

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

สรุปรายงานการสอบบัญชี

บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทและบริษัทย่อยได้ตรวจสอบงบการเงินรวมซึ่งประกอบด้วย งบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 งบกำไรขาดทุนรวม งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 รวมถึงหมายเหตุสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและหมายเหตุเรื่องอื่นๆ และได้ตรวจสอบงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และสำหรับรอบระยะเวลา ตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2558 (วันจดทะเบียนควบบริษัท) ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ด้วยเช่นกัน โดยมีความเห็นว่างบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสด สำหรับรอบระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม 2558 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.1 งบการเงินของบริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

บริษัท ทางด่วนและรถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) เกิดจากการควบบริษัทระหว่างบริษัท ทางด่วนกรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BECL) กับบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) (BMCL) โดยได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัท ใหม่เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2558 จึงทำให้งบการเงินเฉพาะกิจการแสดงผลการดำเนินงานสำหรับรอบระยะเวลาดังตั้งแต่วันที่ 30 ธันวาคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่านั้น

อย่างไรก็ตาม การควบบริษัทดังกล่าวถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันซึ่งไม่ได้ทำให้โครงสร้างของกลุ่มบริษัทเปลี่ยนแปลงไป ดังนั้น บริษัทจึงนำเสนอข้อมูลงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 31 ธันวาคม 2557 เพื่อแสดงฐานะการเงิน ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดตามเนื้อหาทางเศรษฐกิจของกลุ่มบริษัทภายใต้การควบคุมเดียวกัน ซึ่งงบการเงินดังกล่าวได้รับการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ 2556

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	4,483,374,825	5.74	2,377,047,712	3.39	3,032,604,787	4.64
เงินลงทุนชั่วคราว	497,356,702	0.64	2,347,869,300	3.35	774,541,118	1.19
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	84,628,359	0.11	101,814,657	0.15	82,722,563	0.13
ลูกหนี้ค่าหุ้นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	564,014,862	0.72	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	57,426,591	0.07	57,376,433	0.08	61,134,755	0.09
ดอกเบี้ยเงินกู้ยืมระยะยาวจ่ายล่วงหน้า	-	-	-	-	78,429,452	0.12
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	182,457,849	0.23	140,888,740	0.21	57,941,343	0.08
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	5,869,259,188	7.51	5,024,996,842	7.18	4,087,374,018	6.25
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้ค่าหุ้น - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	756,834,379	0.97	-	-	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	9,836,588,559	12.59	8,893,834,811	12.70	9,464,970,540	14.48
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	913,087,490	1.17	699,337,490	1.00	434,231,240	0.66
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	120,357,493	0.15	120,357,493	0.17	120,357,493	0.18
อาคารและอุปกรณ์	154,365,572	0.20	152,078,567	0.22	146,756,553	0.22
งานระหว่างก่อสร้าง	19,625,830,369	25.12	10,744,375,635	15.34	2,901,838,672	4.44
สิทธิในการใช้ประโยชน์งานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว	20,327,463,226	26.02	23,146,990,149	33.05	25,564,276,311	39.11
สิทธิในการใช้พื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	1,320,193,685	1.69	1,611,877,302	2.30	1,894,676,285	2.90
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล	16,987,640,143	21.75	17,245,678,953	24.63	17,554,959,814	26.86
เงินจ่ายล่วงหน้าตามสัญญาก่อสร้างทางด่วน	398,250,000	0.51	1,235,250,000	1.76	2,031,750,000	3.11
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง	271,396,970	0.35	136,820,680	0.20	330,658,461	0.51
ค่าตอบแทนโครงการรถไฟฟ้ารอตัดจ่าย	942,249,276	1.21	308,832,264	0.44	-	-
สินทรัพย์ภายใต้เงินได้รอการตัดบัญชี	474,860,502	0.61	622,207,992	0.89	728,329,896	1.11
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	36,236,800	0.05	34,591,734	0.05	35,528,516	0.05
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	85,418,857	0.10	48,734,082	0.07	64,908,679	0.12
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	72,250,773,321	92.49	65,000,967,152	92.82	61,273,242,460	93.75
รวมสินทรัพย์	78,120,032,509	100.00	70,025,963,994	100.00	65,360,616,478	100.00

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	22,410,000,000	28.69	2,000,000,000	2.86	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	2,579,553,648	3.30	2,009,237,107	2.87	1,495,095,749	2.29
เจ้าหนี้ค่าหุ้นที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	313,695,000	0.45	400,000,000	0.61
รายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	89,973,896	0.12	86,935,236	0.12	77,466,533	0.12
เงินมัดจำค่าบัตรโดยสารแบบสะสมมูลค่า	34,738,933	0.04	35,474,683	0.05	32,360,581	0.05
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	118,500,000	0.15	40,500,000	0.06	843,323,512	1.29
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	3,000,000,000	4.28	2,700,000,000	4.13
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	306,735,926	0.39	308,734,049	0.44	203,546,236	0.31
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,500,000,000	1.92	1,500,000,000	2.14	1,200,000,000	1.84
หนี้สินหมุนเวียนอื่น						
เงินประกันผลงาน	161,068,581	0.21	208,666,119	0.30	126,296,914	0.19
อื่นๆ	114,148,191	0.15	133,895,027	0.19	103,734,914	0.16
รวมหนี้สินหมุนเวียน	27,314,719,175	34.97	9,637,137,221	13.76	7,181,824,439	10.99
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้ค่างานก่อสร้างกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	60,185,781	0.09
เจ้าหนี้ค่าหุ้น	-	-	-	-	313,695,000	0.48
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	17,354,495,949	22.22	12,089,017,683	17.26	11,076,068,859	16.95
หุ้นกู้ - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	16,384,594,851	23.40	15,386,250,596	23.54
สำรองค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4,066,671,698	5.21	5,262,381,698	7.51	6,419,521,698	9.82
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	237,842,102	0.30	211,263,100	0.30	168,465,057	0.26
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น						
ดอกเบี้ยค้างจ่ายส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	-	-	209,707,933	0.30	-	-
อื่นๆ	16,269,432	0.02	23,274,255	0.04	41,010,292	0.06
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	21,675,279,181	27.75	34,180,239,520	48.81	33,465,197,283	51.20
รวมหนี้สิน	48,989,998,356	62.72	43,817,376,741	62.57	40,647,021,722	62.19

