



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินรวม

	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบดุล						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	326,489.32	1.72	754,926.49	3.18	268,541.99	0.97
เงินลงทุนระยะสั้น	4,302.15	0.02	-	-	209.93	0.00
ลูกหนี้การค้า - กิจการอื่น	1,588,744.53	8.37	1,347,927.10	5.68	1,056,154.74	3.83
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ	10,069,390.03	53.02	13,576,321.91	57.20	16,332,561.71	59.25
สินค้าคงเหลือ	832,375.66	4.38	862,842.30	3.64	2,093,887.61	7.60
เงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้	578,419.18	3.05	446,815.25	1.88	483,194.32	1.75
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	4,301,745.23	22.65	5,207,774.82	21.94	5,396,228.49	19.58
รวมสินทรัพย์	18,990,486.52	100.00	23,735,012.95	100.00	27,566,439.30	100.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,649,268.73	13.95	3,024,761.46	12.74	5,085,061.91	18.45
เงินกู้ยืมระยะสั้น	450,000.00	2.37	450,000.00	1.90	450,000.00	1.63
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบ						
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	408,000.00	2.15	362,804.20	1.53	353,040.00	1.28
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	4,258,014.36	22.42	7,320,224.37	30.84	8,430,355.87	30.58
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า-สุทธิ	2,312,861.74	12.18	2,663,660.73	11.22	2,981,407.10	10.82
เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ	510,404.20	2.69	717,100.00	3.02	451,009.30	1.64
รวมหนี้สิน	12,831,100.01	67.57	16,987,017.36	71.57	20,269,683.52	73.53
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081,016.25	5.69	1,081,016.25	4.55	1,081,016.25	3.92
กำไรสะสม	2,615,387.11	13.77	3,203,984.99	13.50	3,752,730.86	13.61
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,159,386.50	32.43	6,747,995.58	28.43	7,296,755.78	26.47

หมายเหตุ งบดุลแสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



	ปี 2558		ปี 2559		ปี 2560	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	10,069,753.06	98.89	12,555,456.89	99.13	12,588,759.61	99.32
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	113,085.25	1.11	109,678.77	0.87	86,361.05	0.68
รวมรายได้	10,182,838.31	100.00	12,665,135.66	100.00	12,675,120.66	100
ต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง	8,274,848.62	81.26	10,448,688.34	82.50	10,167,407.46	80.22
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	-	-	-	-	-	-
รวมต้นทุนขาย	8,274,848.62	81.26	10,448,688.34	82.50	10,167,407.46	80.22
กำไรขั้นต้น	1,907,989.69	18.74	2,216,447.32	17.50	2,507,713.20	19.78
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	665,717.33	6.54	741,262.28	5.85	941,919.90	7.43
ค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เสียหาย (สุทธิ)	-	-	-	-	-	-
บวกกลับรายการค่าเผื่อการด้อยค่าของสินทรัพย์ที่เสียหาย	-	-	-	-	-	-
ต้นทุนทางการเงิน	345,306.91	3.39	381,313.66	3.01	444,864.65	3.51
ภาษีเงินได้	184,177.85	1.81	210,488.67	1.66	230,823.44	1.82
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	35.29	-	11.20	-	-	-
กำไรสุทธิ	712,752.31	7.00	883,371.51	6.97	890,090.12	7.02
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.659	-	0.817	-	0.823	-

หมายเหตุ งบกำไรขาดทุน แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ

	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
	พันบาท	พันบาท	พันบาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	(802,419.27)	2,191,656.61	(206,316.99)
กระแสเงินสดจากการลงทุน	443,992.97	(728,338.47)	(374,607.93)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	56,840.19	(1,034,880.98)	94,540.42
กระแสเงินสดสุทธิ	(300,978.49)	428,437.17	(486,384.49)

