



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
ปี 2562	นางสาววลีรัตน์ อัศวศรีสวัสดิ์	4411	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด
ปี 2561	นางสาววลีรัตน์ อัศวศรีสวัสดิ์	4411	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด
ปี 2560	นายอภิชาติ สายะสิต	4229	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด
ปี 2559	นายอภิชาติ สายะสิต	4229	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด

รายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปี 2559 - 2562 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทาน และมีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



หน้าที่ในการส่งงบการเงิน

บริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการส่งงบการเงินดังนี้

- ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

บริษัทมีหน้าที่จัดส่งงบการเงินเพื่อเสนอต่อที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นปีบัญชีและยื่นงบการเงินภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่งบการเงินได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

- ต่อสำนักงานฯ ก.ล.ต. มีรายละเอียดดังนี้

กรณีทั่วไป

- งบการเงินไตรมาส 1 ไตรมาส 2** และไตรมาส 3 ฉบับสอบทานภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาสดังกล่าว
- งบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบภายใน 2 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี

กรณีส่งงบการเงินไตรมาส 4 ฉบับสอบทาน ก่อนส่งงบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบ

- งบการเงินไตรมาส 1 ไตรมาส 2** ไตรมาส 3 และไตรมาส 4 ฉบับสอบทานภายใน 45 วันนับแต่วันสุดท้ายของแต่ละไตรมาสดังกล่าว
- งบการเงินประจำรอบปีบัญชี ฉบับตรวจสอบภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นสุดรอบระยะเวลาบัญชี

หมายเหตุ: ** เลือกส่งงบการเงินไตรมาส 2 หรืองบการเงินประจำงวด 6 เดือนที่ผ่านการตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีก็ได้ หากเลือกส่งงบการเงินประจำงวด 6 เดือน ให้ส่งงบการเงินดังกล่าวภายใน 2 เดือนนับแต่วันสุดท้ายของรอบระยะเวลา 6 เดือนแรกของปีบัญชี



งบการเงินรวม

	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบแสดงฐานะการเงิน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	268,541.99	0.97	455,498.08	1.55	313,470.12	0.96
เงินลงทุนระยะสั้น	209.93	0.00	212.12	0.00	505.56	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	1,056,154.74	3.83	1,618,066.54	5.51	1,969,940.39	6.00
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ	16,332,561.71	59.25	15,280,895.19	52.08	13,547,031.79	41.28
สินค้าคงเหลือ	2,093,887.61	7.60	4,538,596.07	15.47	7,391,948.59	22.52
เงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้	483,194.32	1.75	561,806.72	1.91	465,824.77	1.42
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	5,396,228.49	19.58	4,824,211.12	16.44	6,677,669.70	20.35
รวมสินทรัพย์	27,561,362.68	100.00	29,340,052.29	100.00	32,820,898.00	100.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5,085,061.91	18.45	5,993,231.19	20.43	6,379,253.70	19.44
เงินกู้ยืมระยะสั้น	444,923.39	1.61	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	353,040.00	1.28	298,100.00	1.02	354,720.00	1.08
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	8,430,355.87	30.58	8,262,157.40	28.16	9,487,397.44	28.91
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า-สุทธิ	2,981,407.10	10.82	2,916,678.07	9.94	2,408,596.11	7.34
หุ้นกู้ - สุทธิ	-	-	495,082.89	1.69	2,981,849.70	9.09
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,527,722.08	5.54	1,608,221.56	5.48	1,418,326.37	4.32
เงินกู้ยืมระยะยาว	804,049.30	2.92	397,475.12	1.35	224,610.93	0.68
รวมหนี้สิน	20,264,606.90	73.53	21,599,977.38	73.62	24,675,208.44	75.18
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081,016.25	3.92	1,081,016.25	3.68	1,081,016.25	3.29
กำไรสะสม	3,752,730.86	13.61	4,196,080.26	14.30	4,601,691.99	14.02
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,296,621.26	26.47	7,739,970.66	26.38	8,145,582.39	24.82

หมายเหตุ งบแสดงฐานะการเงินแสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



	ปี 2560		ปี 2561		ปี 2562	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง	12,588,759.61	99.32	12,875,474.29	99.17	12,037,196.47	99.17
รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์	-	-	47,000.00	0.36	-	-
รายได้อื่น	86,361.05	0.68	60,844.94	0.47	100,745.74	0.83
รวมรายได้	12,675,120.66	100	12,983,319.23	100	12,137,942.21	100
ต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง	10,167,407.46	80.22	10,373,630.93	79.90	9,556,542.43	78.73
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์			35,578.95	0.27	-	-
รวมต้นทุนขาย	10,167,407.46	80.22	10,409,209.88	80.17	9,556,542.43	78.73
กำไรขั้นต้น	2,507,713.20	19.78	2,574,109.35	19.83	2,581,399.78	21.27
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	941,919.90	7.43	957,163.02	7.37	865,776.06	7.13
ต้นทุนทางการเงิน	444,864.65	3.51	610,690.99	4.70	721,253.27	5.94
ภาษีเงินได้	230,823.44	1.82	209,643.53	1.61	264,450.72	2.18
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	15.08	-	(30.26)	-	3.14	-
กำไรสุทธิ	890,090.12	7.02	796,642.08	6.14	729,916.61	6.01
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.823	-	0.737	-	0.675	-

หมายเหตุ งบกำไรขาดทุน แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ

	ปี 2560 พันบาท	ปี 2561 พันบาท	ปี 2562 พันบาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	(206,316.99)	818,919.37	121,934.54
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(374,607.93)	(438,309.71)	(1,263,609.49)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	94,540.42	(193,653.58)	999,646.99
กระแสเงินสดสุทธิ	(486,384.49)	186,956.09	(142,027.96)

