

ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา (2559 - 2561)

สรุปรายงานการสอบงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ และเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็น โดยได้กำหนดเรื่องสำคัญในการตรวจสอบดังนี้

1. การรับรู้รายการจากธุรกิจไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์

กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจในโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศหลากหลายรูปแบบ ซึ่งมีการทำสัญญาและข้อตกลงที่แตกต่างกันตามลักษณะและเงื่อนไขการดำเนินการ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทจึงต้องใช้ดุลยพินิจอย่างมากในการพิจารณาการรับรู้รายการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาจากการดำเนินธุรกิจให้ถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญ คือ

- สอบถามผู้บริหารถึงรูปแบบการดำเนินธุรกิจโครงการไฟฟ้าพลังงานต่างๆ ของกลุ่มบริษัทเพื่อทำความเข้าใจลักษณะของรายการที่เกี่ยวข้อง
- อ่านสัญญาต่างๆ เพื่อทำความเข้าใจเนื้อหาของสัญญาที่กลุ่มบริษัททำกับแต่ละหน่วยงาน
- ประเมินความเหมาะสมและถูกต้องของการรับรู้รายการที่เกี่ยวข้องในสัญญา
- สุ่มทดสอบรายการที่เกี่ยวข้องในสัญญาของโครงการที่เกิดขึ้นระหว่างปีเพื่อตรวจสอบเอกสารหลักฐานประกอบการบันทึกรายการ
- สอบทานการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

2. การซื้อธุรกิจ

กลุ่มบริษัท ได้เข้าซื้อธุรกิจในกลุ่มพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งการบันทึกบัญชีตามวิธีซื้อสำหรับการรวมธุรกิจมีความซับซ้อนในเรื่องของสัญญาต่างๆ ข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องและนโยบายบัญชีที่แตกต่างกันซึ่ง ผู้บริหารต้องทำความเข้าใจในเรื่องดังกล่าวและต้องใช้ดุลยพินิจเข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งกำหนดให้กลุ่มบริษัทต้องทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมารวมถึงสิ่งตอบแทนในการซื้อ อันเนื่องมาจากความมีสาระสำคัญของรายการและเกี่ยวข้องกับการใช้ดุลยพินิจที่สำคัญและมีความซับซ้อนในการประเมิน

มูลค่าธุรกรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา จึงพิจารณาว่าการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญ คือ

- สอบถามฝ่ายบริหารถึงลักษณะและวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการซื้อขายหุ้น
- อ่านสัญญาซื้อขายธุรกิจและรายงานการวิเคราะห์การรวมธุรกิจซึ่งจัดทำโดยกลุ่มบริษัทเพื่อทำความเข้าใจถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญ
- ประเมินความเหมาะสมในการระบุสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาทั้งหมดรวมถึงสิ่งตอบแทนในการซื้อซึ่งจัดทำโดยกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของข้อสมมติฐานและวิธีการวัดมูลค่าที่ใช้ในการประเมินมูลค่า โดยมีข้อมูลจากรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งแสดงความเหมาะสมของมูลค่าหุ้น
- สอบทานการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 12 และข้อ 39 ซึ่งระบุว่า งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ได้เคยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีการแก้ไขและออกใหม่ การแก้ไขดังกล่าวเป็นการปรับปรุงบัญชีเงินลงทุนของบริษัทย่อย บริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“EP”) ในบริษัท ทัศนศิริ จำกัด (TSR) ใหม่ จากเดิมที่บันทึกเป็นเงินลงทุนในบริษัทย่อยทางอ้อม และรับรู้ค่าความนิยมจากการซื้อเงินลงทุน เป็นเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน ซึ่งได้ตรวจสอบรายการปรับปรุงดังกล่าวแล้วเห็นว่ามี ความถูกต้องเหมาะสมตามควร ดังนั้นรายงานของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตฉบับนี้ได้ออกแทนรายงานฉบับเดิม ทั้งนี้ได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้แต่อย่างใด

สรุปรายงานการสอบงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2560

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ และเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็น โดยได้กำหนดเรื่องสำคัญในการตรวจสอบดังนี้

1. การรับรู้รายการจากธุรกิจไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์

กลุ่มบริษัท ดำเนินธุรกิจในโครงการไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศหลากหลายรูปแบบ ซึ่งมีการทำสัญญาและข้อตกลงที่แตกต่างกันตามลักษณะและเงื่อนไขการดำเนินการ ผู้บริหารของกลุ่มบริษัทจึงต้องใช้

ดุลยพินิจอย่างมากในการพิจารณาการรับรู้รายการที่เกี่ยวข้องกับสัญญาจากการดำเนินธุรกิจให้ถูกต้องตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญ คือ

- สอบถามผู้บริหารถึงรูปแบบการดำเนินธุรกิจโครงการไฟฟ้าพลังงานต่างๆ ของกลุ่มบริษัทเพื่อทำความเข้าใจลักษณะของรายการที่เกี่ยวข้อง
- อ่านสัญญาต่างๆ เพื่อทำความเข้าใจเนื้อหาของสัญญาที่กลุ่มบริษัททำกับแต่ละหน่วยงาน
- ประเมินความเหมาะสมและถูกต้องของการรับรู้รายการที่เกี่ยวข้องในสัญญา
- สุ่มทดสอบรายการที่เกี่ยวข้องในสัญญาของโครงการที่เกิดขึ้นระหว่างปีเพื่อตรวจสอบเอกสารหลักฐานประกอบการบันทึกรายการ
- สอบทานการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

2. การซื้อธุรกิจ

กลุ่มบริษัท ได้เข้าซื้อธุรกิจในกลุ่มพลังงานทดแทนอย่างต่อเนื่องทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งการบันทึกบัญชีตามวิธีซื้อสำหรับการรวมธุรกิจมีความซับซ้อนในเรื่องของสัญญาต่างๆ ข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องและนโยบายบัญชีที่แตกต่างกันซึ่ง ผู้บริหารต้องทำความเข้าใจในเรื่องดังกล่าวและต้องใช้ดุลยพินิจเข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งกำหนดให้กลุ่มบริษัทต้องทำการประเมินมูลค่าดีธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมารวมถึงสิ่งตอบแทนในการซื้อ อันเนื่องมาจากความมีสาระสำคัญของรายการและเกี่ยวข้องกับการใช้ดุลยพินิจที่สำคัญและมีความซับซ้อนในการประเมินมูลค่าดีธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา จึงพิจารณาว่าการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญ คือ

- สอบถามฝ่ายบริหารถึงลักษณะและวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการซื้อขายหุ้น
- อ่านสัญญาซื้อขายธุรกิจและรายงานการวิเคราะห์การรวมธุรกิจซึ่งจัดทำโดยกลุ่มบริษัทเพื่อทำความเข้าใจถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญ
- ประเมินความเหมาะสมในการระบุสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาทั้งหมดรวมถึงสิ่งตอบแทนในการซื้อซึ่งจัดทำโดยกลุ่มบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของข้อสมมติฐานและวิธีการวัดมูลค่าที่ใช้ในการประเมินมูลค่า โดยมีข้อมูลจากรายงานของที่ปรึกษาทางการเงินอิสระซึ่งแสดงความเหมาะสมของมูลค่าหุ้น
- สอบทานการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 43 ซึ่งระบุว่า งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ได้เคยแสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขตามรายงานลงวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2560 ได้มีการแก้ไขและออกใหม่ ตามรายงานของผู้สอบบัญชี ลงวันที่ 14 พฤศจิกายน 2560 (ยกเว้นเหตุการณ์ที่กล่าวไว้ในวรรคข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น)

สรุปรายงานการสอบงบการเงินในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และมีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในพระบรมราชูปถัมภ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่นๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ และเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็น โดยได้กำหนดเรื่องสำคัญในการตรวจสอบดังนี้

1. การซื้อธุรกิจ

กลุ่มบริษัทมีการลงทุนในกิจการต่างๆ ทั้งในประเทศและต่างประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยรายการลงทุนดังกล่าวเป็นรายการได้มาซึ่งทรัพย์สินที่มีสาระสำคัญที่เกิดขึ้นในระหว่างปี ซึ่งการบันทึกบัญชีตามวิธีซื้อสำหรับการรวมธุรกิจมีความซับซ้อนในเรื่องของสัญญาต่างๆ ข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องและนโยบายบัญชีที่แตกต่างกัน ซึ่งผู้บริหารต้องทำความเข้าใจในเรื่องดังกล่าวและต้องใช้ดุลพินิจเข้ามาเกี่ยวข้อง ซึ่งกำหนดให้กลุ่มบริษัท ต้องทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมารวมถึงสิ่งตอบแทนในการซื้อ อันเนื่องมาจากความมีสาระสำคัญของรายการและเกี่ยวข้องกับการใช้ดุลพินิจที่สำคัญและมีความซับซ้อนในการประเมินมูลค่ายุติธรรมของสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมา ข้าพเจ้าจึงพิจารณาว่าการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญ คือ

- สอบถามฝ่ายบริหารถึงลักษณะและวัตถุประสงค์ในการเข้าทำรายการซื้อขายหุ้น
- อ่านสัญญาซื้อขายธุรกิจและรายงานการวิเคราะห์การรวมธุรกิจซึ่งจัดทำโดยกลุ่มบริษัทเพื่อทำความเข้าใจถึงข้อกำหนดและเงื่อนไขที่สำคัญ
- ประเมินความเหมาะสมของการใช้ดุลพินิจของผู้บริหารในการกำหนดข้อสมมติที่ใช้ในการกำหนดราคาซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย
- ประเมินความเหมาะสมในการระบุสินทรัพย์ที่ได้มาและหนี้สินที่รับมาทั้งหมดรวมถึงสิ่งตอบแทนในการซื้อซึ่งจัดทำโดยกลุ่มบริษัท
- ประเมินความรู้ ความสามารถ และความเที่ยงธรรมของผู้ประเมินอิสระภายนอก รวมถึงความเหมาะสมของข้อสมมติฐานและวิธีการวัดมูลค่าที่ใช้ในการประเมินมูลค่า
- สอบทานการแสดงรายการและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง

2. การด้อยค่าเงินลงทุน

กลุ่มบริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นจำนวนมาก ซึ่งมาตรฐานการรายงานทางการเงินกำหนดให้บริษัทฯ ต้องพิจารณาการตั้งค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุน ในการพิจารณาการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อยดังกล่าว บริษัทฯ ต้องใช้ดุลพินิจที่สำคัญของฝ่ายบริหารที่เกี่ยวข้องกับการคาดการณ์ ผลการดำเนินงานในอนาคตและการประเมินแผนงานในอนาคตของบริษัทย่อย รวมถึงการกำหนดอัตราคิดลดและสมมติฐานที่สำคัญ ซึ่งทำให้เกิดความเสี่ยง

เกี่ยวกับมูลค่าค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย ข้าพเจ้าจึงพิจารณาว่าเรื่องด้อยค่าเงินลงทุนเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

วิธีการตรวจสอบที่สำคัญ คือ

- ทำความเข้าใจและประเมินข้อสมมติที่ใช้ในการจัดทำแผนและคาดการณ์กระแสเงินสดในอนาคต โดยการทำ ความเข้าใจในกระบวนการที่ทำให้ได้มาซึ่งตัวเลขดังกล่าวเปรียบเทียบข้อสมมติดังกล่าวกับแหล่งข้อมูลภายนอก และภายในของบริษัทฯ
- เปรียบเทียบประมาณการกระแสเงินสดในอดีตกับผลการดำเนินงานที่เกิดขึ้นจริงเพื่อประเมินการใช้ดุลยพินิจของฝ่าย บริหารในการประมาณการกระแสเงินสดที่คาดว่าจะได้รับในอนาคตดังกล่าว
- ความเข้าใจและประเมินอัตราคิดลด พิจารณาขอบเขตและความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงในข้อสมมติที่ สำคัญที่อาจเกิดขึ้น และทำการวิเคราะห์ผลกระทบของการเปลี่ยนแปลงของข้อสมมติดังกล่าวต่อมูลค่าที่คาดว่าจะ ได้รับคืนสำหรับเงินลงทุนดังกล่าว