หมายเหตุ งบกระแสเงินสด แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2558	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2559	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2560
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.22	1.19	1.17
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	1.07	1.04	0.97
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.07)	0.15	(0.01)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	1.11	0.95	0.78
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	324	378	459
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	18.92	12.33	6.88
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (รับเหมาก่อสร้าง)	(เท่า)	16.93	26.53	9.92
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (อสังหาริมทรัพย์)	(เท่า)	-	-	-
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	21	14	36
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (รับเหมาก่อสร้าง)	(วัน)	21	14	36
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (อสังหาริมทรัพย์)	(วัน)	-	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	2.49	1.80	1.29
ระยะเวลายาวเจ้าหนี้	(วัน)	144	199	279
Cash cycle	(วัน)	201	193	216
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	17.82	16.78	19.23
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	12.20	11.65	12.35
อัตรากำไรอื่น	(%)	n/a	n/a	n/a
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	(64.54)	148.57	(13.18)
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	7.00	6.97	7.02
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	12.07	13.69	12.68
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Fully Diluted)	(%)	12.07	13.69	12.68
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.92	4.14	3.47
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	34.49	37.49	39.05
อัตราภาระหนี้ของสินทรัพย์	(เท่า)	0.59	0.59	0.49
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.08	2.52	2.78
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	(เท่า)	(0.79)	7.30	1.06
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	(เท่า)	(0.58)	1.00	(0.12)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	40.95	40.38	40.08

หมายเหตุ: ในส่วนอัตราส่วนทางการเงินในปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ**คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน**

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางการเงิน งบการเงินรวมของบริษัท รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบแล้วที่นำเสนอไว้ในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางภายใต้หัวข้อนี้ เป็นข้อมูลของงบการเงินรวมที่แสดงรายการสำคัญและแสดงการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลัก 2 ประเภท คือ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างและธุรกิจการขายอสังหาริมทรัพย์ โดยรายได้หลักของบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง และในปี 2560 บริษัทมีสัญญางานก่อสร้างและงานระหว่างก่อสร้าง กับหน่วยงานภาครัฐหลายโครงการทำให้ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้น ได้แก่

1. สัญญาก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง
2. สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3
3. สัญญาก่อสร้างโครงการระบบส่งน้ำผ่านเขื่อนเพิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ
4. สัญญาก่อสร้างโครงการอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่
5. สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง
6. โครงการก่อสร้างถนนสาย นย.3001 แยก ทล.305-บ้านบางน้ำเปรี้ยว จังหวัดนครนายก, ฉะเชิงเทรา
7. สัญญาก่อสร้างโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road
8. ก่อสร้างบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดินร่วมกับโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์ - ถนนกาญจนาภิเษก (แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS 1 ของกรมทางหลวงชนบท
9. งานย้ายท่อประปาบริเวณโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์ (แนวเหนือ-ใต้) บริเวณกาญจนาภิเษก (แนวเหนือ-ใต้) บริเวณทางหลวงหมายเลข 346 และ 3035 ต.บ้านฉาง อ.เมือง จ.ปทุมธานี
10. งานก่อสร้างวางท่อประปา และงานที่เกี่ยวข้อง ในถนนราชพฤกษ์ จากปลายท่อประปาเดิม ขนาด 1,000 มม. และ 800 มม. ถึงสุดเขตพื้นที่รับผิดชอบของ กปน.
11. งานก่อสร้างวางท่อประปา และงานที่เกี่ยวข้องในถนนพลโยธิน บริเวณคลองถนน (สะพานสุภรนาคนิธิ) พร้อมโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีเขียวเหนือ ช่วงหมอชิต-สะพานใหม่-คูคต สัญญาที่ 2 ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย
12. โครงการก่อสร้างพระเมรุมาศจำลองในพื้นที่จังหวัด กลุ่มที่ 1 จำนวน 19 จังหวัด
13. สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า - สุวินทวงศ์

14. สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง
15. ก่อสร้างบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน ร่วมกับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญาที่ 4 ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย
16. โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 1 ช่วงบ้านกล้วย-โคกกระเทียม (ทางรถไฟยกระดับ)
17. โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 2 ช่วงท่าแค-ปากน้ำโพ

ซึ่งเป็นผลให้ผลประกอบการของบริษัทและบริษัทย่อยดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

รายได้

รายได้ของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ และรายได้อื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 12,555.46 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.13 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 2,485.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 24.68 เนื่องจากบริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 12,588.76 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.32 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 33.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 0.27 เนื่องจากบริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง 1) โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, 2)โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3)โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่, 4) โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, 5)โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road 6) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า - สุวินทวงศ์ 7) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง

2) ในปี 2560 และ ปี 2559 บริษัทไม่มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 109.68 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.87 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 6.48 ล้านบาท ขายทรัพย์สิน 11.80 ล้านบาท และรายได้อื่นๆขายวัสดุสิ้นเปลืองและบริการผู้รับเหมารายย่อย 91.68 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 86.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.87 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 7.69 ล้านบาท ขายทรัพย์สิน และรายได้อื่นๆขายวัสดุสิ้นเปลืองและบริการผู้รับเหมารายย่อย 78.67 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ในปี 2559 บริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,448.69 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.50 ของรายได้รวมเพิ่มขึ้น 2,173.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 26.27 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากบริษัทได้ก่อสร้าง โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธรา จังหวัดเชียงใหม่,โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

ในปี 2560 บริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,167.41 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 80.22 ของรายได้รวมลดลง 281.28 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.69 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจาก ความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง1) โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, 2)โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3)โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธรา จังหวัดเชียงใหม่, 4) โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, 5)โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road 6) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า – สุวินทวงศ์ 7) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง

กำไรขั้นต้น

ในปี 2559 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.50 ลดลงเล็กน้อย จากร้อยละ 18.74 เมื่อเทียบกับปี 2558

ในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.78 เพิ่มขึ้น ร้อยละ 2.28 เมื่อเทียบกับ ปี 2559 ร้อยละ 17.50

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2559 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 741.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 75.54 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.35 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง,โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุทยานแห่งชาติเขียงใหม่,โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผ่านเขื่อนเพิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ,โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

ในปี 2560 บริษัท มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 941.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 200.66 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.07 เนื่องจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ เช่น 1) โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, 2)โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3)โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุทยานแห่งชาติเขียงใหม่, 4) โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผ่านเขื่อนเพิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, 5)โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road 6) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า – สุวินทวงศ์ 7) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง

ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

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, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุทยานแห่งชาติเขียงใหม่,โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผ่านเขื่อนเพิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น

ในปี 2560 บริษัทมีค่าใช้จ่ายทางการเงินเท่ากับ 444.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 63.55 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.67 เมื่อเทียบกับปี 2559 ซึ่งเพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ 1) โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, 2)โครงการรถไฟฟ้ามหานคร

นคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3)โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุตรดิตถ์ จังหวัดเชียงใหม่, 4) โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, 5)โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road 6) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า – สุวินทวงศ์ 7) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง

กำไรสุทธิ

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

สำหรับในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 890.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.76 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 883.37 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง 1) โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, 2)โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3)โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุตรดิตถ์ จังหวัดเชียงใหม่, 4) โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำมันเชื้อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, 5)โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road 6) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า – สุวินทวงศ์ 7) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

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

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2560 เท่ากับร้อยละ 12.68 ลดลงจากปี 2559 เล็กน้อย คิดเป็นจำนวนร้อยละ 1.01 ถึงแม้จะลดลง แต่ยังคงอยู่ในระดับสูง แสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทนที่ดี

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

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้น ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับ 27,566.44 ล้านบาท และ 23,735.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 3,831.43 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 16.14 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย รายละเอียดดังนี้

1. ลูกหนี้การค้า

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

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ เท่ากับ 1,056.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.65 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจาก ในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงินจากลูกหนี้การค้าแล้ว เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุทยานแห่งชาติเขื่อนแม่กวง จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผันเพื่อเพลิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road นอกจากนี้ความสำเร็จของงานที่เกิดขึ้นช่วงปลายปี 2560 อยู่ระหว่างส่งมอบงาน จึงทำให้ลูกหนี้การค้าลดลง กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ ดังนี้



(หน่วย: ล้านบาท)