(หน่วย : บาท)

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)	2558		2557		2556	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 15,285,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	15,285,000,000	19.57	28,500,000,000	40.70	28,500,000,000	43.60
ทุนที่ออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว						
หุ้นสามัญ 15,285,000,000 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	15,285,000,000	19.57	28,200,000,000	40.27	28,200,000,000	43.15
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5,816,938,084	7.45	5,816,938,084	8.31	5,816,938,084	8.90
เงินลงทุนก่อนการควบบริษัท	-	-	(2,340,328,827)	-3.34	(2,340,328,827)	-3.58
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	800,490,000	1.02	800,000,000	1.14	800,000,000	1.22
ยังไม่ได้จัดสรร	7,254,261,049	9.29	(6,390,591,344)	-9.13	(7,821,444,677)	-11.97
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(113,097,160)	-0.15	(34,442,517)	-0.05	(32,687,712)	-0.05
ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	29,043,591,973	37.18	26,051,575,396	37.20	24,622,476,868	37.67
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	86,442,180	0.10	157,011,857	0.23	91,117,888	0.14
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	29,130,034,153	37.28	26,208,587,253	37.43	24,713,594,756	37.81
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	78,120,032,509	100.00	70,025,963,994	100.00	65,360,616,478	100.00

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุน	2558		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้				
รายได้ค่าผ่านทาง	8,814,588,007	67.26	8,485,017,698	71.40
รายได้ค่าโดยสาร	2,373,562,621	18.11	2,247,826,551	18.92
รายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์	549,431,372	4.19	501,051,472	4.22
รายได้อื่น				
ดอกเบียร์	57,843,948	0.44	43,267,448	0.36
กำไรจากเงินลงทุน	1,297,749,105	9.90	536,651,350	4.52
อื่นๆ	11,636,374	0.10	69,584,458	0.58
รวมรายได้	13,104,811,427	100.00	11,883,398,977	100.00
ค่าใช้จ่าย				
ต้นทุนค่าผ่านทาง	1,239,604,475	9.46	1,101,541,468	9.27
ต้นทุนค่าโดยสาร	1,444,542,770	11.02	1,369,850,563	11.53
ต้นทุนค่าพัฒนาเชิงพาณิชย์	210,151,434	1.60	185,867,601	1.56
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้ว และค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	3,422,566,022	26.12	3,326,864,677	28.00
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทาน โครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคลและค่าตอบแทนผู้ให้สัมปทาน	777,584,371	5.93	572,317,474	4.82
ค่าใช้จ่ายในการขาย	79,252,582	0.60	54,459,803	0.46
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,035,883,873	7.92	868,993,631	7.30
รวมค่าใช้จ่าย	8,209,585,527	62.65	7,479,895,217	62.94
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม				
ค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	4,895,225,900	37.35	4,403,503,760	37.06
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	461,212,789	3.52	546,426,651	4.60
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	5,356,438,689	40.87	4,949,930,411	41.65
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,934,186,129)	-14.76	(1,437,191,010)	-12.09
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,422,252,560	26.11	3,512,739,401	29.56
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(721,234,596)	-5.50	(702,302,531)	-5.92
กำไรสำหรับปี	2,701,017,964	20.61	2,810,436,870	23.65
การแบ่งปันกำไร				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,649,736,343	20.22	2,744,542,901	23.10
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	51,281,621	0.39	65,893,969	0.55
	2,701,017,964	20.61	2,810,436,870	23.65
กำไรต่อหุ้น				
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน				
กำไรส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	0.173		0.180	

(หน่วย : บาท)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	2558		2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
กำไรสำหรับปี	2,701,017,964	20.61	2,810,436,870	23.65
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น				
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด				
ของบริษัทรวม	(46,505,941)	-0.35	(1,754,805)	-0.01
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(46,505,941)	-0.35	(1,754,805)	-0.01
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย	5,606,050	0.04	(4,689,568)	-0.04
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง				
- สุทธิจากภาษีเงินได้	5,606,050	0.04	(4,689,568)	-0.04
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	(40,899,891)	-0.31	(6,444,373)	-0.05
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	2,660,118,073	20.30	2,803,992,497	23.60
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม				
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	2,608,836,452	19.91	2,738,098,528	23.04
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	51,281,621	0.39	65,893,969	0.55
	2,660,118,073	20.30	2,803,992,497	23.60

