



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม

	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	358,904.21	3.15	627,467.80	4.11	326,489.32	1.72
เงินลงทุนระยะสั้น	232,687.10	2.04	333,354.78	2.18	4,302.15	0.02
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น - สุทธิ	492,919.92	4.32	271,403.42	1.78	1,588,744.53	8.37
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ	5,035,626.19	44.13	6,382,849.23	41.82	10,069,390.03	53.02
สินค้าคงเหลือ	556,189.83	4.87	1,052,691.86	6.90	832,375.66	4.38
เงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้	360,774.63	3.16	1,129,868.02	7.40	578,419.18	3.05
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	3,752,709.06	32.89	4,414,749.41	28.92	4,301,745.23	22.65
รวมสินทรัพย์	11,411,168.70	100.00	15,263,546.32	100.00	18,990,486.52	100.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	938,980.02	8.23	2,095,119.11	13.73	3,099,268.73	16.32
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบ	-	-	-	-	-	-
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	92,800.00	0.81	150,000.00	0.98	408,000.00	2.15
เจ้าหนี้การค้าเจ้าหนี้อื่น และตัวเงินจ่าย	3,184,890.83	27.91	2,340,378.82	15.33	4,258,014.36	22.42
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	2,378,678.01	20.85	2,072,584.87	13.58	2,312,861.74	12.18
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	158,204.20	1.39	454,404.20	2.98	510,404.20	2.69
รวมหนี้สิน	8,806,922.63	77.18	9,611,419.26	62.97	12,831,100.01	67.57
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	779,539.29	6.83	1,081,016.25	7.08	1,081,016.25	5.69
กำไรสะสม	1,730,616.09	15.17	2,108,162.97	13.81	2,615,387.11	13.77
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	2,604,246.07	22.82	5,652,127.06	37.03	6,159,386.50	32.43

หมายเหตุ งบดุลแสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



	ปี 2556		ปี 2557		ปี 2558	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	6,709,232.25	98.46	8,108,702.16	98.88	10,069,753.06	98.89
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	6,180.00	0.09	-	-	-	-
รายได้อื่น	99,035.16	1.45	91,445.71	1.12	113,085.25	1.11
รวมรายได้	6,814,447.41	100.00	8,200,147.87	100.00	10,182,838.31	100.00
ต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง	5,431,531.05	79.71	6,635,345.94	80.92	8,274,848.62	81.26
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	5,309.15	0.08	-	-	-	-
รวมต้นทุนขาย	5,436,840.20	79.78	6,635,345.94	80.92	8,274,848.62	81.26
กำไรขั้นต้น	1,377,607.21	20.22	1,564,801.93	19.08	1,907,989.69	18.74
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	505,268.02	7.41	616,884.96	7.52	665,717.33	6.54
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เสียหาย (สุทธิ)	-	-	-	-	-	-
บวกกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เสียหาย	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	140,175.21	2.06	308,717.30	3.76	345,306.91	3.39
ภาษีเงินได้	145,508.41	2.14	129,727.42	1.58	184,177.85	1.81
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิ	586,655.56	8.61	509,473.22	6.21	712,752.31	7.00
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.753		0.598		0.659	

หมายเหตุ งบกำไรขาดทุน แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ

	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	1,557,683.84	(1,615,383.71)	(801,811.64)
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(1,327,833.30)	(1,395,124.00)	443,992.97
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(17,761.41)	3,279,071.31	56,840.19
กระแสเงินสดสุทธิ	212,089.13	268,563.59	(300,978.49)

หมายเหตุ งบกระแสเงินสด แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2556	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2557	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	0.98	1.22	1.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.86	1.00	1.07
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.26	(0.21)	(0.07)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	1.35	1.23	1.11
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	266	293	324
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	9.90	0.82	18.92
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (รับเหมาก่อสร้าง)	(เท่า)	58.55	18.92	16.93
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (อสังหาริมทรัพย์)	(เท่า)	0.01	-	-
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	48	19	21
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (รับเหมาก่อสร้าง)	(วัน)	27	21	21
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (อสังหาริมทรัพย์)	(วัน)	30,931.25	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	2.21	2.39	2.51
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	163	151	144
Cash cycle	(วัน)	151	161	201
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	19.04	18.17	17.82
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	12.80	11.56	12.20
อัตรากำไรอื่น	(%)	n/a	n/a	n/a
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	178.56	(170.41)	(64.54)
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	8.61	6.21	7.00
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	25.17	12.34	12.07
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Fully Diluted)	(%)	25.17	12.34	12.07
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	6.22	3.65	4.16
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	35.78	30.33	34.49
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.72	0.59	0.59
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	3.84	1.70	2.08
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	13.15	(3.81)	(0.79)
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	1.10	(1.32)	(0.58)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	7.97	32.24	40.95

