



13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงินและรายงานของผู้สอบบัญชี

สรุปรายงานการตรวจสอบของผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

งบการเงิน	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
ปี 2563	นางสาววลีรัตน์ อัครศรีสวัสดิ์	4411	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด
ปี 2562	นางสาววลีรัตน์ อัครศรีสวัสดิ์	4411	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด
ปี 2561	นางสาววลีรัตน์ อัครศรีสวัสดิ์	4411	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด
ปี 2560	นายอภิชาติ สายะสิต	4229	บริษัท เบเคอร์ ทิลลี่ ออดิท แอนด์ แอ็ดไวเซอร์รี เซอร์วิสเชส (ประเทศไทย) จำกัด

รายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปี 2560 - 2563 ผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขต่องบการเงินที่ตรวจสอบและสอบทาน และมีความเห็นว่างบการเงินของบริษัทได้แสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน การเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น และกระแสเงินสด สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



หน้าที่ในการส่งงบการเงิน

บริษัทในฐานะที่เป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่มีหุ้นเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีหน้าที่ในการส่งงบการเงินดังนี้

- ต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า

บริษัทมีหน้าที่จัดส่งงบการเงินเพื่อเสนอต่อที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นภายใน 4 เดือน นับแต่วันสิ้นปีบัญชีและยื่นงบการเงินภายใน 1 เดือนนับแต่วันที่งบการเงินได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่ผู้ถือหุ้นต่อกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์

- ต่อสำนักงานฯ ก.ล.ด. 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 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบแสดงฐานะการเงิน						
เงินสดและเงินฝากสถาบันการเงิน	455,498.08	1.55	313,470.12	0.96	384,002.44	1.14
เงินลงทุนระยะสั้น	212.12	0.00	505.56	0.00	1.08	0.00
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น-สุทธิ	1,618,066.54	5.51	1,969,940.39	6.00	2,975,586.27	8.87
ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ	15,280,895.19	52.08	13,547,031.79	41.28	14,186,205.03	42.27
สินค้าคงเหลือ	4,538,596.07	15.47	7,391,948.59	22.52	4,497,501.07	13.40
เงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้	561,806.72	1.91	465,824.77	1.42	515,994.59	1.54
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	4,824,211.12	16.44	6,677,669.70	20.35	8,207,384.54	24.45
รวมสินทรัพย์	29,340,052.29	100.00	32,820,898.00	100.00	33,562,994.05	100.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5,993,231.19	20.43	6,379,253.70	19.44	8,193,890.28	24.41
เงินกู้ยืมระยะสั้น	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	298,100.00	1.02	354,720.00	1.08	218,690.00	0.65
เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย	8,262,157.40	28.16	9,487,397.44	28.91	5,977,075.31	17.81
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า-สุทธิ	2,916,678.07	9.94	2,408,596.11	7.34	2,541,314.85	7.57
หุ้นกู้ - สุทธิ	495,082.89	1.69	2,981,849.70	9.09	5,967,257.70	17.78
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	1,608,221.56	5.48	1,418,326.37	4.32	967,861.32	2.89
เงินกู้ยืมระยะยาว	397,475.12	1.35	224,610.93	0.68	195,293.41	0.58
รวมหนี้สิน	21,599,977.38	73.62	24,675,208.44	75.18	25,517,816.37	76.03
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081,016.25	3.68	1,081,016.25	3.29	1,081,016.25	3.22
กำไรสะสม	4,196,080.26	14.3	4,601,691.99	14.02	4,501,170.99	13.41
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,740,074.91	26.38	8,145,689.57	24.82	8,045,177.68	23.97

หมายเหตุ งบแสดงฐานะการเงินแสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



	ปี 2561		ปี 2562		ปี 2563	
	พันบาท	%	พันบาท	%	พันบาท	%
งบกำไรขาดทุน						
รายได้จากการรับเหมา						
ก่อสร้าง	12,875,474.29	99.17	12,037,196.47	99.17	10,798,974.29	99.17
รายได้จากการขาย						
อสังหาริมทรัพย์	47,000.00	0.36	-	-	-	-
รายได้อื่น	60,844.94	0.47	100,745.74	0.83	92,255.33	0.85
รวมรายได้	12,983,319.23	100.00	12,137,942.21	100.00	10,891,229.61	100.00
ต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง	10,373,630.93	79.90	9,556,542.43	78.73	8,966,377.81	82.33
ต้นทุนขายอสังหาริมทรัพย์	35,578.95	0.27	-	-	-	-
รวมต้นทุนขาย	10,409,209.88	80.17	9,556,542.43	78.73	8,966,377.81	82.33
กำไรขั้นต้น	2,574,109.35	19.83	2,581,399.78	21.27	1,924,851.80	17.67
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	957,163.02	7.37	865,776.06	7.13	816,027.97	7.49
ต้นทุนทางการเงิน	610,690.99	4.70	721,253.27	5.94	787,450.60	7.23
ภาษีเงินได้	209,643.53	1.61	264,450.72	2.18	100,776.75	0.93
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	(30.26)	-	3.14	-	9.12	-
กำไรสุทธิ	796,642.08	6.14	729,916.61	6.01	220,587.37	2.03
กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.737	-	0.675	-	0.204	-

หมายเหตุ งบกำไรขาดทุน แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ

	ปี 2561 พันบาท	ปี 2562 พันบาท	ปี 2563 พันบาท
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากการดำเนินงาน	818,919.37	121,934.54	414,449.73
กระแสเงินสดจากการลงทุน	(438,309.71)	(1,263,609.49)	(3,367,628.63)
กระแสเงินสดจากการจัดหาเงิน	(193,653.58)	999,646.99	3,023,711.22
กระแสเงินสดสุทธิ	186,956.09	(142,027.96)	70,532.32

หมายเหตุ งบกระแสเงินสด แสดงเฉพาะรายการที่สำคัญ



อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน		รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2561	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2562	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	1.20	1.22	1.21
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	(เท่า)	0.91	0.80	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(เท่า)	0.07	0.01	0.02
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	(เท่า)	0.75	0.74	0.66
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	(วัน)	479	485	545
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	(เท่า)	3.14	1.60	1.51
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (รับเหมาก่อสร้าง)	(เท่า)	3.29	1.64	1.55
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (อสังหาริมทรัพย์)	(เท่า)	0.21	-	-
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย	(วัน)	115	225	239
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (รับเหมาก่อสร้าง)	(วัน)	109	219	233
ระยะเวลายาวสินค้าเฉลี่ย (อสังหาริมทรัพย์)	(วัน)	1,679	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	(เท่า)	1.25	1.08	1.16
ระยะเวลารับชำระหนี้	(วัน)	289	334	310
Cash cycle	(วัน)	305	375	473
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร(Profitability Ratios)				
อัตรากำไรขั้นต้น	(%)	19.45	20.61	16.97
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	(%)	12.56	14.25	10.27
อัตรากำไรอื่น	(%)	n/a	n/a	n/a
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	(%)	50.60	7.11	37.38
อัตรากำไรสุทธิ	(%)	6.16	6.01	2.03
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	10.64	9.19	2.72
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (Fully Diluted)	(%)	10.64	9.19	2.36
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน(Efficiency Ratios)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	(%)	2.81	2.35	0.66
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	(%)	39.14	29.46	17.79
อัตราการใช้ทุนของสินทรัพย์	(เท่า)	0.46	0.39	0.33
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน(Financial Policy Ratios)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	2.79	3.03	3.17
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย ^{1/}	(เท่า)	2.68	1.54	1.65
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน ^{2/}	(เท่า)	0.38	0.04	0.09
อัตราการใช้เงินปันผล	(%)	40.71	40.00	-
อัตราส่วนหนี้สินเฉพาะที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{3/}	(เท่า)	1.19	1.39	1.93
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ^{4/}	(เท่า)	1.13	1.36	1.88



