,704</b>	<b>100.00%</b>
<b>ค่าใช้จ่าย</b>						
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	26,975,661,929	86.53%	21,027,975,348	84.80%	15,340,523,312	83.18%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,984,823,703	6.36%	2,429,563,516	9.80%	2,027,423,743	10.99%
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>28,960,485,632</b>	<b>92.89%</b>	<b>23,457,538,864</b>	<b>94.60%</b>	<b>17,367,947,055</b>	<b>94.17%</b>
กำไรจากการดำเนินงาน	2,215,082,725	7.11%	1,338,973,031	5.40%	1,074,268,649	5.83%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,657,629,585	5.31%	1,806,244,729	7.28%	856,622,333	4.64%
ต้นทุนทางการเงิน	(1,247,530,284)	(4.00%)	(1,225,801,951)	(4.94%)	(1,275,614,284)	(6.92%)
<b>กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้</b>	<b>2,625,182,026</b>	<b>8.42%</b>	<b>1,919,415,809</b>	<b>7.74%</b>	<b>655,276,698</b>	<b>3.55%</b>
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(138,780,460)	(0.45%)	(126,393,756)	(0.51%)	(28,359,993)	(0.15%)
<b>กำไรสำหรับปี</b>	<b>2,486,401,566</b>	<b>7.97%</b>	<b>1,793,022,053</b>	<b>7.23%</b>	<b>626,916,705</b>	<b>3.40%</b>
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) จากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด - สุทธิจากภาษีเงินได้	(53,820,375)	(0.17%)	18,066,800	0.07%	206,986,150	1.12%
กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย - สุทธิจากภาษีเงินได้	(140,869,640)	(0.45%)	856,651,411	3.45%	-	-
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	396,275,909	1.27%	105,476,914	0.43%	(551,025)	0.00%
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	201,585,894	0.65%	980,195,125	3.95%	206,435,125	1.12%



รายการ หน่วย : บาท	งบการเงินรวม					
	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของเงินลงทุนในตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-	(869,802,945)	(4.72%)
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย - สุทธิจากภาษีเงินได้	3,724,742	0.01%	42,094,640	0.17%	(25,966,122)	(0.14%)
ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในบริษัทรวม	3,423,349	0.01%	(24,988,157)	(0.10%)	(430,613,379)	(2.33%)
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของการกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษีเงินได้	7,148,091	0.02%	17,106,483	0.07%	(1,326,382,446)	(7.19%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	208,733,985	0.67%	997,301,608	4.02%	(1,119,947,321)	(6.07%)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,695,135,551	8.65%	2,790,323,661	11.25%	(493,030,616)	(2.67%)
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,494,309,044	8.00%	1,777,781,990	7.17%	612,157,746	3.32%
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(7,907,478)	(0.03%)	15,240,063	0.06%	14,758,959	0.08%
	2,486,401,566	7.97%	1,793,022,053	7.23%	626,916,705	3.40%
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทฯ	2,696,784,314	8.65%	2,778,187,953	11.20%	(507,254,528)	(2.75%)
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	(1,648,763)	(0.01%)	12,135,708	0.05%	14,223,912	0.08%
	2,695,135,551	8.64%	2,790,323,661	11.25%	(493,030,616)	(2.67%)
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน						
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัท	1.47		1.05		0.37	
จำนวนหุ้นสามัญเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (หุ้น)	1,693,896,872		1,693,896,872		1,676,445,283	



## 13.1.3 งบกระแสเงินสด

รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>			
กำไรก่อนภาษี	2,625,182,026	1,919,415,809	655,276,698
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	705,524,270	526,251,420	725,973,786
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	35,721	1,258,665	6,104
รายได้เงินปันผล	(464,714,590)	(464,636,565)	(464,621,690)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	(8,192,580)	(6,040,975)	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้	-	-	(1,046,836)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(259,988,786)	(47,693,516)	(275,191,010)
ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (โอนกลับ)(2561, 2562: ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ)	-	7,944,467	(5,350)
ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการลดลงของมูลค่าเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	2,280,000	-
กำไรจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	(37,422,500)	-
กำไรจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(21,193,829)	(7,639,412)	(9,680,426)
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	294,008,517	14,116,597	10,449,884
โอนอุปกรณ์เป็นต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	-	35,782,060	5,141,398
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(4,221,402)	(927,306)	(593,083)
ขาดทุนจากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	4,091,541	-	-
กำไรที่ยังไม่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่า			
เงินลงทุนในหลักทรัพย์ในความต้องการของตลาด	(1,056,784)	(2,817,909)	-
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้	-	-	(254,987)
ขาดทุน (กำไร) จากการทำสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้า	-	751,358	(751,358)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,657,629,585)	(1,806,244,729)	(856,622,333)
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	232,549,261	122,577,547	76,152,647
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจัดการเงินกู้และค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	12,806,409	11,597,930	10,603,828
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,226,488,916	1,207,950,334	1,260,022,880
<b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>	2,683,689,105	1,476,503,275	1,134,860,152
<b>สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง</b>			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(1,574,738,348)	2,991,543,696	(577,365,655)
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	1,157,100,074	2,122,637,121	(292,694,556)
วัสดุก่อสร้างและอะไหล่	1,052,184,962	352,264,822	34,217,034
สินทรัพย์ที่รับรู้จากต้นทุนการทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า	-	-	(1,141,759,737)
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง	54,761,720	1,178,144,974	(899,061,737)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	182,134,060	188,721,994	(132,158,927)





รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
เงินทดรองจ่ายสำหรับโครงการในอนาคต	(85,583,743)	8,805,144	(43,109,570)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(28,164,911)	(9,133,725)	34,892,711
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,412,740,206	(2,824,724,817)	(39,836,332)
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา	3,353,871,734	(295,327,306)	(3,264,245,911)
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(176,326,557)	(95,234,983)	(116,146,528)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	147,448,492	(233,466,783)	(9,879,839)
จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	(94,277,430)	(118,592,709)	(40,543,074)
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	8,084,839,364	4,742,140,703	(5,352,831,969)
จ่ายดอกเบี้ย	(1,198,794,732)	(1,225,964,854)	(1,211,061,108)
รับคืน (จ่าย) ภาษีเงินได้	278,301,121	(88,490,152)	4,851,962
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>	<b>7,164,345,753</b>	<b>3,427,685,697</b>	<b>(6,559,041,115)</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกันลดลง	221,213	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(5,432,000,000)	(4,175,642,568)	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	7,265,367,611	4,003,296,348	
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้	-	-	(200,000,000)
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในกองทุนเปิดตราสารหนี้	-	-	556,264,509
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง (เพิ่มขึ้น)	(198,515,781)	213,836,767	(5,400,000)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมลดลง (เพิ่มขึ้น)	(1,126,800,000)	2,286,580,000	0
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันลดลง	2,700,000	3,600,000	0
เงินปันผลรับจากบริษัทย่อย บริษัทร่วมและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	1,131,538,859	1,253,662,346	985,631,351
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	413,800,000	68,253,045	533,786,290
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,424,685,990)	(4,297,204,408)	(3,037,000)
ซื้อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(205,750,000)	-
ซื้อเงินลงทุนในตราสารทุน	-	-	(8,050,000)
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนเพิ่มขึ้น	-	(1,270,644)	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น	(2,548,395,469)	(2,243,596,416)	(587,507,532)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(6,385,296)	(158,800)	(4,296,421)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	37,922,500	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายอาคารและอุปกรณ์	46,621,249	106,843,023	35,868,144
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน</b>	<b>(1,876,533,604)</b>	<b>(2,949,628,807)</b>	<b>1,303,259,341</b>
<b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินลดลง	(1,967,181,572)	(4,288,956,601)	(1,952,179,357)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	-	1,776,900,000	5,150,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(1,695,370,000)	(375,000,000)	(525,000,000)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	7,044,865,000	9,988,000,000	4,993,729,000
ชำระคืนหุ้นกู้	(6,000,000,000)	(6,650,000,000)	(2,500,000,000)



รายการ หน่วย: บาท	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
เงินสดจ่ายเพื่อชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	(62,253,260)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนของบริษัทย่อย	45,000,000	-	-
เงินปันผลจ่าย	(761,994,506)	(846,944,932)	(338,777,625)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(22,500,000)	-	(10,056,000)
เงินสดจ่ายซื้อคืนหุ้นทุน	-	-	(674,407,440)
<b>เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>	<b>(3,357,181,078)</b>	<b>(396,001,533)</b>	<b>4,081,055,318</b>
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(69,902,691)	(36,876,087)	145,565,460
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	1,860,728,380	45,179,270	(1,029,160,996)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	6,689,094,815	8,549,823,195	8,595,002,465
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	8,549,823,195	8,595,002,465	7,565,841,469

### 13.2 อัตราส่วนทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
<b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.91	1.06	1.34
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.56	0.71	0.77
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.26	0.15	(0.40)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.18	5.94	6.97
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	59.03	61.40	52.37
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	6.58	6.09	7.17
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	55.46	59.92	50.89
วงจรเงินสด (วัน)	3.57	1.48	1.48
<b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร</b>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	7.91%	8.59%	8.39%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	7.49%	5.75%	6.32%
อัตราส่วนรายได้อื่นต่อรายได้รวม (%)	5.18%	6.13%	7.79%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (%)	323.43%	255.99%	(610.56%)
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8.00%	7.17%	3.32%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	10.04%	6.63%	2.26%



รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
<b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน</b>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	3.06%	2.14%	0.74%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	33.32%	20.69%	11.17%
อัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.38	0.30	0.22
<b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน</b>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.23	1.97	2.15
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติทช) (เท่า)*	1.07	1.00	1.32
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) **	3.68	2.98	2.07
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อน ดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัด จำหน่าย (interest bearing debt to EBITDA ratio)	8.00	10.12	16.10
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	0.50	0.18	(1.09)

**หมายเหตุ**

\* ข้อกำหนดว่าด้วยมติทช ได้กำหนดให้ผู้ถือหุ้นผู้ดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นไม่เกินกว่า 3 (สาม) ต่อ 1 (หนึ่ง) ณ วันสิ้นงวดบัญชีของไตรมาสที่สอง และ ณ วันสิ้นสุรอบปีบัญชีของแต่ละปี โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ตามข้อกำหนดมติทช) = หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยหรือดอกเบี้ยอยู่ภายใต้ส่วนลดหักด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนระยะสั้นและลูกหนี้การค้าซึ่งเป็นองค์กรรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจตามสัญญาก่อสร้างที่มีภาระดอกเบี้ย และลูกหนี้การค้าดังกล่าวได้ออกหนังสือรับรองผลงานแล้ว / ส่วนของผู้ถือหุ้น

\*\* (กำไรสุทธิ+ดอกเบี้ยจ่าย+ภาษีเงินได้+ค่าเสื่อมราคา+ค่าตัดจ่าย)/ดอกเบี้ยจ่าย

## 14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

### 14.1 ภาพรวม

#### สรุปภาพรวมการดำเนินงานและปัจจัยที่ทำให้มีการเปลี่ยนแปลงสำคัญ

บริษัท พ. การช่าง จำกัด (มหาชน) ดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท ได้แก่ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐานในระดับภูมิภาค เพื่อเสริมสร้างจุดเด่นและการเจริญเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน

ในปี 2563 ได้ลงนามในสัญญางานก่อสร้างหลายโครงการซึ่งจะช่วยให้กลุ่มบริษัทมีรายได้อย่างต่อเนื่อง ได้แก่

- งานเพิ่มเติมตามสัญญาการบริหารโครงการจัดหา ติดตั้งและทดสอบอุปกรณ์งานระบบโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่าสัญญาประมาณ 293 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- สัญญาจ้างงานโครงการปรับปรุงระบบผลิตและระบบส่ง-จ่ายน้ำประปา โรงผลิตน้ำประปาปทุมธานี กับ บริษัท ประปาปทุมธานี จำกัด มูลค่าสัญญาประมาณ 340 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- สัญญาจ้างงานก่อสร้างและปรับปรุงโครงสร้างและงานระบบทางพิเศษศรีรัช กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่าสัญญาประมาณ 831 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- สัญญาก่อสร้างอาคารศูนย์การเรียนรู้และวิจัยเฉลิมพระเกียรติ 60 พรรษา เจ้าฟ้าจุฬาภรณ กับ ราชวิทยาลัยจุฬาภรณ์ มูลค่าสัญญาประมาณ 4,042 ล้านบาท (รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- สัญญาจ้างซ่อมบำรุงและปรับปรุงโครงสร้างและงานระบบทางพิเศษศรีรัชและทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร กับ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มูลค่าสัญญาประมาณ 920 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- สัญญาจ้างงานซ่อมบำรุงและปรับปรุงโครงสร้างทางพิเศษอุดรรัถยา กับ บริษัท ทางด่วนกรุงเทพเหนือ จำกัด มูลค่าสัญญาประมาณ 86 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)