หมายเหตุ งบกระแสเงินสด แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2560	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2561	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2562
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.17	1.20	1.22
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.97	0.91	0.80
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	(0.01)	0.07	0.01
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	0.78	0.75	0.74
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	459	479	485
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	6.88	3.14	1.60
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (รับเหมาก่อสร้าง)	(เท่า)	9.92	3.29	1.64
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (อสังหาริมทรัพย์)	(เท่า)	-	0.21	-
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	36	115	225
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย (รับเหมาก่อสร้าง)	(วัน)	36	109	219
ระยะเวลายาขายสินค้าเฉลี่ย (อสังหาริมทรัพย์)	(วัน)	-	1,679	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	1.29	1.25	1.08
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	279	289	334
Cash cycle	(วัน)	216	305	375
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร(Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	19.23	19.45	20.61
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	12.35	12.56	14.25
อัตรากำไรอื่น	(%)	n/a	n/a	n/a
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	(13.18)	50.60	7.11
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	7.02	6.16	6.01
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	12.68	10.64	9.19
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Fully Diluted)	(%)	12.68	10.64	9.19
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	3.47	2.81	2.35
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	39.05	39.14	29.46
อัตราส่วนหมุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.49	0.46	0.39
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.78	2.79	3.03
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ^{1/}	(เท่า)	1.06	2.68	1.54
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^{2/}	(เท่า)	(0.10)	0.38	0.04
อัตราการจ่ายเงินปันผล	(%)	40.08	40.71	40.00
อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{3/}	(เท่า)	1.08	1.19	1.39
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{4/}	(เท่า)	1.04	1.13	1.36



อัตราส่วนทางการเงิน		รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2560	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2561	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2562
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	(เท่า)	2.73	3.07	4.11
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	(เท่า)	0.06	-	-
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	(เท่า)	0.81	0.78	0.66
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	(เท่า)	0.31	0.31	0.28

หมายเหตุ: ในส่วนอัตราส่วนทางการเงินในปี 2560 ปี 2561 และปี 2562 คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท

- 1/ อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย คำนวณจาก (กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน + ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงาน + ภาษี) / ดอกเบี้ยจ่ายจากการดำเนินงานและลงทุน
- 2/ อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน / (การจ่ายชำระหนี้สิน + รายจ่ายลงทุน + ซื้อมสินทรัพย์ + เงินปันผลจ่าย)
- 3/ อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนผู้ถือหุ้น คำนวณจาก หนี้สินที่มีภาระต้องชำระดอกเบี้ย / ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม
- 4/ อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คำนวณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้น ข้อ 6.5 โดยผู้ถือหุ้นจะดำรงอัตราส่วนหนี้สินสุทธิ ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาสหรือวันสิ้นปีบัญชี ตามงบการเงินของผู้ถือหุ้น



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางการเงิน งบการเงินรวมของบริษัท รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบของบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบแล้วที่นำเสนอไว้ในเอกสารฉบับนี้ประกอบข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางภายใต้หัวข้อนี้ เป็นข้อมูลของงบการเงินรวมที่แสดงรายการสำคัญ และแสดงการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างภาครัฐ โดยรายได้หลักของ บริษัท ฯ มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ณ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีสัญญางานก่อสร้างและงานระหว่างก่อสร้าง กับหน่วยงานภาครัฐหลายโครงการที่ทำให้ภาพรวมผลการดำเนินงานของบริษัทเพิ่มขึ้น ได้แก่

1. สัญญาก่อสร้างโครงการระบบรถไฟฟ้าชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 งานโยธา สำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง
2. สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3
3. สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าหมอชิต MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง
4. สัญญาก่อสร้างโครงการอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่
5. โครงการก่อสร้างถนนสาย นย.3001 แยก ทล.305-บ้านบางน้ำเปรี้ยว จังหวัดนครนายก, ฉะเชิงเทรา
6. สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธาระดับช่วงสถานีบ้านม้า - สุวินทวงศ์
7. สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง
8. ก่อสร้างบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน ร่วมกับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญาที่ 4 ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย
9. โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 1 ช่วงบ้านกล้วย-โคกกระทิง (ทางรถไฟยกระดับ)
10. โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 2 ช่วงท่าแค-ปากน้ำโพ
11. งานดูแลรักษาโครงสร้างงานโยธา (Care of works) ก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงเตาปูน-ท่าพระ สัญญา 3
12. งานก่อสร้างวางท่อประปาและงานที่เกี่ยวข้องใน โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม(ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม-มีนบุรี(สุวินทวงศ์) -งานโยธาระดับ ช่วงสถานีบ้านม้า-สุวินทวงศ์ (สัญญาที่ 4)
13. โครงการจัดหาและติดตั้งระบบอาณัติสัญญาณและโทรคมนาคม ในโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู่ ช่วงลพบุรี - ปากน้ำโพ



ซึ่งเป็นผลให้ผลประโยชน์ของบริษัทและบริษัทย่อยดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

รายได้

รายได้ของบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ และรายได้อื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง

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

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 12,875.47 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.17 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 286.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.28 เป็นผลมาจากบริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, และงานโครงการบางโครงการแล้วเสร็จในระหว่างปี

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 12,037.20 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.17 ของรายได้รวม ซึ่งลดลง 838.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.51 เมื่อเทียบกับปี 2561 เป็นผลมาจากมีงานโครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2562 เช่น โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง และโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1, NS2, NS3 และ CD Road เป็นต้น รวมทั้งมีโครงการที่งานใกล้จะเสร็จแล้ว ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง เป็นต้น ทำให้บริษัทรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวลดลง

รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2560 และปี 2559 บริษัทไม่มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

สำหรับปี 2561 บริษัทขายที่ดินบางส่วน ซึ่งบันทึกอยู่ในบัญชีงานระหว่างก่อสร้าง – โครงการอสังหาริมทรัพย์ โดยมีราคาทุนมูลค่ารวม 33.0 ล้านบาท ให้กับบริษัท สุพรรณศิริ จำกัด ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นรายเดียวกันกับบริษัท ในราคาขาย 47.0 ล้านบาท โดยบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายที่ดินกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561 (ตามมติคณะกรรมการของบริษัท เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2560)