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

ขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 การแก้ไขข้อผิดพลาดในงบการเงินรวมสำหรับการบันทึกบัญชีเงินกู้ยืม จากบริษัทแห่งหนึ่ง ของบริษัทย่อยในประเทศญี่ปุ่นแห่งหนึ่ง ทั้งนี้ได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขต่อกรณีนี้แต่อย่างใด

บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : พันบาท

สินทรัพย์	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559	
			(ปรับปรุงใหม่)		(ปรับปรุงใหม่)							
	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	325,500	3.07	159,060	1.87	439,462	6.34	4,381	0.12	6,560	0.21	9,300	0.43
เงินลงทุนชั่วคราว	258,881	2.44	27,010	0.32	1,984,914	28.64	251,535	7.06	-	-	584,786	27.02
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น - สุทธิ	659,235	6.22	476,579	5.60	366,598	5.29	138,540	3.89	378,532	12.23	175,192	8.09
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้อง	-	-	-	-	-	-	1,350,431	37.89	1,270,078	41.03	-	-
ส่วนของสินทรัพย์ที่ครบกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี												
- เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมทางอ้อม	9,371	0.09	75,776	0.89	-	-	-	-	-	-	-	-
- เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	2,139	0.02	2,181	0.03	2,317	0.03	2,139	0.06	2,168	0.07	2,300	0.11
สินค้าคงเหลือ - สุทธิ	119,306	1.13	88,517	1.04	60,506	0.87	87,352	2.45	88,517	2.86	59,898	2.77
งานระหว่างก่อสร้าง - สัญญาเช่าทางการเงิน	107,316	1.01	101,040	1.19	-	-	-	-	-	-	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง - สัญญาบริการติดตั้ง	-	-	712	0.01	-	-	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	140,711	1.33	35,156	0.41	386,903	5.58	173	0.00	161	0.01	495	0.02
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,622,460	15.31	966,033	11.35	3,240,699	46.76	1,834,552	51.47	1,746,017	56.41	831,971	38.43
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากที่คิดภาระค่าประกัน	118,080	1.11	128,680	1.51	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาว - สุทธิ	344	0.00	422	0.00	372	0.01	344	0.01	422	0.01	372	0.02
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	1,457,461	40.89	1,049,961	33.92	1,049,961	48.50
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,602,007	33.98	3,356,844	39.46	-	-	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	-	-	507,392	-	-	-	-	-	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน - สุทธิ	2,131	0.02	1,915	0.02	2,636	0.04	2,131	0.06	1,915	0.06	2,636	0.12
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	4,465,702	42.13	3,282,614	38.58	2,668,833	38.51	249,748	7.01	279,837	9.04	263,769	12.19
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	634,649	5.99	643,687	7.57	477,523	6.89	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ภายใต้การควบคุม	-	-	6,199	0.07	4,837	0.07	6,176	0.17	5,697	0.18	4,607	0.21
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	153,960	1.45	121,352	1.43	28,087	0.41	13,684	0.38	11,371	0.37	11,351	0.52
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	8,976,873	84.69	7,541,713	88.65	3,689,680	53.24	1,729,544	48.53	1,349,203	43.59	1,332,696	61.57
รวมสินทรัพย์	10,599,332	100.00	8,507,746	100.00	6,930,379	100.00	3,564,096	100.00	3,095,220	100.00	2,164,666	100.00

บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย												
งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)												
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560												
หน่วย : พันบาท												
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559		31 ธันวาคม 2561		31 ธันวาคม 2560		31 ธันวาคม 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น												
จากสถาบันการเงิน	321,047	3.03	291,001	3.42	119,496	1.72	56,159	1.58	273,908	8.85	54,501	2.52
ตั๋วแลกเงิน	460,000	4.34	380,000	4.47	490,000	7.07	460,000	12.91	380,000	12.28	490,000	22.64
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	247,880	2.34	189,859	2.23	148,497	2.14	29,280	0.82	23,474	0.76	23,928	1.11
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	30,000	0.35	-	-	-	-	30,000	0.97	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทอื่น	79,940	0.75	128,896	1.52	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหนี้สินที่ครบกำหนดจ่ายชำระภายในหนึ่งปี												
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	332,825	3.14	226,159	2.66	836,706	12.07	71,200	2.00	8,250	0.27	34,200	1.58
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทอื่น	28,508	0.27	28,195	0.33	-	-	-	-	-	-	-	-
- หุ้นกู้	884,700	8.35	-	-	-	-	328,000	9.20	-	-	-	-
- หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	-	-	-	-	33	0.00	-	-	-	-	177	0.01
- ประมาณการหนี้สินหมุนเวียนสำหรับ												
ผลประโยชน์พนักงาน	2,566	0.02	197	0.00	177	0.00	2,014	0.06	82	0.00	-	-
ภาษีเงินได้คืนบุคคลค้างจ่าย	973	0.01	10,220	0.12	92	0.00	-	-	-	-	-	-
เงินปันผลค้างจ่าย	1,184	0.01	962	0.01	2,220	0.03	1,177	0.03	952	0.03	2,171	0.10
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	35,421	0.33	26,002	0.31	19,191	0.28	10,510	0.29	12,202	0.39	9,923	0.46
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,395,044	22.59	1,311,491	15.42	1,616,412	23.32	958,341	26.89	728,869	23.55	614,900	28.41
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน - สุทธิ	2,502,514	23.61	1,412,611	16.60	632,496	9.13	361,948	10.16	3,000	0.10	2,250	0.10
หุ้นกู้	2,292,700	21.63	3,234,100	38.01	2,418,700	34.90	487,400	13.68	815,400	26.34	-	-
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียน												
สำหรับผลประโยชน์พนักงาน - สุทธิ	37,500	0.35	29,166	0.34	25,303	0.37	27,116	0.76	26,470	0.86	23,242	1.07
ค่าเผื่อหนี้สินจากการะคำประกัน	46,214	0.44	46,214	0.54	46,214	0.67	46,214	1.30	46,214	1.49	46,214	2.13
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	43,858	0.41	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,235	0.01	1,235	0.01	-	-	63	0.00	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,924,021	46.45	4,723,326	55.52	3,122,712	45.06	922,740	25.89	891,083	28.79	71,706	3.31
รวมหนี้สิน	7,319,065	69.04	6,034,817	70.93	4,739,124	68.38	1,881,081	52.78	1,619,952	52.34	686,605	31.72
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญ 1,045,038,462 หุ้น ในปี 2561 และ หุ้นสามัญ 937,716,283 หุ้น ในปี 2560												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	1,045,038	9.86	937,716	11.02	861,284	12.43	1,045,038	29.32	937,716	30.30	861,284	39.79
ทุนที่ออกและเรียกชำระเต็มมูลค่าแล้ว												
หุ้นสามัญ 921,572,840 หุ้น ในปี 2561 และ หุ้นสามัญ 836,030,770 หุ้น ในปี 2560												
มูลค่าหุ้นละ 1 บาท	921,573	8.69	836,031	9.83	765,585	11.05	921,573	25.86	836,031	27.01	765,585	35.37
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	567,866	5.36	371,119	4.36	371,000	5.35	567,866	15.93	371,119	11.99	371,000	17.14
กำไรสะสม												
จัดสรรแล้ว												
สำรองตามกฎหมาย	92,157	0.87	83,603	0.98	76,559	1.10	92,157	2.59	83,603	2.70	76,559	3.54
ที่ยังไม่ได้จัดสรร	542,364	5.12	316,827	3.72	242,818	3.50	101,419	2.85	184,515	5.96	264,917	12.24
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	450,130	4.25	501,447	5.89	440,257	6.35	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	2,574,089	24.29	2,109,027	24.79	1,896,219	27.36	1,683,015	47.22	1,475,268	47.66	1,478,061	68.28
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	706,178	6.67	363,902	4.28	295,036	4.26	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	3,280,267	30.96	2,472,928	29.07	2,191,255	31.62	1,683,015	47.22	1,475,268	47.66	1,478,061	68.28
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	10,599,332	100.00	8,507,746	100.00	6,930,379	100.00	3,564,096	100.00	3,095,220	100.00	2,164,666	100.00

บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย												
งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ												
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561												
	หน่วย : พันบาท											
	งบการเงินรวม						งบการเงินเฉพาะกิจการ					
	ปี 2561		ปี 2560 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2559 (ปรับปรุงใหม่)		ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้												
รายได้จากการขายและบริการ	779,638.13	100.00	710,288.04	100.00	626,175.31	100.00	419,658.45	100.00	444,926.54	100.00	512,172.61	100.00
รายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาล	207,630.87	26.63	220,588.94	31.06	229,035.05	36.58	-	-	-	-	-	-
รายได้เงินปันผล *	37.95	0.00	-	-	-	-	37.95	0.01	9.00	0.00	63,000.00	12.30
รายได้อื่น	197,356.83	25.31	31,754.31	4.47	25,925.81	4.14	81,140.26	19.33	53,444.60	12.01	18,300.09	3.57
รวมรายได้	1,184,663.78	151.95	962,631.29	135.53	881,136.16	140.72	500,836.66	119.34	498,380.14	112.01	593,472.70	115.87
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขายและบริการ	571,099.62	73.25	510,136.55	71.82	468,807.55	74.87	326,191.26	77.73	332,066.50	74.63	384,768.61	75.12
ค่าใช้จ่ายในการขาย	20,509.82	2.63	12,260.25	1.73	10,242.85	1.64	19,399.97	4.62	12,260.25	2.76	10,212.70	1.99
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	156,999.96	20.14	171,578.69	24.16	137,345.47	21.93	47,083.30	11.22	42,738.34	9.61	31,829.51	6.21
รวมค่าใช้จ่าย	748,609.40	96.02	693,975.50	97.70	616,395.87	98.44	392,674.53	93.57	387,065.09	87.00	426,810.82	83.33
กำไรก่อนส่วนแบ่งจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม												
ต้นทุนทางการเงิน และภาษีเงินได้	436,054.38	55.93	268,655.79	37.82	264,740.29	42.28	108,162.14	25.77	111,315.04	25.02	166,661.88	32.54
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	240,447.48	30.84	196,234.10	27.63	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	-	-	-	-	(2,031.32)	(0.32)	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	676,501.86	86.77	464,889.89	65.45	262,708.98	41.95	108,162.14	25.77	111,315.04	25.02	166,661.88	32.54
ต้นทุนทางการเงิน	(246,480.76)	(31.61)	(210,778.95)	(29.68)	(110,397.08)	(17.63)	(64,261.74)	(15.31)	(46,654.00)	(10.49)	(18,462.31)	(3.60)
กำไรก่อนภาษีเงินได้	430,021.10	55.16	254,110.94	35.78	152,311.89	24.32	43,900.40	10.46	64,661.05	14.53	148,199.57	28.94
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(21,330.79)	(2.74)	(22,749.09)	(3.20)	(16,577.20)	(2.65)	(9,758.78)	(2.33)	(13,073.71)	(2.94)	(16,418.79)	(3.21)
กำไรสุทธิสำหรับงวด	408,690.30	52.42	231,361.85	32.57	135,734.69	21.68	34,141.62	8.14	51,587.34	11.59	131,780.78	25.73
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น												
รายการที่จะถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:												
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินในหน่วยงานต่างประเทศ	(51,316.99)	(6.58)	61,189.36	8.61	32,532.63	5.20	-	-	-	-	-	-
รายการที่จะไม่ถูกบันทึกในส่วนของกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง:												
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย												
ที่กำหนดไว้ - สุทธิจากภาษีเงินได้	-	-	-	-	3,232.02	0.52	-	-	-	-	3,267.90	0.64
รวม	-	-	-	-	3,232.02	0.52	-	-	-	-	3,267.90	0.64
รวมกำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับงวด - สุทธิจากภาษี	(51,316.99)	(6.58)	61,189.36	8.61	35,764.65	5.71	-	-	-	-	3,267.90	0.64
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	357,373.31	45.84	292,551.21	41.19	171,499.35	27.39	34,141.62	8.14	51,587.34	11.59	135,048.68	26.37
การแบ่งกำไร												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	342,774.79	43.97	206,424.48	29.06	118,742.27	18.96	34,141.62	8.14	51,587.34	11.59	131,780.78	25.73
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	65,915.51	8.45	24,937.37	3.51	16,992.42	2.71	-	-	-	-	-	-
กำไรสุทธิสำหรับงวด	408,690.30	52.42	231,361.85	32.57	135,734.69	21.68	34,141.62	8.14	51,587.34	11.59	131,780.78	25.73
การแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จรวม												
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	291,457.80	37.38	267,613.84	37.68	154,506.93	24.67	34,141.62	8.14	51,587.34	11.59	135,048.68	26.37
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	65,915.51	8.45	24,937.37	3.51	16,992.42	2.71	-	-	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	357,373.31	45.84	292,551.21	41.19	171,499.35	27.39	34,141.62	8.14	51,587.34	11.59	135,048.68	26.37
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท : หุ้น)												
กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	0.41		0.26		0.16		0.04		0.07		0.17	

บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2560
		(ปรับปรุงใหม่)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน				
กำไรก่อนภาษีเงินได้	430,021,096.92	254,110,941.23	43,900,398.33	64,661,045.27
รายการปรับปรุงกระทบกำไรสุทธิเป็น				
เงินสดรับ(จ่าย)จากกิจกรรมดำเนินงาน				
ค่าเสื่อมราคา	143,237,668.54	145,850,055.28	26,702,533.10	24,753,509.42
ค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	20,122,908.61	19,132,464.34	-	-
หนี้สงสัยจะสูญ	7,158,357.23	2,519,457.05	7,158,357.23	2,519,457.05
ค่าเผื่อสินค้าล้าสมัยเสื่อมสภาพ (โอนกลับ)	-	(102,019.43)	-	(102,019.43)
ค่าเผื่อการด้อยค่าของอาคารและอุปกรณ์ (โอนกลับ)	(302,411.24)	(656,529.12)	(302,411.24)	(656,529.12)
ตัดจำหน่ายสินทรัพย์เป็นค่าใช้จ่าย	8,574,572.90	1,492,079.05	-	-
ขาดทุน(กำไร)จากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	31,743.57	(10,168,560.11)	(28,035.60)	(3,475,058.20)
ขาดทุน(กำไร)จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนระยะยาวที่ยังไม่เกิดขึ้น	77,645.00	(50,250.00)	77,645.00	(50,250.00)
ขาดทุน(กำไร)จากการปรับมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราวที่ยังไม่เกิดขึ้น	(122,755.10)	39.55	(122,759.65)	-
ขาดทุน(กำไร)จากการขายสินทรัพย์ถาวร	(2,427,567.64)	(3,751,509.99)	(2,427,547.16)	(3,751,509.99)
ขาดทุน(กำไร)จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	13,270,117.29	1,739,647.68	(337,099.58)	177,913.04
กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม	(130,981,853.71)	-	-	-
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยทางอ้อม	-	(1,307,384.10)	-	-
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(240,447,479.26)	(196,234,099.98)	-	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	12,691,049.00	4,180,583.00	3,769,015.00	3,430,236.00
ประมาณการรื้อถอน	-	1,235,000.00	-	-
กลับรายการเงินปันผลค้างจ่ายเป็นรายได้อื่นๆ	-	-	-	(1,355,150.40)
รายได้ดอกเบี้ย	(2,025,540.01)	(6,284,842.87)	(75,579,709.01)	(39,138,562.22)
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	241,770,628.31	187,936,143.88	64,261,737.01	42,778,686.86
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลง				
ในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	500,648,180.41	399,641,215.46	67,072,123.43	89,791,768.28

บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย				
งบกระแสเงินสด (ต่อ)				
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561				
หน่วย : บาท				
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2560	ปี 2560 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2561	ปี 2560
สินทรัพย์ดำเนินงานลดลง (เพิ่มขึ้น) :-				
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น	(149,286,801.79)	(112,341,365.73)	234,060,365.37	(205,841,266.17)
สินค้าคงเหลือ	(18,077.30)	(27,909,721.92)	1,165,629.60	(28,516,935.90)
งานระหว่างก่อสร้าง - สัญญาเช่าทางการเงิน	(6,275,420.59)	(101,040,489.05)	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง - สัญญารับจ้างติดตั้ง	712,320.00	(712,320.00)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(103,358,218.26)	51,787,354.93	(11,283.17)	333,079.70
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	2,665,047.65	(86,856,522.27)	228,141.30	2,873,738.70
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง) :-				
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้หมุนเวียนอื่น	28,537,303.32	22,639,381.37	5,756,288.84	(2,524,593.75)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(7,686,511.77)	6,808,961.65	(1,691,903.60)	2,279,642.31
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	63,000.00	-
ประมาณการหนี้สินผลประโยชน์พนักงาน	(1,988,070.00)	(298,000.00)	(1,191,070.00)	(298,000.00)
เงินสดได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	263,949,751.67	151,718,494.44	305,451,291.77	(141,902,566.83)
จ่ายภาษีเงินได้นิติบุคคล	(39,471,770.46)	(20,316,980.84)	(12,778,800.34)	(17,057,365.04)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมดำเนินงาน	224,477,981.21	131,401,513.60	292,672,491.43	(158,959,931.87)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน				
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วมทางอ้อม	(4,716,000.00)	-	-	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย	(415,368,793.24)	-	(407,500,000.00)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อยทางอ้อม	-	(2,364,205,011.34)	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นกับบริษัทย่อย	-	-	(363,853,388.23)	(1,681,690,872.79)
เงินสตรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทย่อย	-	-	283,500,000.00	411,613,281.39
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(200,000.00)	-	-	-
เงินสตรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	200,000.00	-	-	-
เงินสตรับจากการให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	66,404,981.35	-	-	-
เงินให้กู้ยืมแก่พนักงาน	(3,138,000.00)	(2,344,865.82)	(3,138,000.00)	(2,314,865.82)
รับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่พนักงาน	2,964,042.39	3,202,553.09	2,951,693.75	3,167,516.17
เงินสตรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนชั่วคราว	241,999,251.05	5,072,744,400.48	185,715,484.85	2,767,200,858.74
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(473,715,245.23)	(3,147,399,699.44)	(437,100,000.00)	(2,178,939,999.97)
เงินสตรับจากการจำหน่ายสินทรัพย์ถาวร	9,721,253.00	9,354,022.63	9,220,505.00	7,815,000.00
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ถาวร	(806,762,085.04)	(749,542,377.62)	(3,104,603.20)	(27,686,452.60)
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(11,084,301.53)	(185,296,847.37)	-	-
เงินสตรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยทางอ้อม	-	17,968,519.66	-	-
เงินจ่ายชำระเจ้าหนี้เข้าซื้อ	-	(33,424.92)	-	-
เงินฝากติดภาระค้ำลด	10,599,824.33	-	-	-
ดอกเบี้ยรับ	2,141,274.11	6,429,526.42	74,353,353.77	38,947,180.67
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน)กิจกรรมลงทุน	(1,380,953,798.81)	(1,339,123,204.23)	(658,954,954.06)	(661,888,354.21)

บริษัท โรงพิมพ์ตะวันออก จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561

หน่วย : บาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2560
	(ปรับปรุงใหม่)			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน				
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	27,994,176.63	154,465,893.49	(217,412,143.21)	202,895,176.33
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	-	30,000,000.00	-	30,000,000.00
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน	(30,000,000.00)	-	(30,000,000.00)	-
เงินสตรับชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทอื่น	(48,956,549.28)	-	-	-
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากบริษัทอื่น	-	28,195,200.00	-	-
เงินสตรับจากการออกตั๋วแลกเงินขายลด	1,275,000,000.00	1,080,000,000.00	1,275,000,000.00	1,080,000,000.00
เงินสตรับชำระตั๋วแลกเงินขายลด	(1,195,000,000.00)	(1,190,000,000.00)	(1,195,000,000.00)	(1,190,000,000.00)
เงินสตรับจากการออกหุ้นกู้	-	815,400,000.00	-	815,400,000.00
เงินสตรับชำระหุ้นกู้	(56,700,000.00)	-	-	-
เงินสตรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,418,440,494.28	1,022,287,900.00	436,748,000.00	15,000,000.00
เงินสตรับชำระหนี้เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(234,589,406.72)	(852,718,786.02)	(14,850,000.00)	(40,200,000.00)
เงินปันผลจ่าย	(108,462,602.43)	(126,201,825.10)	(108,458,994.43)	(124,808,423.64)
เงินรับจากการเพิ่มทุน	282,288,831.00	70,564,424.31	282,288,831.00	70,564,424.31
เงินสตรับชำระค่าหุ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท	177,585,690.25	4,417,788.05	-	-
จ่ายดอกเบี้ย	(267,410,096.66)	(170,431,034.51)	(64,211,369.21)	(40,743,326.66)
เงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไป)กิจกรรมจัดหาเงิน	1,240,190,537.07	865,979,560.22	364,104,324.15	818,107,850.34
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน				
	(51,316,990.90)	61,189,356.11	-	-
เงินสตรับจากการลงทุนในบริษัทย่อย	134,042,258.48	151,245.50	-	-
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง)				
	166,439,987.05	(280,401,528.80)	(2,178,138.48)	(2,740,435.74)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	159,060,091.75	439,461,620.55	6,559,536.91	9,299,972.65
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	325,500,078.80	159,060,091.75	4,381,398.43	6,559,536.91

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	งบการเงินรวม			งบการเงินเฉพาะกิจการ		
	ปี 2561	ปี 2560 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2559 (ปรับปรุงใหม่)	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง						
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.68	0.74	2.00	1.91	2.40	1.35
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.63	0.67	1.97	1.82	2.27	1.26
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.12	0.09	0.24	0.07	-0.24	0.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.40	3.55	2.88	1.47	1.56	3.00
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	106	102	125	245	231	120
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.50	6.85	7.56	3.71	4.47	6.20
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	66	53	48	97	80	58
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	1.92	1.83	4.98	3.13	3.24	15.27
ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	187	197	72	115	111	24
วงจรเงินสด (วัน)	-16	-43	100	227	201	154
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร						
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	42.15	45.2	45.18	22.27	25.37	24.87
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	24.17	25.45	30.72	25.77	13.00	32.54
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	28.93	21.44	15.87	8.14	10.35	25.73
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	14.64	19.59	6.19	2.16	3.49	8.92
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน						
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	3.59	2.67	2.85	1.03	1.55	6.83
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	11.16	10.36	10.61	22.98	28.09	61.46
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.12	0.12	0.19	0.15	0.15	0.31
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน						
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.84	2.86	2.16	1.19	1.10	0.46
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	0.98	0.95	2.38	2.88	2.97	9.05
อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	36.59	61.54	75.00	375.00	228.57	70.59

การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

สรุปผลการดำเนินงาน

● ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

ตั้งแต่อดีตจนถึง ปี 2554 บริษัทเป็นผู้ผลิตสิ่งพิมพ์ในลักษณะการให้บริการครบวงจร ตลอดระยะเวลาที่ผ่านมาบริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีและมีเงินสดคงเหลืออยู่ในมือเป็นจำนวนมาก ดังนั้นเพื่อให้เกิดการบริหารเงินสดที่เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทจึงจำเป็นต้องแสวงหาช่องทางในการลงทุนเพื่อสร้างผลประโยชน์ให้เพิ่มขึ้นจากกระแสเงินสดที่มีอยู่ ที่ผ่านมามีบริษัทใช้วิธีการลงทุนในกองทุนเปิดและกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ในรูปแบบเงินลงทุนชั่วคราว รวมถึงการพิจารณาแนวทางการลงทุนในธุรกิจอื่น ๆ ที่มีความเกี่ยวข้องหรือเอื้อประโยชน์ให้แก่ธุรกิจหลักของบริษัท แต่ในปลายปี 2554 บริษัทได้รับการนำเสนอเพื่อการเข้าลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งขณะนั้นบริษัทมีความสนใจและดำเนินการศึกษาข้อมูลอย่างจริงจังเกี่ยวกับความเป็นไปได้ของโครงการ (Feasibility Study) จึงได้ตัดสินใจลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมไปถึงการลงทุนในโรงไฟฟ้าพลังงานไฟฟ้าขนาดเล็ก โดยใช้พลังงานความร้อนร่วม (Co-Generation Combined Power Plant)