ในส่วนของธุรกิจลงทุนและพัฒนาโครงการสาธารณูปโภคขั้นพื้นฐาน มีการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญ ดังนี้

- ในไตรมาสที่ 3 ของปี 2563 บริษัทได้จำหน่ายหุ้นสามัญของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 100 ล้านหุ้น ในมูลค่ารวมประมาณ 534 ล้านบาท และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนประมาณ 275 ล้านบาท ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทดังกล่าวลดลงจากร้อยละ 31.90 เป็นร้อยละ 30.67 อย่างไรก็ตาม บริษัทมีนโยบายการลงทุนในระยะยาว การจำหน่ายหุ้นสามัญดังกล่าวเป็นจำนวนที่ไม่เป็นสาระสำคัญเมื่อเทียบกับจำนวนหุ้นสามัญที่บริษัทยังคงถืออยู่
- ในวันที่ 11 พฤศจิกายน 2563 ที่ประชุมคณะกรรมการบริหารได้มีมติอนุมัติให้บริษัทเข้าซื้อหุ้นสามัญบริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด จากบริษัท พีที จำกัดผู้เดียว ซึ่งเป็นพันธมิตรในการร่วมพัฒนาโครงการไฟฟ้าในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) จำนวน 415,000 หุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 10 ของทุนจดทะเบียนของ บริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด และคิดเป็นมูลค่า 99,600 ดอลลาร์สหรัฐฯ หรือเทียบเท่า 3.14 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด อยู่ระหว่างการศึกษาความเป็นไปได้และพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำหลวงพระบางใน สปป.ลาว ซึ่งมีลักษณะเป็นฝ่ายทดน้ำขนาดใหญ่บนแม่น้ำโขง ด้วยการยกระดับน้ำให้สูงขึ้นโดยไม่มีการผันน้ำออกจากแม่น้ำโขงและไม่มีการกักเก็บน้ำ มีกำลังผลิตติดตั้งประมาณ 1,460 เมกะวัตต์

ในปี 2563 สถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 หรือ COVID-19 ส่งผลต่อการใช้ชีวิตของประชาชนและการดำเนินธุรกิจในวงกว้างอย่างเกินความคาดหมาย บริษัทได้ดำเนินการมาตรการต่างๆ เพื่อให้บริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้อย่างต่อเนื่อง (รายละเอียดของมาตรการการจัดการสถานการณ์ COVID-19 มีอยู่ในหัวข้อนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ) นอกจากนั้น บริษัทได้ให้ความสำคัญต่อการรักษาสภาพคล่องมาโดยตลอด ผ่านการคงเงินสด

ไว้ในระดับที่ค่อนข้างสูง จัดสรรภาระหนี้สินระยะสั้นและระยะยาวอย่างเหมาะสม ตลอดจนมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ยังไม่ได้เบิกอีกจำนวนหนึ่ง ส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับผลกระทบด้านสภาพคล่องและความสามารถในการชำระหนี้สินแต่อย่างใด แม้มีความผันผวนในตลาดเงินและตลาดทุนอย่างสูงในระหว่างปี อีกทั้ง บริษัทมีกลยุทธ์บริหารความเสี่ยงโดยการเพิ่มช่องทางการสร้างรายได้ผ่านการขยายการลงทุนไปสู่ธุรกิจสัมปทานโครงสร้างพื้นฐานซึ่งเป็นธุรกิจที่มีความผันผวนต่ำ จึงสร้างรายได้ที่มั่นคงในระยะยาวในรูปเงินปันผลและส่วนแบ่งกำไรให้กับบริษัท ส่งผลให้บริษัทไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญโดยตรงจากเหตุการณ์การแพร่ระบาดของโรค COVID-19 ทั้งด้านการตั้งสำรองต่างๆ หรือการเปลี่ยนแปลงของมูลค่ายุติธรรม ตลอดจนภาระผูกพันที่อาจจะเกิดขึ้น อย่างไรก็ตาม บริษัทมีผลกระทบทางอ้อมผ่านส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ลดลงจาก บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ซึ่งได้รับผลกระทบจากมาตรการเคอร์ฟิวและมาตรการการทำงานจากที่บ้าน ส่งผลให้ประชาชนลดการเดินทางลง ซึ่งหลังจากรัฐบาลผ่อนคลายมาตรการต่างๆ จำนวนผู้ใช้ทางพิเศษและจำนวนผู้โดยสารรถไฟฟ้าก็ปรับตัวเข้าใกล้ภาวะปกติ

แม้ในปี 2563 รัฐบาลจะสามารถผลักดันการประมูลงานก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานได้สำเร็จบางส่วน แต่ด้วยการแพร่ระบาดของ COVID-19 และปัจจัยเฉพาะอื่นๆ เช่น การเปลี่ยนรูปแบบการลงทุน การจัดสรรงบประมาณ การเวนคืนและสงมอบพื้นที่ เป็นเหตุให้การประมูลโครงการก่อสร้างของทางภาครัฐหลายโครงการเกิดความล่าช้ากว่าแผนการที่กำหนดไว้ ส่งผลให้งานก่อสร้างคงเหลือในมือของบริษัทอยู่ในระดับที่ไม่สูงนัก และกระทบต่อรายได้จากสัญญาก่อสร้างที่ลดลงในปี 2563 อย่างไรก็ตาม บริษัทเชื่อมั่นว่าในปี 2564 โครงการที่รอการประมูลต่างๆ โดยเฉพาะโครงการรถไฟฟ้าและโครงการรถไฟฟ้าทางคู่ จะมีพัฒนาการที่เป็นสาระสำคัญ โดยกลยุทธ์ของบริษัทจะเน้นเข้าประมูลงานก่อสร้างโครงการโครงสร้างพื้นฐานเพื่อความเป็นอยู่ที่ดีของประชาชนไทย ในขณะเดียวกันก็ได้ขยายการลงทุนไปยัง สปป.ลาว เพื่อกระจายความเสี่ยงและหาโอกาสทางธุรกิจเพิ่มเติม ซึ่งบริษัทคาดว่าจะมีความชัดเจนมากขึ้นเช่นเดียวกัน