รายได้อื่นๆ

ในปี 2560 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 86.36 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.87 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 7.69 ล้านบาท กำไรจากการขายทรัพย์สิน 29.58 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ ขายวัสดุสิ้นเปลืองและบริการผู้รับเหมารายย่อย 49.09 ล้านบาท

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 60.84 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.47 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 8.61 ล้านบาท กำไรจากการขายทรัพย์สิน 5.87 ล้านบาท และรายได้อื่นๆ ขายวัสดุสิ้นเปลืองและบริการผู้รับเหมารายย่อย 46.36 ล้านบาท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 100.74 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.83 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 62.70 บาท ดอกเบี้ยรับ 5.93 ล้านบาท ขายทรัพย์สิน และรายได้อื่นๆ ขายวัสดุสิ้นเปลืองและบริการผู้รับเหมารายย่อย 32.11 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

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

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,373.63 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.90 ของรายได้รวม เพิ่มขึ้น 206.22 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.03 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,167.41 ล้านบาท โดยต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง สอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 9,556.54 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 78.73 ของรายได้รวม ซึ่งลดลง 817.09 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 7.88 เมื่อเทียบกับปี 2561 ซึ่งมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง เท่ากับ 10,373.63 ล้านบาท โดยต้นทุนรับเหมาก่อสร้างลดลงเป็นผลมาจากมีงานโครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2562 เช่น โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง และโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก (แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1, NS2, NS3 และ CD Road เป็นต้น รวมทั้งมีงานโครงการใกล้แล้วเสร็จ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง ซึ่งสอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่ลดลง



กำไรขั้นต้น

ในปี 2560 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.23 ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.45 เมื่อเทียบกับ ปี 2559 ที่อัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 16.78

ในปี 2561 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.45 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.22 เมื่อเทียบกับปี 2560 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากบริษัทบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 20.61 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.16 เมื่อเทียบกับปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากบริษัทบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

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) โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธาสถาบันใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3) โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวง อุทยานแห่งชาติเขื่อนใหม่, 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

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 957.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 15.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.61 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ที่ดำเนินงานอยู่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, และรองรับโครงการที่เพิ่งเริ่ม เช่น สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า – สุวินทวงศ์ 7) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง เป็นต้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 865.77 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เท่ากับ 91.39 ล้านบาท หรือลดลง คิดเป็นร้อยละ 9.54 เป็นผลมาจากงานบางโครงการใกล้แล้วเสร็จ ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษายานพาหนะ และค่าเสื่อมราคายานพาหนะลดลง และมีรายการกลับรายการผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น

ต้นทุนทางการเงิน

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



นคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3) โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ 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

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 610.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 165.83 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 32.68 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการเบิกจ่ายเงินล่าช้าจากภาครัฐ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 721.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 110.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18.10 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการเบิกจ่ายเงินล่าช้าจากภาครัฐ และตามการขยายตัวของบริษัท รวมถึงบริษัทมีการออกหุ้นกู้

กำไรสุทธิ

ในปี 2560 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 890.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.76 เมื่อเทียบกับกำไรสุทธิปี 2559 ซึ่งเท่ากับ 883.37 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีความคืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง 1) โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, 2) โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, 3) โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ 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

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 796.64 ล้านบาท ซึ่งลดลง 93.44 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 10.50 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 890.09 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลงมาจาก ค่าใช้จ่ายขายบริหารที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และต้นทุนทางการเงิน ซึ่งบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของบริษัท

สำหรับปี 2562 บริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 729.92 ล้านบาท ซึ่งลดลง 66.72 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.38 เมื่อเทียบกับปี 2561 โดยกำไรสุทธิลดลงสอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่ลดลง และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของบริษัท



อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

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

อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 10.64 ลดลงเล็กน้อยจาก ปี 2560 ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 12.68 ถึงแม้จะลดลงแต่ยังสามารถสร้างผลตอบแทนได้เป็นอย่างดี

สำหรับปี 2562 อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 9.19 ลดลงจากปี 2561 เล็กน้อย คิดเป็นจำนวนร้อยละ 1.45 ถึงแม้จะลดลงแต่ยังแสดงถึงความสามารถในการสร้างผลตอบแทน

14.3 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้น ปี 2560 และปี 2559 เท่ากับ 27,561.36 ล้านบาท และ 23,735.01 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้น 3,826.35 ล้านบาท หรือเท่ากับร้อยละ 16.12 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วย รายละเอียดดังนี้

สินทรัพย์รวมของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 29,340.05 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 1,778.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.45 จาก ปี 2560 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

สำหรับปี 2562 สินทรัพย์รวมของบริษัท เท่ากับ 32,820.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,480.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้น คิดเป็นร้อยละ 11.86 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ เท่ากับ 1,056.15 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 21.65 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากในปี 2560 กลุ่มบริษัทฯ ได้รับเงินจากลูกหนี้การค้าแล้ว เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผ่านเขื่อนเพิงอากาศยาน ผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1, NS2, NS3 และ CD Road นอกจากนี้ ความสำเร็จของงานที่เกิดในช่วงปลายปี 2560 อยู่ระหว่างส่งมอบงาน จึงทำให้ลูกหนี้การค้าลดลง

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ เท่ากับ 1,618.07 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 561.92 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 53.20 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 เนื่องจาก บริษัทได้เร่งรัดงาน และส่งมอบงานได้ตามเงื่อนไขการเบิกจ่ายเงินจากภาครัฐ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ เท่ากับ 1,969.94 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 351.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.75 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจากมีหลายโครงการแล้วเสร็จในระหว่างปี 2562 จากการที่บริษัทได้เร่งรัดงาน และสามารถส่งมอบงานได้ตามเงื่อนไขการเบิกจ่ายเงินจากภาครัฐ



กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กิจการอื่น	ณ สิ้นปี 2560	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562
■ อยู่ในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้	711.61	971.57	681.56
■ ค้างชำระเกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้			
- น้อยกว่า 6 เดือน	592.93	723.22	1,307.73
- มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	6.65	1.41	4.54
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	33.90	41.15	49.67
หัก เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(279.49)	(107.33)	(61.61)
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญอื่น	(9.45)	(11.95)	(11.95)
รวม	1,056.15	1,618.07	1,969.94

บริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ 31 ธันวาคม 2562 ณ 31 ธันวาคม 2561 และ ณ 31 ธันวาคม 2560 เท่ากับ 485 วัน 479 วัน และ 459 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากลักษณะงานในแต่ละโครงการที่มีระยะเวลาของโครงการรับเหมาก่อสร้างแตกต่างกัน เงื่อนไขการทำงานตามสัญญาในแต่ละโครงการ และการจ่ายเงินของหน่วยงานภาครัฐที่เป็นไปตามรอบงบประมาณ ซึ่งเป็นวัฏจักรงานในแต่ละโครงการ คือ เมื่อเริ่มโครงการก็จะมีกำรับเงินค่าจ้างได้ตามปริมาณงานและมีการเพิ่มขึ้นลดลงตามระยะเวลาของการส่งงานเช่นกัน และ ณ 31 ธันวาคม 2562 ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าปี 2561 แต่บริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี และมีความแน่นอนเป็นอย่างมากที่จะเก็บเงินได้

2. ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัทคือลูกหนี้ที่บริษัทได้ทำงานตามสัญญาการจ้างงานแล้วแต่ยังไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ ซึ่งเกิดได้หลายกรณีขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการกำหนดการเบิกจ่ายค่าจ้างของผู้ว่าจ้าง เช่น บริษัทจะทำการเบิกจ่ายค่าจ้างได้เมื่อขึ้นงานแล้วเสร็จและได้ตามปริมาณที่กำหนดไว้ในแต่ละงวด หรือลักษณะของงานที่เสร็จแล้วเป็นชิ้นส่วนที่ยังไม่ได้ประกอบจึงยังไม่สามารถส่งมอบงานได้

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัท ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 เท่ากับ 13,576.32 ล้านบาท และ 16,332.56 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.30 ทั้งนี้เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 57.20 และร้อยละ 59.25 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ เนื่องจากความสำเร็จของงานโครงการฯ และอยู่ในระหว่างส่งมอบงาน เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, โครงการรถไฟฟ้าฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต – สะพานใหม่ – คูคต สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ – คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง, โครงการก่อสร้างอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบพร้อมส่วนประกอบอื่นอุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัดแม่กวัง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวัง อุดมธราฯ จังหวัดเชียงใหม่, โครงการก่อสร้างระบบส่งน้ำผ่านท่อเพลิงอากาศผ่านท่อแบบ Hydrant ระยะที่ 2 ณ ท่าอากาศยานสุวรรณภูมิ, โครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1, NS2, NS3 และ CD Road



ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัท ณ สิ้นปี 2561 เท่ากับ 15,280.90 ล้านบาท ลดลง 1,041.67 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 6.44 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 ทั้งนี้ เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 52.08 ของสินทรัพย์รวม โดยลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บที่ลดลงเป็นผลมาจากการเรียกเก็บเงินได้เพิ่มขึ้นตามความสำเร็จของงานโครงการฯ

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของบริษัท ณ สิ้นปี 2562 เท่ากับ 13,547.03 ล้านบาท ซึ่งลดลง 1,733.87 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.35 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 ทั้งนี้ เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 41.28 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บลดลงเป็นผลมาจากบริษัท เก็บเงินได้และความสำเร็จของงานโครงการฯ และอยู่ในระหว่างส่งมอบงาน

ทั้งนี้ การมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดเรียกเก็บเป็นลักษณะปกติของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง บริษัทคาดว่า จะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี มีความแน่นอนเป็นอย่างมากที่จะเก็บเงินได้ และบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเรื่องหนี้สูญเลย

3. สินค้าคงเหลือ

ณ สิ้นปี 2559 ปี 2560 บริษัทมีสินค้าคงเหลือเท่ากับ 862.84 ล้านบาท และ 2,093.89 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นร้อยละ 142.67 จากปี 2559 เนื่องจากบริษัทฯ ได้สำรวจวัสดุก่อสร้างไว้ใช้ในโครงการก่อสร้างก่อสร้างขนาดใหญ่ ทั้งนี้ เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 3.64 และร้อยละ 7.60 ของสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559 และปี 2560 ตามลำดับ

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 4,538.60 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 2,444.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 116.75 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ ได้สำรวจวัสดุก่อสร้างไว้ใช้ในโครงการก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่และเป็นงานระหว่างก่อสร้างที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างของโครงการต่าง ๆ โดยสินค้าคงเหลือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 15.47

สำหรับปี 2562 บริษัทมีสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 7,391.95 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 2,853.35 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 62.87 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจากบริษัทฯ ได้สำรวจวัสดุก่อสร้างไว้ใช้ในโครงการก่อสร้างก่อสร้างขนาดใหญ่และเป็นงานระหว่างก่อสร้าง โดยสินค้าคงเหลือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 22.52

บริษัทมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ สิ้นปี 2560	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562
งานระหว่างก่อสร้าง – โครงการอสังหาริมทรัพย์	182.46	149.44	149.44
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการก่อสร้าง	148.72	3,458.20	6,138.36
วัสดุก่อสร้าง	1,489.98	602.88	777.03
วัสดุสิ้นเปลือง	272.73	328.92	327.96
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า	-	(0.85)	(0.85)
รวม	2,093.89	4,538.59	7,391.94