กิจการอื่น	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559	ณ สิ้นปี 2560
<input type="checkbox"/> อยู่ในกำหนดระยะเวลา	816.51	1,017.74	711.61
<input type="checkbox"/> ค้างชำระเกินกำหนด			
- น้อยกว่า 6 เดือน	973.60	624.75	592.93
- มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	0.64	4.61	6.65
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	21.32	17.88	33.90
<input type="checkbox"/> หักเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(215.33)	(309.06)	(279.49)
<input type="checkbox"/> หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญอื่น	(8.00)	(8.00)	(9.45)
รวม	1,588.74	1,347.92	1,056.15

บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ สิ้นปี 2560 และ ในปี 2559 เท่ากับ 459 วัน และ 378 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับระยะเวลาของโครงการรับเหมาก่อสร้าง ซึ่งเป็นลักษณะ Cycle คือเมื่อเริ่มโครงการก็จะมีกำรับเงินค่างานได้ตามปริมาณงานและมีการเพิ่มขึ้นลดลงตามระยะเวลาของการส่งงานเช่นกัน และในปี 2560 บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าปี 2559 บริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การมีส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี และมีความแน่นอนเป็นอย่างมากที่จะเก็บเงินได้

2. ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัทคือลูกหนี้ที่บริษัทได้ทำงานตามสัญญาการจ้างงานแล้วแต่ยังไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ซึ่งเกิดได้หลายกรณีขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการกำหนดการเบิกจ่ายค่างานของผู้ว่าจ้าง เช่น บริษัทจะทำการเบิกจ่ายค่างานได้เมื่อขึ้นงานแล้วเสร็จและได้ตามปริมาณที่กำหนดไว้ในแต่ละงวด หรือลักษณะของงานที่เสร็จแล้วเป็นชิ้นส่วนที่ยังไม่ได้ประกอบจึงยังไม่สามารถส่งมอบงานได้

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัท ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 13,576.32 ล้านบาท และ 16,332.56 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.30 ทั้งนี้เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ ร้อยละ 57.20 และ ร้อยละ 59.25 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับเนื่องจากความสำเร็จของงานโครงการฯ และอยู่ในระหว่างส่งมอบงานเช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแมงคุดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผ่านท่อเพิงอากาศยานผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road



ทั้งนี้ การมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดเรียกเก็บเป็นลักษณะปกติของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง บริษัทคาดว่า จะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มี ประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี มีความแน่นอนเป็นอย่างมากที่จะเก็บเงินได้ และบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเรื่องนี้เลย

3. สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 862.84 ล้านบาท และ 2,093.89 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 142.67 จากปี 2559 เนื่องจาก บริษัทฯ ได้สำรองวัสดุก่อสร้างไว้ใช้ในโครงการก่อสร้างก่อสร้างขนาดใหญ่ ทั้งนี้เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 3.64 และร้อยละ 7.60 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ บริษัทมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559	ณ สิ้นปี 2560
บ้านรอการขาย	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์	453.76	453.76	182.46
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการก่อสร้าง	47.24	286.70	148.72
วัสดุก่อสร้าง	331.38	91.68	1,489.98
วัสดุสิ้นเปลือง	-	30.70	272.73
รวม	832.38	862.84	2,093.89

คณะกรรมการของบริษัทได้มีมติในการประชุมเมื่อวันที่ 14 ธันวาคม 2560 ให้เปลี่ยนวัตถุประสงค์การใช้ที่ดินที่ บ้านที่กอยู่ในบัญชีงานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์มูลค่ารวม 271.3 ล้านบาท ไปใช้ในการก่อสร้างอาคาร สำนักงานของกลุ่มบริษัทยูนิค ดังนั้น บริษัทจึงโอนงานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์มูลค่ารวม 271.3 ล้านบาท ไปเป็นส่วนหนึ่งของบัญชีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 งานระหว่างก่อสร้างสำหรับโครงการอสังหาริมทรัพย์ (รวมที่ดิน) ของ บริษัทซึ่งมีมูลค่าตามบัญชีใน งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการจำนวนเงินรวม 182.5 ล้านบาท และ 453.8 ล้านบาท ตามลำดับ โฉนดที่ดินของบริษัทบางฉบับได้นำไปจดจำนองเป็นหลักประกันเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มูลค่าที่ดินบนโครงการอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทซึ่งมีราคาทุนจำนวนเงิน 182.5 ล้านบาท มีราคาประเมิน (ราคาตลาดยุติธรรม) ตามรายงานของบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระ (บริษัท แอคควิเรท แอตไวเซอร์ จำกัด) ลงวันที่ 25 ธันวาคม 2560 เป็นจำนวนเงินรวม 209.6 ล้านบาท