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน		
กำไรก่อนภาษี	3,422,252,560	3,512,739,401
รายการปรับกระทบยอดกำไรก่อนภาษีเป็นเงินสดรับ (จ่าย)		
จากกิจกรรมดำเนินงาน		
ค่าตัดจำหน่ายและค่าเสื่อมราคา	2,870,758,517	2,753,725,366
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทาน		
โครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล	399,898,467	390,649,739
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	64,878,716	21,491,782
ค่าใช้จ่ายตัดบัญชี	110,905,485	122,036,260
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่ายตัดจ่าย	213	37,895
กำไรจากเงินลงทุน	(1,297,749,105)	(536,651,350)
กำไรจากการจำหน่าย/ตัดจำหน่ายอุปกรณ์และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน		
ภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล	(3,481,422)	(4,397,582)
ค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	595,973,617	625,658,983
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	36,803,472	38,572,363
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(461,212,789)	(546,426,651)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	552,419	(5,710,436)
ดอกเบี้ยรับ	(57,085,937)	(41,230,197)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,330,203,885	1,363,648,694
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์		
และหนี้สินดำเนินงาน	7,012,698,098	7,694,144,267
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง		
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	21,466,299	(6,252,094)
ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า	(110,915,644)	(118,277,937)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(41,765,247)	(75,978,095)
ค่าตอบแทนโครงการรถไฟฟ้ารอตัดจ่าย	(633,417,011)	(227,082,264)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(27,667,640)	(613,591)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)		
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	133,650,482	(233,224,883)
รายได้ค่าโดยสารรับล่วงหน้า	3,038,660	9,468,703
เงินมัดจำค่าบัตรโดยสารแบบสะสมมูลค่า	(735,750)	3,114,102
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(75,632,327)	110,347,238
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(12,808,430)	(12,856,850)
จ่ายชำระค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน	(1,500,000,000)	(1,200,000,000)
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,767,911,490	5,942,788,596
รับดอกเบี้ย	4,537,910	20,704,737
จ่ายดอกเบี้ย	(893,784,668)	(457,540,722)
จ่ายภาษีเงินได้	(585,484,131)	(505,029,424)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,293,180,601	5,000,923,187

(หน่วย : บาท)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)	2558	2557
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน		
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	1,901,788,886	(1,543,142,652)
เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	(154,000,000)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(1,402,165,044)	(400,000,000)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	42,514,120	1,097,300,894
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,300,000,000	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่นเพิ่มขึ้น	(213,750,000)	(265,106,250)
เงินสดรับจากการขายอุปกรณ์	3,514,566	4,650,462
ซื้ออุปกรณ์	(39,352,287)	(49,625,222)
รับดอกเบี้ย	9,339,041	21,897,342
รับเงินปันผล	528,855,465	524,972,500
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าโครงการรถไฟฟ้าสีม่วง (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(134,104,815)	181,837,781
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคลเพิ่มขึ้น	(141,867,979)	(81,439,260)
เงินสดจ่ายค่างานก่อสร้างทางด่วน	(7,064,315,341)	(6,361,914,211)
ดอกเบี้ยจ่ายส่วนที่บันทึกเป็นต้นทุนโครงการ	(385,316,949)	(249,509,380)
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น	(8,680,720)	(7,462,181)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(4,757,541,057)	(7,127,540,177)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน		
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมทางการเงิน	(21,495,301)	(14,143,028)
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น	20,410,000,000	2,000,000,000
ชำระคืนเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(60,185,781)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	4,000,000,000
เงินสดจ่ายไถ่ถอนหุ้นกู้	(19,400,000,000)	(2,700,000,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาว	5,356,000,000	2,460,185,781
เงินสดจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว	(40,500,000)	(2,259,064,970)
จ่ายดอกเบี้ย	(808,317,130)	(646,732,087)
จ่ายเงินปันผล	(1,925,000,000)	(1,309,000,000)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,570,687,569	1,471,059,915
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,106,327,113	(655,557,075)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี/งวด	2,377,047,712	3,032,604,787
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี/งวด	4,483,374,825	2,377,047,712

13.2 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	0.21	0.52
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.19	0.50
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.22	0.53
4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า*	เท่า	N/A	N/A
5. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย*	วัน	N/A	N/A
6. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้*	เท่า	N/A	N/A
7. ระยะเวลาชำระหนี้*	วัน	N/A	N/A
8. Cash Cycle*	วัน	N/A	N/A
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
11. อัตรากำไรขั้นต้น	%	39.56	41.64
12. อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	68.24	116.55
13. อัตรากำไรสุทธิ	%	20.22	23.10
14. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	9.76	11.04
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
17. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	3.65	4.15
18. อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	15.31	14.21
19. อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.18	0.18
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
20. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.68	1.67
21. อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.03	5.88
22. อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Cash Basis)	เท่า	1.31	1.21
23. อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (Net Debt to EBITDA)	เท่า	5.49	4.87
ข้อมูลต่อหุ้น (Per Share DATA)			
24. มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	บาท	1.90	1.70
25. กำไรสุทธิต่อหุ้น	บาท	0.17	0.18
26. เงินปันผลต่อหุ้น	บาท	0.07	-

หมายเหตุ * เป็นอัตราส่วนที่ไม่เหมาะสมสำหรับการพิจารณาผลการดำเนินงานของบริษัท เนื่องจากบริษัทมีลูกหนี้การค้าและเจ้าหนี้การค้าอยู่ในระดับที่ไม่มีนัยสำคัญ ซึ่งสอดคล้องกับลักษณะการประกอบธุรกิจของบริษัท

รายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัทได้ให้ความสำคัญต่อหน้าที่และความรับผิดชอบในการดูแลกิจการบริษัทให้มีการจัดการที่ดีให้เป็นไปตามกฎหมาย วัตถุประสงค์ และข้อบังคับของบริษัท ตลอดจนมติที่ประชุมผู้ถือหุ้นด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของบริษัท ผู้ถือหุ้น และผู้ลงทุนทั่วไป โดยกำกับดูแลให้รายงานทางการเงินของบริษัทมีการบันทึกข้อมูลทางบัญชีที่ถูกต้อง ครบถ้วน สามารถสะท้อนฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่เป็นจริงของบริษัท คณะกรรมการบริษัทได้แต่งตั้งคณะกรรมการตรวจสอบ ซึ่งประกอบด้วย กรรมการอิสระที่เป็นผู้ทรงคุณวุฒิ มีคุณสมบัติครบถ้วนตามข้อกำหนดของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยให้เข้ามาทำหน้าที่สอบทานให้บริษัทมีการรายงานการเงินอย่างถูกต้องเพียงพอ รวมทั้งมีการเปิดเผยรายการที่เกี่ยวข้องกัน หรือที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างถูกต้องและครบถ้วนตามข้อกำหนดตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง ซึ่งคณะกรรมการตรวจสอบได้รายงานผลการปฏิบัติงานต่อคณะกรรมการบริษัทแล้ว

คณะกรรมการบริษัทมีความเห็นว่า งบการเงินประจำปี 2558 ของบริษัทและบริษัทย่อย ที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป



(ดร.วีรพงษ์ รามางกูร)
ประธานกรรมการบริษัท
25 กุมภาพันธ์ 2559



(นางพเยาว์ มริตตะนพร)
กรรมการผู้จัดการ
25 กุมภาพันธ์ 2559

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปผลการดำเนินงานของบริษัท

ในปี 2558 มีกำไรส่วนที่เป็นของบริษัท จำนวน 2,650 ล้านบาท ลดลงจากปีก่อน 95 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 โดยในส่วนของรายได้มีกำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัท รถไฟฟ้ากรุงเทพ จำกัด (มหาชน) สุทธิจากภาษี จำนวน 969 ล้านบาท รายได้ค่าผ่านทางเพิ่มขึ้น 330 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 จากปริมาณจราจรบนทางพิเศษที่ยังคงมีการเติบโต รายได้ค่าโดยสารเพิ่มขึ้น 126 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 จากการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารและการปรับอัตราค่าโดยสารซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ในส่วนของค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากปีก่อน 729 ล้านบาท โดยค่าใช้จ่ายส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่าผ่านทาง ต้นทุนค่าโดยสารและค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้วและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัญญาสัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล ซึ่งเพิ่มขึ้นตามปริมาณจราจรและปริมาณผู้โดยสาร ส่วนค่าใช้จ่ายทางการเงินที่เพิ่มขึ้นสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการซื้อคืนหุ้นกู้ เมื่อรวมธุรกิจก่อสร้างและบริหารทางพิเศษและธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้าเข้าด้วยกัน ทำให้บริษัทมีรายได้รวม จำนวน 13,105 ล้านบาท และมีสินทรัพย์รวม จำนวน 78,120 ล้านบาท

ผลการดำเนินงานตามส่วนงาน

1. ธุรกิจก่อสร้างและบริหารทางพิเศษ

บริษัทมีรายได้ค่าผ่านทางในปี 2558 จำนวน 8,815 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 330 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.9 จากปริมาณรถที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากเศรษฐกิจฟื้นตัวจากปีก่อน ประกอบกับราคาน้ำมันมีการปรับราคาลดลงตั้งแต่ปลายปี 2557 ส่งผลให้มีจำนวนเที่ยวการเดินทางเพิ่มมากขึ้น และการเปิดให้บริการทางเชื่อมทางพิเศษศรีรัชช่วง อโศก-ศรีนครินทร์กับถนนจตุรทิศ ช่วง ค. ยังมีปริมาณรถเข้าใช้บริการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ปัจจุบันมีปริมาณรถในด่านนี้เฉลี่ยวันละ 12,700 เที่ยว ทำให้โดยภาพรวมทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2 มีปริมาณรถเพิ่มขึ้นจากปีก่อนวันละ 33,000 เที่ยว หรือร้อยละ 3.2 เป็นผลให้รายได้ค่าผ่านทางในปีเพิ่มขึ้น 254 ล้านบาท หรือร้อยละ 3.5 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

สำหรับทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด ปริมาณรถเพิ่มขึ้นจากปีก่อนเฉลี่ยวันละ 5,000 เที่ยว หรือร้อยละ 7 เนื่องจากการขยายตัวของเมืองและการพัฒนาพื้นที่โดยรอบทางพิเศษอย่างต่อเนื่องเป็นผลให้รายได้ค่าผ่านทางในปีเพิ่มขึ้น 76 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.7 เมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อน

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจก่อสร้างและบริหารทางพิเศษประกอบด้วยต้นทุนค่าผ่านทาง ค่าตัดจำหน่ายสิทธิในการใช้ประโยชน์บนงานก่อสร้างที่เสร็จแล้วและค่าทดแทนการจัดหาพื้นที่ก่อสร้างทางด่วน สำหรับปี 2558 มีจำนวน 4,662 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 233 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.3 รายการส่วนใหญ่เป็นค่าใช้จ่ายการพนักงานที่ปฏิบัติงานบนทางพิเศษและค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษาทางพิเศษ

2. ธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า

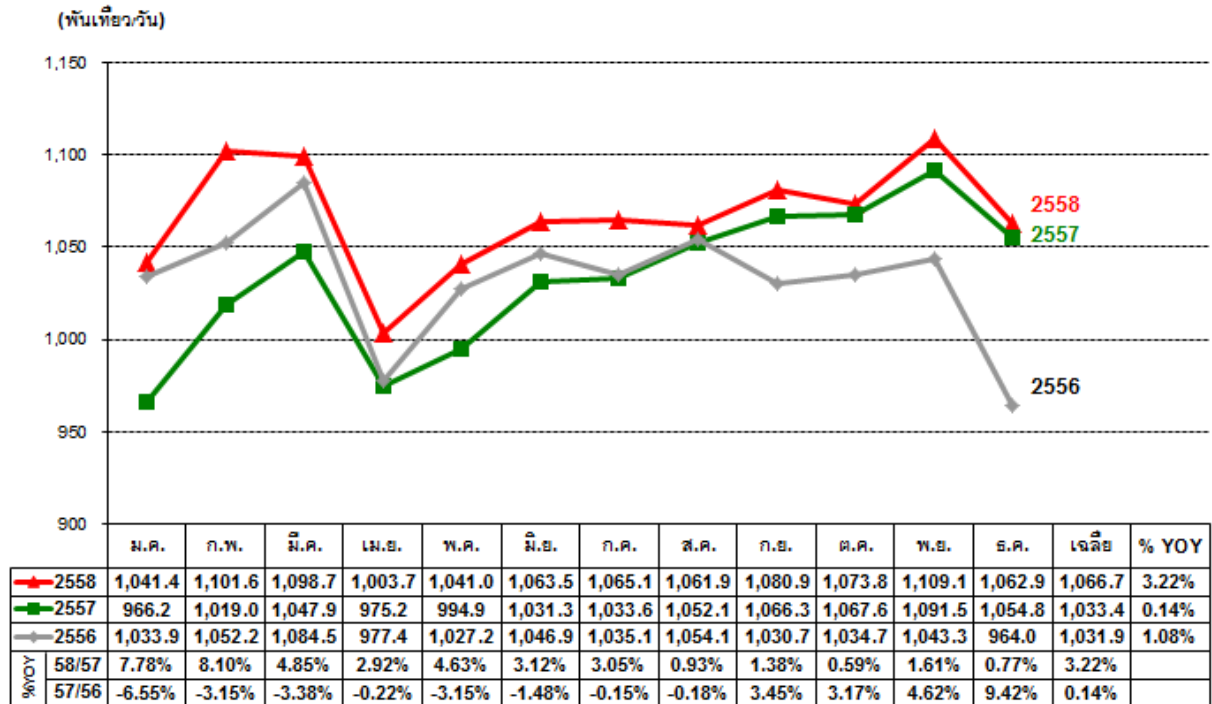
บริษัทมีรายได้ค่าโดยสารในปี 2558 จำนวน 2,374 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 126 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 จากการเติบโตของจำนวนผู้โดยสารและการปรับอัตราค่าโดยสาร ซึ่งมีผลตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 ในส่วนของจำนวนผู้โดยสารในวันทำงาน เพิ่มขึ้นจากเดิมเฉลี่ยวันละ 291,092 เที่ยว เป็น 299,811 เที่ยว และจำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวันเพิ่มขึ้นจาก 253,255 เที่ยว เป็น 260,325 เที่ยว

ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้าประกอบด้วยต้นทุนค่าโดยสาร ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตนภายใต้สัมปทานโครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล-ส่วนของการเดินรถและค่าตอบแทนผู้ให้สัมปทาน สำหรับปี 2558 มีจำนวน 2,193 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 282 ล้านบาท หรือร้อยละ 14.8 ส่วนใหญ่เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบำรุงรักษาระบบรถไฟฟ้าและค่าตอบแทนผู้ให้สัมปทานที่เพิ่มขึ้นตามสัญญา

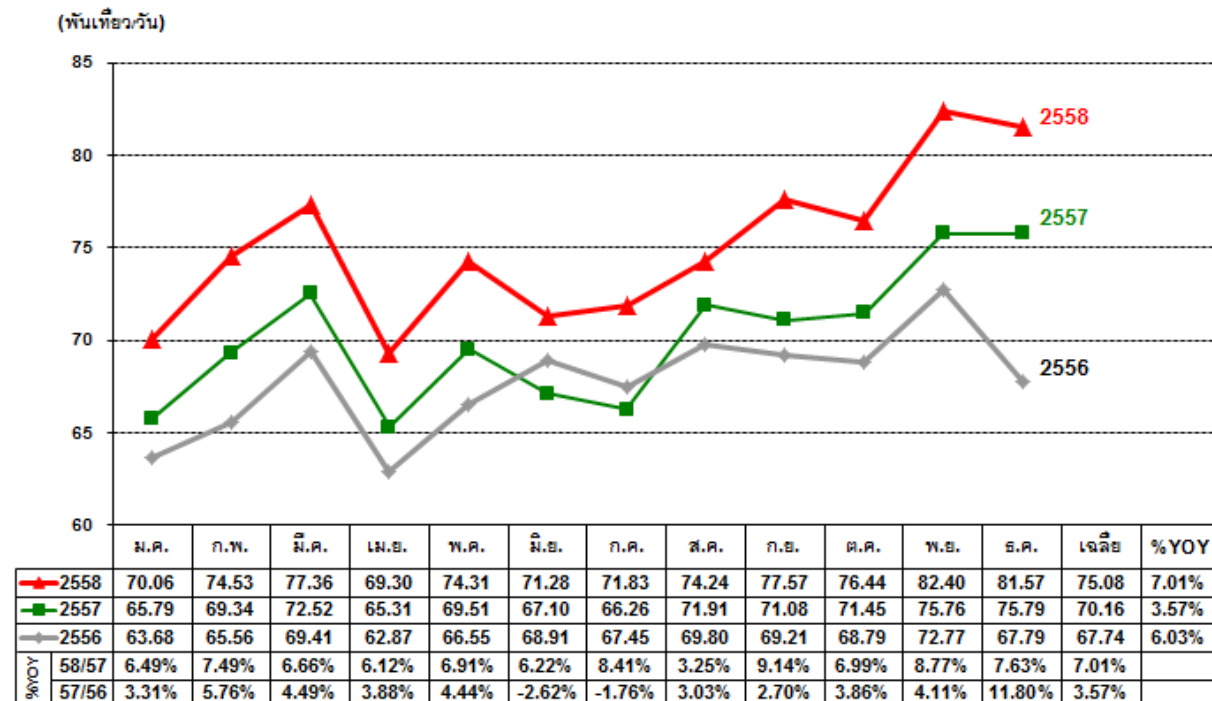
3. ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์

บริษัทมีรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ในปี 2558 จำนวน 549 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปีก่อน 48 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.6 โดยสาระสำคัญมาจากการเติบโตของธุรกิจการจัดหาสื่อโฆษณาประชาสัมพันธ์และรายได้จากค่าสิทธิการให้บริการสื่อสารโทรคมนาคม ต้นทุนในการให้บริการของธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์เพิ่มขึ้นสอดคล้องกับรายได้จากการพัฒนาเชิงพาณิชย์ที่เพิ่มขึ้น

ปริมาณรถเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2

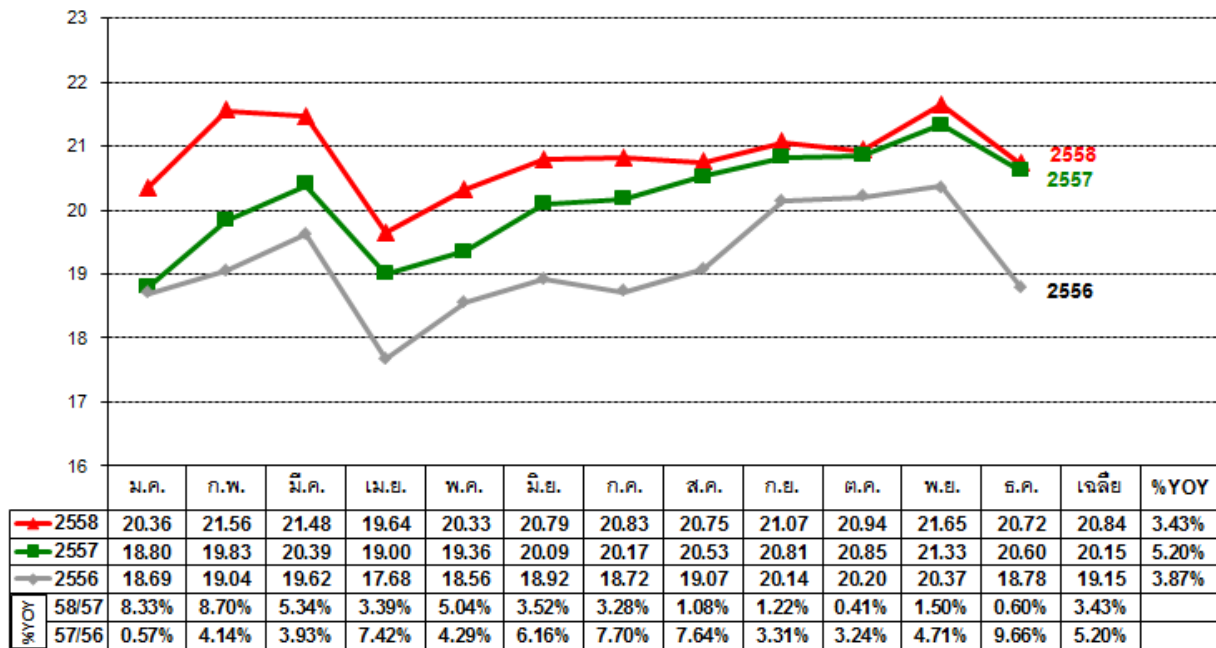


ปริมาณรถเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด



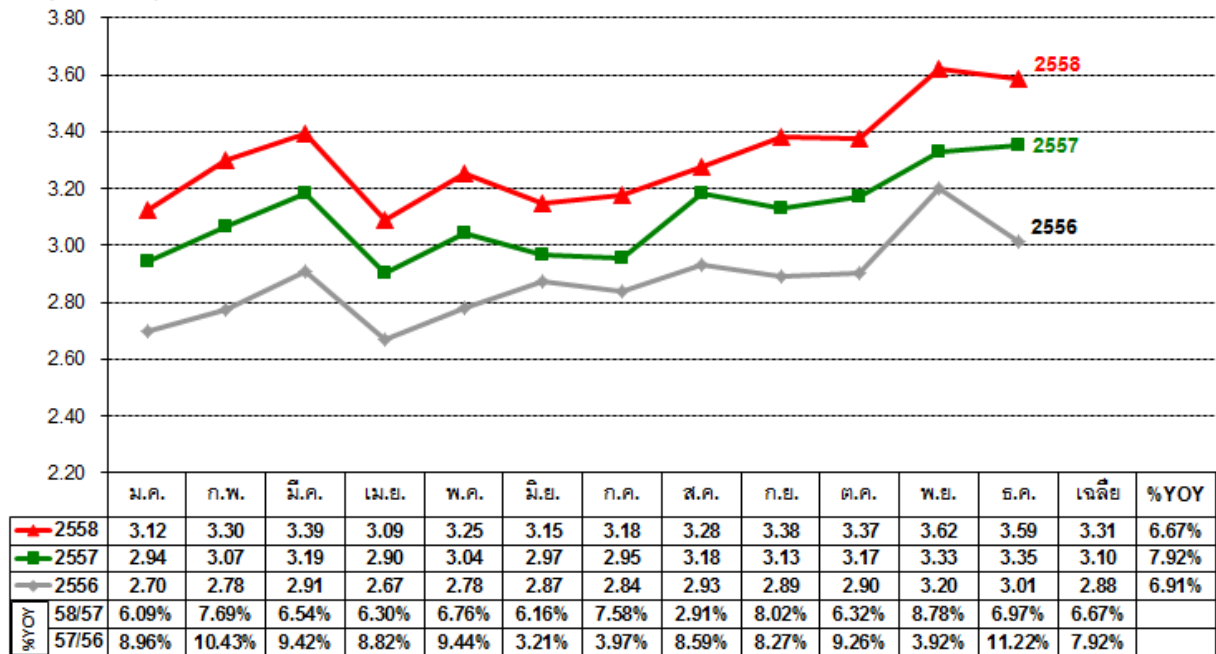
รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนชั้นที่ 1 และชั้นที่ 2