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

โฉนดที่ดินของบริษัทบางฉบับได้นำไปจดจำนองเป็นหลักประกันเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และวันที่ 31 ธันวาคม 2560 มูลค่าที่ดินบนโครงการอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทมีราคาทุนจำนวนเงิน 149.44 ล้านบาท และ 182.46 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากคณะกรรมการของบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2560 ให้บริษัทขายที่ดินบางส่วนซึ่งบันทึกอยู่ในบัญชีงานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์โดยมีราคาทุนมูลค่ารวม 33.0 ล้านบาท ให้กับบริษัท สุพรรณศิริ จำกัด ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นรายเดียวกันกับบริษัท ในราคาขายจำนวนเงิน 47.0 ล้านบาท โดยบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายที่ดินกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มูลค่าที่ดินบนโครงการอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทซึ่งมีราคาทุนจำนวนเงิน 149.44 ล้านบาท มีราคาประเมิน (ราคาตลาดยุติธรรม) ตามรายงานของบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระ (บริษัท แอคควิเรท แอตไวเซอร์ จำกัด) ลงวันที่ 27 ธันวาคม 2562 เป็นจำนวนเงิน 176.3 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทได้ตั้งค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าของที่ดินสำหรับงานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์แปลงหนึ่งซึ่งมีราคาประเมินต่ำกว่าราคาทุนจำนวนเงิน 0.85 ล้านบาท

4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ – สุทธิ

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

ในปี 2561 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 4,824.21 ล้านบาท ลดลง 572.02 ล้านบาท หรือลดลง คิดเป็นร้อยละ 10.60 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาตามปกติ

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 6,677.67 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,853.46 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 38.42 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2561 บริษัทได้ซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ และยานพาหนะ เพิ่มเติมเพื่อใช้รองรับสำหรับโครงการก่อสร้างฯ ของกลุ่มบริษัทฯ

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2562
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(206.31)	818.92	121.93
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(374.61)	(438.31)	(1,263.61)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	94.54	(193.65)	999.65



กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2560 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการใช้ไปของเงินสดเท่ากับ 206.32 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ่ายค่าแรงจ้างเหมาเพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในปี 2561 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 866.89 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้ารอเรียกเก็บและการได้รับเงินคืนจากภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืนและการได้รับคืนเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย

สำหรับ ปี 2562 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 121.93 ล้านบาท เนื่องจากการมีลูกหนี้การค้าที่ได้รับชำระ

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2560 กระแสเงินสดแสดงการใช้ไปในการลงทุนเท่ากับ 374.61 ล้านบาท เนื่องจากเงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้ และซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง

ในปี 2561 กระแสเงินสดแสดงการใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 438.31 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้นและการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้างเพิ่มขึ้น

สำหรับ ปี 2562 กระแสเงินสดแสดงการใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 1,263.61 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจาก ซื้อทรัพย์สินถาวร ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2560 กระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 94.54 ล้านบาท เนื่องจาก ปี 2560 บริษัทได้รับเงินจากเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น, เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ในปี 2561 กระแสเงินสดแสดงการใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 192.88 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผล, จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน, จ่ายชำระเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว และจ่ายดอกเบี้ย

สำหรับปี 2562 กระแสเงินสดแสดงการได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินของบริษัทเท่ากับ 999.65 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้และรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

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

ในปี 2561 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.20 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 ที่มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.17 เท่า สภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

สำหรับปี 2562 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.22 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 0.02 เท่า บริษัทและบริษัทย่อยมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

**หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น****1. หนี้สิน**

ณ สิ้นปี 2560 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 18,251.86 เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เท่ากับ 3,210.62 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.35 โดยหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นได้แก่ เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน, เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย, เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียน 2,012.75 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 66.97 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3.44 โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ, เงินประกันผลงานผู้รับเหมา เป็นต้น

ณ สิ้นปี 2561 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 18,969.86 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 718.00 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.93 โดยหนี้สินหมุนเวียนหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 2,630.11 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 617.36 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 30.67 โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ หุ้นกู้ และหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2562 บริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 19,806.90 ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 837.04 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.41 โดยหนี้สินหมุนเวียนหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสัญญาก่อสร้าง ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 4,868.31 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2561 จำนวน 2,238.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 85.10 โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ หุ้นกู้ เงินประกันผลงานจากผู้รับเหมา เป็นต้น

รายละเอียดหนี้สิน**1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน**

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2560	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	อัตราดอกเบี้ย
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5,085.06	5,993.23	6,379.25	ปี 2560 : ร้อยละ 3.70-7.125 ต่อปี ปี 2561: ร้อยละ 4.200-7.125 ต่อปี ปี 2562: ร้อยละ : 4.150 - 6.870 ต่อปี

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

ใน ปี 2561 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 5,993.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 908.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.85 จาก ปี 2560 เป็นผลมาจากบริษัทมีโครงการงานก่อสร้างขนาดใหญ่

สำหรับ ปี 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 6,379.25 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 386.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.44 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในโครงการก่อสร้าง



2. เงินกู้ยืมระยะสั้น

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2560	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	อัตราดอกเบี้ย
ตัวแลกเงิน	450.00	-	-	ปี 2560 : ร้อยละ 3.70 ต่อปี

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2562 บริษัทไม่มีตัวแลกเงิน

3. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของบริษัท

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2560	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	อัตราดอกเบี้ย
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัท	451.00	397.48	224.61	ปี 2560 : ร้อยละ 5.025-6.025 ต่อปี ปี 2561 : ร้อยละ 5.025-6.025 ต่อปี ปี 2562 : ร้อยละ 4.775-5.275 ต่อปี

ในปี 2560 บริษัทได้มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 451.00 ล้านบาท ลดลง จากปี 2559 จำนวน 266.10 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 37.11 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

ในปี 2561 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 397.48 ล้านบาท ลดลง 53.52 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.87 จากปี 2560 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

สำหรับปี 2562 บริษัทมีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 224.61 ล้านบาท ลดลง 172.87 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 43.49 จากปี 2561 เนื่องจากบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

3.1 เงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน)