ปลายปี 2561 บริษัทฯตระหนักถึงความถดถอยของตลาดสิ่งพิมพ์ และการเจริญเติบโตของธุรกิจ e-commerce บริษัทฯจึงได้ทำการลงทุนในบริษัทสิ่งพิมพ์อื่น โดยจะปรับปรุงพื้นที่สำหรับการผลิตบรรจุภัณฑ์ กล่องลูกฟูก ที่กำลังเป็นที่ต้องการของตลาดในเวลานี้ โดยจะปรับปรุงพื้นที่และพร้อมเริ่มการผลิตภายในปี 2562

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้รวมเท่ากับ 1,184.66 ล้านบาท ตามงบการเงินรวม เพิ่มขึ้นร้อยละ 23.07 เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยมีรายได้จากการพิมพ์จำนวนเงิน 419.66 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 25.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.68 และมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า จำนวนเงิน 567.61 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 81.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.80 โดยเพิ่มขึ้นจาก โรงไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่น โครงการ Kurihara 1 ขนาดกำลังการผลิต 9.52 เมกะวัตต์ ที่ COD เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 และเพิ่มขึ้นจากธุรกิจการก่อสร้าง Solar Rooftop แบบ Turnkey จำนวน 4 โครงการ รวมขนาดกำลังการผลิต 1.80 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ กำไรสุทธิของบริษัทและบริษัทย่อย ปี 2561 มีจำนวนเงิน 342.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 136.35 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

1. รายได้จากการขายและบริการ จำนวนเงิน 987.27 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 56.39 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.06 ซึ่งเป็นรายได้จากสิ่งพิมพ์ลดลง 25.27 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.68 และรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 81.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16.80 โดยเพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า Kurihara Phase 1 ขนาดกำลังการผลิต จำนวน 10 เมกะวัตต์ ได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 จำนวน 26.26 ล้านบาท และจากการรับรู้รายได้จากก่อสร้างโรงไฟฟ้า Solar Rooftop จำนวน 56.47 ล้านบาท

2. รายได้อื่น จำนวนเงิน 66.41 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 34.66 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 109.16
3. กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม เพิ่มขึ้น จำนวน 130.98 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการที่บริษัทฯ ได้ลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัท ดับบลิวพีเอส (ประเทศไทย) จำกัด จำนวน 42,250,000 หุ้น ในราคาหุ้นละ 9.645 บาท มูลค่า 407.50 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 84.50 โดยสินทรัพย์สุทธิที่บริษัทฯ ได้รับมามีมูลค่ามากกว่าจำนวนเงินที่บริษัทฯ จ่ายซื้อบริษัทฯ ย่อยดังกล่าว
4. ต้นทุนขาย จำนวนเงิน 571.10 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้น 60.96 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 11.95 ซึ่งเป็นต้นทุนสิ่งพิมพ์ลดลง 5.88 ล้านบาท และต้นทุนโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 66.84 ล้านบาท จากโรงไฟฟ้า Kurihara Phase 1 จำนวน 13.26 ล้านบาท และจากโครงการโรงไฟฟ้า Solar Rooftop จำนวน 49.15 ล้านบาท
5. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร จำนวนเงิน 177.51 ล้านบาท ลดลงจากปีที่ผ่านมา จำนวนเงิน 6.33 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.44
6. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 240.45 ล้านบาท จากโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม 2 โรงไฟฟ้า โดยโรงไฟฟ้าที่ 1 ขนาดกำลังการผลิต 120 เมกกะวัตต์ ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมใน สัดส่วนร้อยละ 49.50 รับรู้ส่วนแบ่งจำนวนเงิน 89.40 ล้านบาท และโรงไฟฟ้าที่ 2 ขนาดกำลังการผลิต 240 เมกกะวัตต์, ถือหุ้นทั้งทางตรงและทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 40.00 รับรู้ส่วนแบ่งจำนวน 151.05 ล้านบาท
7. ต้นทุนทางการเงิน จำนวนเงิน 246.48 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 35.70 ล้านบาท จากสิ่งพิมพ์ออกตัวแลกเงิน จำนวน 460 ล้านบาท ออกหุ้นกู้ จำนวน 814.50 ล้านบาท เป็นดอกเบี้ยจ่าย 57.32 ล้านบาท และจากโรงไฟฟ้าออกหุ้นกู้ จำนวน 2,362 ล้านบาท เป็นดอกเบี้ยจ่าย 110.14 ล้านบาท

● ผลการดำเนินงาน

ข้อมูลแสดงรายได้ ต้นทุน และกำไรขั้นต้น แยกตามประเภทธุรกิจ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	ปี 2561		ปี 2560		ปี 2559	
	ธุรกิจสิ่งพิมพ์	ธุรกิจไฟฟ้า	ธุรกิจสิ่งพิมพ์	ธุรกิจไฟฟ้า	ธุรกิจสิ่งพิมพ์	ธุรกิจไฟฟ้า
รายได้จากการขาย	419,658	359,980	444,927	265,361	512,173	114,003
รายได้เงินอุดหนุนจากรัฐบาล	-	207,631	-	220,589	-	229,035
รวมรายได้	419,658	567,611	444,927	485,950	512,173	343,038
ต้นทุนขาย	326,191	244,908	332,067	178,070	387,769	84,039
กำไรขั้นต้น	93,467	322,703	112,860	307,880	124,404	258,999
อัตราต้นทุนต่อยอดขาย	77.73%	43.15%	74.63%	36.64%	75.71%	24.50%
อัตรากำไรขั้นต้น	22.27%	56.85%	25.37%	63.36%	24.29%	75.50%

รายได้

- บริษัทฯ มีรายได้จากสิ่งพิมพ์สำหรับรอบปี 2559 2560 และ 2561 จำนวน 512.17 ล้านบาท 444.93 ล้านบาท และ 419.66 ล้านบาท ตามลำดับ ยอดรายได้สิ่งพิมพ์ลดลงจากปี 2560 จำนวน 25.27 ล้านบาท ทั้งนี้จากแผนธุรกิจ บริษัทฯ จะมีการขยายธุรกิจในด้านบรรจุภัณฑ์กระดาษ เพื่อเป็นการเพิ่มรายได้ของธุรกิจสิ่งพิมพ์ ซึ่งบริษัทเริ่มมีรายได้จากการผลิตบรรจุภัณฑ์แล้วในปี 2560 และในปี 2561 บริษัทฯ ได้มีการลงทุนซื้อหุ้นของ บริษัท ดับบลิวพีเอส (ประเทศไทย) จำกัด (“WPS”) ซึ่งเป็นบริษัทที่ประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการพิมพ์หนังสือและวารสารต่างๆ จำนวน 42,250,000 หุ้น หรือคิดเป็นร้อยละ 84.50 ของหุ้นสามัญที่จดทะเบียนชำระแล้วของ WPS และเนื่องจาก WPS มีพื้นที่และอาคารคลังสินค้าที่จะสามารถดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับด้านแพคเกจจิ้ง ได้อย่างเพียงพอ ประกอบกับเครื่องจักร และบุคลากรที่ทำงานด้านสิ่งพิมพ์มาเป็นเวลานาน ทำให้บริษัทฯ สามารถเพิ่มประสิทธิภาพในการผลิตงานด้านสิ่งพิมพ์ต่างๆ ได้มากขึ้น สามารถสร้างรายได้ที่มั่นคงให้แก่บริษัทได้ ที่เพิ่มมากขึ้น และมีกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นต่อไป
- บริษัทย่อย มีรายได้จากการผลิตไฟฟ้า สำหรับปี 2559 2560 และ 2561 จำนวน 343.04 ล้านบาท 485.95 ล้านบาท และ 567.61 ล้านบาท ตามลำดับ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 81.66 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า Kurihara Phase 1 ขนาดกำลังการผลิต จำนวน 10 เมกะวัตต์ ได้เริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ (COD) เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 จำนวน 26.26 ล้านบาท และจากการรับรู้รายได้จากธุรกิจรับเหมาติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้า Solar Rooftop จำนวน 56.47 ล้านบาท

ต้นทุนขายและบริการ

- ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 468.81 ล้านบาท แบ่งเป็นต้นทุนสิ่งพิมพ์ จำนวน 384.77 ล้านบาท ต้นทุนโรงไฟฟ้า จำนวน 84.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.82 ของรายได้จากการขายและบริการ ลดลงจากปี 2558 จำนวน 8.25 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากต้นทุนสิ่งพิมพ์ที่ลดลง จำนวน 12.24 ล้านบาท และต้นทุนโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น จำนวน 3.99 ล้านบาท เนื่องมาจากมีต้นทุนเพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น เขตพื้นที่ Kyoto ที่ COD เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2559
- ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 510.14 ล้านบาท แบ่งเป็นต้นทุนสิ่งพิมพ์ จำนวน 332.07 ล้านบาท ต้นทุนโรงไฟฟ้า จำนวน 178.07 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 54.80 ของรายได้จากการขายและบริการ โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 41.33 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากต้นทุนสิ่งพิมพ์ที่ลดลง จำนวน 52.70 ล้านบาท และต้นทุนโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น จำนวน 94.03 ล้านบาท เนื่องจากต้นทุนที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าปราจีนบุรีที่ COD เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2560 จำนวน 16.03 ล้านบาท และจากโรงไฟฟ้า Kyoto ประเทศญี่ปุ่น จำนวน 70.62 ล้านบาท
- ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนขายและบริการ จำนวน 571.10 ล้านบาท แบ่งเป็นต้นทุนสิ่งพิมพ์ จำนวน 326.19 ล้านบาท ต้นทุนโรงไฟฟ้า จำนวน 244.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 57.85 ของรายได้จากการขายและบริการ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 60.96 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากต้นทุนสิ่งพิมพ์ที่

ลดลง จำนวน 5.87 ล้านบาท สาเหตุมาจากยอดขายที่ลดลง จำนวน 25.27 ล้านบาท และต้นทุนโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น จำนวน 66.84 ล้านบาท เนื่องมาจากมีต้นทุนเพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า Kurihara Phase 1 จำนวน 13.26 ล้านบาท และจากโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา จำนวน 49.15 ล้านบาท

รายได้อื่นๆ

- ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นๆ จำนวน 25.93 ล้านบาท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ จำนวน 1.23 ล้านบาท รายได้ค่าการจัดการ จำนวน 4.00 ล้านบาท รายได้จากการขายคาร์บอนเครดิต จำนวน 6.65 ล้านบาท และกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 13.40 ล้านบาท
- ปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นๆ จำนวน 31.75 ล้านบาท ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ จำนวน 7.21 ล้านบาท กำไรจากเงินลงทุนระยะสั้น จำนวน 10.22 ล้านบาท รายได้จากการขายคาร์บอนเครดิต จำนวน 4.00 ล้านบาท และรายได้จากงานติดตั้ง Solar Roof จำนวน 8.14 ล้านบาท
- ปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีรายได้อื่นๆ จำนวน 197.36 ล้านบาท ประกอบด้วย กำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม จำนวน 130.98 ล้านบาท และมีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น จำนวน 39.81 ล้านบาท

กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

- ธุรกิจสิ่งพิมพ์ สำหรับรอบปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีกำไรขั้นต้น จำนวน 127.40 ล้านบาท 112.86 ล้านบาท และ 93.47 ล้านบาท เป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 24.88 ร้อยละ 25.37 และร้อยละ 22.27 ของรายได้สิ่งพิมพ์ตามลำดับ
- ธุรกิจโรงไฟฟ้า สำหรับรอบปี 2559 2560 และ 2561 มีกำไรขั้นต้นจำนวน 259.00 ล้านบาท 307.88 ล้านบาท และ 322.70 ล้านบาท คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 75.50 ร้อยละ 63.36 และร้อยละ 56.85 ของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า ตามลำดับ

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

- ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 147.59 ล้านบาท แบ่งเป็น ค่าใช้จ่ายสิ่งพิมพ์ จำนวน 42.04 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายโรงไฟฟ้า จำนวน 105.55 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายส่วนที่เพิ่มขึ้น มาจากค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ ค่าธรรมเนียม และค่าที่ปรึกษา จำนวน 29.24 ล้านบาท และผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน จำนวน 28.10 ล้านบาท
- ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 183.84 ล้านบาท แบ่งเป็น ค่าใช้จ่ายสิ่งพิมพ์ จำนวน 55.00 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายโรงไฟฟ้า จำนวน 128.84 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 19.75 ของรายได้จากการขายและบริการ ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 36.25 ล้านบาท เกิดจากค่าใช้จ่ายสิ่งพิมพ์ที่เพิ่มขึ้น จำนวน 12.96 ล้านบาท โดยมาจากค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้ จำนวน 3.89

