



13. สรุปข้อมูลทางการเงิน

งบการเงินรวม

	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	พันบาท	พันบาท	พันบาท	%	พันบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	627,467.80	4.11	326,489.32	1.72	754,926.49	3.18
เงินลงทุนระยะสั้น	333,354.78	2.18	4,302.15	0.02	-	-
ลูกหนี้การค้า - กิจการอื่น	271,403.42	1.78	1,588,744.53	8.37	1,347,927.10	5.68
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ	6,382,849.23	41.82	10,069,390.03	53.02	13,576,321.91	57.20
สินค้าคงเหลือ	1,052,691.86	6.90	832,375.66	4.38	862,842.30	3.64
เงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้	1,129,868.02	7.40	578,419.18	3.05	446,815.25	1.88
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	4,414,749.41	28.92	4,301,745.23	22.65	5,207,774.82	21.94
รวมสินทรัพย์	15,263,546.32	100.00	18,990,486.52	100.00	23,735,012.95	100.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,095,119.11	13.73	3,099,268.73	16.32	3,474,761.46	14.64
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบ	-	-	-	-	-	-
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	150,000.00	0.98	408,000.00	2.15	362,804.20	1.53
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	2,340,378.82	15.33	4,258,014.36	22.42	7,320,224.37	30.84
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	2,072,584.87	13.58	2,312,861.74	12.18	2,663,660.73	11.22
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	454,404.20	2.98	510,404.20	2.69	717,100.00	3.02
รวมหนี้สิน	9,611,419.26	62.97	12,831,100.01	67.57	16,987,017.36	71.57
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081,016.25	7.08	1,081,016.25	5.69	1,081,016.25	4.55
กำไรสะสม	2,108,162.97	13.81	2,615,387.11	13.77	3,203,984.99	13.50
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,652,127.06	37.03	6,159,386.50	32.43	6,747,995.58	28.43

หมายเหตุ งบดุลแสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	8,108,702.16	98.88	10,069,753.06	98.89	12,555,456.89	99.13
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	91,445.71	1.12	113,085.25	1.11	109,678.77	0.87
รวมรายได้	8,200,147.87	100.00	10,182,838.31	100.00	12,665,135.66	100.00
ต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง	6,635,345.94	80.92	8,274,848.62	81.26	10,448,688.34	82.50
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รวมต้นทุนขาย	6,635,345.94	80.92	8,274,848.62	81.26	10,448,688.34	82.50
กำไรขั้นต้น	1,564,801.93	19.08	1,907,989.69	18.74	2,216,447.32	17.50
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	616,884.96	7.52	665,717.33	6.54	741,262.28	5.85
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เสียหาย (สุทธิ)	-	-	-	-	-	-
บวกกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เสียหาย	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	308,717.30	3.76	345,306.91	3.39	381,313.66	3.01
ภาษีเงินได้	129,727.42	1.58	184,177.85	1.81	210,488.67	1.66
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-	-	35.29	-	11.20	-
กำไรสุทธิ	509,473.22	6.21	712,752.31	7.00	883,371.51	6.97
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.589		0.659		0.817	

หมายเหตุ งบกำไรขาดทุน แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ

	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	(1,615,383.71)	(802,419.27)	2,191,656.61
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(1,395,124.00)	444,600.59	(728,338.47)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	3,279,071.31	56,840.19	(1,034,880.98)
กระแสเงินสดสุทธิ	268,563.59	(300,978.49)	428,437.17