อัตราส่วนทางการเงิน		รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2561	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2562	รอบปีสิ้นสุด ณ 31 ธ.ค. 2563
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย	(เท่า)	3.07	4.11	6.64
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	(เท่า)	-	-	-
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	(เท่า)	0.78	0.66	0.66
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม	(เท่า)	0.31	0.28	0.34

หมายเหตุ: ในส่วนอัตราส่วนทางการเงินใน ปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 คำนวณจากงบการเงินรวมของบริษัท

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



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ในการอ่านคำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลทางการเงิน งบการเงินรวมของกลุ่มบริษัท รวมทั้งหมายเหตุประกอบงบของกลุ่มบริษัทที่ได้รับการตรวจสอบแล้วที่นำเสนอไว้ในเอกสารฉบับนี้ ประกอบข้อมูลทางการเงินที่แสดงไว้ในตารางภายใต้หัวข้อนี้ เป็นข้อมูลของงบการเงินรวมที่แสดงรายการสำคัญ และแสดงการวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

14.1 ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ปัจจุบันบริษัทและบริษัทย่อยดำเนินธุรกิจหลัก คือ ธุรกิจรับเหมาก่อสร้างภาครัฐ โดยรายได้หลักของกลุ่มบริษัทมาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง ณ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีสัญญางานก่อสร้างและงานระหว่างก่อสร้าง กับหน่วยงานภาครัฐหลายโครงการที่ทำให้ภาพรวมผลการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทเพิ่มขึ้น ได้แก่

1. สัญญาก่อสร้างโครงการระบบรถไฟชานเมือง (สายสีแดง) ช่วงบางซื่อ - รังสิต งานสัญญาที่ 1 งานโยธาสถาบันกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง
2. สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงินช่วงหัวลำโพง-บางแค และช่วงบางซื่อ-ท่าพระสัญญาที่ 3
3. สัญญาก่อสร้างโครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียวช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต สัญญา 2 งานโยธาช่างสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง
4. สัญญาก่อสร้างโครงการอุโมงค์ส่งน้ำและอาคารประกอบ พร้อมส่วนประกอบอื่น อุโมงค์ส่งน้ำช่วงแม่จัด-แม่กาง สัญญาที่ 2 โครงการเพิ่มปริมาณน้ำในอ่างเก็บน้ำเขื่อนแม่กวงอุดมธารา จังหวัดเชียงใหม่
5. โครงการก่อสร้างถนนสาย นย.3001 แยก ทล.305-บ้านบางน้ำเปรี้ยว จังหวัดนครนายก, ฉะเชิงเทรา
6. สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธายกระดับช่วงสถานีบ้านม้า - สุวินทวงศ์
7. สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง
8. ก่อสร้างบ่อพักและท่อร้อยสายไฟฟ้าใต้ดิน ร่วมกับโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม ช่วงศูนย์วัฒนธรรมแห่งประเทศไทย - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญาที่ 4 ของการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย
9. โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคูช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 1 ช่วงบ้านกล้วย-โคกกระทิง (ทางรถไฟยกระดับ)
10. โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคูช่วงลพบุรี-ปากน้ำโพ สัญญาที่ 2 ช่วงท่าแค-ปากน้ำโพ
11. งานดูแลรักษาโครงสร้างงานโยธา (Care of works) ก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีน้ำเงิน ช่วงเตาปูน-ท่าพระ สัญญา 3
12. งานก่อสร้างวางท่อประปาและงานที่เกี่ยวข้องใน โครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม(ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม-มีนบุรี(สุวินทวงศ์) -งานโยธายกระดับ ช่วงสถานีบ้านม้า-สุวินทวงศ์ (สัญญาที่ 4)
13. โครงการจัดหาและติดตั้งระบบอาณัติสัญญาณและโทรคมนาคม ในโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าทางคู ช่วงลพบุรี - ปากน้ำโพ
- 14.โครงการก่อสร้างชุดคลองระบายน้ำหลาก พร้อมอาคารประกอบสัญญาที่ 1 โครงการคลองระบายน้ำหลาก บางบาล-บางไทร จ.พระนครศรีอยุธยา



15.โครงการก่อสร้าง เปลี่ยนระบบสายไฟฟ้าอากาศเป็นสายไฟฟ้าใต้ดิน โครงการส่วนต่อขยายตามแนวรถไฟฟ้าสาย
สีม่วง ถ.กรุงเทพ - นนทบุรี - ถ.ติวานนท์

16.โครงการจ้างเหมาทำการก่อสร้างทางหลวงหมายเลข 366 สายทางเลียบเมืองลพบุรีด้านใต้ ตอน 2

ซึ่งเป็นผลให้ผลประโยชน์ของกลุ่มบริษัทดีขึ้นอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ

14.2 ผลการดำเนินงานที่ผ่านมาของแต่ละกลุ่มธุรกิจ

รายได้

รายได้ของกลุ่มบริษัทประกอบด้วย รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ และรายได้
อื่นๆ โดยมีรายละเอียดดังนี้

รายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 12,875.47 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 99.17
ของรายได้รวม เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 286.71 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.28 เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีความ
คืบหน้าในการดำเนินงานก่อสร้าง เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์
ซ่อมบำรุง, และงานโครงการบางโครงการแล้วเสร็จในระหว่างปี

สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 12,037.20 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ
99.17 ของรายได้รวม ซึ่งลดลง 838.27 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.51 เมื่อเทียบกับปี 2561 เป็นผลมาจากมีงานโครงการ
ขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2562 เช่น โครงการรถไฟฟ้ามหานคร MRT สายสีเขียว ช่วงหมอชิต - สะพานใหม่ - คูคต
สัญญา 2 งานโยธา ช่วงสะพานใหม่ - คูคต และงานเคลื่อนย้ายสาธารณูปโภคที่เกี่ยวข้อง และโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อม
ถนนราชพฤกษ์-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1, NS2, NS3 และ CD Road เป็นต้น รวมทั้งมีโครงการที่งาน
ใกล้จะเสร็จแล้ว ได้แก่ โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง เป็นต้น
ทำให้กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวลดลง

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 10,798.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ
99.15 ของรายได้รวม ซึ่งลดลง 1,238.23 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 10.29 เมื่อเทียบกับปี 2562 เป็นผลมาจากมีงาน
โครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2563 เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบาง
ซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง เป็นต้น ทำให้กลุ่มบริษัทรับรู้รายได้จากโครงการดังกล่าวลดลง

รายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

ในปี 2563 และปี 2562 กลุ่มบริษัทไม่มีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์

สำหรับปี 2561 บริษัทขายที่ดินบางส่วน ซึ่งบันทึกอยู่ในบัญชีงานระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์ โดยมี
ราคาทุนมูลค่ารวม 33.0 ล้านบาท ให้กับบริษัท สุพรรณศิริ จำกัด ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นรายเดียวกันกับบริษัท ในราคาขาย
47.0 ล้านบาท โดยบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายที่ดินกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561 (ตามมติคณะกรรมการของ
บริษัท เมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2560)



รายได้อื่นๆ

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

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

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีรายได้อื่นๆ เท่ากับ 92.26 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 0.85 ของรายได้รวม โดยประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ 6.29 ล้านบาท รายได้จากค่าชดเชยประกันภัย 11.82 ล้านบาท และจากการขายทรัพย์สิน รายได้อื่นๆ ขายวัสดุสิ้นเปลืองและบริการผู้รับเหมารายย่อยอีก 74.15 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 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

ในปี 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 และโครงการก่อสร้างถนนต่อเชื่อมถนนราชมงคล-ถนนกาญจนาภิเษก(แนวเหนือ-ใต้) ตอน NS1, NS2, NS3 และ CD Road เป็นต้น รวมทั้งมีงานโครงการใกล้แล้วเสร็จ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง ซึ่งสอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่ลดลง

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้างเท่ากับ 8,966.38 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 82.33 ของรายได้รวม ซึ่งลดลง 590.16 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 6.17 เมื่อเทียบกับปี 2562 ซึ่งมีต้นทุนรับเหมาก่อสร้าง เท่ากับ 9,556.54 ล้านบาท โดยต้นทุนรับเหมาก่อสร้างลดลงเป็นผลมาจากมีงานโครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2563 เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง ซึ่งสอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่ลดลง

กำไรขั้นต้น

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 19.45 เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.22 เมื่อเทียบกับปี 2560 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 20.61 เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.16 เมื่อเทียบกับปี 2561 อัตรากำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้น เป็นผลมาจากการบริหารจัดการต้นทุนได้ดีขึ้น

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 17.67 ลดลงร้อยละ 2.94 เมื่อเทียบกับปี 2562 อัตรากำไรขั้นต้นลดลง เป็นผลมาจากมีงานโครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2563 เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง และจากภาวะการแข่งขันด้านราคาสูง



ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 957.16 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เท่ากับ 15.24 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 1.61 เป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ซึ่งกลุ่มบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ที่ดำเนินงานอยู่ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง, และรองรับโครงการที่เพิ่งเริ่ม เช่น สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 4 งานโยธาระดับช่วงสถานีบ้านม้า - สุวินทวงศ์ 7) สัญญาโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (ตะวันออก) ช่วงศูนย์วัฒนธรรม - มีนบุรี (สุวินทวงศ์) สัญญา 6 งานระบบราง เป็นต้น

สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 865.77 ล้านบาท ลดลงจากปี 2561 เท่ากับ 91.39 ล้านบาท หรือลดลง คิดเป็นร้อยละ 9.54 เป็นผลมาจากการดำเนินงานบางโครงการใกล้แล้วเสร็จ ค่าซ่อมแซมบำรุงรักษายานพาหนะ และค่าเสื่อมราคายานพาหนะลดลง และมีรายการกลับรายการผลประโยชน์พนักงาน เป็นต้น

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร เท่ากับ 816.03 ล้านบาท ลดลงจากปี 2562 เท่ากับ 49.74 ล้านบาท หรือลดลง คิดเป็นร้อยละ 5.74 เป็นผลมาจากการลดค่าใช้จ่ายในการบริหารลงเนื่องจากภาวะเศรษฐกิจที่กำลังชะลอตัว

ต้นทุนทางการเงิน

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

สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 721.25 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 110.56 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 18.10 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการเบิกจ่ายเงินล่าช้าจากภาครัฐ และตามการขยายตัวของกลุ่มบริษัท รวมถึงบริษัทมีการออกหุ้นกู้

สำหรับปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 784.45 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2562 เท่ากับ 63.20 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 8.76 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากการเบิกจ่ายเงินล่าช้าจากภาครัฐ ทำให้กลุ่มบริษัทฯ ต้องใช้วงเงินสินเชื่อมากขึ้น รวมทั้งมีดอกเบี้ยจ่ายของหุ้นกู้

กำไรสุทธิ

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 796.64 ล้านบาท ซึ่งลดลง 93.44 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 10.50 เมื่อเทียบกับปี 2560 ซึ่งเท่ากับ 890.09 ล้านบาท โดยกำไรสุทธิลดลงมาจาก ค่าใช้จ่ายขายบริหารที่เพิ่มขึ้นจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน และต้นทุนทางการเงิน ซึ่งกลุ่มบริษัทได้เพิ่มทั้งจำนวนพนักงานและสวัสดิการเพื่อรองรับโครงการขนาดใหญ่ และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของกลุ่มบริษัท

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิเท่ากับ 729.92 ล้านบาท ซึ่งลดลง 66.72 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 8.38 เมื่อเทียบกับปี 2561 โดยกำไรสุทธิลดลงสอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่ลดลง และต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้นตามการขยายตัวของกลุ่มบริษัท

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีกำไรสุทธิ จำนวน 220.59 ล้านบาท เปรียบเทียบกับกำไรสุทธิ จำนวน 729.92 ล้านบาท ใน ปี 2562 โดยมีกำไรลดลง จากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 509.33 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 69.78



เป็นผลมาจากงานโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่ได้แล้วเสร็จ เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง อีกทั้งผลกระทบจากสถานการณ์การแพร่ระบาดของโรคติดต่อเชื้อไวรัสโคโรนา 2019 (โควิด-19) ทำให้เกิด Standby costs construction.