ต่อมา คณะกรรมการของบริษัทได้มีมติในการประชุมเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2560 ให้บริษัทขายที่ดินบางส่วนซึ่ง บ้านที่กอยู่ในบัญชีงานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์โดยมีราคาทุนมูลค่ารวม 33.0 ล้านบาท ให้กับบริษัท สุพรรณศรี จำกัด ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นรายเดียวกันกับบริษัท ในราคาขายจำนวนเงิน 47.0 ล้านบาท โดยบริษัทได้ทำ สัญญาซื้อขายที่ดินกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561



4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

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

ในปี 2560 บริษัทได้ซื้อ ที่ดิน เครื่องจักรอุปกรณ์ และยานพาหนะ เพิ่มเติมเพื่อใช้รองรับสำหรับโครงการก่อสร้างฯ ของกลุ่มบริษัทฯ ทำให้มี ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 5,396.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 188.45 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.62

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

(หน่วย: พันบาท)

รายการ	ปี 2558	ปี 2559	ปี 2560
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(802,419.27)	2,191,656.61	(206,316.99)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	444,600.59	(728,338.47)	(374,607.93)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	56,840.19	(1,034,880.98)	94,540.43

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2558 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการใช้ไปของเงินสดเท่ากับ 802.42 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ่ายค่าแรงจ้างเหมาเพื่อใช้ในงานก่อสร้าง

ในปี 2559 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 2,191.66 ล้านบาท เนื่องจากการมีลูกหนี้การค้าที่ได้รับชำระเพิ่มขึ้น

ในปี 2560 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการใช้ไปของเงินสดเท่ากับ 206.32 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ่ายค่าแรงจ้างเหมาเพื่อใช้ในงานก่อสร้าง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2558 กระแสเงินสดแสดงการได้มาจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 443.99 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้, เงินลงทุนระยะสั้น และการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร

ในปี 2559 กระแสเงินสดแสดงการใช้ไปจากกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 728.34 ล้านบาท เนื่องจากการซื้อที่ดิน เครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในปี 2560 กระแสเงินสดใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 374.61 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้ และซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2558 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 56.84 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมี เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงิน



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

ในปี 2560 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 94.54 ล้านบาท เนื่องจาก ปี 2560 บริษัทมีรับเงินจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น, เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

ในปี 2558 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเป็น 1.22 เท่า เนื่องจาก มีลูกหนี้การค้า และลูกหนี้ยังไม่เรียกเก็บเพิ่มขึ้น

ในปี 2559 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเป็น 1.19 เท่า เนื่องจาก บริษัทมีเจ้าหนี้และตัวเงินจ่ายเพิ่มขึ้น

ในปี 2560 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องลดลงเป็น 1.17 เท่า ลดลงจากปี 2559 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.19 เท่า ลดลงเล็กน้อย กลุ่มบริษัทยูนิคมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2559 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 15,041.24 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 3,805.25 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 33.87 เนื่องจากบริษัทมีการดำเนินการโครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง,โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ จังหวัดเชียงใหม่โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1,NS2,NS3 และ CD Road

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 18,256.94 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 3,215.70 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.38 โดยหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน, เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย, เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียน 2,012.75 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 66.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.44% โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ,เงินประกันผลงานผู้รับเหมา เป็นต้น



รายละเอียดหนี้สิน

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559	ณ สิ้นปี 2560	อัตราดอกเบี้ย
1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2,649.27	3,024.76	5,085.06	ปี2558 : ร้อยละ 4.000-7.375 ต่อปี ปี2559 : ร้อยละ 3.65-7.375 ต่อปี ปี2560 : ร้อยละ 3.70-7.125 ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี หนี้สินที่เกิดจากการทำธุรกรรมที่ตัวเงิน
จ่าย และตัวแลกเงิน สิ้นปี 2560 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 5,085.06 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี
2559 จำนวน 2,060.30 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 68.11% เนื่องจากบริษัทมีโครงการงานก่อสร้างขนาดใหญ่