หมายเหตุ งบกระแสเงินสด แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2557	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2558	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.22	1.22	1.19
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.00	1.07	1.04
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.21)	(0.07)	0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	1.23	1.11	0.95
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	293	324	378
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	0.82	18.92	12.33
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (รับเหมาก่อสร้าง)	(เท่า)	18.92	16.93	26.53
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (อสังหาริมทรัพย์)	(เท่า)	-	-	-
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	19	21	14
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย (รับเหมาก่อสร้าง)	(วัน)	21	21	14
ระยะเวลายขายสินค้าเฉลี่ย (อสังหาริมทรัพย์)	(วัน)	-	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	2.39	2.51	1.80
ระยะเวลายชำระหนี้	(วัน)	151	144	199
Cash cycle	(วัน)	161	201	193
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	18.17	17.82	16.78
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	11.56	12.20	11.65
อัตรากำไรอื่น	(%)	n/a	n/a	n/a
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	(170.41)	(64.54)	148.57
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	6.21	7.00	6.97
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	12.34	12.07	13.69
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Fully Diluted)	(%)	12.34	12.07	13.69
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.65	4.16	4.14
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	30.33	34.49	37.49
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.59	0.59	0.59
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	1.70	2.08	2.52
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	(3.81)	(0.79)	7.30
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	(1.32)	(0.58)	1.00
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	32.24	40.95	40.38

หมายเหตุ: ในส่วนอัตราส่วนทางการเงินในปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท



คำอธิบาย และการวิเคราะห์ฐานะการเงิน

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางการเงิน งบการเงินรวมของบริษัท รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบแล้วที่นำเสนอไว้ในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางภายใต้หัวข้อนี้ เป็นข้อมูลของงบการเงินรวมที่แสดงรายการสำคัญและแสดงการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท คือ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจการขายอสังหาริมทรัพย์ โดยรายได้หลักของบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และในปี 2559 บริษัทมีสัญญางานก่อสร้างกับหน่วยงานภาครัฐหลายโครงการทำให้ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้น ได้แก่

- สัญญาก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง
- สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3
- สัญญาก่อสร้างโครงการระบบส่งน้ำน้ำเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ
- สัญญาก่อสร้างโครงการอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่
- สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง
- โครงการก่อสร้างถนนสาย นย.3001 แยก ทล.305-บ้านบางน้ำเปรี้ยว จังหวัดนครนายก, ฉะเชิงเทรา
- สัญญาก่อสร้างโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

ซึ่งเป็นผลให้ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

รายได้

รายได้ของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ และรายได้อื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

1) ปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,069.75 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 98.89 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เท่ากับ 1,961.05 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 24.18 เนื่องจาก การรับรู้รายได้โครงการต่างระดับพัฒนาการ-อ่อนนุช, ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง และโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพาน

ใหม่ – คูต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูต และงานโครงการรื้อย้ายระบบท่อส่งก๊าซฯปทุมธานี – พญาไท ระหว่าง SP-49 ถึง SP51 โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น ๆ อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวังอุดมธรา จังหวัดเชียงใหม่

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 12,555.46 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.13 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 2,485.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 24.68 เนื่องจากบริษัท มีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูต สัญญา 2 งานโยธา ช่วง สะพานใหม่ – คูต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น ๆ อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธรา จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

2) ในปี 2559 และ ปี 2558 บริษัทไม่มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

3) ในปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 113.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 1.11 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 8.41 ล้านบาท รายได้อื่นๆ 104.68 ล้านบาท

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 109.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.87 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 6.48 ล้านบาท ขายทรัพย์สิน 11.80 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ ขายวัสดุสิ้นเปลืองและบริการ ผู้รับเหมารายย่อย 91.68 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทประกอบด้วยต้นทุนหลักคือต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง โดยมีรายละเอียดดังนี้

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

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,448.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.50 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 2,173.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.27 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทได้ก่อสร้าง โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วง หมอชิต – สะพานใหม่ – คูต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่น ๆ อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธรา จังหวัดเชียงใหม่,โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิง



อากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

กำไรขั้นต้น

ในปี 2558 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 18.74 ลดลงจากร้อยละ 19.08 เมื่อเทียบกับปี 2557 เนื่องจาก มีงานโครงการขนาดใหญ่ โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

ในปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.50 ลดลงเล็กน้อย จากร้อยละ 18.74 เมื่อเทียบกับปี 2558

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

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

ในปี 2559 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 741.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 75.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.35 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อ และศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง,โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุทยานแห่งชาติเชียงใหม่,โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ,โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road



ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

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

ในปี 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 381.31 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 36.00 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.43 เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ เช่นโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ จังหวัดเชียงใหม่,โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น

กำไรสุทธิ

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

สำหรับในปี 2559 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 883.37 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.94 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2558 ซึ่งเท่ากับ 712.75 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง,โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ จังหวัดเชียงใหม่,โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2557 เท่ากับร้อยละ 12.17 ลดลงจากปี 2556 เนื่องจากในระหว่างปี 2557 บริษัทมีขายหุ้นเพิ่มทุน และจดทะเบียนหุ้นที่ออกและชำระแล้วเพิ่มขึ้น

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2558 เท่ากับร้อยละ 12.07 ลดลงจากปี 2557 เล็กน้อย คิดเป็นร้อยละ 0.82

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2559 เท่ากับร้อยละ 13.69 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวนร้อยละ 13.42 เนื่องจากผลกำไร จำนวน 883.37 ล้านบาทในปี 2559

14.3 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้น ปี 2559 และปี 2558 เท่ากับ 23,735.01 ล้านบาท และ 18,990.49 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 4,744.52 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 24.98 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย รายละเอียดดังนี้

1. ลูกหนี้การค้า

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 อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่, โครงการรื้อย้ายระบบท่อส่งก๊าซฯปทุมธานี ซึ่งมีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ ดังนี้

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีลูกหนี้การค้าเท่ากับ 1,347.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.16 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจาก ในปี 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงินจากลูกหนี้การค้าแล้ว เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผันเพื่อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road นอกจากนี้ความสำเร็จของงานที่เกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2559 อยู่ระหว่างส่งมอบงาน ก็เลยทำให้ลูกหนี้การค้าลดลง กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กิจการอื่น	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559
<input type="checkbox"/> อยู่ในกำหนดระยะเวลา	173.17	816.51	1,017.74
<input type="checkbox"/> ค้างชำระเกินกำหนด			
- น้อยกว่า 6 เดือน	127.82	973.60	624.75
- มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	6.41	0.64	4.61
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	17.63	21.32	17.88
<input type="checkbox"/> หักเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(53.62)	(215.33)	(309.06)
<input type="checkbox"/> หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอื่น		(8.00)	(8.00)
รวม	271.40	1,588.74	1,347.93

บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2559 และ ในปี 2558 เท่ากับ 378 วัน และ 324 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับระยะเวลาของโครงการรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งเป็นลักษณะ Cycle คือเมื่อเริ่มโครงการก็จะมีเงินรับเข้ามาได้ตามปริมาณงานและมีการเพิ่มขึ้นลดลงตามระยะเวลาของการส่งงานเช่นกัน และในปี 2559 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้น บริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี

2. ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัทคือลูกหนี้ที่บริษัทได้ทำงานตามสัญญาการจ้างงานแล้วแต่ยังไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ซึ่งเกิดได้หลายกรณีขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการกำหนดการเบิกจ่ายค่าจ้างของคู่ค้า เช่น บริษัทจะทำการเบิกจ่ายค่าจ้างได้เมื่อขึ้นงานแล้วเสร็จและได้ตามปริมาณที่กำหนดไว้ในแต่ละงวด หรือลักษณะของงานที่เสร็จแล้วเป็นชิ้นส่วนที่ยังไม่ได้ประกอบจึงยังไม่สามารถส่งมอบงานได้

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัท ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 เท่ากับ 10,069.39 ล้านบาท และ 13,576.32 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.83 ทั้งนี้เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 53.02 และ ร้อยละ 57.20 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับเนื่องจากความสำเร็จของงานโครงการฯ และอยู่ในระหว่างส่งมอบงานเช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผ่านเขื่อนเพิงอากาศผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