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น

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

สำหรับอัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้นในปี 2563 อัตราส่วนผลตอบแทนผู้ถือหุ้น เท่ากับร้อยละ 2.72 ลดลงจากปี 2562 คิดเป็นจำนวนร้อยละ 6.47 เป็นผลมาจากโครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จ สอดคล้องกับการรับรู้รายได้ที่ลดลง

14.3 ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

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

สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2562 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 32,820.90 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 3,480.85 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 11.86 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

สำหรับปี 2563 สินทรัพย์รวมของกลุ่มบริษัท เท่ากับ 33,562.99 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 742.09 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 2.26 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 โดยสินทรัพย์หลักที่มีการเปลี่ยนแปลงประกอบด้วยรายละเอียดดังนี้

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น

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

ณ สิ้นปี 2562 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ เท่ากับ 1,969.94 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 351.87 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 21.75 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2561 เนื่องจากมีหลายโครงการแล้วเสร็จในระหว่างปี 2562 จากการที่กลุ่มบริษัทได้เร่งรัดงาน และสามารถส่งมอบงานได้ตามเงื่อนไขการเบิกจ่ายเงินจากภาครัฐ

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่นสุทธิ เท่ากับ 2,975.59 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,005.65 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 51.05 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 เนื่องจากงานโครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2563 เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง จากการที่กลุ่มบริษัทได้เร่งรัดงาน และสามารถส่งมอบงานได้ตามเงื่อนไขการเบิกจ่ายเงินจากภาครัฐ



กลุ่มบริษัทฯ มีระยะเวลาในการเรียกเก็บหนี้ ดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

กิจการอื่น	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	ณ สิ้นปี 2563
■ อยู่ในกำหนดระยะเวลาชำระหนี้	971.57	681.56	765.71
■ ค้างชำระเกินกำหนดระยะเวลาชำระหนี้			
- น้อยกว่า 6 เดือน	723.22	1,307.73	345.35
- มากกว่า 6 เดือนถึง 12 เดือน	1.41	4.54	1,771.16
- มากกว่า 12 เดือนขึ้นไป	41.15	49.67	191.61
หัก เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	(107.33)	(61.61)	(86.28)
หัก ค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญอื่น	(11.95)	(11.95)	(11.95)
รวม	1,618.07	1,969.94	2,975.59

กลุ่มบริษัทมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย ณ 31 ธันวาคม 2563 ณ 31 ธันวาคม 2562 และ ณ 31 ธันวาคม 2561 เท่ากับ 545 วัน 485 วัน และ 479 วัน ตามลำดับ การที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยมีการเปลี่ยนแปลงเพิ่มขึ้น เนื่องจากจากลักษณะงานในแต่ละโครงการที่มีระยะเวลาของโครงการรับเหมาก่อสร้างแตกต่างกัน เงื่อนไขการทำงานตามสัญญาในแต่ละโครงการ และการจ่ายเงินของหน่วยงานภาครัฐที่เป็นไปตามรอบงบประมาณ ซึ่งเป็นวัฏจักรงานในแต่ละโครงการ คือ เมื่อเริ่มโครงการก็จะมี การรับเงินค่างานได้ตามปริมาณงานและมีการเพิ่มขึ้นลดลงตามระยะเวลาของการส่งงานเช่นกัน และ ณ 31 ธันวาคม 2563 ถึงแม้ว่ากลุ่มบริษัทจะมีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยที่เพิ่มขึ้นกว่าปี 2562 แต่กลุ่มบริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี และมีความแน่นอนเป็นอย่างมากที่จะเก็บเงินได้

2. ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บ

ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มบริษัทคือลูกหนี้ที่กลุ่มบริษัทได้ทำงานตามสัญญาการจ้างงานแล้วแต่ยังไม่สามารถเรียกเก็บหนี้ได้ ซึ่งเกิดได้หลายกรณีขึ้นอยู่กับเงื่อนไขการกำหนดการเบิกจ่ายค่างานของผู้ว่าจ้าง เช่น กลุ่มบริษัทจะทำการเบิกจ่ายค่างานได้เมื่อขึ้นงานแล้วเสร็จและได้ตามปริมาณที่กำหนดไว้ในแต่ละงวด หรือลักษณะของงานที่เสร็จแล้วเป็นชิ้นส่วนที่ยังไม่ได้ประกอบจึงยังไม่สามารถส่งมอบงานได้

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

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



ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บของกลุ่มบริษัท ณ สิ้นปี 2563 เท่ากับ 14,186.21 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 639.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 4.71 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 ทั้งนี้ เมื่อคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับร้อยละ 42.27 ของสินทรัพย์รวม ลูกหนี้การค้าที่ยังไม่เรียกเก็บเพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทที่มีความสำเร็จของงานโครงการต่างๆ เพิ่มขึ้น และอยู่ในระหว่างส่งมอบงาน

ทั้งนี้ การมีลูกหนี้การค้าที่ยังไม่ครบกำหนดเรียกเก็บเป็นลักษณะปกติของธุรกิจรับเหมาก่อสร้าง กลุ่มบริษัทคาดว่าจะไม่มีปัญหาในการเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้เหล่านี้ในอนาคต เนื่องจากลูกหนี้การค้าส่วนใหญ่เป็นหน่วยงานราชการที่มีประวัติการชำระหนี้ในอดีตที่ดี มีความแน่นอนเป็นอย่างมากที่จะเก็บเงินได้ และกลุ่มบริษัทไม่เคยประสบปัญหาเรื่องหนี้สูญเลย

3. สินค้าคงเหลือ

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

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

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีสินค้าคงเหลือ เท่ากับ 4,497.50 ล้านบาท โดยลดลง 2,894.45 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 39.16 เมื่อเทียบกับสิ้นปี 2562 สินค้าคงเหลือลดลง เนื่องจากงานโครงการขนาดใหญ่แล้วเสร็จในระหว่างปี 2563 เช่น โครงการรถไฟฟ้าสายสีแดง สัญญาที่ 1 งานโยธาสำหรับสถานีกลางบางซื่อและศูนย์ซ่อมบำรุง โดยสินค้าคงเหลือคิดเป็นสัดส่วนต่อสินทรัพย์รวมเท่ากับร้อยละ 13.40 กลุ่มบริษัทได้สำรวจวัสดุก่อสร้างไว้ใช้ในโครงการก่อสร้างขนาดใหญ่และมีงานระหว่างก่อสร้างที่รอเซ็นสัญญาอยู่

กลุ่มบริษัทมีรายละเอียดของสินค้าคงเหลือดังนี้

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	ณ สิ้นปี 2563
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการก่อสร้างหาริมทรัพย์	149.44	149.44	149.44
งานระหว่างก่อสร้าง - โครงการก่อสร้าง	3,458.20	6,138.36	274.06
วัสดุก่อสร้าง	602.88	777.03	3,703.46
วัสดุสิ้นเปลือง	328.92	327.96	371.39
หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่า	(0.85)	(0.85)	(0.85)
รวม	4,538.59	7,391.94	4,497.50

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มูลค่าที่ดินบนโครงการอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทมีราคาทุนจำนวนเงิน 149.44 ล้านบาท เนื่องจากคณะกรรมการของบริษัทได้มีมติเมื่อวันที่ 27 ธันวาคม 2560 ให้บริษัทขายที่ดินบางส่วนซึ่งบันทึกอยู่ในบัญชีงาน