หมายเหตุ: ในส่วนอัตราส่วนทางการเงินในปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางการเงิน งบการเงินรวมของบริษัท รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบแล้วที่นำเสนอไว้ในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางภายใต้หัวข้อนี้ เป็นข้อมูลของงบการเงินรวมที่แสดงรายการสำคัญและแสดงการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท คือ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจการขายอสังหาริมทรัพย์ โดยรายได้หลักของบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และในปี 2558 บริษัทมีสัญญางานก่อสร้างกับหน่วยงานภาครัฐหลายโครงการทำให้ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้น ได้แก่

- สัญญาก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1
- สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3
- สัญญาก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด
- โครงการก่อสร้างทางต่างระดับพัฒนาการ-อ่อนนุช
- โครงการระบบส่งน้ำผันเพื่อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ
- โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่
- โครงการรื้อย้ายระบบท่อส่งก๊าซปทุมธานี - พญาไท ระหว่าง SP-49 ถึง SP51
- โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

ซึ่งเป็นผลให้ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

รายได้

รายได้ของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ และรายได้อื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) ปี 2557 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 8,108.70 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.88 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 1,399.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 20.85 เนื่องจาก การรับรู้รายได้โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระ สัญญาที่ 3, โครงการก่อสร้างทางต่างระดับพัฒนาการ-อ่อนนุช และโครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด



ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,069.75 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.89 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 1,961.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 24.18 เนื่องจาก การรับรู้รายได้ โครงการต่างระดับพัฒนาการ-อ่อนนุช, ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับ สถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง และโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานโครงการรื้อย้ายระบบท่อส่งก๊าซปทุมธานี – พญาไท ระหว่าง SP-49 ถึง SP51 โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่

2) ในปี 2558 และ ปี 2557 บริษัทไม่มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ ส่วนในปี 2556 บริษัทมีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ เท่ากับ 6.18 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.09 ของรายได้รวม จากโครงการที่เปิดขายในปี 2549

3) ในปี 2557 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 91.45 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.12 ของรายได้รวม โดย ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 24.19 ล้านบาท รายได้อื่นๆ 67.26 ล้านบาท

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 113.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.11 ของรายได้รวม โดย ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 8.41 ล้านบาท รายได้อื่นๆ 104.68 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วยต้นทุนหลักคือต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง โดยมีรายละเอียดดังนี้

ในปี 2557 บริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 6,635.35 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.92 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 22.16 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากบริษัทได้ก่อสร้างงานโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 และโครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด

ในปี 2558 บริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 8,274.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 81.26 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 24.71 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากบริษัทได้ก่อสร้างงานโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 และโครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานโครงการรื้อย้ายระบบท่อส่งก๊าซปทุมธานี – พญาไท ระหว่าง SP-49 ถึง SP51 โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่

กำไรขั้นต้น

ในปี 2557 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.08 ลดลงจากร้อยละ 20.22 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากราคาสถูกรับจ้าง และ ต้นทุนค่าก่อสร้างปรับตัวสูงขึ้น เนื่องจากมีโครงการขนาดใหญ่เกิดขึ้น จำนวนมาก ทำให้เกิดความต้องการวัสดุ และ แรงงานเพิ่มขึ้น ส่งผลให้ต้นทุนมีการปรับตัวสูงขึ้น

ในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.74 ลดลงจากร้อยละ 19.08 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจาก มีงานโครงการขนาดใหญ่ โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1,



โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2557 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 616.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 111.61 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.09 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ เช่นโครงการระบบรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง - บางแค และช่วง บางซื่อ - ท่าพระ สัญญาที่ 3 : โครงสร้างทางรถไฟฟ้า และสถานียกระดับ ช่วงเตาปูน - ท่าพระ และโครงการก่อสร้างทางต่างระดับพัฒนาการ-อ่อนนุช โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด จึงมีผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 665.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 48.84 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.91 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการอย่างต่อเนื่อง เพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการระบบรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, , โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง จึงมีผลให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินงาน และค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้น แต่ค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นไม่มาก เนื่องจากบริษัทสามารถควบคุมค่าใช้จ่ายได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ในปี 2557 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 308.72 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 168.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 120.23 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีโครงการก่อสร้างระบบรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด จึงทำให้มีค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 345.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 36.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.85 เมื่อเทียบกับปี 2557 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ เช่นโครงการระบบรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น



กำไรสุทธิ

สำหรับในปี 2557 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 509.47 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 13.16 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2556 ซึ่งเท่ากับ 586.66 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทเตรียมเครื่องจักร และ อุปกรณ์ เพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ ทำให้มีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น เช่นโครงการ โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด จึงทำให้มีต้นทุนและค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้น

สำหรับในปี 2558 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 712.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 39.90 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2557 ซึ่งเท่ากับ 509.47 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้างโครงการต่างระดับ พัฒนาการ-อ่อนนุช, ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อ และศูนย์ซ่อมบำรุง และโครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง และจากปัจจัยหลักราคาน้ำมัน ค่าวัสดุลดลง ทำให้บริษัทฯ สามารถควบคุมต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 12.17 ลดลงจากปี 2556 เนื่องจากในระหว่างปี 2557 บริษัทมีขายหุ้นเพิ่มทุน และจดทะเบียนหุ้นที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 12.07 ลดลงจากปี 2557 เล็กน้อย คิดเป็นร้อยละ 0.82

14.3 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้น ปี 2558 และปี 2557 เท่ากับ 18,990.49 ล้านบาท และ 15,263.55 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 3,726.94 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 24.42 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย รายละเอียดดังนี้

1. ลูกหนี้การค้า

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 271.40 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 44.94 เมื่อเทียบกับปี 2556 เนื่องจากมีความสำเร็จของงานโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการสัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ - ท่าพระ สัญญาที่ 3 และโครงการก่อสร้างทางต่างระดับพัฒนาการ-อ่อนนุช ซึ่งมีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ได้ดี เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการซึ่งมีความแน่นอนอย่างมากที่เก็บเงินได้

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 1,588.74 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 485.39 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจากมีความสำเร็จของงานโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง - บางแค และช่วง บางซื่อ - ท่าพระ สัญญาที่ 3 : โครงสร้างทางรถไฟฟ้าและสถานียกระดับ ช่วงเตาปูน - ท่าพระ, โครงการก่อสร้างทางต่างระดับพัฒนาการ-อ่อนนุช, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่งัด-แม่ทอง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำ



เขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่, โครงการรื้อย้ายระบบท่อส่งก๊าซฯปทุมธานี ซึ่งมีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กิจการอื่น	ณ สิ้นปี 2556	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558
● อยู่ในกำหนดระยะเวลา	273.84	173.17	816.51
● ค้างชำระเกินกำหนด			
- น้อยกว่า 6 เดือน	174.63	127.82	973.60
- มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	53.38	6.41	0.64
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	13.63	17.63	21.32
● หักเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(22.56)	(53.62)	(215.33)
● หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอื่น			(8.00)
รวม	492.92	271.40	1,588.74

บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2558 และ ในปี 2557 เท่ากับ 324 วัน และ 293 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับระยะเวลาของโครงการรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งเป็นลักษณะ Cycle คือเมื่อเริ่มโครงการก็จะมีกำรับเงินค่างานได้ตามปริมาณงานและมีการเพิ่มขึ้นลดลงตามระยะเวลาของการส่งงานเช่นกัน และในปี 2558 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น บริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี

2. ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัทคือลูกหนี้ที่บริษัทได้ทำงานตามสัญญาการจ้างงานแล้วแต่ยังไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ซึ่งเกิดได้หลายกรณีขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการกำหนดการเบิกจ่ายค่างานของผู้ว่าจ้าง เช่น บริษัทจะทำการเบิกจ่ายค่างานได้เมื่อขึ้นงานแล้วเสร็จและได้ตามปริมาณที่กำหนดไว้ในแต่ละงวด หรือลักษณะของงานที่เสร็จแล้วเป็นชิ้นส่วนที่ยังไม่ได้ประกอบจึงยังไม่สามารถส่งมอบงานได้