ทั้งนี้ การมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดเรียกเก็บเป็นลักษณะปกติของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง บริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดีและบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเรื่องหนี้สูญเลย



3. สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 832.38 ล้านบาท และ 862.84 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.66 จากปี 2558 เนื่องจาก บริษัทฯ ได้สำรวจวัสดุสิ้นเปลืองไว้ใช้ในโครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่ เนื่องจากโครงการอยู่ไกล ทั้งนี้เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 4.38 และร้อยละ 3.64 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ บริษัทมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559
บ้านรอการขาย	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์	453.76	453.76	453.76
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการก่อสร้าง	42.40	47.24	286.70
วัสดุก่อสร้าง	556.53	331.38	91.68
วัสดุสิ้นเปลือง			30.70
รวม	1,052.69	832.38	862.84

ความคืบหน้าของงานระหว่างก่อสร้างของโครงการอสังหาริมทรัพย์ แบ่งออกเป็นบ้านที่อยู่ระหว่างก่อสร้างและที่ดินซึ่งอยู่ระหว่างการพัฒนาและที่ดินรอการพัฒนา โดยมีรายละเอียดดังแสดงในตาราง

(หน่วย: ล้านบาท)

ชื่อโครงการ	รายละเอียดโครงการ	มูลค่าเงินลงทุนของโครงการโดยประมาณ	มูลค่าตามบัญชี
1) บ้านที่อยู่ระหว่างก่อสร้างในโครงการอสังหาริมทรัพย์ที่บริษัทเป็นเจ้าของโครงการ			
■ เรสซิเดนซ์ อิน เดอะ พาร์ค ¹ (โครงการเก่า)	- บ้านแฝด 1 ยูนิต	17.63	17.54
	- ทาวน์เฮาส์ 3.5 ชั้น 2 ยูนิต		
	- ทาวน์เฮาส์ 2.5 ชั้น 2 ยูนิต		
	- บ้านเดี่ยว 1 ยูนิต		
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 อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

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

ในปี 2559 บริษัทได้ซื้อ ที่ดิน เครื่องจักรอุปกรณ์ และยานพาหนะ เพิ่มเติมเพื่อใช้รองรับสำหรับ โครงการก่อสร้างฯ ของกลุ่มบริษัทฯ ทำให้มี ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 5,207.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 906.02 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.06

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(1,635,383.71)	(802,419.27)	2,191,656.61
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(1,395,124.00)	444,600.59	(728,338.47)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,279,071.31	56,840.19	(1,034,880.98)

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2557 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการใช้ไปของเงินสดเท่ากับ 1,635.38 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบเพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในปี 2558 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการใช้ไปของเงินสดเท่ากับ 801.81 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ่ายค่าแรงจ้างเหมาเพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในปี 2559 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 2,191.66 ล้านบาท เนื่องจากการมีลูกหนี้การค้าที่ได้รับชำระเพิ่มขึ้น

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2557 กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 1,395.12 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ เพื่อใช้ในการก่อสร้าง โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1

ในปี 2558 กระแสเงินสดแสดงการได้มาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 443.99 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้, เงินลงทุนระยะสั้น และการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร

ในปี 2559 กระแสเงินสดแสดงการใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 728.34 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อที่ดิน เครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2557 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 3,279.07 ล้านบาท เนื่องจาก ปี 2557 บริษัทมีรับเงินจากการขายหุ้นเพิ่มทุน

ในปี 2558 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 56.84 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมี เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน



ในปี 2559 กระแสเงินสดใช้ไปจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 1,034.88 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีจ่ายชำระหนี้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน,จ่ายดอกเบี้ย,จ่ายเงินปันผล, จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2558 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเป็น 1.22 เท่า เนื่องจาก มีลูกหนี้การค้า และลูกหนี้ยังไม่เรียกเก็บเพิ่มขึ้น