ระหว่างก่อสร้าง - โครงการอสังหาริมทรัพย์โดยมีราคาทุนมูลค่ารวม 33.0 ล้านบาท ให้กับบริษัท สุพรรณศิริ จำกัด ซึ่งมีผู้ถือหุ้นรายใหญ่เป็นรายเดียวกันกับบริษัท ในราคาขายจำนวนเงิน 47.0 ล้านบาท โดยบริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายที่ดินกับบริษัทดังกล่าวเมื่อวันที่ 5 มกราคม 2561

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มูลค่าที่ดินบนโครงการอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทซึ่งมีราคาทุนจำนวนเงิน 149.44 ล้านบาท มีราคาประเมิน (ราคาตลาดยุติธรรม) ตามรายงานของบริษัทผู้ประเมินราคาอิสระ (บริษัท แอควิวเรท แอดไวเซอร์ จำกัด) ลงวันที่ 28 ธันวาคม 2563 เป็นจำนวนเงิน 176.3 ล้านบาท โฉนดที่ดินของบริษัทบางฉบับได้นำไปจดทะเบียนเป็นหลักประกันเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 4,824.21 ล้านบาท ลดลง 572.02 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 10.60 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2560 เนื่องจากการตัดค่าเสื่อมราคาตามปกติ

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

ณ สิ้นปี 2563 กลุ่มบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ สุทธิ เท่ากับ 8,207.38 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,529.711 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 22.91 เมื่อเทียบกับ ณ สิ้นปี 2562 กลุ่มบริษัทได้ซื้อเครื่องจักรอุปกรณ์ และยานพาหนะ เพิ่มเติมเพื่อใช้รองรับสำหรับโครงการก่อสร้างฯ ของกลุ่มบริษัทฯ

สภาพคล่อง

1. กระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ปี 2561	ปี 2562	ปี 2563
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	818.92	121.93	414.45
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(438.31)	(1,263.61)	(3,367.63)
กระแสเงินสดได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	(193.65)	999.65	3,023.71



กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

ในปี 2561 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 866.89 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากการลดลงของลูกหนี้การค้ารอเรียกเก็บและการได้รับเงินคืนจากภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืนและการได้รับคืนเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย

ในปี 2562 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 121.93 ล้านบาท เนื่องจากมีลูกหนี้การค้าที่ได้รับชำระ

สำหรับ ปี 2563 กระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 414.45 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากลูกหนี้การค้าที่ได้รับชำระ การลดลงของลูกหนี้การค้ารอเรียกเก็บและการได้รับเงินคืนจากภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืนและการได้รับคืนเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

ในปี 2561 กระแสเงินสดแสดงการใช้จ่ายในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 438.31 ล้านบาท สาเหตุหลักจากเงินลงทุนในเงินฝากประจำที่มีข้อจำกัดในการใช้เพิ่มขึ้นและการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้างเพิ่มขึ้น

สำหรับ ปี 2562 กระแสเงินสดแสดงการใช้จ่ายในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 1,263.61 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากซื้อทรัพย์สินถาวร ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง

สำหรับ ปี 2563 กระแสเงินสดแสดงการใช้จ่ายในกิจกรรมการลงทุนเท่ากับ 3,367.63 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากซื้อทรัพย์สินถาวร ซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพื่อใช้ในการก่อสร้าง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2561 กระแสเงินสดแสดงการใช้จ่ายในกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 192.88 ล้านบาท สาเหตุหลักจากการจ่ายเงินปันผล, จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน, จ่ายชำระเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว และจ่ายดอกเบี้ย

ในปี 2562 กระแสเงินสดแสดงการได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 999.65 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีรับเงินจากการออกหุ้นกู้และรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

สำหรับปี 2563 กระแสเงินสดแสดงการได้มาในกิจกรรมจัดหาเงินของกลุ่มบริษัทเท่ากับ 3,023.71 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทมีรับเงินจากการออกหุ้นกู้และรับเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

2. อัตราส่วนสภาพคล่อง

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

สำหรับปี 2562 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.22 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 เท่ากับ 0.02 เท่า กลุ่มบริษัท มีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องอยู่ที่ 1.21 เท่า ลดลงจากปี 2561 เท่ากับ 0.01 เท่า ลดลงเล็กน้อย กลุ่มบริษัทมีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดี



หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

1. หนี้สิน

ณ สิ้นปี 2561 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 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 หนี้กู้ยืมและหนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน

ณ สิ้นปี 2562 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 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 หนี้กู้ยืม เงินประกันผลงานจากผู้รับเหมา เป็นต้น

ณ สิ้นปี 2563 กลุ่มบริษัทมีหนี้สินหมุนเวียนเท่ากับ 19,094.22 ซึ่งลดลงจากปี 2562 เท่ากับ 712.68 หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 3.60 โดยหนี้สินหมุนเวียนหลัก ได้แก่ เจ้าหนี้การค้าและตัวเงินจ่าย เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าสัญญาก่อสร้าง ในขณะที่หนี้สินไม่หมุนเวียนเท่ากับ 6,423.59 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2562 จำนวน 1,555.28 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 31.95 โดยหนี้สินไม่หมุนเวียนหลักที่เพิ่มขึ้น ได้แก่ หนี้กู้ยืมและประมาณการผลประโยชน์พนักงานเมื่อเกษียณอายุ เป็นต้น

รายละเอียดหนี้สิน

1. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

(หน่วย: ล้านบาท)

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	ณ สิ้นปี 2563	อัตราดอกเบี้ย
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	5,993.23	6,379.25	8,193.89	ปี 2561 : ร้อยละ 4.200-7.125 ต่อปี ปี 2562: ร้อยละ 4.150-6.870 ต่อปี ปี 2563: ร้อยละ 3.750 - 5.875 ต่อปี

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย เงินเบิกเกินบัญชี หนี้สินที่เกิดจากการทำทรัสต์ซิทส์ ตัวเงินจ่าย และตัวเงินจ่าย สิ้นปี ปี 2561 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 5,993.23 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 908.17 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 17.85 จาก ปี 2560 เป็นผลมาจากกลุ่มบริษัทมีโครงการงานก่อสร้างขนาดใหญ่

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 6,379.25 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 386.02 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 6.44 จาก ณ 31 ธันวาคม 2561 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในโครงการก่อสร้าง

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 8,193.89 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้น 1,814.64 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 28.45 จาก ณ 31 ธันวาคม 2562 เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในโครงการก่อสร้าง



2. เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของกลุ่มบริษัท

ประเภทเงินกู้ยืม	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	ณ สิ้นปี 2563	อัตราดอกเบี้ย
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ของกลุ่มบริษัท	397.48	224.61	195.29	ปี 2561 : ร้อยละ 5.025-6.025 ต่อปี ปี 2562 : ร้อยละ 4.775-5.275 ต่อปี ปี 2563 : ร้อยละ 3.750-4.500 ต่อปี