2. เงินกู้ยืมระยะสั้น

	ล้านบาท					
	อัตราดอกเบี้ย (ร้อยละต่อปี)		งบการเงินรวม			
	2560	2559	2560	2559	2560	2559
ตัวแลกเงิน	3.70	3.65 - 3.70	450,000	450,000	450,000	450,000
รวม			450,000	450,000	450,000	450,000

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 เงินกู้ยืมจำนวนเงิน 450 ล้านบาท เป็นตัวแลกเงินที่ไม่มีหลักประกัน
โดยมีกำหนดชำระคืนในเดือนกุมภาพันธ์ 2561 และกุมภาพันธ์ 2560 ตามลำดับ

3. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัท

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559	ณ สิ้นปี 2560	อัตราดอกเบี้ย
2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ของกลุ่มบริษัท	-	-	-	-
2.1 เงินกู้ยืมจาก บมจ. ธนาคารกรุงไทย	510.40	717.10	451.00	ปี2558 : ร้อยละ 5.775-6.525 ต่อปี ปี2559 : ร้อยละ 5.525-6.525 ต่อปี ปี2560 : ร้อยละ 5.025-6.025 ต่อปี
	-	-	-	
	-	-	-	



ในปี 2559 บริษัทได้มีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 717.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 เนื่องจากบริษัทมีโครงการขนาดใหญ่ เช่น โครงการระบบรถไฟฟ้าขนส่งมวลชน (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 และโครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง

ในปี 2560 บริษัทได้มีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 451.00 ล้านบาท ลดลง จากปี 2559 จำนวน 266.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.11

3.1 เงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน)

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 192.7 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการชำระ
ก) - วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน)	175.2	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	- จวคราวเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 3.68 ล้านบาท กำหนดชำระเริ่มเดือนตุลาคม 2561
- วงเงินสินเชื่อเพื่อรับรอง/อ่าวัดตัวเงิน (ค่าที่ดิน)		- ค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.00 ต่อปี	- จวคราวเดือนจำนวน 24 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 3.68 ล้านบาท กำหนดชำระเริ่มเดือนตุลาคม 2561
ข) วงเงิน Term loan (ค่าพัฒนาที่ดิน)	17.5	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำต่อปี	จวคราวเดือนจำนวน 60 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 0.37 ล้านบาท กำหนดชำระเริ่มเดือนตุลาคม 2560
รวม	192.7		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11 นอกจากนี้ บริษัทจะต้องไม่เปลี่ยนแปลงธุรกิจหลัก และจะต้องไม่ควบรวมกิจการกับกิจการอื่น รวมทั้งการลดทุน หรือเลิกบริษัท

เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2560 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 78.0 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการชำระ
วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน)	78.0	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ	- จวคราวเดือนจำนวน 43



1.25 ต่อปี

เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า

1.85 ล้านบาท กำหนดชำระ

เริ่มเดือนพฤศจิกายน 2560

รวม

78.0

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัท ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 11 นอกจากนี้ บริษัทได้โอนสิทธิรับเงินค่างวดตามโครงการก่อสร้างโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม – มีนบุรี (สุวินทวงศ์) - งานโยธายกระดับ ช่วงสถานีคลอง บ้านม้า - สุวินทวงศ์ (สัญญา 4) และ โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) - งานระบบราง (สัญญา 6) ของบริษัทตามสัญญาโอนสิทธิซื้อเรียกร้อง ตามที่กล่าวในหมายเหตุ 6 และสัญญาหลักประกันทางธุรกิจตามพระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ. 2558 ฉบับลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2560 เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินดังกล่าว