ล้านบาท, จากค่าเผื่อนี้สงฆ์จะสูญ จำนวน 2.52 ล้านบาท (ปี 2559 โอนกลับหนี้สงฆ์จะสูญ จำนวน 9.79 ล้านบาท) และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 2.74 ล้านบาท และเกิดจากค่าใช้จ่ายโรงไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้น จำนวน 23.28 ล้านบาท โดยมาจากค่าธรรมเนียมในการออก SBLC จำนวน 7.97 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายในการจัดทำ DD , ค่าที่ปรึกษากฎหมาย โครงการโรงไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ จำนวน 9.08 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายที่เพิ่มขึ้นของโรงไฟฟ้าปราจีนบุรี จำนวน 3.77 ล้านบาท

- ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารเท่ากับ 177.51 ล้านบาท แบ่งเป็น ค่าใช้จ่ายสิ่งพิมพ์ จำนวน 66.48 ล้านบาท ค่าใช้จ่ายโรงไฟฟ้า จำนวน 111.03 ล้านบาท โดยลดลงจากปีที่ผ่านมา จำนวนเงิน 6.33 ล้านบาท

ต้นทุนทางการเงิน

- ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 110.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 59.85 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากดอกเบี้ยที่ออกตัวแลกเงิน จำนวน 490 ล้านบาท ของธุรกิจสิ่งพิมพ์ และจากการออกหุ้นกู้จำนวน 2,418.70 ล้านบาท ของธุรกิจโรงไฟฟ้า
- ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 208.75 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 98.35 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากดอกเบี้ยที่ออกตัวแลกเงิน จำนวน 380 ล้านบาท และจากการออกหุ้นกู้จำนวน 815.40 ล้านบาท ของธุรกิจสิ่งพิมพ์ และดอกเบี้ยจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 2,418.70 ล้านบาท ของธุรกิจโรงไฟฟ้า
- ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีต้นทุนทางการเงิน จำนวน 246.48 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 35.70 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากออกหุ้นกู้จำนวน 14.31 ล้านบาท ของธุรกิจสิ่งพิมพ์ และดอกเบี้ยจากการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้า Kurihara 1 และ Kurihara 2 จำนวน 15.93 ล้านบาท ของธุรกิจโรงไฟฟ้า

กำไรสุทธิ – ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่

- ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิเท่ากับ 135.73 ล้านบาท ลดลง 111.58 ล้านบาท จากปี 2558 โดยแบ่งเป็นกำไรสิ่งพิมพ์เพิ่มขึ้น จำนวน 11.41 ล้านบาท กำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้าลดลง จำนวน 123.00 ล้านบาท กำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้าที่ลดลง เนื่องจากมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าที่ลดลง รวมถึงมีต้นทุนการเงินและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่เพิ่มขึ้น
- ในปี 2560 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 207.19 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 88.44 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากธุรกิจสิ่งพิมพ์ลดลง 17.19 ล้านบาท เนื่องจากรายได้ที่ลดลง และมีต้นทุนทางการเงินที่เพิ่มขึ้น และกำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จำนวน 105.64 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

- ในปี 2561 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิ 342.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 136.35 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกำไรจากธุรกิจสิ่งพิมพ์เพิ่มขึ้น 120.20 ล้านบาท เนื่องจากมีกำไรจากการซื้อในราคาต่ำกว่ามูลค่ายุติธรรม จำนวน 130.98 ล้านบาท และกำไรจากธุรกิจโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น จำนวน 16.15 ล้านบาท โดยมีรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

การวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์รวม

ณ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวม จำนวน 6,930.38 ล้านบาท 8,507.75 ล้านบาท และ 10,599.33 ล้านบาทตามลำดับ โดยสินทรัพย์หลักของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 325.50 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 258.88 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น จำนวน 659.23 ล้านบาท ส่วนของสินทรัพย์ที่ครบกำหนดรับชำระภายในหนึ่งปี ของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บุคคลและบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 9.37 ล้านบาท สินค้าคงเหลือ จำนวน 119.31 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้าง – สัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 107.32 ล้านบาท เงินฝากติดภาระค้ำประกัน จำนวน 118.08 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 3,602.01 ล้านบาท ที่ดิน อาคารอุปกรณ์-สุทธิ จำนวน 4,465.70 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 634.65 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.07, 2.44, 6.22, 0.09, 1.13, 1.01, 1.11, 33.98, 42.13 และร้อยละ 5.99 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 4,351.84 ล้านบาท ทั้งนี้การเพิ่มขึ้นในช่วงดังกล่าวเกิดจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น จำนวน 400.53 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น จำนวน 1,923.99 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 138.45 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 381.70 ล้านบาท เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันเพิ่มขึ้น จำนวน 507.39 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 994.36 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น จำนวน 8.06 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 3.81 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,577.37 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียนได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลง จำนวน 280.40 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวลดลง จำนวน 1,957.90 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้าหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 109.98 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมทางอ้อมที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้น จำนวน 75.78 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 28.01 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้าง – สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 101.04 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นลดลง 351.75 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันเพิ่มขึ้น จำนวน 128.68 ล้านบาท เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกันเพิ่มขึ้น จำนวน 2,849.45 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 617.78 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้น จำนวน 166.16 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 93.26 ล้านบาท

สินทรัพย์รวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากสินทรัพย์รวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 2,091.59 ล้านบาท เนื่องมาจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของสินทรัพย์หมุนเวียนและไม่หมุนเวียน ได้แก่ เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น จำนวน 166.44 ล้านบาท เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น จำนวน 231.87 ล้านบาท ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้การค้ำหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น จำนวน 182.66 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทร่วมทางอ้อมที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปีลดลง จำนวน 66.41 ล้านบาท สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น จำนวน 30.79 ล้านบาท งานระหว่างก่อสร้าง – สัญญาเช่าทางการเงินเพิ่มขึ้น จำนวน 6.28 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้น 105.56 ล้านบาท เงินฝากธนาคารที่ติดภาระค้ำประกันลดลง จำนวน 10.60 เงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการที่ควบคุมร่วมกันเพิ่มขึ้น จำนวน 245.16 ล้านบาท ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้น จำนวน 1,183.09 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนลดลง จำนวน 6.20 ล้านบาท และสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 32.61 ล้านบาท

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด จำนวน 439.46 ล้านบาท 159.06 ล้านบาท และ 325.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6.34 ร้อยละ 1.88 และร้อยละ 3.07 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ทั้งนี้ในส่วนเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง เนื่องจากใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนเพื่อการดำเนินงานของบริษัท

เงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราว 1,984.91 ล้านบาท 27.01 ล้านบาท และ 258.88 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 28.64 ร้อยละ 0.32 และร้อยละ 2.44 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ในกรณีที่เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้นหรือลดลง เป็นการบริหารเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว เพื่อนำเงินไปลงทุนหรือสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่า

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าและลูกหนี้หมุนเวียนอื่น – สุทธิ 366.60 ล้านบาท 476.58 ล้านบาท และ 659.23 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 5.28 ร้อยละ 5.62 และร้อยละ 6.22 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

โดยยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 แยกตามอายุหนี้ที่คงค้างนับจากวันที่ถึงกำหนดชำระมีรายละเอียดดังนี้

(หน่วย : พันบาท)	งบการเงินรวม		
	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 59
อายุหนี้ค้างชำระ			
ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	193,838.76	162,693.60	176,432.40
ค้างชำระ			
ไม่เกิน 3 เดือน	32,028.19	25,349.12	33,815.31
มากกว่า 3 – 6 เดือน	9,356.98	25,688.82	23,116.96
มากกว่า 6 – 12 เดือน	21,528.30	20,753.04	4,618.03
มากกว่า 12 เดือน	62,591.00	27,468.76	25,199.99
รวม	319,343.23	261,953.33	263,182.69
หัก : ค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ	(53,633.39)	(23,875.40)	(21,355.94)
รวมลูกหนี้การค้า – สุทธิ	265,709.84	238,077.94	241,826.75

ลูกหนี้การค้าค้างชำระส่วนใหญ่ของบริษัทฯ ในปี 2561 เป็นลูกหนี้ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ แต่มียอดหนี้ที่เกินกำหนดชำระ ไม่เกิน 3 เดือน ไม่เกิน 6 เดือน ไม่เกิน 12 เดือน และเกินกว่า 12 เดือน จำนวนเงิน 32.03 ล้านบาท 9.36 ล้านบาท 21.53 ล้านบาท และ 62.59 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.05 ร้อยละ 3.52 ร้อยละ 8.10 และร้อยละ 23.55 ของลูกหนี้การค้ารวมตามลำดับ โดยยอดหนี้ที่เกินกำหนดชำระ 3 เดือนขึ้นไป บริษัทฯ จะพิจารณาในการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ ตามอายุยอดหนี้ที่เกินกำหนดชำระ และในกรณีที่คาดว่าจะไม่ได้รับชำระหนี้ดังกล่าว และในปี 2561 บริษัทฯ มีการบันทึกค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญ รวมทั้งสิ้น จำนวน 2.52 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 0.98 ของลูกหนี้การค้ารวม

ในการตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญมีลูกหนี้การค้ารายหนึ่งได้ถูกศาลแพ่งแผนกคดีล้มละลายได้มีคำพิพากษาให้ลูกหนี้เป็นบุคคลล้มละลายตั้งแต่ปี 2553 และจนถึงปัจจุบันยังอยู่ในกระบวนการของคดีล้มละลาย โดยบริษัทฯ ได้ตั้งค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้แล้ว เดิมตามจำนวนหนี้ คือ 12.46 ล้านบาท และมีลูกหนี้การค้า 2 ราย ที่ค้างชำระเกิน 1 ปี ซึ่งได้ตั้งค่าเผ่อนไว้แล้วเดิมตามจำนวนหนี้ คือ 5.82 ล้านบาท โดย 1 รายเป็นยอดหนี้ตั้งแต่ปี 2552 ค่าเผ่อนจำนวน 0.68 ล้านบาท ปัจจุบันผ่อนชำระหนี้สม่ำเสมอ และอีก 1 รายเป็นยอดหนี้ตั้งแต่ปี 2558 ค่าเผ่อนจำนวน 5.14 ล้านบาท ปัจจุบันไม่ได้รับพิมพ์งาน และได้ดำเนินคดีกับลูกค้า โดยศาลมีคำพิพากษาให้ชำระหนี้ ปัจจุบันอยู่ระหว่างการติดตามและสืบทรัพย์ ส่วนที่เหลือเป็นลูกหนี้ที่เกินกำหนดชำระตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไป และบริษัทฯ ได้มีการประมาณค่าเผ่อนหนี้สงสัยจะสูญไว้ จำนวน 10.24 ล้านบาท ซึ่งได้บันทึกตั้งค่าเผ่อนเพิ่มขึ้นในปี 2561 จำนวน 7.16 ล้านบาท

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ สุทธิ

ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ได้แก่ อาคารและสิ่งปลูกสร้าง ยานพาหนะ เครื่องจักรและอุปกรณ์ เครื่องใช้สำนักงาน สินทรัพย์อื่น และงานระหว่างก่อสร้าง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ จำนวน 2,668.83 ล้านบาท 3,282.61 ล้านบาท และ 4,465.70 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 38.51 ร้อยละ 38.72 และร้อยละ 42.13 ของสินทรัพย์รวม ตามลำดับ

และในปี 2559 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 994.36 ล้านบาท โดยส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากโครงการโรงไฟฟ้า Kyoto ในประเทศญี่ปุ่น ที่ COD เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2559 จำนวน 867.34 ล้านบาท และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าสหกรณ์การเกษตรเมืองปราจีนบุรี จำนวน 181.18 ล้านบาท ส่วนที่ลดลงมาจากค่าเสื่อมราคาประจำปี