บริษัท

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 192.7 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) - วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน)	175.2	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลปร้อยละ 0.75 ต่อปี	บริษัทสามารถเบิกเงินกู้ยืมระยะสั้นโดยออกตัวสัญญาใช้เงิน
- วงเงินสินเชื่อเพื่อรับรอง/อวัลต์ตัวเงิน (ค่าที่ดิน)		- ค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.00 ต่อปี	- จำนวนเงิน 43 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระคืนภายใน 6 เดือน และ
			- จำนวนเงิน 132.2 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระคืนภายใน 24 เดือน และเมื่อถึงกำหนดการชำระเงิน บริษัทสามารถเบิกใช้วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน) มา



ชำระคืนตัวสัญญาใช้เงินได้เต็ม
จำนวน โดยจะมีกำหนด
ระยะเวลาการจ่ายชำระคืนเป็น
งวดรายเดือนจำนวน 36 เดือน
เดือนละไม่ต่ำกว่า 3.68 ล้านบาท
บาท เริ่มเดือนตุลาคม 2561

ข) วงเงิน Term loan (ค่าพัฒนาที่ดิน)	17.5	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 60 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 0.37 ล้านบาท กำหนดชำระเริ่มเดือนตุลาคม 2560
รวม	192.7		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง และค้ำประกันเพิ่มเติมโดยบริษัทย่อยแห่งหนึ่ง นอกจากนี้ บริษัทจะต้องไม่เปลี่ยนแปลงธุรกิจหลัก และจะต้องไม่ควบรวมกิจการกับกิจการอื่น รวมทั้งไม่ลดทุนจดทะเบียนของบริษัท หรือเลิกและชำระบัญชีบริษัท

เมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2560 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 78.0 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน)	78.0	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 1.25 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 43 เดือน เดือนละ ไม่ต่ำกว่า 1.85 ล้านบาท กำหนดชำระ เริ่มเดือนพฤศจิกายน 2560
รวม	78.0		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทได้โอนสิทธิรับเงินค่างวดตามโครงการก่อสร้าง รถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) - งานโยธายกระดับ ช่วงสถานีคลองบ้านม้า - สุวินทวงศ์ (สัญญา 4) และ โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) - งานระบบราง (สัญญา 6) ของบริษัทตามสัญญาโอนสิทธิข้อเรียกร้อง และสัญญาหลักประกันทางธุรกิจฉบับลงวันที่ 4 พฤษภาคม 2560 ตามพระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ. 2558 เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินดังกล่าว

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศอีกแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 130.0 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย



ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน)	130.0	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 1.25 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 60 เดือน เดือนละ 2.2 ล้านบาท ในงวดที่ 1 - 59 และ 0.2 ล้านบาท ในงวดที่ 60 เริ่มเดือนพฤศจิกายน 2561
รวม	130.0		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างของบริษัท

บริษัทย่อย

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

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของราคาตามหนังสือสัญญาขายที่ดินแต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	211	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 96 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.25 ล้านบาทในงวดที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 2.35 ล้านบาท ในงวดที่ 20 - 96
ข) วงเงิน Term loan (ค่าพัฒนาที่ดิน และสาธารณูปโภค) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 60 ของมูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมินราคาของบริษัทประเมินราคากายนอกที่สถาบันการเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้ แต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	413	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 96 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 4.5 ล้านบาท ในงวดที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 5.4 ล้านบาท ในงวดที่ 20 - 96
ค) วงเงิน Term loan (ค่าก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างและงานระบบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของมูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมินราคาของบริษัทประเมินราคากายนอกที่สถาบันการเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้ แต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	137	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.2 ล้านบาท
ง) วงเงิน Term loan (ค่าเครื่องจักร/อุปกรณ์/ส่วนประกอบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของมูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมินราคาของบริษัทประเมินราคากายนอกที่สถาบันการเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้)	957	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำลร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 12.2 ล้านบาท ในงวดที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 13.8 ล้านบาท ในงวดที่ 20 - 84 ต่อมาเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2562 บริษัทย่อยได้เบิกเงิน



ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
			กู้ยืมระยะยาวเพิ่มเติมจำนวน 264 ล้านบาท
จ) วงเงินเบิกเกินบัญชี	30	อัตราเงินเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำ	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
ฉ) วงเงินหนังสือค้ำประกัน	100	- อัตราร้อยละ 1 ต่อปี สำหรับหนังสือค้ำประกัน - อัตราร้อยละ 1.8 ต่อปี สำหรับเลตเตอร์ออฟเครดิต MOR สำหรับตัวสัญญาใช้เงิน และสัญญาทรัพย์สินที่สิทธิ์	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
ช) วงเงินสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า	50	กำหนดโดยสถาบันการเงิน	ทบทวนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	1,898		

เงินกู้ยืมของบริษัทย่อยค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดิน รวมถึงสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักรของบริษัทย่อยดังกล่าวที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และค้ำประกันเพิ่มเติมโดยบริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

3.2 หุ้นกู้ - สุทธิ

	งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ (ล้านบาท)	
	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2561
หุ้นกู้	3,000	940
หัก ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหุ้นกู้รอการตัดบัญชี	(18.15)	(9.33)
	2,981.85	930.67
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	(435.59)
สุทธิ	2,981.85	495.08



หุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือ โดยมีรายละเอียดดังนี้

วันที่ออกและ เสนอขายหุ้นกู้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)		อายุหุ้นกู้	วันครบกำหนด ไถ่ถอน	อัตราดอกเบี้ยคงที่ (ร้อยละต่อปี)
	31 ธันวาคม 2562	31 ธันวาคม 2561			
29 สิงหาคม 2561	500	500	3 ปี	29 สิงหาคม 2564	3.70
21 ธันวาคม 2561	-	440	1 ปี	21 ธันวาคม 2562	3.40
15 กุมภาพันธ์ 2562	2,000	-	3 ปี	15 กุมภาพันธ์ 2565	4.20
15 กุมภาพันธ์ 2562	500	-	1 ปี 1 เดือน	26 มกราคม 2564	3.10
รวม	3,000	940			

เมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2563 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 3,000 ล้านบาท ซึ่งหุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีหลักประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือ หุ้นกู้ครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2566 มีดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.70 ต่อปี

บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น การดำรงอัตราส่วนทางการเงินและอื่น ๆ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

ในปี 2560 เท่ากับ (0.10) เท่า ลดลง 0.78 เท่า จากปี 2559 สาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานติดลบจำนวน 206.32 ล้านบาท เนื่องจากการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ่ายค่าแรงจ้างเหมาเพื่อใช้ในงานก่อสร้าง

ในปี 2561 บริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 2.68 เท่า เพิ่มขึ้น 1.62 เท่า จากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ 818.15 ล้านบาท จากการได้รับเงินจากลูกหนี้การชำระเรียกเก็บ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 1.54 เท่า ลดลง 1.14 เท่า จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่กำไรจากการดำเนินงานลดลง

ทั้งนี้รายได้ของบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีกลุ่มลูกค้าคือภาครัฐบาล ดังนั้นจึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจและอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งความมั่นคงทางการเมือง เนื่องจากรัฐเป็นผู้กำหนดนโยบายการลงทุนของประเทศ และมีผลกระทบต่อประมาณการลงทุน ของรัฐบาลและระยะเวลาในการก่อสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐาน สำหรับโครงการที่บริษัทได้ลงนามกับภาครัฐ ไปแล้วนั้น บริษัทมิได้มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมือง เนื่องจากโครงการดังกล่าวจะได้รับการจัดสรรงบประมาณตามงบประมาณผูกพันของรัฐบาล

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้เข้าไปร่วมประมูลงานในหน่วยงานภาครัฐต่าง ๆ หลากหลายขึ้น เนื่องจากในสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงในปัจจุบัน การทำงานกับภาครัฐย่อมดีกว่า เพราะไม่มีความเสี่ยงเรื่องหนี้สูญเท่ากับงานภาคเอกชน



2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2560 ปี 2561 และ ปี 2562 บริษัทมีทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและชำระแล้ว มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และกำไรต่อหุ้นดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ สิ้นปี 2560	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562
ทุนจดทะเบียน	1,081.02	1,081.02	1,081.02
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081.02	1,081.02	1,081.02
กำไรสะสม	3,752.73	4,196.08	4,601.69
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	0.823	0.737	0.675

กำไรต่อหุ้นของบริษัทใน, ปี 2560 และ ปี 2561 เท่ากับ 0.823 บาท และ 0.737 บาท ตามลำดับ และสำหรับ ปี 2562 กำไรต่อหุ้นของบริษัทเท่ากับ 0.675 บาท

3. อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2560 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.78 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการสั่งซื้อวัสดุและจ้างเหมารวมทั้งการรับเงินล่วงหน้าจากผู้ว่าจ้าง 1) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า - สุวินทวงศ์ 2) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง

ในปี 2561 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.79 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เล็กน้อย มีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น มีการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น

สำหรับปี 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.03 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจาก บริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากสัญญาก่อสร้าง มีการสั่งซื้อวัสดุและจ้างเหมา มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และมีการออกหุ้นกู้

4. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และวันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทและกลุ่มบริษัทยูนิคมี

	ล้านบาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2562	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2561
1) ภาระผูกพันตามสัญญาการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ค่าที่ปรึกษาโครงการ ค่าก่อสร้างโครงการต่าง ๆ และการบริการตามสัญญารับเหมาและใบสั่งซื้อวัสดุก่อสร้าง รายละเอียดดังนี้				
ก) บาท	12,773.6	13,560.2	14,587.5	15,212.8
ข) เหรียญสหรัฐอเมริกา	0.2	-	-	-
ค) ยูโร	0.6	-	0.6	-
ง) เงินสกุลหยวน	0.3	-	-	-



2)	หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่สถาบันการเงินในประเทศหลายแห่งออกหนังสือค้ำประกันและสินเชื่ออื่น ๆ ต่อหน่วยงานรัฐบาลและบริษัทในประเทศหลายแห่ง (บาท)	22,132.1	21,799.1	22,131.0	21,796.1
3)	เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้ (บาท)	80.2	743.1	80.2	742.1

ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 บริษัทมีสัญญาซื้อขายเงินตราต่างประเทศล่วงหน้ากับสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งเพื่อคุ้มครองเจ้าหนี้ที่เป็นเงินตราต่างประเทศจากการซื้อสินค้าและสินทรัพย์จำนวนเงิน 4.0 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา (2562 : ไม่มี)

ค) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทอาจจะถูกสำนักการโยธา กรุงเทพมหานคร ยึดเงินค้ำประกันการยื่นซองในการประมูลจ้างก่อสร้างโครงการถนนหทัยราษฎร์ (สุวินทวงศ์-สายไหม) จำนวนเงิน 61.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่ได้เข้าร่วมการเสนอราคาในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 ตามระเบียบในการประมูลด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ เพราะผู้แทนบริษัทที่ได้รับมอบหมายให้เข้าร่วมเสนอราคาประสบอุบัติเหตุทางรถยนต์ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นเหตุการณ์สุดวิสัยของบริษัท ศาลปกครองกลางพิพากษาให้บริษัทชำระเงินจำนวน 2 ล้านบาท ให้แก่สำนักการโยธา กรุงเทพมหานคร ต่อมา เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2560 บริษัทได้นำเงินจำนวน 2 ล้านบาท ไปวางทรัพย์ที่ศาลปกครองกลางแล้ว และยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุด ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด ผลที่สุดของคดีดังกล่าวยังไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้