บริษัทย่อย

เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2557 บริษัทย่อยแห่งหนึ่งได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 1,898 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินการจำหน่ายคอนกรีตผสมเสร็จและหล่อแบบคอนกรีตของบริษัทย่อย ต่อมาเมื่อวันที่ 15 กันยายน 2558 บริษัทย่อยดังกล่าวได้ทำสัญญาแก้ไขเงินกู้กับสถาบันการเงินดังกล่าว วงเงินสินเชื่อประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของราคาตามหนังสือสัญญาขายที่ดินแต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	211	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลบร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 96 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.25 ล้านบาท ในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 2.35 ล้านบาท ในเดือนที่ 20 - 96
ข) วงเงิน Term loan (ค่าพัฒนาที่ดิน และสาธารณูปโภค) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 60 ของมูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมินราคาของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่สถาบันการเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้แต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	413	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลบร้อยละ 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 (ค่าก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างและงานระบบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของมูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมินราคาของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่สถาบันการเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้แต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	137	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลบร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.2 ล้านบาท
ง) วงเงิน Term loan (ค่าเครื่องจักร/อุปกรณ์/	957	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลบร้อยละ 0.75	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน



ส่วนประกอบ)		ต่อปี	เดือนละไม่ต่ำกว่า 12.2 ล้านบาท
(ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ			ในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า
ราคาประเมิน ตามรายงานประเมินราคาของ			13.8 ล้านบาท ในเดือนที่ 20 - 84
บริษัทประเมินราคาภายนอกที่สถาบันการเงิน			
ได้ขึ้นทะเบียนไว้)			
จ) วงเงินเบิกเกินบัญชี	30	อัตราเงินเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำ	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ณ) วงเงินหนังสือค้ำประกัน	100	- อัตราร้อยละ 1 ต่อปี สำหรับ	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
		หนังสือค้ำประกัน	
		- อัตราร้อยละ 1.8 ต่อปี สำหรับ	
		เลตเตอร์ออฟเครดิต	
		- MOR สำหรับตัวสัญญาใช้เงิน	
		และสัญญาทรัสต์รีชีส	
ข) วงเงินสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า	50	กำหนดโดยสถาบันการเงิน	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	1,898		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร รวมถึงที่ดิน และสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อยดังกล่าวที่จะเกิดขึ้นในอนาคตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 11 และค้ำประกันเพิ่มเติมโดยบริษัทตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 10 นอกจากนี้ บริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

เมื่อวันที่ 29 มกราคม 2557 บริษัทย่อยอีกแห่งหนึ่งได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนรวม 324.2 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินการขุดและจำหน่ายทรายของบริษัทย่อย ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) วงเงิน Term loan (ท่าเรือ)	236.2	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก	งวดรายเดือนจำนวน 72 เดือน
(ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ		- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	เดือนละไม่ต่ำกว่า 3.45 ล้านบาท
ต้นทุนซื้อตามหนังสือสัญญาขายที่ดินในวัน			
โอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน)			
ข) วงเงิน Term loan (ที่ดินบ่อทราย)	50.0	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก	งวดรายเดือนจำนวน 48 เดือน
(ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของ		- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	เดือนละไม่ต่ำกว่า 1.15 ล้านบาท
ต้นทุนซื้อตามหนังสือสัญญาขายที่ดินในวัน			
โอนกรรมสิทธิ์ที่ดิน)			
ค) วงเงินสินเชื่อเพื่อใช้ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์	18.0	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี ในปีแรก	งวดรายเดือนจำนวน 36 เดือน
(ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 50 ของ		- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.25 ต่อปี ในปีต่อ ๆ ไป	เดือนละไม่ต่ำกว่า 0.58 ล้านบาท
มูลค่าที่เกิดขึ้นจริงของการก่อสร้างกะพ้อล่าง			
ทราย และ/หรือ เรือดูดทราย ที่ได้สร้างเสร็จ			
แล้ว ร้อยละ 100 ตามรายงานประเมินราคา			



ของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่สถาบัน
การเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้)

ง) วงเงินเบิกเกินบัญชี	15.0	อัตราเงินเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำ	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
จ) วงเงินหนังสือค้ำประกัน	5.0	อัตราร้อยละ 1 ต่อปี	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	324.2		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร รวมถึงที่ดิน และสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อยดังกล่าวที่จะเกิดขึ้นในอนาคตตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 11 และค้ำประกันเพิ่มเติมโดยบริษัทตามที่กล่าวไว้ในหมายเหตุ 10 นอกจากนี้ บริษัทยังต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2558 ปี 2559 และปี 2560 บริษัทมีทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและชำระแล้ว มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และกำไรต่อหุ้นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ สิ้นปี 2558	ณ สิ้นปี 2559	ณ สิ้นปี 2560
ทุนจดทะเบียน	1,081.02	1,081.02	1,081.02
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081.02	1,081.02	1,081.02
กำไรสะสม	2,615.39	3,203.98	3,752.73
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	0.659	0.817	0.823