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ มีรายละเอียดในหัวข้อนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ และหัวข้อลักษณะการประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจและอุตสาหกรรม มีรายละเอียดในหัวข้อสภาพขนาดแนวโน้มการเจริญเติบโตและการพัฒนาของภาวะอุตสาหกรรมก่อสร้าง และข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายและกลยุทธ์ของบริษัทมีรายละเอียดในหัวข้อนโยบายและภาพรวมการประกอบธุรกิจ

### ข้อสังเกตของผู้สอบบัญชี

รายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตได้ขอให้สังเกตเหตุการณ์ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมข้อ 17 เรื่องข้อพิพาทเกี่ยวกับทางแข่งขันของทางพิเศษอุดรรัถยาของบริษัทย่อยแห่งหนึ่งของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัทร่วม) รวมถึงข้อตกลงร่วมกันในการยุติข้อพิพาททั้งหมดที่มีต่อหน่วยงานภาครัฐ ซึ่งในปัจจุบันได้ดำเนินการยุติข้อพิพาทที่มีต่อกันทั้งหมดแล้ว รวมทั้งบริษัทย่อยดังกล่าวได้ยื่นถอนการบังคับคดีตามคำพิพากษาของศาลปกครองสูงสุดเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ มิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด โดยข้อสังเกตดังกล่าวไม่เกี่ยวข้องกับบริษัทโดยตรง แต่เป็นรายการที่มีสาระสำคัญของบริษัทร่วมซึ่งมีผลต่อการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทผ่านส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินปันผลรับตามลำดับ

### การเลือกหรือการเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีที่สำคัญ

ในปี 2563 กิจการร่วมค้า ซีเคเอสที ได้ทบทวนอายุการใช้งานของเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ ซึ่งมีผลทำให้ประมาณการอายุการใช้งานของสินทรัพย์ดังกล่าวเปลี่ยนแปลงลดลงจาก 5 ปี เป็นเมื่อสิ้นสุดอายุโครงการก่อสร้าง โดยการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวมีผลย้อนหลังตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 กิจการร่วมค้าดังกล่าวจึงปรับปรุงค่าเสื่อมราคาของเครื่องจักรและอุปกรณ์ให้เป็นไปตามประมาณการอายุการใช้งานใหม่ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่มีผลกระทบอย่างเป็นสาระสำคัญต่อกำไรสุทธิ

---

**รายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำ**

ในปี 2563 มีรายการที่ไม่ได้เกิดขึ้นเป็นประจำเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทร่วม ได้แก่

- การขายเงินลงทุนใน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) จำนวน 100 ล้านหุ้น และรับรู้กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนประมาณ 275 ล้านบาท
- ผลกระทบของมาตรการเคอร์ฟิวและมาตรการการทำงานจากที่บ้านเนื่องจากสถานการณ์ COVID-19 ต่อผลการดำเนินงานของ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ส่งผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกำไรสุทธิของบริษัท

## 14.2 ผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไร

งบกำไรขาดทุนรวม หน่วย: ล้านบาท	สำหรับปี		การเปลี่ยนแปลง	
	2563	2562	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากสัญญาก่อสร้าง	16,745.77	23,002.94	(6,257.17)	(27.20)
รายได้อื่น	1,696.44	1,793.57	(97.13)	(5.42)
<b>รวมรายได้</b>	<b>18,442.21</b>	<b>24,796.51</b>	<b>(6,354.30)</b>	<b>(25.63)</b>
ต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้าง	15,340.52	21,027.98	(5,687.46)	(27.05)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	2,027.42	2,429.56	(402.14)	(16.55)
<b>รวมค่าใช้จ่าย</b>	<b>17,367.94</b>	<b>23,457.54</b>	<b>(6,089.60)</b>	<b>(25.96)</b>
กำไรจากการดำเนินงาน	1,074.27	1,338.97	(264.70)	(19.77)
บวก ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	856.62	1,806.24	(949.62)	(52.57)
หัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,275.61	1,225.80	49.81	4.06
ภาษีเงินได้นิติบุคคล	28.36	126.39	(98.03)	(77.56)
<b>กำไรสุทธิ</b>	<b>626.92</b>	<b>1,793.02</b>	<b>(1,166.10)</b>	<b>(65.04)</b>
หัก ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	14.76	15.24	(0.48)	(3.16)
<b>ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท</b>	<b>612.16</b>	<b>1,777.78</b>	<b>(1,165.62)</b>	<b>(65.57)</b>

### ผลประกอบการโดยรวม

บริษัทและบริษัทย่อยมีรายได้จากสัญญาก่อสร้าง 16,745.77 ล้านบาท ลดลง 6,257.17 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 27.20 อัตรากำไรขั้นต้นของปี 2563 เท่ากับร้อยละ 8.39 ลดลงจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.59 มีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 612.16 ล้านบาท ลดลง 1,165.62 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 65.57 สาเหตุหลักมาจากรายได้จากสัญญาก่อสร้างที่ลดลง และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมลดลงเนื่องจากในปีก่อนหน้าบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีกำไรพิเศษจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในบริษัท ที่ติดบลิ้ว จำกัด (มหาชน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมเป็นเงินลงทุนเพื่อขาย โดยในปี 2563 ไม่มีรายการดังกล่าว อีกทั้งผลประกอบการของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ซึ่งทำให้ประชาชนลดการเดินทางในช่วงล็อกดาวน์

### รายได้รวม

รายได้จากสัญญาก่อสร้างมีจำนวน 16,745.77 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 90.80 ของรายได้รวม ลดลง 6,257.17 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 27.20 เนื่องจากโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงชุมทางถนนจิระ – ขอนแก่น และโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานชีวมวลบึงหนองบัวในปี 2562 และหลายโครงการอยู่ในช่วงปลายโครงการ เช่น สัญญางานบริหารโครงการรวมถึงเป็นผู้จัดหาและติดตั้งอุปกรณ์งานระบบรถไฟฟ้าในโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินส่วนต่อขยาย (อัตราความคืบหน้าร้อยละ 97) และโครงการทางหลวงพิเศษบางปะอิน-โคราช (อัตราความคืบหน้าร้อยละ 94) ในขณะที่โครงการใหม่ยังอยู่ในช่วงเริ่มต้น เช่น โครงการทางพิเศษสายพระราม 3-ดาวคะนอง-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานครด้านตะวันตก สัญญาที่ 4