และในปี 2560 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 613.78 ล้านบาท โดยส่วนที่เพิ่มขึ้นมาจากโครงการโรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้างในประเทศญี่ปุ่น Kurihara I ขนาดกำลังการผลิต 11.6802 เมกะวัตต์ติดตั้ง จำนวน 455.53 ล้านบาท , Kurihara II ขนาดกำลังการผลิต 17.864 เมกะวัตต์ติดตั้ง จำนวน 191.72 ล้านบาท , Shichikashuku 1-2 ขนาดกำลังการผลิตรวม 4.4075 เมกะวัตต์ติดตั้ง จำนวน 60.11 ล้านบาท ส่วนที่ลดลงมาจากค่าเสื่อมราคาประจำปี

และในปี 2561 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ เพิ่มขึ้นจากปี 2560 จำนวน 1,183.09 ล้านบาท โดยส่วนที่เพิ่มขึ้นมาสินทรัพย์ของโรงพิมพ์ WPS จำนวนเงิน 446.43 ล้านบาท จากโครงการโรงไฟฟ้าระหว่างก่อสร้างในประเทศญี่ปุ่น Kurihara I ขนาดกำลังการผลิต 11.6802 เมกะวัตต์ติดตั้ง จำนวน 287.88 ล้านบาท, Kurihara II ขนาดกำลังการผลิต 17.864 เมกะวัตต์ติดตั้ง จำนวน 427.08 ล้านบาท, โครงการเขื่อนนาม PKS ขนาดกำลังการผลิตรวม 99.85 เมกะวัตต์ติดตั้ง จำนวน 86.47 ล้านบาท ส่วนที่ลดลงมาจากค่าเสื่อมราคาประจำปี

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน

และในปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน 477.52 ล้านบาทเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 8.06 ล้านบาท โดยบริษัทมีค่าสิทธิจากการผลิตไฟฟ้าในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 9.99 MW เพิ่มขึ้น 17.17 ล้านบาท และมีจำนวนเงินที่ตัดจ่ายค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า จำนวน 9.11 ล้านบาท

และในปี 2560 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน 643.69 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 166.16 ล้านบาท โดยบริษัทมีค่าสิทธิจากการใช้ระบบสายส่งไฟฟ้าในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น Kurihara จำนวน 52.43 ล้านบาท และมีค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า Shichikashuku 1-2 จำนวน 95 ล้านบาท และมีจำนวนเงินที่ตัดจ่ายค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า จำนวน 8.86 ล้านบาท

และในปี 2561 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตนจำนวน 634.65 ล้านบาท ลดลงจากปี 2560 จำนวน 9.04 มีจำนวนเงินที่ตัดจ่ายค่าสิทธิในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

การวิเคราะห์แหล่งที่มาของเงินทุน

หนี้สินรวม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีหนี้สินรวมเท่ากับ 4,739.12 ล้านบาท 6,034.82 ล้านบาท และ 7,319.07 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 68.38 ร้อยละ 70.93 และร้อยละ 69.05 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 3,541.57 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 295.73 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ได้แก่ ตัวแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น 490.00 ล้านบาท เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น เพิ่มขึ้น 108.58 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน 1 ปี เพิ่มขึ้นจำนวน 661.78 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลงจำนวน 181.67 ล้านบาท หุ้นกู้ เพิ่มขึ้น 2,418.70 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,295.69 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.34 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 171.51 ล้านบาท ตัวแลกเปลี่ยน ลดลง 110.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทอื่น เพิ่มขึ้น 156.90 ล้านบาท ส่วนของหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 610.56 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย เพิ่มขึ้น 10.13 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 780.12 ล้านบาท หุ้นกู้ เพิ่มขึ้น 815.40 ล้านบาท

หนี้สินรวมของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากหนี้สินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 1,284.25 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 21.28 ทั้งนี้เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นและลดลงของหนี้สินหมุนเวียน ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 30.05 ล้านบาท ตัวแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้น 80.00 ล้านบาท เงินกู้ยืมระยะสั้นจากบุคคลและบริษัทอื่น ลดลง 78.96 ล้านบาท ส่วนของหนี้สินที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ลดลง 49.97 ล้านบาท ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย ลดลง 9.25 ล้านบาท และหนี้สินไม่หมุนเวียน ได้แก่ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 1,089.90 ล้านบาท

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ได้แก่ เงินเบิกเกินบัญชี เจ้าหนี้ทรัสต์รีเสิร์สต์ ต่างประเทศ และตัวสัญญาใช้เงินธนาคาร ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 119.50 ล้านบาท 291.00 ล้านบาท และ 321.05 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 2.51 ร้อยละ 4.85 และร้อยละ 4.39 ของหนี้สินรวมตามลำดับ

* ตั๋วแลกเงิน

ในปี 2559 บริษัทฯได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange : B/E) ขายลด มูลค่าตามหน้าตั๋วจำนวน 490 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงิน 2 แห่ง อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.45 ต่อปี ครอบคลุมชำระในเดือนมกราคม ถึง มีนาคม 2560

ในปี 2560 บริษัทฯได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange : B/E) ขายลด มูลค่าตามหน้าตั๋วจำนวน 380 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.45 ต่อปี ครอบคลุมชำระในเดือนกุมภาพันธ์ ถึง เมษายน 2561

ในปี 2561 บริษัทฯได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange : B/E) ขายลด มูลค่าตามหน้าตั๋วจำนวน 460 ล้านบาท ให้แก่สถาบันการเงินแห่งหนึ่ง อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 3.45 ต่อปี ครอบคลุมชำระในเดือนกุมภาพันธ์ ถึง พฤษภาคม 2562

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน และส่วนของหนี้สินที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 1,469.20 ล้านบาท 1,666.97 ล้านบาท และ 2,863.85 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 31.00 ร้อยละ 27.62 และร้อยละ 39.13 ของหนี้สินรวมตามลำดับ ทั้งนี้เงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้นในปี 2561 จำนวน 1,196.88 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมเงินเพื่อซื้อหุ้น WPS จำนวน 407.50 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากการกู้ยืมจากสถาบันการเงินของโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 664.14 ล้านบาท และกู้ยืมสินเชื่อเพิ่มเติมของ JKR, RPV และ ลพบุรี โซล่า จำนวนเงิน 300.00 ล้านบาท เพื่อนำไปลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศเวียดนาม ส่วนที่เหลือลดลงจากการชำระคืนเงินต้น

หุ้นกู้

ในปี 2559 บริษัทฯได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ 2 ครั้ง โดยครั้งที่ 1 ออกและเสนอขาย 3 ชุด จำนวน 918,700 หน่วย มูลค่าหน่วยที่ตราไว้ หน่วยละ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่า 918.70 ล้านบาท และครั้งที่ 2 ได้ออกและเสนอขายอีก 3 ชุด จำนวน 1,500,000 หน่วย มูลค่าหน่วยที่ตราไว้ 1,000 บาท รวมเป็นมูลค่า 1,500 ล้านบาท รวมมูลค่าจากการออกและเสนอขายทั้ง 2 ครั้ง เท่ากับ 2,418.70 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทฯได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ จำนวน 3 ชุด รวมเป็นจำนวน 815,400 หน่วย มูลค่าหน่วยที่ตราไว้ หน่วยละ 1,000 บาท รวมมูลค่าจากการออกและเสนอขายทั้งสิ้น จำนวน 815.40 ล้านบาท โดยชุดที่ 1 จำนวน 328 ล้านบาท ครอบคลุมไถ่ถอนปี 2562 ชุดที่ 2 จำนวน 283.30 ล้านบาท กำหนดไถ่ถอนปี 2563 และชุดที่ 3 จำนวน 204.10 ล้านบาท กำหนดไถ่ถอนปี 2564

ในปี 2561 หุ้นกู้ ได้ครบกำหนดไถ่ถอน จำนวนเงิน 56.70 ล้านบาท ซึ่งบริษัทฯ ได้จ่ายชำระเงินไปเรียบร้อยแล้ว

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย ทุนชำระแล้ว ส่วนเกินมูลค่าหุ้นทุนซื้อคืน, ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ, สำรองตามกฎหมาย และกำไรสะสม โดย วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 2,191.25 ล้านบาท 2,472.93 ล้านบาท และ 3,280.27 ล้านบาท หรือคิดเป็น ร้อยละ 31.62 ร้อยละ 29.07 และร้อยละ 30.96 ของหนี้สินรวมและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 810.27 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 58.67 เนื่องมาจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล ในปี 2559 จำนวน 29.44 ล้านบาท สำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น จำนวน 2.94 ล้านบาท องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น จำนวน 482.53 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น จำนวน 296.46 ล้านบาท และกำไรสะสมที่ลดลง

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 281.67 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 12.90 เนื่องจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อรองรับการจ่ายหุ้นปันผล ในปี 2560 จำนวน 70.44 ล้านบาท สำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 7.05 ล้านบาท องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 60.18 ล้านบาท กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 74.01 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น 68.87 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 เพิ่มขึ้นจากส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวน 807.34 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 32.65 เนื่องจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าประเทศเวียดนาม จำนวน 282.29 ล้านบาท สำรองตามกฎหมายเพิ่มขึ้น 8.55 ล้านบาท องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง 51.32 ล้านบาท กำไรสะสมเพิ่มขึ้น 225.54 ล้านบาท และส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมเพิ่มขึ้น 342.28 ล้านบาท

ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม

- ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 295.04 ล้านบาท 363.90 ล้านบาท และ 706.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 13.46 ร้อยละ 14.72 และร้อยละ 21.53 ของส่วนของผู้ถือหุ้นตามลำดับ
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม มีจำนวนเงิน 295.04 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวนเงิน 296.46 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการเพิ่มทุนของ EP จำนวน 3,000 พันล้านหุ้น คิดเป็นจำนวนเงิน 300.00 ล้านบาท และองค์กรประกอบอื่นของส่วนผู้ถือหุ้นมีจำนวน 440.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 482.53 ล้านบาท โดยเกิดจากส่วนเกินมูลค่าหุ้นของ EP จำนวน 3,000 พันล้านหุ้น เป็นจำนวนเงิน 450.00 ล้านบาท และส่วนแปลงค่าจากเงินตราต่างประเทศ จำนวน 32.49 ล้านบาท

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม มีจำนวนเงิน 363.92 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวนเงิน 68.87 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมในบริษัทร่วมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของบริษัทย่อยทางอ้อม
- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม มีจำนวนเงิน 706.18 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 จำนวนเงิน 342.28 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัท WPS สัดส่วนร้อยละ 15.50 จำนวน 98.77 ล้านบาท ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ PKS (โครงการโรงไฟฟ้าประเทศเวียดนาม) จำนวน 177.70 ล้านบาท และรับรู้ส่วนแบ่งกำไรที่เพิ่มขึ้นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัท EP ในสัดส่วนร้อยละ 25.00 และในบริษัทร่วมในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมของบริษัทย่อยทางอ้อมในสัดส่วนร้อยละ 18.75 รวมเป็นจำนวนเงิน 65.81 ล้านบาท

วิเคราะห์สภาพคล่อง

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 233.51 ล้านบาท 131.40 ล้านบาท และ 217.69 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานเท่ากับ 347.56 ล้านบาท 399.64 ล้านบาท และ 493.06 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้จะเห็นว่าบริษัทฯ มีสภาพคล่องจากการดำเนินงานและมีเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน

กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ (3,813.29) ล้านบาท (1,339.12) ล้านบาท และ (1,440.57) ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทย่อยได้มีการลงทุนซื้อหุ้น SSUT 10% จำนวน 509.42 ล้านบาท อีกทั้งการจ่ายเงินมัดจำในการซื้อหุ้น (ส่วนที่เหลือ) ของ PPTC 49.5% และ SSUT 30% จำนวน 300.00 ล้านบาท และเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของโครงการโรงไฟฟ้า Kyoto ประเทศญี่ปุ่น และโครงการโรงไฟฟ้าสหกรณ์เมืองปราจีนบุรี จำนวน 1,073.61 ล้านบาท