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 397.48 ล้านบาท ลดลง 53.52 ล้านบาท หรือ ลดลงคิดเป็นร้อยละ 11.87 จากปี 2560 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 224.61 ล้านบาท ลดลง 172.87 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 43.49 จากปี 2561 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีเงินกู้ระยะยาวจากสถาบันการเงิน จำนวน 195.29 ล้านบาท ลดลง 29.32 ล้านบาท หรือลดลงคิดเป็นร้อยละ 13.05 จากปี 2562 เนื่องจากกลุ่มบริษัทมีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวบางส่วน

3. เงินกู้ยืมจากธนาคารกรุงไทยจำกัด (มหาชน)

บริษัท

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2559 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 192.7 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

ประเภทของสินเชื่อ	วงเงิน (ล้านบาท)	อัตราดอกเบี้ย	ระยะเวลาการจ่ายชำระ
ก) - วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน)	175.2	- อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	บริษัทสามารถเบิกเงินกู้ยืม ระยะสั้นโดยออกตั๋วสัญญาใช้ เงิน
- วงเงินสินเชื่อเพื่อรับรอง/อวัลตัวเงิน (ค่าที่ดิน)		- ค่าธรรมเนียมร้อยละ 1.00 ต่อปี	- จำนวนเงิน 43 ล้านบาท ซึ่งมี กำหนดชำระคืนภายใน 6 เดือน และ - จำนวนเงิน 132.2 ล้านบาท ซึ่งมีกำหนดชำระคืนภายใน 24 เดือน และเมื่อถึง กำหนดการชำระเงิน บริษัท สามารถเบิกใช้วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน) มาชำระคืน ตั๋วสัญญาใช้เงินได้เต็มจำนวน โดยจะมีกำหนดระยะเวลา การจ่ายชำระคืนเป็นงวดราย เดือนจำนวน 36 เดือน เดือน ละไม่ต่ำกว่า 3.68 ล้านบาท 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 หรือเลิกและชำระบัญชีบริษัทเมื่อวันที่ 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 เดือนละไม่ต่ำกว่า 1.85 ล้านบาท กำหนดชำระเริ่มเดือนพฤศจิกายน 2560
รวม	<u>78.0</u>		

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัท นอกจากนี้ บริษัทได้อนสิทธิรับเงินค่างวดตามโครงการก่อสร้างรถไฟฟ้าสายสีส้ม (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 เพื่อค้ำประกันวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการการเงินดังกล่าว

เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อจากสถาบันการการเงินในประเทศอีกแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 130.0 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย

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

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัท

เมื่อวันที่ 9 ตุลาคม 2563 บริษัทได้รับวงเงินสินเชื่อครั้งที่ 3 จากสถาบันการการเงินในประเทศแห่งหนึ่งจำนวนเงินรวม 215.0 ล้านบาท ซึ่งประกอบด้วย



<u>ประเภทของสินเชื่อ</u>	<u>วงเงิน (ล้านบาท)</u>	<u>อัตราดอกเบี้ย</u>	<u>ระยะเวลาการจ่ายชำระ</u>
วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน)	215.0	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 1.50 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 60 เดือน เดือนละ 3.6 ล้านบาท ในเดือนที่ 1 - 59 และ 2.6 ล้านบาท ในเดือนที่ 60 เริ่มเดือนพฤศจิกายน 2563

เงินกู้ยืมนี้ค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินของบริษัท

บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ในสัญญา เช่น การดำรงอัตราส่วนทางการเงินและอื่น ๆ

บริษัทย่อย

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

<u>ประเภทของสินเชื่อ</u>	<u>วงเงิน (ล้านบาท)</u>	<u>อัตราดอกเบี้ย</u>	<u>ระยะเวลาการจ่ายชำระ</u>
ก) วงเงิน Term loan (ค่าที่ดิน) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของราคาตามหนังสือสัญญาขายที่ดินแต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	211	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 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	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 96 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 4.5 ล้านบาท ในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 5.4 ล้านบาท ในเดือนที่ 20 - 96
ค) วงเงิน Term loan (ค่าก่อสร้างสิ่งปลูกสร้างและงานระบบ) (ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของมูลค่างานที่เกิดขึ้นจริงตามรายงานประเมินราคาของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่สถาบันการเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้แต่ไม่เกินวงเงิน Term loan)	137	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 2.2 ล้านบาท
ง) วงเงิน Term loan (ค่าเครื่องจักร/อุปกรณ์/ส่วนประกอบ)	957	อัตราเงินกู้ยืมขั้นต่ำร้อยละ 0.75 ต่อปี	งวดรายเดือนจำนวน 84 เดือน เดือนละไม่ต่ำกว่า 12.2 ล้านบาท



<u>ประเภทของสินเชื่อ</u>	<u>วงเงิน (ล้านบาท)</u>	<u>อัตราดอกเบี้ย</u>	<u>ระยะเวลาการจ่ายชำระ</u>
(ให้เบิกเงินกู้ได้ในสัดส่วนร้อยละ 75 ของ ราคาประเมิน ตามรายงานประเมินราคา ของบริษัทประเมินราคาภายนอกที่สถาบัน การเงินได้ขึ้นทะเบียนไว้)			ในเดือนที่ 1 - 19 และ ไม่ต่ำกว่า 13.8 ล้านบาท ในเดือนที่ 20 - 84 ต่อมาเมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม 2562 บริษัทย่อยได้เบิกเงินกู้ยืม ระยะยาวเพิ่มเติมจำนวน 264 ล้าน บาท
จ) วงเงินเบิกเกินบัญชี	30	อัตราเงินเบิกเกินบัญชีขั้นต่ำ	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
ฉ) วงเงินหนังสือค้ำประกัน	100	- อัตราร้อยละ 1 ต่อปี สำหรับหนังสือค้ำประกัน - อัตราร้อยละ 1.8 ต่อปี สำหรับเลตเตอร์ออฟ เครดิต - MOR สำหรับตัวสัญญา ใช้เงิน และสัญญาทรัสต์รี ซิตีส์	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
ช) วงเงินสัญญาซื้อขายอัตราแลกเปลี่ยน ล่วงหน้า	50	กำหนดโดยสถาบันการเงิน	ทบทุนวงเงินทุก 12 เดือน
รวม	<u>1,898</u>		

เงินกู้ยืมของบริษัทย่อยค้ำประกันด้วยการจำนองที่ดินพร้อมสิ่งปลูกสร้างและเครื่องจักร รวมถึงที่ดิน และสิ่งปลูกสร้างของบริษัทย่อย
ดังกล่าวที่จะเกิดขึ้นในอนาคต และค้ำประกันเพิ่มเติมโดยบริษัทตาม นอกจากนี้ บริษัทย่อยต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขในสัญญาเงินกู้

4.หุ้นกู้ - สุทธิ

	งบการเงินรวม/งบการเงินเฉพาะกิจการ (พันบาท)	
	2563	2562
หุ้นกู้	6,000,000	3,000,000
หัก ค่าธรรมเนียมการจัดจำหน่ายหุ้นกู้รอการตัดบัญชี	(32,742)	(18,150)
	5,967,258	2,981,850
หัก ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	(1,000,000)	-
สุทธิ	<u>4,967,258</u>	<u>2,981,850</u>