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัท ณ สิ้นปี 2557 และปี 2558 เท่ากับ 6,382.85 ล้านบาท และ 10,069.39 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 57.75 ทั้งนี้เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 41.82 และ ร้อยละ 53.02 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ

ทั้งนี้ การมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดเรียกเก็บเป็นลักษณะปกติของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง บริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดีและบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเรื่องหนี้สูญเลย



3. สินค้ำคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีสินค้ำคงเหลือเท่ากับ 1,052.69 ล้านบาท และ 832.38 ล้านบาท ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 20.93 จากปี 2557 ทั้งนี้เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 6.90 และร้อยละ 4.38 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ บริษัทมีรายละเอียดของสินค้ำคงเหลือดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ สิ้นปี 2556	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558
บ้านรอการขาย	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง – โครงการอสังหาริมทรัพย์	453.76	453.76	453.76
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการก่อสร้าง	11.36	42.40	47.24
วัสดุก่อสร้าง	91.07	556.53	331.38
รวม	556.19	1,052.69	832.38

ความคืบหน้าของงานระหว่างก่อสร้างของโครงการอสังหาริมทรัพย์ แบ่งออกเป็นบ้านที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและที่ดินซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนาและที่ดินรอการพัฒนา โดยมีรายละเอียดดังแสดงในตาราง

(หน่วย: ล้านบาท)

ชื่อโครงการ	รายละเอียดโครงการ	มูลค่าเงินลงทุนของโครงการโดยประมาณ	มูลค่าตามบัญชี
1) บ้านที่อยู่ระหว่างก่อสร้างในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทเป็นเจ้าของโครงการ			
■ เรสซิเดนซ์ อิน เดอะ พาร์ค ¹ (โครงการเก่า)	- บ้านแฝด 1 หน่วย - ทาวน์เฮาส์ 3.5 ชั้น 2 หน่วย - ทาวน์เฮาส์ 2.5 ชั้น 2 หน่วย - บ้านเดี่ยว 1 หน่วย	17.63	17.54
รวม		17.63	17.54
2) ที่ดินซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนาและที่ดินรอการพัฒนาที่บริษัทเป็นเจ้าของโครงการ			
■ ที่ดินเปล่า	- ที่ดินเปล่า (รอการพัฒนา)	753.80	436.22
รวม		753.80	436.22
รวมทั้งหมด		771.43	453.76

หมายเหตุ: 1 บ้านดังกล่าวอยู่ระหว่างปรับปรุงและต่อเติม

4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์และเครื่องจักรภายใต้การขายและเช่าซื้อกลับคืน – สุทธิ

ในปี 2557 บริษัทได้ซื้อเครื่องจักร และยานพาหนะเพิ่มเติม ทำให้บริษัทมี ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 4,414.75 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 662.04 ล้านบาท คิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 17.64



ในปี 2558 บริษัทได้ซื้อเครื่องจักร และยานพาหนะเพิ่มเติมและได้จำหน่าย ทำให้บริษัทมี ที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 4,301.75 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 เท่ากับ 113.00 ล้านบาท คิดเป็นการลดลงร้อยละ 2.56

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2556	ปี 2557	ปี 2558
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	1,557,683.84	(1,615,383.71)	(801,811.64)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(1,327,833.30)	(1,395,124.00)	443,992.97
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(17,761.41)	3,279,071.31	56,840.19

ในปี 2557 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการใช้ไปของเงินสดเท่ากับ 1,635.38 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในปี 2558 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการใช้ไปของเงินสดเท่ากับ 801.81 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ่ายค่าแรงจ้างเหมาเพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในปี 2557 กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนใช้ไปเท่ากับ 1,395.12 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรและ อุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1

ในปี 2558 กระแสเงินสดแสดงการได้มาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 443.99 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้, เงินลงทุนระยะสั้น และการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร

ในปี 2557 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 3,279.07 ล้านบาท เนื่องจาก ปี 2557 บริษัทมีรับเงินจากการขายหุ้นเพิ่มทุน

ในปี 2558 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 56.84 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมี เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2556 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเป็น 0.98 เท่า ลดลง เนื่องจากมีเจ้าหนี้การค้าและเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น