ในปี 2559 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเป็น 1.19 เท่า เนื่องจาก บริษัทมีเจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

1. หนี้สิน

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

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 15,041.24 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 3,805.25 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.87 เนื่องจากบริษัทมีการดำเนินการโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาลำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง,โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุตรดิตถ์ จังหวัดเชียงใหม่โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

รายละเอียดหนี้สิน

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559	อัตราดอกเบี้ย
1. เงินกู้ยืมระยะสั้น	2,095.12	3,099.27	3,474.76	ปี2557 : ร้อยละ 4.500-7.375 ต่อปี ปี2558 : ร้อยละ 4.000-7.375 ต่อปี ปี2559 : ร้อยละ 3.65-7.375 ต่อปี
2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัท	-	-	-	ปี2557 : ร้อยละ 6.00-6.750 ต่อปี ปี2558 : ร้อยละ 5.775-6.525 ต่อปี ปี2559 : ร้อยละ 5.525-6.525 ต่อปี
2.1 เงินกู้ยืมจาก บมจ. ธนาคารกรุงไทย	454.40	510.40	717.10	
	-	-	-	
	-	-	-	



1. เงินกู้ยืมระยะสั้น

ในปี 2558 บริษัทได้มีเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 510.40 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 เนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3, โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 และโครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

ในปี 2559 บริษัทได้มีเงินกู้ระยะสั้นจำนวน 717.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 และโครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัท

2.1 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) วงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 70 ของ มูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานของบริษัท ประเมิน)	188	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.24 ล้านบาท
ง) วงเงินค้ำประกันการใช้ไฟฟ้า	2	อัตราร้อยละ 1 ต่อปี	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
จ) วงเงินสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยน ล่วงหน้า	100	กำหนดโดยธนาคาร	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	575		



เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง รวมถึงที่ดิน อาคารและเครื่องจักรของบริษัทที่จะเกิดขึ้นในอนาคต ตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 11 และค้ำประกันเพิ่มเติมโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่งตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 10 นอกจากนี้ บริษัทต้องได้รับความเห็นชอบจากธนาคารดังกล่าวก่อนการจ่ายเงินปันผล

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 ราคาตามหนังสือสัญญาขายที่ดินแต่ไม่เกิน วงเงิน Term loan)	211	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 96 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.25 ล้าน บาทในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ ต่ำกว่า 2.35 ล้านบาท ในเดือน ที่ 20 - 96
ข) วงเงิน Term loan (ค่าพัฒนาที่ดิน และ สาธารณูปโภค) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 60 ของ มูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมิน ราคาของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่ ธนาคารได้ขึ้นทะเบียนไว้ แต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	413	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 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 (ค่าก่อสร้างสิ่งปลูกสร้าง และงานระบบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ มูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมิน ราคาของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่ ธนาคารได้ขึ้นทะเบียนไว้ แต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	137	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.2 ล้านบาท
ง) วงเงิน Term loan (ค่าเครื่องจักร/อุปกรณ์/ ส่วนประกอบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ ราคาประเมิน ตามรายงานประเมินราคาของ บริษัทประเมินราคาภายนอกที่ธนาคารได้ขึ้น ทะเบียนไว้)	957	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 12.2 ล้าน บาท ในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ ต่ำกว่า 13.8 ล้านบาท ในเดือน ที่ 20 - 84
จ) วงเงินเบิกเกินบัญชี	30	อัตราเงินเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำ	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน



ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ฉ) เงินหนังสือค้ำประกัน	100	- อัตราร้อยละ 1 ต่อปี สำหรับหนังสือค้ำประกัน - อัตราร้อยละ 1.8 ต่อปี สำหรับเลตเตอร์ออฟเครดิต - MOR สำหรับตัวสัญญาใช้เงินและสัญญาทรัสต์รีซีทีส์	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
ข) เงินสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า	50	กำหนดโดยธนาคาร	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	1,898		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร รวมถึงที่ดิน และสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อยดังกล่าวที่จะเกิดขึ้นในอนาคตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 11 และค้ำประกันเพิ่มเติมโดยบริษัทตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 10 นอกจากนี้ บริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2557 บริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งได้รับวงเงินสินเชื่อจากธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนรวม 324.2 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินกิจการชุดและจำหน่ายทรายของบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) เงิน 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) เงิน 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) เงินสินเชื่อเพื่อใช้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของมูลค่าที่เกิดขึ้นจริงของการก่อสร้างกะป้อล่างทราย และ/หรือ เรือดูดทราย ที่ได้สร้างเสร็จแล้ว ร้อยละ 100 ตามรายงานประเมินราคาของบริษัทประเมินราคายกนอกที่ธนาคารได้ขึ้นทะเบียนไว้)	18.0	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก - อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	งวดรายเดือนจำนวน 36 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 0.58 ล้านบาท
ง) เงินเบิกเกินบัญชี	15.0	อัตราเงินเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำ	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
จ) เงินหนังสือค้ำประกัน	5.0	อัตราร้อยละ 1 ต่อปี	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	324.2		



2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทมีทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและชำระแล้ว มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และกำไรต่อหุ้นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ สิ้นปี 2557	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559
ทุนจดทะเบียน	1,081.50	1,081.02	1,081.02
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081.02	1,081.02	1,081.02
กำไรสะสม	2,108.16	2,615.39	3,203.98
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	0.598	0.659	0.817

กำไรต่อหุ้นของบริษัทในปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 เท่ากับ 0.598 บาท, 0.659 บาท และ 0.817 บาท ตามลำดับ

3. อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน

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

ในปี 2559 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.52 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อวัสดุและจ้างเหมารวมทั้งการรับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้างในโครงการโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง,โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุดมธรา จังหวัดเชียงใหม่โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

4. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ในปี 2559 บริษัทมีภาระผูกพัน และหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากคดีฟ้องร้อง จำนวน 6 คดี ดังนี้ บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาจำนวน 2 คดี (จำนวนเงินรวม 2.1 ล้านบาท) อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา และบริษัทได้ตั้งค่าเผื่อผลเสียหายที่อาจเกิดขึ้นกับคดีฟ้องร้องดังกล่าว ตามคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ไว้ในบัญชีเป็นจำนวนเงิน 2.6 ล้านบาท และคดีที่ 3-6(จำนวนเงินรวม 205.6) อยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ ดังนั้นบริษัทจึงไม่ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลเสียหายสำหรับมูลหนี้ดังกล่าว



นอกจากนี้ บริษัทมีข้อพิพาทกับผู้ร่วมการงานรายหนึ่งและได้ทำการยื่นข้อพิพาทดังกล่าวต่ออนุญาโตตุลาการตามเงื่อนไขของสัญญาผู้ร่วมค้า ต่อมาเมื่อวันที่ 1 มีนาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาประนีประนอมยอมความกับผู้ร่วมการงานดังกล่าวโดยบริษัทได้จ่ายเงินชดเชยให้กับผู้ร่วมการงานดังกล่าวจำนวนเงิน 40 ล้านบาท ในการนี้ คู่กรณีทั้งสองฝ่ายได้ดำเนินการถอนฟ้องในคดีดังกล่าวแล้ว บริษัทจึงได้ตัดบัญชีเงินทวงจากผู้ร่วมการงานดังกล่าวจำนวนเงิน 55 ล้านบาท ในระหว่างปี 2559 บริษัทได้บันทึกยอดสุทธิจำนวนเงิน 15 ล้านบาท ไว้เป็นรายได้อื่นในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

14.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2559 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด โดยเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) สำหรับบริษัท ไม่เกินจำนวน 3,000,000.00 บาท