หุ้นกู้ดังกล่าวเป็นหุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีการประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือ โดยมีรายละเอียดดังนี้

วันที่ออกและ เสนอขายหุ้นกู้	จำนวนเงิน (พันบาท)		อายุหุ้นกู้	วันครบกำหนด ไถ่ถอน	อัตราดอกเบี้ยคงที่ (ร้อยละต่อปี)
	2563	2562			
29 สิงหาคม 2561	500,000	500,000	3 ปี	29 สิงหาคม 2564	3.70
15 กุมภาพันธ์ 2562	2,000,000	2,000,000	3 ปี	15 กุมภาพันธ์ 2565	4.20
26 ธันวาคม 2562	500,000	500,000	1 ปี 1 เดือน	26 มกราคม 2564	3.10
14 กุมภาพันธ์ 2563	3,000,000	-	3 ปี	14 กุมภาพันธ์ 2566	3.70
รวม	6,000,000	3,000,000			

เมื่อวันที่ 28 มกราคม 2564 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวนเงินรวม 500 ล้านบาท ซึ่งเป็นหุ้นกู้ประเภทไม่ด้อยสิทธิและไม่มีการประกัน ชนิดระบุชื่อผู้ถือ หุ้นกู้ครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 28 กรกฎาคม 2565 และมีดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยคงที่ร้อยละ 3.20 ต่อปี บริษัทมีภาระผูกพันที่จะต้องปฏิบัติตามเงื่อนไขต่างๆ ที่กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวน เช่น การดำรงอัตราส่วนทางการเงินและอื่นๆ

อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 2.68 เท่าเพิ่มขึ้น 1.62 เท่า จากปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดสุทธิที่ได้จากการดำเนินงาน เท่ากับ 818.15 ล้านบาท จากการได้รับเงินจากลูกหนี้การค้าหรือเรียกเก็บ

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 1.54 เท่าลดลง 1.14 เท่า จากปี 2561 โดยมีสาเหตุหลักจากการที่กำไรจากการดำเนินงานลดลง

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระดอกเบี้ยเท่ากับ 1.65 เท่าเพิ่มขึ้น 0.11 เท่า จากปี 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 414.45 ล้าน จากการได้รับชำระจากลูกหนี้การค้า รวมทั้งสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าหรือเรียกเก็บได้และการได้รับเงินคืนจากภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืนและการได้รับคืนเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย

ทั้งนี้รายได้ของกลุ่มบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีกลุ่มลูกค้าคือภาครัฐบาล ดังนั้นจึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจและอัตราการขยายตัวของเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งความมั่นคงทางการเมือง เนื่องจากรัฐเป็นผู้กำหนดนโยบายการลงทุนของประเทศ และมีผลกระทบต่อประมาณการลงทุน ของรัฐบาลและระยะเวลาในการก่อสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐาน สำหรับโครงการที่กลุ่มบริษัทได้ลงนามกับภาครัฐ ไปแล้วนั้น กลุ่มบริษัทได้มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมือง เนื่องจากโครงการดังกล่าวจะได้รับการจัดสรรงบประมาณตามงบประมาณผูกพันของรัฐบาล

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัทเข้าไปร่วมประมูลงานในหน่วยงานภาครัฐต่าง ๆ หลายหลายชิ้น เนื่องจากในสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงในปัจจุบัน การทำงานกับภาครัฐย่อมดีกว่า เพราะไม่มีความเสี่ยงเรื่องหนี้สูญเท่ากับงานภาคเอกชน

2. ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ สิ้นปี 2561 ปี 2562 และ ปี 2563 บริษัทมีทุนจดทะเบียน ทุนที่ออกและชำระแล้ว มูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และกำไรต่อหุ้นดังนี้



(หน่วย: ล้านบาท)

รายการ	ณ สิ้นปี 2561	ณ สิ้นปี 2562	ณ สิ้นปี 2563
ทุนจดทะเบียน	1,081.02	1,081.02	1,081.02
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	1,081.02	1,081.02	1,081.02
กำไรสะสม	4,196.08	4,601.69	4,501.17
มูลค่าหุ้นที่ตราไว้	1	1	1
กำไรต่อหุ้น	0.737	0.675	0.204

กำไรต่อหุ้นของบริษัทใน, ปี 2561 และ ปี 2562 เท่ากับ 0.737 บาท และ 0.675 บาท ตามลำดับ และสำหรับ ปี 2563 กำไรต่อหุ้นของบริษัทเท่ากับ 0.204 บาท

3. อัตราส่วนโครงสร้างเงินทุน

ในปี 2561 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2.79 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2560 เล็กน้อย มีสาเหตุหลักมาจาก กลุ่มบริษัทมีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น มีการออกหุ้นกู้เพิ่มขึ้น

ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.03 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2561 มีสาเหตุหลักมาจาก กลุ่มบริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากสัญญาก่อสร้าง มีการสั่งซื้อวัสดุและจ้างเหมา มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และมีการออกหุ้นกู้

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 3.17 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจาก กลุ่มบริษัทมีเงินรับล่วงหน้าจากสัญญาก่อสร้าง มีการสั่งซื้อวัสดุและจ้างเหมา มีเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และมีการออกหุ้นกู้

4. ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ก) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทและกลุ่มบริษัทมี

	ล้านบาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	2563	2562	2563	2562
ก) ภาระผูกพันตามสัญญาการจัดซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์ ค่าที่ปรึกษาโครงการ ค่าก่อสร้างโครงการต่าง ๆ และการบริการตามสัญญา รับเหมาและใบสั่งซื้อวัสดุก่อสร้าง รายละเอียดดังนี้				
ก) บาท	12,443.1	12,773.6	13,694.7	14,587.5
ข) เหรียญสหรัฐอเมริกา	0.1	0.2	-	-
ค) ยูโร	-	0.6	-	0.6
ง) เงินสกุลหยวน	-	0.3	-	-



ข) หนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการที่สถาบันการเงิน

ในประเทศหลายแห่งออกหนังสือค้ำประกัน

และสินเชื่อบริษัทอื่น ๆ ต่อหน่วยงานรัฐบาลและ

บริษัทในประเทศหลายแห่ง (บาท)

19,552.5

22,132.1

19,541.3

22,131.0

ค) เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้ (บาท)