ในปี 2557 และปี 2558 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเพิ่มขึ้นเป็น 1.22 เท่า เพิ่มขึ้น เนื่องจาก มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น

ในปี 2558 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเป็น 1.22 เท่า เนื่องจาก มีลูกหนี้การค้า เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2557 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 7,586.94 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 เท่ากับ 319.67 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.40 เนื่องจากบริษัทมีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มมากขึ้น เพราะโครงการขนาดใหญ่

ณ สิ้นปี 2558 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 11,235.99 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 3,649.05 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 48.10 เนื่องจากบริษัทมีการดำเนินการในโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3, โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด และโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง ทำให้มีเจ้าหนี้การค้า และตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น และมีเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าเพิ่มขึ้น

รายละเอียดหนี้สิน

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2556	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558	อัตราดอกเบี้ย
1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	938.98	2,095.12	3,099.27	ปี2556 : ร้อยละ 4.850-7.625 ต่อปี ปี2557 : ร้อยละ 4.500-7.375 ต่อปี ปี2558 : ร้อยละ 4.000-7.375 ต่อปี
2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัท	-	-	-	ปี2556 : ร้อยละ 6.25-7.000 ต่อปี ปี2557 : ร้อยละ 6.00-6.750 ต่อปี ปี2558 : ร้อยละ 5.775-6.525 ต่อปี
2.1 เงินกู้ยืมจากบมจ.ธนาคารกรุงไทย	251.00	604.40	918.40	
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(92.80)	(150.00)	(408.00)	
สุทธิ	158.20	454.40	510.40	
3. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ในปี 2556 บริษัทได้มีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3, โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1

ในปี 2557 บริษัทได้มีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3, โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 โครงการก่อสร้างท่าเทียบเรืออเนกประสงค์คลองใหญ่ จังหวัดตราด

ในปี 2558 บริษัทได้มีเงินกู้ระยะสั้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3, โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 และโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัท2.1 เงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 6 พฤษภาคม 2553 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 575 ล้านบาท เพื่อโครงการโรงหล่อแบบ (Yard Project) ของบริษัท ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน) (ให้เบิกจ่ายไม่เกินยอดหนี้ที่จะคืนเงินแก่ เจ้าหนี้ธนาคารของบริษัทย่อย)	209	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก - อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.50 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.50 ล้านบาท
ข) วงเงิน Term loan (ค่าก่อสร้าง) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 70 ของ มูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละงวดตาม รายงานของบริษัทประเมิน)	76	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 0.91 ล้านบาท
ค) วงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ซื้อเครื่องจักรและ อุปกรณ์ (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 70 ของ มูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานของ บริษัทประเมิน)	188	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.24 ล้านบาท
ง) วงเงินค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า	2	อัตราร้อยละ 1 ต่อปี	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
จ) วงเงินสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยน ล่วงหน้า	100	กำหนดโดยธนาคาร	-
รวม	575		

**บริษัทย่อย**

เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2557 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 1,898 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการจำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จและหล่อแบบคอนกรีตของบริษัทย่อย ต่อมาเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2558 บริษัทย่อยดังกล่าวได้ทำสัญญาแก้ไขเงินกู้กับธนาคารดังกล่าว วงเงินสินเชื่อประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ ราคาตามหนังสือสัญญาขายที่ดินแต่ไม่ เกินวงเงิน Term loan)	211	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 96 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.25 ล้านบาทในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 2.35 ล้านบาท ในเดือนที่ 20 - 96
ข) วงเงิน Term loan (ค่าพัฒนาที่ดิน และ สาธารณูปโภค) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 60 ของ มูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงาน ประเมินราคาของบริษัทประเมินราคา ภายนอกที่ธนาคารได้ขึ้นทะเบียนไว้ แต่ไม่ เกินวงเงิน Term loan)	413	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 96 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 4.5 ล้านบาท ในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 5.4 ล้านบาท ในเดือนที่ 20 - 96
ค) วงเงิน Term loan (ค่าก่อสร้างสิ่งปลูก สร้างและงานระบบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ มูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงาน ประเมินราคาของบริษัทประเมินราคา ภายนอกที่ธนาคารได้ขึ้นทะเบียนไว้ แต่ไม่ เกินวงเงิน Term loan)	137	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.2 ล้านบาท
ง) วงเงิน Term loan (ค่าเครื่องจักร/อุปกรณ์/ ส่วนประกอบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ ราคาประเมิน ตามรายงานประเมินราคา ของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่ ธนาคารได้ขึ้นทะเบียนไว้)	957	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 12.2 ล้านบาท ในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 13.8 ล้านบาท ในเดือนที่ 20 - 84