กำไรต่อหุ้นของบริษัทในปี 2558 ปี 2559 และ ปี 2560 เท่ากับ 0.659 บาท, 0.817 บาท และ 0.823 บาท ตามลำดับ

3. อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน

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

ในปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.78 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อวัสดุและจ้างเหมารวมทั้งการรับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง 1) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม



(ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มินบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า – สุวินทวงศ์ 2) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มินบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง

4. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทและกลุ่มบริษัทยูนิคมีภาระผูกพันตามสัญญาการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ค่าที่ปรึกษาโครงการ ค่าก่อสร้างโครงการต่าง ๆ และการบริการตามสัญญารับเหมาและใบสั่งซื้อวัสดุก่อสร้างเป็นจำนวนเงินรวม 10,638.1 ล้านบาท และ 12,097.8 ล้านบาท ตามลำดับ (2559 : 10,250.2 ล้านบาท และ 11,723.8 ล้านบาท ตามลำดับ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทและกลุ่มบริษัทยูนิคมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่สถาบันการเงินในประเทศหลายแห่งออกหนังสือค้ำประกันและสินเชื่อ อื่น ๆ ต่อหน่วยงานรัฐบาลและบริษัทในประเทศหลายแห่งเป็นจำนวนเงินรวม 21,198.3 ล้านบาท และ 21,216.3 ล้านบาท ตามลำดับ (2559 : 22,245.3 ล้านบาท และ 22,263.3 ล้านบาท ตามลำดับ)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับธนาคารในประเทศแห่งหนึ่งเพื่อคุ้มครองเจ้าหนี้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศจากการซื้อสินค้า ดังรายละเอียดดังนี้ (2559 : ไม่มี)

	2560
ก. เหรียญสหรัฐอเมริกา	1,094,268
ข. เงินสกุลหยวน	255,689

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทอาจจะถูกสำนักงานโยธา กรุงเทพมหานคร ยึดเงินค้ำประกันการยื่นซองในการประมูลจ้างก่อสร้างโครงการถนนหทัยราษฎร์ (สุวินทวงศ์-สายไหม) จำนวนเงิน 61.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่ได้เข้าร่วมการเสนอราคาในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 ตามระเบียบในการประมูลด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ เพราะผู้แทนบริษัทที่ได้รับมอบหมายให้เข้าร่วมเสนอราคาประสบอุบัติเหตุทางรถยนต์ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นเหตุการณ์สุดวิสัยของบริษัท ต่อมา เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2560 บริษัทได้ชำระเงินจำนวน 2.0 ล้านบาท ให้แก่สำนักงานโยธา กรุงเทพมหานคร ตามคำพิพากษาศาลปกครองกลางแล้ว ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด ผลที่สุดของคดีดังกล่าวยังไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีคดีที่ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากคดีละเมิดซึ่งมีมูลฟ้องจำนวนเงิน 0.4 ล้านบาท อยู่ระหว่างการขอประนีประนอมยอมความและผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทมีคดีที่ถูกฟ้องร้องคดีอาญาซึ่งอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้นคดีอาญา และผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้



ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2559 บริษัทมีคดีที่ถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจากการผิดสัญญาซึ่งมีมูลค่าฟ้องจำนวนเงิน 217.2 ล้านบาท ศาลจังหวัดนนทบุรีได้พิพากษาให้บริษัทต้องจ่ายเงินล่วงหน้าให้กับโจทก์เป็นจำนวนเงิน 205.4 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยร้อยละ 7.5 ต่อปี คดีดังกล่าวอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้ตั้งค่าเผื่อผลเสียหายไว้ในบัญชี โดยถือตามความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายอีกรายหนึ่งว่าบริษัทจะชนะคดีในศาลอุทธรณ์

14.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2560 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด โดยเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) สำหรับบริษัท ไม่เกินจำนวน 3,000,000.00 บาท