28.5

80.2

26.4

80.2

ข) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 และ 2562 บริษัทอาจจะถูกสำนักงานการโยธา กรุงเทพมหานคร ยึดเงินค้ำประกันการยื่นซองในการประมูลจ้างก่อสร้างโครงการถนนหทัยราษฎร์ (สุวินทวงศ์-สายไหม) จำนวนเงิน 61.3 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทไม่ได้เข้าร่วมการเสนอราคาในวันที่ 26 กุมภาพันธ์ 2551 ตามระเบียบในการประมูลด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ เพราะผู้แทนบริษัทที่ได้รับมอบหมายให้เข้าร่วมเสนอราคาประสบอุบัติเหตุทางรถยนต์ ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวเป็นเหตุการณ์สุดวิสัยของบริษัท ศาลปกครองกลางพิพากษาให้บริษัทชำระเงินจำนวน 2 ล้านบาท ให้แก่สำนักงานการโยธา กรุงเทพมหานคร ต่อมา เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2560 บริษัทได้นำเงินจำนวน 2 ล้านบาท ไปวางทรัพย์ที่ศาลปกครองกลางแล้ว และยื่นอุทธรณ์ต่อศาลปกครองสูงสุด ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลปกครองสูงสุด ผลที่สุดของคดีดังกล่าวยังไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้

ค) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีคดีความอื่น ๆ ดังนี้

	มูลฟ้อง (ล้านบาท)	สถานะของคดี	หมายเหตุ
คดีที่ 1	90.6	อยู่ระหว่างการพิจารณา ของศาลอุทธรณ์	ศาลชั้นต้นพิพากษาให้บริษัทชนะคดี อย่างไรก็ตาม เงินประกัน ผลงานจำนวนเงิน 6.4 ล้านบาท เป็นเงินประกันผลงานที่บริษัท ต้องคืนให้ผู้รับจ้าง ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของ ศาลอุทธรณ์ ซึ่งผลที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ใน ขณะนี้
คดีที่ 2 - 5	165.8	อยู่ระหว่างการพิจารณา ของศาลชั้นต้น	บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายจำนวนเงิน 165.8 ล้านบาท ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลชั้นต้น ซึ่งผลที่สุด ของคดีไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้ ดังนั้น บริษัทจึงไม่ได้ตั้ง สำรองค่าเผื่อผลเสียหายสำหรับมูลหนี้ดังกล่าว
คดีที่ 6	23.2	อยู่ระหว่างการพิจารณา ของศาลอุทธรณ์	บริษัทถูกฟ้องร้องเรียกค่าเสียหายในฐานะจำเลยร่วมจำนวน เงิน 23.2 ล้านบาท ศาลชั้นต้นพิพากษาให้ยกฟ้องบริษัท ขณะนี้คดีอยู่ในระหว่างการพิจารณาของศาลอุทธรณ์ ซึ่งผล ที่สุดของคดีดังกล่าวไม่สามารถทราบได้ในขณะนี้

อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน

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



ในปี 2562 กลุ่มบริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.04 เท่า ลดลง เท่ากับ 0.34 เท่า จากปี 2561 เท่ากับ 0.38 เท่า สาเหตุหลักมาจากการก่อหนี้จากการดำเนินงานลดลง

สำหรับปี 2563 กลุ่มบริษัทมีอัตราความสามารถในการชำระภาระผูกพันเท่ากับ 0.09 เท่า เพิ่มขึ้น เท่ากับ 0.05 เท่า จากปี 2562 สาเหตุหลักเนื่องจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงานของกลุ่มบริษัทแสดงการได้มาของเงินสดเท่ากับ 414.45 ล้านบาท จากการได้รับชำระจากลูกหนี้การค้า รวมทั้งสามารถเรียกเก็บเงินจากลูกหนี้การค้าเรียกเก็บได้และการได้รับเงินคืนจากภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืนและการได้รับคืนเงินภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย

ในการชำระคืนภาระผูกพันที่จะครบกำหนด กลุ่มบริษัท เชื่อว่าจะสามารถเบิกใช้วงเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน การออกหุ้นกู้ใหม่เพื่อชำระคืนภาระผูกพันที่จะครบกำหนดดังกล่าวได้ นอกจากนี้ กลุ่มบริษัทยังมีหลายแหล่งเงินทุนเพิ่มเติม รวมถึงเงินสดจากการดำเนินงาน และมูลค่างานคงค้าง (Backlog) ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัทมีงานที่อยู่ระหว่างดำเนินการ รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม มูลค่าประมาณ 81,177.57 ล้านบาท และยังไม่รับรู้รายได้อีกประมาณ 12,478.02 ล้านบาท ซึ่งมีอายุสัญญาอีกประมาณ 1-3 ปี ซึ่งในระหว่าง 3 ปีข้างหน้า บริษัทเชื่อว่าจะมีความสามารถหางานเพิ่มเติมได้อย่างต่อเนื่อง บริษัทจึงเชื่อว่าจะสามารถชำระภาระผูกพันที่บริษัทมีตามกำหนดได้

ทั้งนี้รายได้ของกลุ่มบริษัทกว่าร้อยละ 99 มาจากธุรกิจรับเหมาก่อสร้างที่มีกลุ่มลูกค้าคือภาครัฐบาล ดังนั้นจึงมีความสัมพันธ์โดยตรงกับภาวะเศรษฐกิจและอัตราการขยายตัวทางเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งความมั่นคงทางการเมือง เนื่องจากรัฐเป็นผู้กำหนดนโยบายการลงทุนของประเทศ และมีผลกระทบต่อบประมาณการลงทุน ของรัฐบาลและระยะเวลาในการก่อสร้างสาธารณูปโภคพื้นฐาน สำหรับโครงการที่กลุ่มบริษัทได้ลงนามกับภาครัฐ ไปแล้วนั้น กลุ่มบริษัทมิได้มีความเสี่ยงจากภาวะเศรษฐกิจและการเมือง เนื่องจากโครงการดังกล่าวจะได้รับการจัดสรรงบประมาณตามงบประมาณผูกพันของรัฐบาล

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัท ได้เข้าไปร่วมประมูลงานในหน่วยงานภาครัฐต่าง ๆ หลายหลายขึ้น เนื่องจากในสภาวะเศรษฐกิจชะลอตัวลงในปัจจุบัน การทำงานกับภาครัฐย่อมดีกว่า เพราะไม่มีความเสี่ยงเรื่องหนี้สูญเท่ากับงานภาคเอกชน

อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (net debt to equity ratio)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 กลุ่มบริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น 1.93 เท่า เพิ่มขึ้นจาก 1.39 เท่า และ 1.08 เท่า จากปี 2562 และ 2561 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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย 6.63 เท่า เพิ่มขึ้นจากปี 2562 และ 2561 ที่ 4.11 เท่า และ 3.07 เท่า ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทมีการออกหุ้นกู้และรับเงินจากหน่วยงานภาครัฐล่าช้า



14.4 ค่าตอบแทนของผู้สอบบัญชี

ในรอบปีบัญชี 2563 บริษัทได้มีการจ่ายค่าตอบแทนให้กับสำนักงานสอบบัญชีที่ผู้สอบบัญชีสังกัด โดยเป็นค่าตอบแทนจากการสอบบัญชี (Audit Fee) สำหรับบริษัท ไม่เกินจำนวน 3,000,000 บาท