จ) วงเงินเบิกเกินบัญชี	30	อัตราเงินเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำ	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
ฉ) วงเงินหนังสือค้ำประกัน	100	- อัตราร้อยละ 1 ต่อปี สำหรับหนังสือค้ำประกัน - อัตราร้อยละ 1.8 ต่อปี สำหรับเลตเตอร์ออฟเครดิต - MOR สำหรับตัวสัญญาใช้เงิน และสัญญาทรัพย์สิน	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
ช) วงเงินสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า	50	กำหนดโดยธนาคาร	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	1,898		

เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2557 บริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนรวม 324.2 ล้านบาท เพื่อให้ในการดำเนินกิจการชุดและจำหน่ายทรายของบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) วงเงิน Term loan (ท่าเรือ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของต้นทุนซื้อตามหนังสือสัญญาขายที่ดินในวันโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน)	236.2	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก - อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	งวดรายเดือนจำนวน 72 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 3.45 ล้านบาท
ข) วงเงิน Term loan (ที่ดินบ่อทราย) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของต้นทุนซื้อตามหนังสือสัญญาขายที่ดินในวันโอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน)	50.0	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก - อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	งวดรายเดือนจำนวน 48 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 1.15 ล้านบาท
ค) วงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของมูลค่าที่เกิดขึ้นจริงของการก่อสร้างกะป้อ)	18.0	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก - อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	งวดรายเดือนจำนวน 36 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 0.58 ล้านบาท



ล้างทราย และ/หรือ เรือดูดทราย ที่ได้
สร้างเสร็จแล้ว ร้อยละ 100 ตามรายงาน
ประเมินราคาของบริษัทประเมินราคา
ภายนอกที่ธนาคารได้ขึ้นทะเบียนไว้)

ง) วงเงินเบิกเกินบัญชี	15.0	MOR	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
จ) วงเงินหนังสือค้ำประกัน	5.0	อัตราร้อยละ 1 ต่อปี	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	324.2		

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทมีทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและชำระแล้ว มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และกำไร
ต่อหุ้นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ สิ้นปี 2556	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558
ทุนจดทะเบียน	1,081.50	1,081.50	1,081.02
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	779.54	1,081.02	1,081.02
กำไรสะสม	1,730.62	2,108.16	2,615.39
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	0.753	0.598	0.659

กำไรต่อหุ้นของบริษัทในปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เท่ากับ 0.753 บาท, 0.598 บาท และ 0.659 บาท
ตามลำดับ

ทุนเรือนหุ้น

ในการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2556 ผู้ถือหุ้นได้มีมติให้จัดสรรหุ้นออกใหม่ดังนี้

- หุ้นจำนวน 52 ล้านหุ้น เสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมในอัตราส่วน 15 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่
- หุ้นจำนวน 250 ล้านหุ้น เสนอขายเป็นการเฉพาะเจาะจงให้บุคคลในวงจำกัด

ในกรณีที่มิได้มีหุ้นเหลือจากการจัดสรรให้แก่บุคคลในวงจำกัด ให้บริษัทนำไปจัดสรรเพื่อเสนอขายให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัท
ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ตามรายชื่อผู้มีสิทธิในการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุนที่ปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้น
ในวันที่กำหนด และในระหว่างระยะเวลาการจองซื้อหุ้นเพิ่มทุน ผู้ถือหุ้นเดิมอาจแสดงความจำนงค์จองซื้อหุ้นเพิ่มทุนเกิน
จากสิทธิที่ได้รับจัดสรรตามสัดส่วนได้ ทั้งนี้ บริษัทจะกำหนดอัตราส่วนในการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิม



ตามสัดส่วนจำนวนหุ้นที่ผู้ถือหุ้นแต่ละรายถืออยู่ภายหลังจากที่บริษัททราบจำนวนหุ้นที่เหลือจากการจัดสรรให้บุคคลในวงจำกัด