(ล้านบาท/วัน)

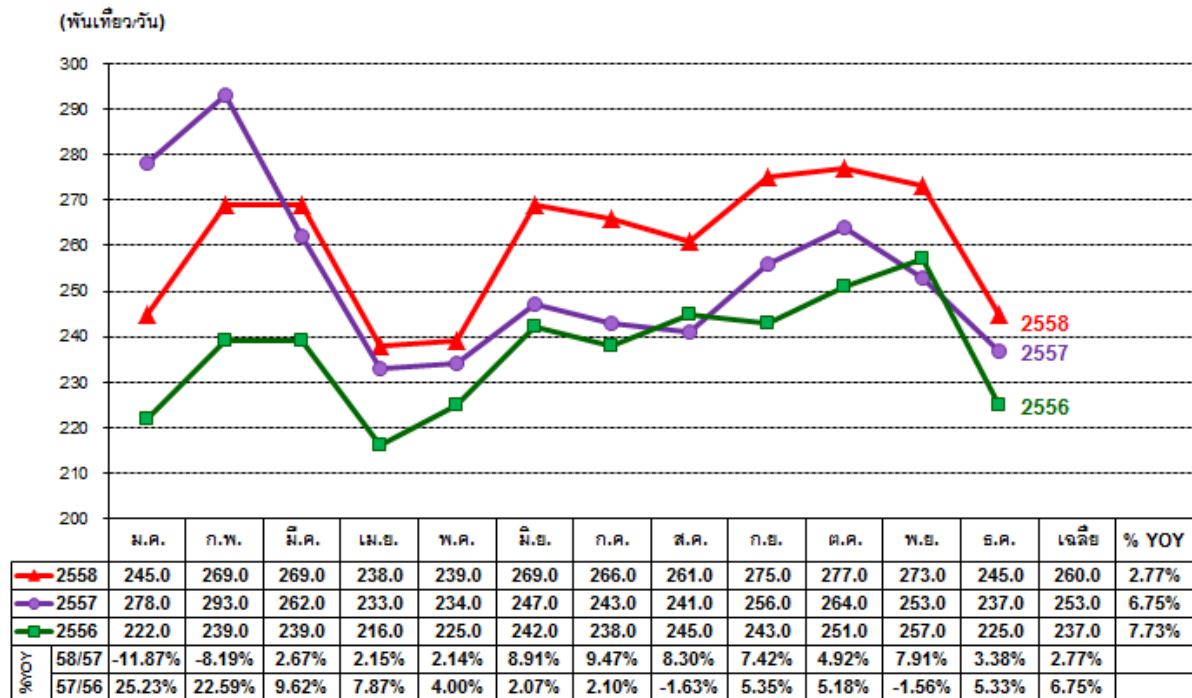


รายได้ค่าผ่านทางเฉลี่ยต่อวัน ทางด่วนสายบางปะอิน-ปากเกร็ด

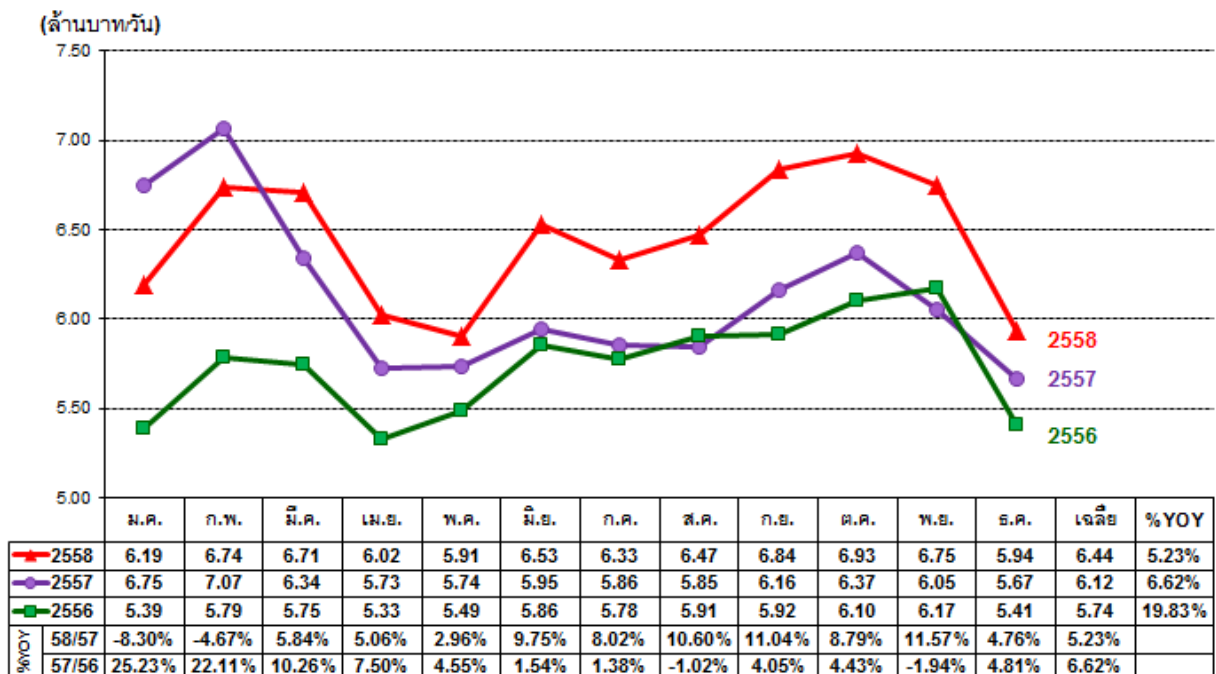
(ล้านบาท/วัน)