(อัตราความคืบหน้าร้อยละ 35) และสัญญาก่อสร้างอาคารศูนย์การเรียนรู้และวิจัยเฉลิมพระเกียรติ 60 พรรษา เจ้าฟ้าจุฬาภรณ (อัตราความคืบหน้าร้อยละ 0.5)

รายได้อื่นมีจำนวน 1,696.44 ล้านบาท ลดลง 97.13 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 5.42 โดยดอกระเบียบรับจาก บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ลดลงเนื่องจากได้รับชำระเงินกู้คืนบางส่วนในปีก่อนหน้าและมีการปรับอัตราดอกเบี้ยลดลงหลัง เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ ในขณะที่บริษัทมีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้นจากการขายเงินลงทุนใน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)

### กำไรขั้นต้น

บริษัทและบริษัทย่อยมีต้นทุนในการรับเหมาก่อสร้างรวม 15,340.52 ล้านบาท ลดลง 5,687.46 ล้านบาทจากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 27.05 มีกำไรขั้นต้น 1,405.25 ล้านบาท ลดลง 569.71 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 28.85 เนื่องจาก รายได้จากสัญญาก่อสร้างลดลง โดยอัตรากำไรขั้นต้นของปี 2563 เท่ากับร้อยละ 8.39 ลดลงจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับร้อยละ 8.59 สาเหตุของการลดลงของอัตรากำไรขั้นต้นมาจากการเปลี่ยนสัดส่วนของรายได้ในแต่ละโครงการซึ่งเป็นไปตามอัตราความก้าวหน้า ของการก่อสร้าง

### ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารมีจำนวน 2,027.42 ล้านบาท ลดลง 402.14 ล้านบาท จากปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 16.55 เป็นผลจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ภาษีธุรกิจเฉพาะเกี่ยวกับดอกระเบียบรับจากบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด และค่าธรรมเนียม ของโครงการใน สปป.ลาว ลดลง

บริษัทและบริษัทย่อยไม่มีค่าใช้จ่ายอย่างชัดเจนเพื่อทำการวิจัยและพัฒนาเทคโนโลยีและนวัตกรรมตามแนวทางของ สำนักงานพัฒนาวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยีแห่งชาติ (สวทช.) แต่บริษัทได้สนับสนุนและส่งเสริมพัฒนาบุคลากรของบริษัทให้มีความสามารถในการศึกษาค้นคว้าเพื่อหาความรู้ใหม่ มีการพัฒนาเชิงทดลอง มีการใช้ความรู้ด้านวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี เพื่อนำไปสู่การสร้างให้เกิดผลิตภัณฑ์ใหม่หรือกระบวนการใหม่ หรือปรับปรุงผลิตภัณฑ์ หรือกระบวนการผลิตเดิมให้ดียิ่งขึ้น ซึ่งทำให้ บรรลุวัตถุประสงค์ตามนโยบายการพัฒนาบุคลากร ซึ่งก่อให้เกิดเทคโนโลยีและนวัตกรรมใหม่ๆ ในการทำงาน ที่บริษัทได้จัดให้มีการพัฒนาทรัพยากรมนุษย์อย่างต่อเนื่องมาโดยตลอดทำให้มีค่าใช้จ่ายดังกล่าวรวมอยู่ในนโยบายการพัฒนาบุคลากร

### ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

	ปี 2563	ปี 2562	การเปลี่ยนแปลง	
			ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	659.12	1,560.38	(901.26)	(57.76)
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	204.33	250.88	(46.55)	(18.55)
บริษัท กมลลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด	(6.83)	(5.02)	(1.81)	(36.06)
รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	856.62	1,806.24	(949.62)	(52.57)



ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทรวมมีจำนวน 856.62 ล้านบาท ลดลง 949.62 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 52.57 เนื่องจากในปีก่อนหน้า บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) มีกำไรพิเศษจากการเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนในบริษัท ที่ติดบิลด์ จำกัด (มหาชน) จากเงินลงทุนในบริษัทรวมเป็นเงินลงทุนเผื่อขาย โดยในปี 2563 ไม่มีรายการดังกล่าว อีกทั้งผลประกอบการของ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 ซึ่งทำให้ประชาชนลดการเดินทางในช่วงล็อกดาวน์ สำหรับบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ผลประกอบการที่ลดลงเนื่องจากในปี 2562 บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทร่วมของ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนซึ่งเป็นรายการที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียว (one-time transaction) โดยผลการดำเนินงานปกติของบริษัทเพิ่มขึ้นเนื่องจากโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรีสามารถผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าได้เต็มปี แม้ว่าในปี 2563 จะมีปริมาณน้ำน้อยกว่าค่าเฉลี่ยก็ตาม

### ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินมีจำนวน 1,275.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 49.81 ล้านบาทเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 4.06 เนื่องจากมีหุ้นกู้และเงินกู้จากธนาคารเพิ่มมากขึ้น

### ภาษีเงินได้นิติบุคคล

ภาษีเงินได้นิติบุคคลมีจำนวน 28.36 ล้านบาท ลดลง 98.03 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีก่อนหน้า คิดเป็นร้อยละ 77.56

### อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นผ่าน Dupont Analysis

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไรในปี 2563 ลดลง โดยอัตรากำไรสุทธิในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 3.32 เทียบกับปีก่อนซึ่งเท่ากับร้อยละ 7.17 ลดลงร้อยละ 3.85 เนื่องจากรายได้จากสัญญาก่อสร้างและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมที่ลดลงส่งผลต่อกำไรสุทธิของบริษัท ในขณะที่อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงานลดลง โดยอัตราการหมุนเวียนของสินทรัพย์ในปี 2563 เท่ากับ 0.22 เท่า ลดลงจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 0.30 เท่า เนื่องจากรายได้จากสัญญาก่อสร้างลดลง และเมื่อสิ้นปี 2563 สินทรัพย์รวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.15 เท่า เพิ่มขึ้นจากปีก่อนซึ่งเท่ากับ 2.97 เท่า เนื่องจากมีการเพิ่มขึ้นจากหุ้นกู้และเงินกู้จากสถาบันการเงินเป็นหลัก โดยสรุปบริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2563 เท่ากับร้อยละ 2.26 ลดลงจากปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับร้อยละ 6.63