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2557 คณะกรรมการได้มีมติให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ดังนี้

- ครั้งที่ 1 โดยจัดสรรให้แก่พนักงานสถาบันและนักลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา จำนวนรวม 22 ราย รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้อยู่ทั้งสิ้น 182.3 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 9.00 บาท
- ครั้งที่ 2 โดยจัดสรรให้แก่พนักงานสถาบันและนักลงทุนประเภทบุคคลธรรมดา จำนวนรวม 5 ราย รวมจำนวนหุ้นสามัญที่ออกและเสนอขายในครั้งนี้อยู่ทั้งสิ้น 67.7 ล้านหุ้น ในราคาหุ้นละ 9.03 บาท

เมื่อวันที่ 22 กันยายน 2557 บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ครั้งที่ 1 เต็มมูลค่าแล้ว และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวนเงิน 1,426.8 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นจำนวน 31.4 ล้านบาท) บริษัทได้ยื่นเอกสารจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 24 กันยายน 2557 ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวสามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในวันที่ 26 กันยายน 2557

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2557 บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่บุคคลในวงจำกัด ครั้งที่ 2 เต็มมูลค่าแล้ว และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวนเงิน 532.2 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นจำนวน 11.6 ล้านบาท) บริษัทได้ยื่นเอกสารจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 2 ตุลาคม 2557 ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวสามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในวันที่ 6 ตุลาคม 2557

ในการประชุมคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2557 คณะกรรมการได้มีมติให้จัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น ซึ่งบริษัทมีการเปลี่ยนกำหนดอัตราส่วนการจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากเดิมในอัตราส่วน 15 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ เป็นอัตราส่วน 20 หุ้นเดิมต่อ 1 หุ้นใหม่ ในราคาเสนอขาย 9.00 บาทต่อหุ้น

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2557 บริษัทได้รับชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนจากผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้นครบถ้วนแล้ว และมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญเป็นจำนวนเงิน 409.9 ล้านบาท (สุทธิจากค่าใช้จ่ายในการจำหน่ายหุ้นจำนวน 1.95 ล้านบาท) บริษัทได้ยื่นเอกสารจดทะเบียนเพิ่มทุนดังกล่าวกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2557 ซึ่งหลักทรัพย์ดังกล่าวสามารถซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ในวันที่ 28 พฤศจิกายน 2557

ในการประชุมสามัญผู้ถือหุ้นเมื่อวันที่ 2 เมษายน 2558 ผู้ถือหุ้นได้มีมติให้ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจาก 1,081,508,574 บาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,081,508,574 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) เป็น 1,081,016,253 บาท (แบ่งเป็นหุ้นสามัญจำนวน 1,081,016,253 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท) บริษัทได้จดทะเบียนลดทุนดังกล่าวกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 10 เมษายน 2558



3. อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2557 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.70 เท่า ลดลงจากปี 2556 เนื่องจากบริษัทมีผลประกอบการที่ดีขึ้นตามลำดับซึ่งแสดงถึงสถานะที่มั่นคงของบริษัททำให้มีส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นและมีสภาพคล่องดีขึ้น จึงทำให้อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจากปี 2556

ในปี 2558 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.08 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อวัสดุและจ้างเหมารวมทั้งการรับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างในโครงการโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง,

4. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ในปี 2558 บริษัทมีภาระผูกพัน และหนี้สินที่อาจจะเกิดจากคดีฟ้องร้องดังนี้ บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาจำนวน 2 คดี (จำนวนเงินรวม 2.1 ล้านบาท) อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา และบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อผลเสียหายที่อาจจะเกิดขึ้นกับคดีฟ้องร้องดังกล่าว ตามคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ไว้ในบัญชีเป็นจำนวนเงิน 2.3 ล้านบาท

บริษัทมีข้อพิพาทกับผู้ร่วมค้ารายหนึ่ง และได้ทำกรณียกข้อพิพาทดังกล่าวต่ออนุญาโตตุลาการตามเงื่อนไขของสัญญาการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของอนุญาโตตุลาการ และศาลแพ่งกรุงเทพใต้ ผลที่สุดของเรื่องดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในปัจจุบัน

14.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2558 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด โดยเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) สำหรับบริษัท ไม่เกินจำนวน 3,000,000.00 บาท