จำนวนผู้โดยสารเฉลี่ยต่อวัน : รถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล



รายได้ค่าโดยสารเฉลี่ยต่อวัน: รถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล



ฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวม จำนวน 78,120 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 8,094 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของงานระหว่างก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ซึ่ง ณ สิ้นปี 2558 งานก่อสร้างมีความคืบหน้าร้อยละ 85 ซึ่งเป็นไปตามแผนที่วางไว้ คาดว่าการก่อสร้างจะแล้วเสร็จและเปิดให้บริการได้ตามสัญญาในปี 2559หนี้สินรวม จำนวน 48,990 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 5,173 ล้านบาท โดยหลักมาจากการเบิกใช้สินเชื่อโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร ในช่วงปลายปี 2558 ก่อนการครบวงมกิจการบริษัทได้ซื้อคืนหุ้นกู้ทั้งหมดโดยใช้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ซึ่งปัจจุบันบริษัทอยู่ระหว่างการจัดโครงสร้างทางการเงิน ส่วนของผู้ถือหุ้นรวม จำนวน 29,130 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,921 ล้านบาท จากกำไรสุทธิจากการดำเนินงาน

กระแสเงินสด

สำหรับปี 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน 3,293 ล้านบาท มีกระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุน 4,758 ล้านบาท มาจาก (1) ลงทุนในโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร และงานก่อสร้างเพิ่มช่องทาง จำนวน 7,450 ล้านบาท (2) จ่ายค่าอุปกรณ์งานระบบโครงการรถไฟฟ้าสายเฉลิมรัชมงคล และเงินลงทุนโครงการรถไฟฟ้าสายสีม่วง จำนวน 276 ล้านบาท (3) รับเงินสุทธิจากการขายเงินลงทุนและลงทุนเพิ่มในบริษัทรวม จำนวน 2,474 ล้านบาท (4) รับเงินปันผลและดอกเบี้ยรับจากการลงทุน จำนวน 538 ล้านบาท และ (5) ซื้ออุปกรณ์และสินทรัพย์อื่นสุทธิ จำนวน 44 ล้านบาท

ในส่วนของกิจกรรมจัดหาเงิน มีกระแสเงินสดได้มา 3,571 ล้านบาท มาจาก (1) รับเงินกู้ยืมระยะสั้น จำนวน 20,410 ล้านบาท (2) รับเงินกู้ยืมระยะยาวสุทธิ จำนวน 5,316 ล้านบาท (3) ไถ่ถอนหุ้นกู้ จำนวน 19,400 ล้านบาท (4) จ่ายเงินปันผล จำนวน 1,925 ล้านบาท และ (5) จ่ายดอกเบี้ยและค่าธรรมเนียม จำนวน 830 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อย มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 4,483 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากสิ้นปีก่อน 2,106 ล้านบาท

วิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ*

บริษัทมีอัตราค่าไรสุทธิ สำหรับปี 2558 เท่ากับร้อยละ 20.22 ลดลงร้อยละ 2.88 เมื่อเทียบกับปีก่อน มีอัตราผลตอบแทน ผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 9.76 ลดลงร้อยละ 1.27 และมีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 3.65 ลดลงร้อยละ 0.51 จากผลประกอบการที่ลดลงจากปีก่อน ขณะที่อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.68 เพิ่มขึ้นจากปีก่อน ซึ่งเป็นผลจากการเบิกใช้สินเชื่อสำหรับงานก่อสร้างโครงการทางพิเศษสายศรีรัช-วงแหวนรอบนอกกรุงเทพมหานคร

* ผลการดำเนินงานคำนวณจากงบการเงินรวม มีองค์ประกอบจากผลการดำเนินงานของธุรกิจก่อสร้างและบริหารทางพิเศษ ธุรกิจบริหารจัดการโครงการระบบขนส่งมวลชนด้วยรถไฟฟ้า ธุรกิจพัฒนาเชิงพาณิชย์ ธุรกิจผลิตและจำหน่ายน้ำประปา และธุรกิจผลิตไฟฟ้า จึงไม่สามารถเปรียบเทียบกับตัวเลขอ้างอิงในอุตสาหกรรมที่เหมาะสมได้