### 14.3 ความสามารถในการบริหารทรัพย์สิน

สินทรัพย์รวมของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 82,774.02 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 188.43 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.23 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า

มูลค่าสินทรัพย์ของบริษัทและบริษัทย่อยตามงบการเงินรวม ได้สะท้อนมูลค่าที่ใกล้เคียงกับมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้จัดให้มีการประเมินมูลค่าของสินทรัพย์ต่างๆ และกรณีที่คาดว่ามูลค่าของสินทรัพย์ใดจะด้อยลง บริษัทและบริษัทย่อยจะทำการตั้งสำรอง เพื่อให้มูลค่าของสินทรัพย์ตามงบการเงินไม่แตกต่างจากมูลค่ายุติธรรมอย่างมีนัยสำคัญ โดยส่วนประกอบของสินทรัพย์สำคัญและสาเหตุของการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

### ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีลูกหนี้การค้าจำนวน 2,422.17 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 38.99 ล้านบาท แบ่งเป็นลูกหนี้การค้าบริษัทที่เกี่ยวข้องร้อยละ 16.19 เช่น บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ที่ติดบลิ้ว จำกัด (มหาชน) และลูกหนี้การค้าบริษัทที่ไม่เกี่ยวข้องร้อยละ 83.81 เช่น การรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย และมีลูกหนี้อื่นจำนวน 1,237.12 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 22.29 ล้านบาท รวมมีลูกหนี้ทั้งสิ้น 3,659.29 ล้านบาท ไกล่เคียงกับปี 2562 โดยเพิ่มขึ้นจำนวน 16.70 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.46

ลูกหนี้การค้าของบริษัทส่วนใหญ่เป็นลูกหนี้จากการรับเหมาก่อสร้าง โดยปกติระยะเวลาการให้สินเชื่อแก่ลูกค้าของบริษัท คือ 30-60 วัน สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 52.37 วัน ลดลง 9.03 วัน จากปี 2562

ลูกหนี้การค้าแสดงมูลค่าตามจำนวนมูลค่าสุทธิที่จะได้รับ บริษัทและบริษัทย่อยบันทึกค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญสำหรับผลขาดทุนโดยประมาณที่อาจเกิดขึ้นจากการเก็บเงินจากลูกหนี้ไม่ได้ ซึ่งโดยทั่วไปพิจารณาจากประสบการณ์การเก็บเงินและการวิเคราะห์อายุหนี้ (การวิเคราะห์อายุหนี้แสดงในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 9)

### สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา/หนี้สินที่เกิดจากสัญญา

สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาประกอบด้วย รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระและเงินประกันผลงานค้างรับ ส่วนหนี้สินที่เกิดจากสัญญาประกอบด้วย รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าและเงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญาจำนวน 2,058.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปี 2562 จำนวน 292.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.57 และหนี้สินที่เกิดจากสัญญามีจำนวน 7,508.55 ล้านบาท ลดลง 3,264.25 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 30.30 เนื่องจากความคืบหน้าของงานก่อสร้างในระหว่างปี

	ปี 2563	ปี 2562	เปลี่ยนแปลง	
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	%
สินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา				
รายได้ที่ยังไม่ได้เรียกชำระ	1,522.50	1,127.63	394.87	35.02
เงินประกันผลงานค้างรับ	536.25	638.43	(102.18)	(16.00)
รวมสินทรัพย์ที่เกิดจากสัญญา	2,058.75	1,766.06	292.69	16.57
หนี้สินที่เกิดจากสัญญา				
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า	6,471.38	9,116.37	(2,644.99)	(29.01)
เงินรับล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง	1,037.17	1,656.43	(619.26)	(37.39)
รวมหนี้สินที่เกิดจากสัญญา	7,508.55	10,772.80	(3,264.25)	(30.30)

### สินทรัพย์ที่รับรู้จากต้นทุนในการทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาที่ทำกับลูกค้า

สินทรัพย์ที่รับรู้จากต้นทุนในการทำให้เสร็จสิ้นตามสัญญาที่ทำกับลูกค้ามีจำนวน 1,141.76 ล้านบาท ใช้เพื่อสร้างทรัพยากรหรือใช้ในการปรับปรุงทรัพยากรของบริษัทเพื่อนำไปใช้ในการปฏิบัติตามภาระที่ต้องปฏิบัติให้สำเร็จในอนาคต และคาดว่าจะได้รับคืนต้นทุนดังกล่าวเป็นสินทรัพย์และรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายอย่างเป็นระบบและสอดคล้องกับรูปแบบการรับรู้รายได้ตามสัญญา โดยต้นทุนนั้นมีความเกี่ยวข้องโดยตรงกับสัญญาที่คาดว่าจะเกิดขึ้นซึ่งบริษัทสามารถระบุต้นทุนว่ามีความเกี่ยวข้อง กับสัญญาได้อย่างเฉพาะเจาะจง

### เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วง

เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาช่วงมีจำนวน 4,238.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า 899.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.92 เพื่อใช้ในการเตรียมงานก่อสร้างที่กำลังจะเริ่ม

### สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน

สินทรัพย์ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบันมีจำนวน 197.33 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 168.82 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 46.11 เนื่องจากเงินรับจากสัญญาก่อสร้างลดลงจึงมีภาษี หัก ณ ที่จ่ายในระหว่างปีลดลง

### เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมและดอกเบี้ยค้างรับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทมีเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมจำนวน 10,028.18 ล้านบาท และดอกเบี้ยค้างรับจำนวน 3,081.32 ล้านบาท รวมเป็น 13,109.50 ล้านบาท โดยเมื่อวันที่ 16 พฤษภาคม 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทได้มีมติอนุมัติให้บริษัทให้ความช่วยเหลือทางการเงินแก่ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (เป็นบริษัทร่วมของ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)) และบริษัทได้เข้าลงนามในสัญญาให้เงินกู้ยืม (Sponsor Loan Agreement) กับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 17 พฤษภาคม 2559 โดยจะให้เงินกู้ยืมเป็นจำนวนเงินประมาณ 13,547 ล้านบาท เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างในส่วนงานเพิ่มเติมของโครงการไฟฟ้าพลังน้ำไชยะบุรี เงินกู้ยืมนี้จะคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่โครงการในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ บวกร้อยละ 0.25 (MLR + 0.25%) ต่อปี และคิดดอกเบี้ยสำหรับช่วงระยะเวลาที่โครงการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว ในอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมขั้นต่ำ (MLR) และมีกำหนดระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ทั้งหมดไม่เกินปี 2574 โดยให้ชำระคืนเงินกู้ในอัตราเดียวกับ อัตราการชำระคืนเงินกู้ของธนาคารผู้ให้สินเชื่อโครงการดังกล่าว ทั้งนี้ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด จะชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ยจากเงินสดคงเหลือภายหลังจากที่ได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวของธนาคารผู้ให้สินเชื่อครบถ้วนแล้ว (รายละเอียดตามหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 7 ข)

### เงินลงทุนในบริษัทร่วม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินลงทุนในบริษัทร่วมตามงบการเงินรวมจำนวน 27,478.28 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปี 2562 จำนวน 371.01 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.33 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	ปี 2563	ปี 2562	ปี 2563	ปี 2562	เปลี่ยนแปลง	
	ร้อยละ	ร้อยละ	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท	ร้อยละ
บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	32.21	32.21	20,643.20	20,896.62	(253.42)	(1.21)
บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)	30.67	31.90	6,824.69	6,938.49	(113.80)	(1.64)
บริษัท กมลลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด	20.00	20.00	7.35	14.18	(6.83)	(48.17)
บริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด	10.00	-	3.04	-	3.04	N/A
รวม			27,478.28	27,849.29	(371.01)	(1.33)

สาเหตุของการลดลงของเงินลงทุนในบริษัทร่วม มาจากบริษัทจำหน่ายเงินลงทุน บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ระหว่างปี (รายละเอียดของการเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนในบริษัทร่วมอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 17) และการวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินที่ บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ได้ลงทุนอยู่ซึ่งสะท้อนอยู่ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทเชื่อมั่นว่าบริษัทร่วมมีฐานะทางการเงินที่แข็งแกร่ง และมีโอกาสทางธุรกิจในการขยายกิจการในอุตสาหกรรมของแต่ละบริษัทโดย บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และ บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยมีราคาตลาดที่สูงกว่าราคาตามบัญชีในการเงินของบริษัท ส่วน บริษัท กมลลา ซีเนียร์ ลิฟวิ่ง จำกัด และ บริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด ยังอยู่ในช่วงพัฒนาธุรกิจโดยบุคลากรที่มีความเชี่ยวชาญ ดังนั้น บริษัท เชื่อมั่นว่าราคาตามบัญชีสะท้อนมูลค่าที่เหมาะสมตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

### สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นเป็นการจัดประเภทตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 9 – เครื่องมือทางการเงิน ซึ่งส่วนใหญ่เดิมจัดประเภทเป็นเงินลงทุนระยะยาวอื่น (รายละเอียดของสินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่นอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 18)

### ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์มีจำนวน 11,193.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 29.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.27 โดยที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงมูลค่าตามราคาทุนสุทธิจากค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า (รายละเอียดของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์อยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 20)

### ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย

ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายมีจำนวน 146.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79.67 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 119.39 เมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้า เป็นภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย ของปีก่อนซึ่งอยู่ระหว่างการขอคืนจากกรมสรรพากร

## 14.4 สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินลงทุน

### แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

สำหรับปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 6,559.04 ล้านบาท ส่วนใหญ่เนื่องจากรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าลดลง สำหรับค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้น 199.72 ล้านบาท ส่วนหนึ่งมาจากกิจการร่วมค้า ซีเคเอสที ได้ทบทวนอายุการใช้งานของเครื่องจักรและอุปกรณ์ใหม่ มีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุนจำนวน 1,303.26 ล้านบาท จากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินปันผลรับ และมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน 4,081.06 ล้านบาท เนื่องจากกู้เงินจากธนาคารและออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น ส่งผลให้มีเงินสดสุทธิลดลง 1,029.16 ล้านบาท

### ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน ความสามารถในการชำระหนี้ และการปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวม 56,503.38 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 1,730.31 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.16 ในส่วนของหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 42,527.12 ล้านบาท ประกอบด้วยเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน 147.08 ล้านบาท หนี้สินตามสัญญาเช่า 123.86 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน 6,877.22 ล้านบาท และหุ้นกู้ 35,378.96 ล้านบาท แบ่งเป็นหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยระยะสั้นร้อยละ 9.15 และหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยระยะยาวร้อยละ 90.85 โดยมีจำนวนเพิ่มขึ้น 5,523.02 ล้านบาท จากสิ้นปีก่อน คิดเป็นร้อยละ 14.93 โดยส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่เพิ่มขึ้น (รายละเอียดของเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เงินกู้ยืมระยะยาว และหุ้นกู้

มีอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 22 ข้อ 25 และข้อ 26 ตามลำดับ) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย เท่ากับ 2.07 เท่า ลดลง 0.91 เท่า เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2562 เนื่องจากกำไรสุทธิลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้นมีจำนวน 26,270.64 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อนหน้า 1,541.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.54 มีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญคือบริษัทได้ซื้อหุ้นคืนจำนวน 36 ล้านหุ้น คิดเป็นร้อยละ 2.13 ของจำนวนหุ้นทั้งหมดของบริษัท รวมเป็นมูลค่ารวมของหุ้นที่ซื้อคืนประมาณ 674.41 ล้านบาท ส่งผลให้ส่วนของผู้ถือหุ้นแสดงรายการหุ้นทุนซื้อคืนด้วยยอดลบ 674.41 ล้านบาท สำหรับกำไรสะสม บริษัทได้จัดสรรกำไรสะสมจำนวน 674.41 ล้านบาท เป็นสำรองหุ้นทุนซื้อคืนจนกว่าจะจำหน่ายหุ้นที่ซื้อคืนมาหมดหรือลดทุนที่ชำระแล้ว และในปี 2563 มีผลกำไรสุทธิส่วนที่เป็นส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทจำนวน 612.16 ล้านบาท และการจ่ายเงินปันผล 338.78 ล้านบาท ระหว่างปี ในขณะที่องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 1,094.57 ล้านบาท เนื่องจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนที่ลดลงเป็นหลัก

บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1.32 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.00 เท่า โดยอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นดังกล่าวยังต่ำกว่าเงื่อนไขของการออกเงินของหุ้นกู้และธนาคารซึ่งกำหนดไว้ไม่เกิน 3.00 เท่า

### รายจ่ายลงทุน

ในปี 2563 บริษัทได้ลงทุนในที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น 686.74 ล้านบาท เพื่อซื้อเครื่องจักรเพื่อรองรับงานก่อสร้าง ปรับปรุงต่อเติมอาคารสำนักงาน พัฒนาที่ดิน และได้ลงทุนใน บริษัท หลวงพระบาง พาวเวอร์ จำกัด จำนวน 3.14 ล้านบาท ซึ่งในอนาคตคาดว่าจะมีการลงทุนในลักษณะเดียวกันอีกเพื่อรองรับธุรกิจก่อสร้างและการขยายธุรกิจสัมปทานโครงสร้างพื้นฐาน โดยแหล่งเงินทุนส่วนใหญ่มาจากเงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้

### ความเสี่ยงของสภาพคล่องและความสามารถในการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม

อัตราส่วนทุนหมุนเวียนตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 เท่ากับ 1.34 เท่า เพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับสิ้นปีก่อนหน้าซึ่งเท่ากับ 1.06 เท่า และมีอัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็วเท่ากับ 0.77 เท่า เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อนซึ่งเท่ากับ 0.71 เท่า เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินหมุนเวียนลดลง และ Cash Cycle อยู่ประมาณ 1.48 วัน ซึ่งเท่ากับปีก่อนหน้า (ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย - ระยะเวลาชำระหนี้)

บริษัทมั่นใจว่าสภาพคล่องของบริษัทเพียงพอต่อการดำเนินงาน และมีความสามารถในการชำระหนี้ อีกทั้งปฏิบัติตามเงื่อนไขการกู้ยืมที่สำคัญ ตลอดจนการจัดหาแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม โดย ณ สิ้นปี 2563 บริษัทมีวงเงินกู้ยืมระยะยาวตามสัญญาเงินกู้ที่ยังมิได้เบิกใช้เป็นจำนวน 700 ล้านบาท

### ปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่ออันดับเครดิต

ปัจจุบันบริษัทได้รับการจัดอันดับเครดิตองค์กรและอันดับเครดิตตราสารหนี้จากทริสเรทติ้งที่ระดับ A แนวโน้มอันดับเครดิตคงที่ โดยปัจจัยที่อาจมีผลกระทบต่อการปรับเพิ่มอันดับเครดิต คือ บริษัทสามารถสร้างกระแสเงินสดเพิ่มขึ้นได้อย่างมีนัยสำคัญและลดหนี้สินลงได้ ในขณะที่ปัจจัยลบสำหรับอันดับเครดิต ได้แก่ กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทลดลงอย่างมาก ซึ่งอาจเกิดจากความล่าช้าและการมีต้นทุนก่อสร้างในโครงการหลักๆ ที่สูงกว่าประมาณการอย่างมีนัยสำคัญ หรือหากผลการดำเนินงานลดลงอย่างมาก หรือมีการลงทุนขนาดใหญ่ หรือบริษัทให้การสนับสนุนทางการเงินที่มีมูลค่าสูงแก่บริษัทในกลุ่ม

#### 14.5 ภาวะผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

บริษัทได้เปิดเผยภาวะผูกพันอยู่ในหมายเหตุประกอบงบการเงิน ข้อ 37

#### 14.6 ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อภาระการดำเนินงานในอนาคต

ท่ามกลางปัญหาสถานการณ์การแพร่ระบาดของ COVID-19 ซึ่งส่งผลให้รัฐบาลต้องทุ่มเทงบประมาณเพื่อช่วยเหลือประชาชนและธุรกิจที่ได้รับผลกระทบโดยตรง ภาครัฐยังสามารถผลักดันโครงการโครงสร้างพื้นฐานขนาดใหญ่ได้สำเร็จหลายโครงการ เช่น โครงการพัฒนาศูนย์ข้อมูลและเมืองการบินภาคตะวันออก โครงการท่าเรือแหลมฉบัง โครงการรถไฟฟ้าความเร็วสูงกรุงเทพ – นครราชสีมา โครงการรันเวย์ 3 สนามบินสุวรรณภูมิ และหลายโครงการที่อยู่ระหว่างการเปิดประมูลต่อเนื่องไปจนถึงปี 2564 นับเป็นความท้าทายในการหาสมดุลระหว่างการบริหารจัดการปัญหาเฉพาะหน้าและการยกระดับศักยภาพของประเทศในระยะยาว แม้ว่าโครงการก่อสร้างบางโครงการต้องล่าช้าไปกว่ากำหนดการบ้าง อย่างไรก็ตาม ในปี 2564 บริษัทเชื่อมั่นว่ารัฐบาลจะยังคงให้ความสำคัญต่อการขับเคลื่อนทางเศรษฐกิจภายใต้ภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวผ่านการลงทุนในโครงการโครงสร้างพื้นฐาน โดยยังมีโครงการอีกมากมายที่ภาครัฐพยายามผลักดันเพื่อให้เกิดความต่อเนื่องในการลงทุน เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีส้มตะวันตก บางขุนนนท์-ศูนย์วัฒนธรรม โครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วงใต้ ช่วงเตาปูน-ราษฎร์บูรณะ โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง โครงการรถไฟฟ้าทางคู่เด่นชัย-เชียงราย-เชียงของ โครงการรถไฟฟ้าทางคู่บ้านไผ่-นครพนม โครงการสนามบินดอนเมือง ส่วนต่อขยาย เป็นต้น ซึ่งล้วนแล้วเป็นโครงการที่มีความสำคัญต่อการคมนาคมทั้งในกรุงเทพมหานครและสำหรับประเทศไทยโดยรวม

## รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

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

คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์ฯ เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้อง และครบถ้วนตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์ฯ และกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัท มีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2563 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(นางสาวสุภามาส ตริวิศวเวทย์)

(นายประเสริฐ มรัตนะพร)

กรรมการผู้จัดการใหญ่

กรรมการ