ง) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 และ 2561 บริษัทมีคดีที่บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกเงินล่วงหน้าตามสัญญาจำนวนเงิน 217.2 ล้านบาท ศาลอุทธรณ์ได้พิพากษาให้บริษัทชำระเงินจำนวน 205.4 ล้านบาท และให้โจทก์จัดให้มีหนังสือค้ำประกันธนาคารไม่กำหนดระยะเวลาสิ้นสุดมามอบให้แก่บริษัทในวันรับชำระเงิน คดีดังกล่าวอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลฎีกา ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ อย่างไรก็ตาม บริษัทไม่ได้ตั้งค่าเผื่อผลเสียหายไว้ในบัญชี โดยถือตามความเห็นของที่ปรึกษากฎหมายอิสระรายหนึ่งว่าคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์ไม่ก่อให้เกิดความเสียหายต่อบริษัท เนื่องจากจำนวนเงินที่บริษัทต้องชำระตามคำพิพากษาของศาลอุทธรณ์นั้นมิใช่ค่าเสียหายแต่เป็นเงินจ่ายล่วงหน้าที่ยังต้องจ่ายให้กับผู้รับจ้างตามสัญญาโดยผู้รับจ้างต้องจัดให้มีหนังสือค้ำประกันมาวางไว้กับบริษัทซึ่งเป็นแนวปฏิบัติตามสัญญาจ้างปกติ

จ) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 กลุ่มบริษัทยูนิคมี 4 คดี ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ โดยมีรายละเอียดดังนี้



	มูลฟ้อง (ล้านบาท)	สถานะของคดี	หมายเหตุ
คดีที่ 1	0.7	อยู่ระหว่างการพิจารณา ของศาลอุทธรณ์	บริษัทย่อยแห่งหนึ่งถูกฟ้องเรียกค่าเสียหาย ศาลชั้นต้นยกฟ้อง ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ ดังนั้นบริษัทย่อยจึงไม่ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลเสียหายสำหรับมูลหนี้ดังกล่าว
คดีที่ 2	90.6	อยู่ระหว่างการพิจารณา ของศาลอุทธรณ์	ศาลชั้นต้นพิพากษาให้บริษัทชนะคดี อย่างไรก็ตาม เงินประกันผลงานจำนวนเงิน 6.4 ล้านบาท เป็นเงินประกันผลงานที่บริษัทต้องคืนให้ผู้รับจ้าง ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้
คดีที่ 3	0.9	อยู่ระหว่างการพิจารณา ของศาลชั้นต้น	บริษัทถูกฟ้องเรียกค่าเสียหายจากคดีละเมิด คดีอยู่ระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ ดังนั้นบริษัทจึงไม่ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลเสียหายสำหรับมูลหนี้ดังกล่าว
คดีที่ 4	2.0	ได้รับหมายศาล	บริษัทถูกฟ้องฟ้องเรียกค่าเสียหายจำนวนเงิน 2 ล้านบาท ขณะนี้ คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งผลที่สุดของคดีไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ ดังนั้น บริษัทจึงไม่ได้ตั้งสำรองค่าเผื่อผลเสียหายสำหรับมูลหนี้ดังกล่าว

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

ในปี 2560 เท่ากับ (0.10) เท่า ลดลง 0.78 เท่า จากปี 2559 สาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของบริษัทใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงานติดลบจำนวน 206.32 ล้านบาท เนื่องจากมีการสั่งซื้อวัตถุดิบและจ่ายค่าแรงจ้างเหมาเพื่อใช้ในงานก่อสร้าง

ในปี 2561 บริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.38 เท่า สูงกว่าในปี 2560 เท่ากับ 0.28 เท่า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 818.15 ล้านบาท จากลูกหนี้การค้ารอเรียกเก็บ

สำหรับปี 2562 บริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.04 เท่า ลดลง เท่ากับ 0.34 เท่า จากปี 2561 เท่ากับ 0.38 เท่า สาเหตุหลักมาจากกำไรจากการดำเนินงานลดลง

ในการชำระคืนภาระผูกพันที่จะครบกำหนด บริษัทฯ เชื่อว่าจะสามารถเบิกใช้วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระคืนภาระผูกพันที่จะครบกำหนดดังกล่าวได้ นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม รวมถึงเงินสดจากการดำเนินงาน และมูลค่างานคงค้าง (Backlog) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัท มีงานที่อยู่ระหว่างดำเนินการ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม มูลค่าประมาณ 76,321.78 ล้านบาท และยังไม่รับรู้รายได้อีกประมาณ 18,298.23 ล้าน



บาท ซึ่งมีอายุสัญญาอีกประมาณ 3 ปี ซึ่งในระหว่าง 3 ปีข้างหน้า บริษัท เชื่อว่ามีความสามารถทางงานเพิ่มเติมได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงเชื่อว่าจะสามารถชำระภาระผูกพันที่บริษัทมีตามกำหนดได้

ทั้งนี้รายได้ของบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีกลุ่มลูกค้าคือภาครัฐบาล ดังนั้นจึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจและอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งความมั่นคงทางการเมือง เนื่องจากรัฐเป็นผู้กำหนดนโยบายการลงทุนของประเทศ และมีผลกระทบต่อบประมาณการลงทุน ของรัฐบาลและระยะเวลาในการก่อสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐาน สำหรับโครงการที่บริษัทได้ลงนามกับภาครัฐ ไปแล้วนั้น บริษัทมิได้มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมือง เนื่องจากโครงการดังกล่าวจะได้รับการจัดสรรงบประมาณตามงบประมาณผูกพันของรัฐบาล

อย่างไรก็ตาม บริษัท ได้เข้าไปร่วมประมูลงานในหน่วยงานภาครัฐต่าง ๆ หลายหลายขึ้น เนื่องจากในสภาวะเศรษฐกิจจะลดลงในปัจจุบัน การทำงานกับภาครัฐย่อมดีกว่า เพราะไม่มีความเสี่ยงเรื่องหนี้สูญเท่ากับงานภาคเอกชน

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (net debt to equity ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.39 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.19 เท่า และ 1.08 เท่า จากปี 2561 และ 2560 ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้และรับเงินจากหน่วยงานภาครัฐล่าช้า

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net debt to EBITDA ratio) (เท่า)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย 4.11 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 และ 2560 ที่ 3.07 เท่า และ 2.73 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้และรับเงินจากหน่วยงานภาครัฐล่าช้า

14.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2562 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด โดยเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) สำหรับบริษัท ไม่เกินจำนวน 3,000,000 บาท