ในปี 2560 บริษัทย่อยได้ชำระค่าหุ้นส่วนที่เหลือของโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วม PPTC ที่ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมลาดกระบัง จำนวน 120 MW โดยมีสัดส่วนการลงทุน 49.50% และ SSUT ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปู จำนวน 240 MW โดยมีสัดส่วนการลงทุน 40.00% และเงินลงทุนในสินทรัพย์ถาวรของโครงการโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น รวมเป็นจำนวน 1,309.98 ล้านบาท

และในปี 2561 บริษัทฯ ได้มีการลงซื้อหุ้น WPS จำนวน 407.50 ล้านบาท และบริษัทย่อย ได้มีการและเงินลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่น โครงการ Kurihara 1 และ Kurihara 2 จำนวนเงิน 799.97 ล้านบาท

กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

บริษัทฯ มีเงินสดสุทธิได้มาจาก(ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 3,947.78 ล้านบาท 865.98 ล้านบาท และ 1,240.19 ล้านบาท ตามลำดับ ตามที่บริษัทฯ มีนโยบายในการจ่ายเงินปันผลในอัตราไม่ต่ำกว่าร้อยละ 50 ของกำไรสุทธิ หลังหักภาษี ดังนั้นในปี 2559-2561 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผล จำนวนเงิน 90.46 ล้านบาท 126.20 ล้านบาท และ 108.46 ล้านบาท ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ ได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange : B/E) มูลค่าตามหน้าตั๋ว 490 ล้านบาท และบริษัทย่อยได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ รวมมูลค่าจำนวน 2,418.70 ล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนสำหรับโครงการ โรงไฟฟ้า Co-generation 360MW

ในปี 2560 บริษัทฯ ได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange : B/E) มูลค่าตามหน้าตั๋ว 380 ล้านบาท และบริษัทฯ ได้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ รวมมูลค่าจำนวน 815.40 ล้านบาท อีกทั้งโรงไฟฟ้าปราจีนบุรีและโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นได้กู้เงินจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น

และในปี 2561 บริษัทฯ ได้ออกตั๋วแลกเงินระยะสั้น (Bill of Exchange : B/E) เพิ่ม จำนวน 80 ล้านบาท และบริษัทย่อย ได้กู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพื่อก่อสร้างโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 664.14 ล้านบาท และกู้ยืมเงินสินเชื่อเพิ่มเติมของ JKR , RPV และ ลพบุรี โซลาร์ จำนวนเงิน 300.00 ล้านบาท เพื่อนำไปลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศเวียดนาม

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 2560 และ 2561 เท่ากับ 2.00 เท่า 0.74 เท่า และ 0.68 เท่า ตามลำดับ ทั้งนี้ที่ผ่านมามีบริษัทฯ มีสภาพคล่องอยู่ในเกณฑ์ดีมาโดยตลอด แต่ในปี 2560 และปี 2561 ลดลงเนื่องจากบริษัทย่อยมีการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนร่วมเพิ่มขึ้น ลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่น รวมถึงลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศเวียดนาม เพื่อผลตอบแทนการลงทุนในระยะยาว

ในปี 2559 เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้นทั้งในและต่างประเทศ จึงทำให้ต้องหาเงินลงทุนจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น ส่งผลให้จำนวนหนี้สินเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวนมาก ในขณะที่เดียวกันสินทรัพย์ของบริษัท ก็มีจำนวนสูงขึ้นจากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด เงินลงทุนชั่วคราว และสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทในปีนั้นสูงขึ้นตามไปด้วย

ปี 2560 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนและหนี้สินหมุนเวียนลดลง จำนวน 2,274.67 ล้านบาท และ 304.92 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสาเหตุหลักมาจากเงินลงทุนชั่วคราวและสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นที่ลดลง ประกอบกับตัวแลกเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ที่ลดลง ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทลดลงอย่างมาก เมื่อเทียบกับปี 2559

และในปี 2561 บริษัทมีสินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจำนวน 656.43 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในโรงพิมพ์ WPS จำนวน 204.87 ล้านบาท และจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าประเทศเวียดนาม จำนวน 416.08 ล้านบาท และหนี้สินหมุนเวียนเพิ่มขึ้น จำนวน 1,083.55 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากการลงทุนในโรงพิมพ์ WPS จำนวน 72.16 ล้านบาท สาเหตุหลักของหนี้สินหมุนเวียนที่เพิ่มขึ้น มาจากตัวแลกเงิน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – ส่วนที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทลดลงอย่างมาก เมื่อเทียบกับปี 2560

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

จากผลการดำเนินงานที่ผ่านมาจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ มีผลการประกอบการและความสามารถในการทำกำไรที่อยู่ในเกณฑ์ที่ดี โดยสำหรับรอบบัญชีปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้น เท่ากับร้อยละ 45.18 ร้อยละ 45.20 และร้อยละ 42.15 ตามลำดับ และอัตรากำไรสุทธิเท่ากับ ร้อยละ 15.87 ร้อยละ 25.45 และร้อยละ 24.17 ตามลำดับ โดยในปี 2559 -2560 มีรายได้จากโรงไฟฟ้าปราจีนบุรี ขนาดกำลังการผลิต 5 เมกะวัตต์ ที่เริ่ม COD เมื่อวันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2560 มีรายได้จากโรงไฟฟ้า Kyotemba ในประเทศญี่ปุ่นที่ COD เมื่อปลายปี 2559 และในปี 2561 มีรายได้จากโรงไฟฟ้า Kurihara 1 ในประเทศญี่ปุ่นที่ COD เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 และในปี 2559-2560 บริษัทฯ มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรขาดทุนจากโรงไฟฟ้าโคเจน ดังนั้นใน ปี 2559 2560 และ 2510 มีกำไรจำนวน 118.74 ล้านบาท 206.42 ล้านบาท และ 342.77 ล้านบาท ตามลำดับ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

จากผลประกอบการในช่วงที่ผ่านมาเนื่องจากบริษัทฯ มีการลงทุนเพิ่มในส่วนของบริษัทโรงไฟฟ้า ในส่วนของสินทรัพย์ถาวรที่เพิ่มขึ้น ส่งผลให้อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน ได้แก่ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร และอัตรามูลเงินของสินทรัพย์ลดลง โดยสำหรับรอบบัญชีปี 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับ ร้อยละ 2.85 ร้อยละ 2.67 และร้อยละ 3.59 ตามลำดับ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรเท่ากับ ร้อยละ 10.61 ร้อยละ 10.36 และร้อยละ 11.16 ตามลำดับ และอัตรามูลเงินของสินทรัพย์เท่ากับ 0.19 เท่า 0.12 เท่า และ 0.12 เท่าตามลำดับ ทั้งนี้เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรในส่วนของบริษัทโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และผลการดำเนินงานของส่วนธุรกิจโรงไฟฟ้า

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ธุรกิจสิ่งพิมพ์ของบริษัทฯ สามารถสร้างกระแสเงินสดจากการดำเนินงานในแต่ละปี ที่ผ่านมามีการใช้แหล่งที่มาของเงินทุนจากกำไรจากการดำเนินงานไม่ได้ใช้แหล่งเงินทุนจากภายนอก ยกเว้นการกู้ยืมเงินระยะสั้นเพื่อเสริมสภาพคล่องในบางช่วงเวลา แต่เนื่องจากปลายปี 2554 เป็นต้นมา บริษัทฯมีการลงทุนในธุรกิจ

พลังงานเพิ่มเติม โดยลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาดกำลังการผลิต 15 เมกะวัตต์, ลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา

โดยสำหรับรอบปีบัญชี 2559 2560 และ 2561 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเท่ากับ 2.16 เท่า 2.86 เท่า และ 2.84 เท่า ตามลำดับ

ในปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้น เนื่องจากการออกตั๋วแลกเงิน จำนวน 490 ล้านบาท และการออกหุ้นกู้ จำนวน 2,418.70 ล้านบาท รวมถึงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินอีกด้วย

ในปี 2560 บริษัทฯ ยังคงมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเพิ่มขึ้น เนื่องจากการออกหุ้นกู้ จำนวน 815.40 ล้านบาท รวมถึงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่เพิ่มขึ้นด้วย

และในปี 2561 บริษัทฯ ยังคงมีอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนสูง ไม่ลดลงจากปี 2560 เนื่องจากบริษัทฯ มีการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้น เพื่อดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โครงการ Kurihara 1 และ Kurihara 2 ที่ประเทศญี่ปุ่น และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศเวียดนาม

ภาระผูกพันด้านหนี้สินและการบริหารจัดการภาระนอกสมดุล

ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น

1. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทย่อยทางอ้อมแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่นและบริษัทย่อยทางอ้อมแห่งหนึ่งในประเทศเวียดนามมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญาในอนาคต ดังนี้.-

	งบการเงินรวม	
	ปี 2561	ปี 2560
ลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น (หน่วย : ล้านเยน)	1,506.43	5,913.88
ลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเวียดนาม (หน่วย : ล้านดอลลาร์เวียดนาม)	92,426.40	-
ลงทุนก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเวียดนาม (หน่วย : ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	72.51	-

2. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทย่อยทางอ้อม 2 แห่งมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายลงทุนระบบการติดตั้งไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ตามสัญญาในอนาคตเป็นจำนวน 10.89 ล้านบาท และ 4.60 ล้านบาท ตามลำดับ

3. ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 บริษัทย่อยทางอ้อมแห่งหนึ่งมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าตอบแทนให้กับบริษัทแห่งหนึ่งตามสัญญาสนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนพื้นดินเป็นจำนวน 75.90 ล้านบาท และ 79.20 ล้านบาท ตามลำดับ

4. บริษัทย่อยทางอ้อม 4 แห่งในประเทศไทยได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค (กฟภ.) ในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีกำลังการผลิตรวม 20 เมกะวัตต์ สัญญา 3 ฉบับมีระยะเวลา 5 ปี และต่อสัญญาโดยอัตโนมัติครั้งละ 5 ปี จนกว่าจะบอกเลิกสัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญาและอีกหนึ่งฉบับมีระยะเวลา 25 ปี

5. บริษัทย่อยทางอ้อมแห่งหนึ่งในประเทศไทยได้ทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับการไฟฟ้านครหลวง (กฟน.) ในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ติดตั้งบนหลังคา (Solar PV Rooftop) จำนวน 8 แห่ง โดยมีกำลังการผลิตรวม 1,509.20 กิโลวัตต์ สัญญาดังกล่าวมีระยะเวลา 25 ปี

6. บริษัทย่อยทางอ้อมแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่นได้ทำสัญญาว่าจ้างงานการบริหารจัดการสำหรับธุรกิจผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ โดยมีกำลังการผลิตรวม 12,009.80 กิโลวัตต์ สัญญากำหนดให้บริษัทย่อยทางอ้อมจะต้องจ่ายชำระค่าตอบแทนปีละ 10 ล้านเยน เป็นระยะเวลา 20 ปี นับจากวันเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ จำหน่ายไฟฟ้ากับการไฟฟ้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว และต่อสัญญาโดยอัตโนมัติครั้งละ 1 ปี จนกว่าจะบอกเลิก สัญญาเป็นลายลักษณ์อักษรจากคู่สัญญา

7. บริษัทย่อยทางอ้อม ได้ทำสัญญาเช่าและสัญญาบริการต่างๆ หลายฉบับ โดยมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายค่าเช่าและค่าบริการในอนาคต ดังนี้.-

	งบการเงินรวม	
	ปี 2561	ปี 2560
สัญญาบริการรักษาความปลอดภัย (หน่วย : บาท)	-	172,500.00
สัญญาเช่า (หน่วย : บาท)	2,320,700.00	3,304,700.00
สัญญาประกันเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (หน่วย : ดอลลาร์สหรัฐ)	144,000.00	-

8. บริษัทฯ และบริษัทย่อยทางอ้อมมีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นอยู่กับธนาคารหลายแห่ง ดังนี้.-

	หน่วย : ล้านบาท			
	งบการเงินรวม		งบการเงินเฉพาะกิจการ	
	ปี 2561	ปี 2560	ปี 2561	ปี 2560
<u>เลตเตอร์ออฟเครดิต</u>				
บริษัท	36.16	10.21	36.16	10.21
บริษัทย่อยทางอ้อม	9.07	3.97	-	-
รวม	45.23	14.18	36.16	10.21
<u>หนังสือค้ำประกันต่างๆ</u>				
บริษัท	81.54	81.42	81.54	81.42
บริษัทย่อยทางอ้อม	98.80	87.75	-	-
รวม	180.34	169.17	81.54	81.42

9. บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการระงับผูกพันจากการเข้าประกันวงเงินสินเชื่อระหว่างกัน ดังต่อไปนี้.-

	หน่วย : ล้านบาท		หน่วย : ล้านบาท	
	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60	31 ธ.ค. 61	31 ธ.ค. 60
บริษัทฯ ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้บริษัทย่อยทางตรง	4,115.00	810.00	1,278.00	858.00
บริษัทฯ ค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้บริษัทย่อยทางอ้อม	-	-	592.50	853.40
บริษัทฯ และบริษัทย่อยทางอ้อมค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้บริษัทย่อยทางอ้อม	-	-	-	414.00
บริษัทย่อยทางตรงค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้บริษัทย่อยทางอ้อม	-	-	927.40	-
บริษัทย่อยทางตรง และบริษัทย่อยทางอ้อมค้ำประกันวงเงินสินเชื่อให้บริษัทย่อยทางอ้อม	-	-	554.00	156.50

คดีฟ้องร้อง

บริษัทฯ :

เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2559 บริษัทฯ ได้รับคำฟ้องต่อศาลทรัพย์สินทางปัญญาและการค้าระหว่างประเทศกลาง ร่วมกับบุคคลอื่น 7 ราย บริษัทฯ ตกเป็นจำเลยร่วมที่ 1 ในฐานความผิดละเมิดข้อมูลอันเป็นความลับทางการค้า โดยโจทก์อ้างว่าพนักงานของโจทก์นำข้อมูลที่เป็นความลับทางการค้ามาเปิดเผยให้กับบริษัทฯ และเรียกค่าเสียหาย รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 753.97 ล้านบาท พร้อมดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 ต่อปี นับจากวันฟ้อง

บริษัทย่อยทางอ้อม :

เมื่อวันที่ 9 พฤษภาคม 2559 บริษัทย่อยทางอ้อมในประเทศญี่ปุ่น 3 แห่ง Alternative Energies Kabushiki Kaisha (Jpn Co.) (“AEKK”), AE Power Godo Kaisha (Jpn Co.) (“GK2”), และ Kyotamba Solar Godo Kaisha (Jpn Co.) (“GK3”) ได้รับคำฟ้องร้องต่อศาลแห่งเมืองโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น ร่วมกับบุคคลอื่น 2 ราย โดยบริษัทฯ ตกเป็นจำเลยร่วม ในความผิดฐานละเมิดข้อมูลอันเป็นความลับทางการค้า โดยโจทก์อ้างว่าพนักงานของโจทก์นำข้อมูลที่เป็นความลับทางการค้ามาเปิดเผยให้กับบริษัทฯ และเรียกค่าเสียหาย รวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 974.72 ล้านบาท

บริษัทฯ ได้มีการเจรจาเพื่อระงับข้อพิพาททางคดี ทั้งคดีในประเทศไทยและประเทศญี่ปุ่นทั้งหมด โดยสามารถเจรจาดกกลงกันได้ ฝ่ายบริษัทโจทก์และบริษัทในประเทศญี่ปุ่นไม่ประสงค์จะดำเนินคดีกับบริษัทฯ และบริษัทย่อยในประเทศญี่ปุ่นอีกต่อไป และได้มีการยื่นคำร้องขอถอนฟ้องคดีต่อศาลในวันที่ 15 กรกฎาคม 2559 และ 21 กรกฎาคม 2559 ตามลำดับเสร็จสิ้นแล้ว ทั้งนี้โจทก์และจำเลยได้ตกลงที่จะให้ความร่วมมือสนับสนุนในการประกอบการซึ่งกันและกัน จึงได้มีการตกลงทำสัญญาพัฒนาโครงการ PV Solar ระหว่างบริษัทย่อยของโจทก์ กับ GK3 ลงวันที่ 8 กรกฎาคม 2559 เป็นค่าพัฒนาโครงการ Kyotamba Mizuho 12.0008 MWp Solar Plant (ขนาดกำลังการผลิต 9.99 เมกะวัตต์)จำนวนเงิน 270 ล้านบาท โดยมีการจ่ายชำระครบทั้งจำนวนแล้ว เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2559

นอกจากข้อตกลงเพื่อระงับข้อพิพาททางคดีดังกล่าวข้างต้นแล้ว บริษัทฯ ยังมีภาระผูกพันต้องจัดหาโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อื่นๆ ที่มีกำลังการผลิตไม่ต่ำกว่า 12 เมกะวัตต์ มาขายให้กับโจทก์หรือบริษัทย่อย

ของโจทก์ภายในวันที่ 15 ธันวาคม 2561 หากไม่สามารถดำเนินการได้ บริษัทฯ ต้องจ่ายค่าเสียหายให้แก่โจทก์เป็นเงิน 690 ล้านบาทหรือประมาณ 197.26 ล้านบาท ในระหว่างการเจรจาประนีประนอมยอมความ บริษัทฯ ได้เจรจากับผู้ขายโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่นให้ชดเชยค่าเสียหายแก่กลุ่มบริษัทจากข้อพิพาทคดีดังกล่าว รวมทั้งจัดหาโรงไฟฟ้าอื่นมาขายให้แก่โจทก์ตามที่โจทก์เสนอ โดยผู้ขายยินยอมที่จะจัดหาโรงไฟฟ้าอื่นมาขายให้กับโจทก์ตามที่โจทก์เสนอ และยินยอมที่จะรับผิดชอบในความเสียหาย ทั้งปวงที่อาจมีขึ้น

เมื่อวันที่ 20 สิงหาคม 2559 บริษัทย่อยทางอ้อมในประเทศญี่ปุ่น 2 แห่ง AEKK และ GK2 ได้ลงนามในบันทึกข้อตกลง (“MOU”) ร่วมกับบริษัทผู้ขายโครงการ Green Energy Godo Kaisha (Jpn Co.) (“GE”) โดยให้ GE ชดเชยค่าเสียหายแก่กลุ่มบริษัทฯ จากข้อพิพาททางคดีดังกล่าว จำนวน 270 ล้านบาท ในระหว่างปี 2560 บริษัทย่อยทางอ้อมได้รับชำระเป็นจำนวนเงินรวม 200.74 ล้านบาท และภายหลังสิ้นรอบระยะเวลารายงานได้รับชำระส่วนที่เหลือครบทั้งจำนวนแล้วเมื่อวันที่ 23 มกราคม 2561

ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 5 มกราคม 2560 บริษัทย่อยทางอ้อมในประเทศญี่ปุ่น 2 แห่งข้างต้น ในลงนามใน MOU เพิ่มเติมร่วมกับ GE โดยให้ GE ดำเนินการหาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์อื่นๆ ที่มีกำลังการผลิตไม่ต่ำกว่า 12 เมกะวัตต์ มาขายคืนให้โจทก์หรือบริษัทย่อยของโจทก์ภายในวันที่ 15 ธันวาคม 2560 หากไม่สามารถดำเนินการได้ต้องจ่ายค่า ความเสียหายให้แก่โจทก์ เป็นจำนวนเงิน 690 ล้านบาทหรือประมาณ 197.26 ล้านบาท เมื่อครบกำหนดเวลา GE ไม่สามารถดำเนินการหาโครงการโรงไฟฟ้าอื่นมาขายให้โจทก์ตามที่โจทก์เสนอ จึงต้องจ่ายค่าความเสียหายให้โจทก์ อย่างไรก็ดีตาม เมื่อวันที่ 29 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ ได้จ่ายชำระค่าความเสียหายให้กับโจทก์ และได้มีการเรียกค่าเสียหายจาก GE ซึ่งบริษัทฯ ได้ทยอยรับชำระค่าเสียหายจาก GE ในเดือนมกราคม และ กุมภาพันธ์ 2561 ครบทั้งจำนวนแล้ว

ข้อมูลสำคัญอื่น – การลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่น

บริษัทฯ :

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 6/2560 เมื่อวันที่ 28 มิถุนายน 2560 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ลงนามในสัญญาสนับสนุนทางการเงินโดยผู้ถือหุ้น (Equity Contribution and Shareholders Support Agreement) ในฐานะเป็นผู้สนับสนุนหลักใหม่ (The New Major Sponsor) และบริษัท อีสเทอร์น พาวเวอร์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“EP”) ในฐานะผู้ถือหุ้นใหม่ (The New Shareholder) เพื่อประกอบสัญญาเงินกู้ (Facility Agreement) ของบริษัท พีพีทีซี จำกัด (“PPTC”) ในสัดส่วนร้อยละ 49.50 โดยจะต้องมีการจัดทำสัญญาเพิ่มเติมภายใต้สัญญาแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาสินเชื่อ ครั้งที่ 3

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 8/2560 เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2560 มีมติอนุมัติให้บริษัทฯ ลงนามในสัญญา Sponsor Undertaking ในฐานะเป็นผู้สนับสนุนโครงการ เพื่อประกอบสัญญาเงินกู้ของบริษัทย่อยทางอ้อมในประเทศญี่ปุ่น Alternative Energies Kabushiki Kaisha (Jpn Co.) (“AEKK”)

โครงการ Kurihara กำลังการผลิต 23 เมกะวัตต์

เมื่อวันที่ 26 ธันวาคม 2556 AEKK และ Kurihara Godo Kaisha (Jpn Co.) (“GK1”) ได้ลงนามในสัญญาแต่งตั้งผู้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กับบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น จำนวน 2 โครงการ ขนาดกำลัง การผลิต 13 เมกะวัตต์ และ 10 เมกะวัตต์ ตามลำดับ โดยเงื่อนไขในสัญญาที่สำคัญคือ

AEKK จะต้องลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น AE Power Godo Kaisha (“GK2”) จากผู้ถือหุ้นเดิมซึ่งการพัฒนาโครงการข้างต้นได้ดำเนินการในนามของ GK1 และ GK2

เมื่อวันที่ 9 มกราคม 2557 บริษัท เอ็ปโก้ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“EPCO-E”) ได้ลงนามในสัญญาร่วมลงทุน (Tokumei Kumiai Agreement “TK Agreement”) กับ GK1 เพื่อพัฒนาโครงการ Kurihara Phase 2 (ขนาดกำลังการผลิต 10 เมกะวัตต์) และวันที่ 15 พฤษภาคม 2557 EPCO-E ได้ลงนามใน TK Agreement กับ GK2 เพื่อพัฒนาโครงการ Kurihara Phase 1 (ขนาดกำลังการผลิต 13 เมกะวัตต์) ภายใต้สัญญาร่วมลงทุนทั้ง 2 ฉบับนี้ EPCO-E จะต้องจ่ายเงินลงทุนเพื่อก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และ EPCO-E จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในอัตราร้อยละ 97 ของผลตอบแทนจากการลงทุนตลอดอายุโครงการ

GK1 และ GK2 ได้มีการตกลงเข้ารับสิทธิในการผลิตไฟฟ้าสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Fit) มูลค่ารวม 287.43 ล้านบาท (คิดเป็น 90.65 ล้านบาท) รวมถึงการก่อสร้างสายส่งและเสาเพื่อขอเชื่อมต่อกับระบบของการไฟฟ้า (Grid Connection) จากการไฟฟ้าประเทศญี่ปุ่น (Tohoko Electricity Power Company) มูลค่ารวม 220.46 ล้านบาท (คิดเป็น 66.53 ล้านบาท)

ปัจจุบันโครงการ Kurihara Phase 2 อยู่ในระหว่างการดำเนินการก่อสร้าง สำหรับโครงการ Kurihara Phase 1 ได้ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์จำหน่ายไฟฟ้าให้กับ Kansai Electric Power Co., Inc. เป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 1 ตุลาคม 2561 เป็นต้นไป

โครงการ Kyotamba กำลังการผลิต 9.99 เมกะวัตต์

เมื่อวันที่ 11 กันยายน 2558 AEKK และ GK2 ได้ลงนามในสัญญาแต่งตั้งผู้พัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กับบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น ขนาดกำลังการผลิต 9.99 เมกะวัตต์ มูลค่าตามสัญญา 750 ล้านบาท โดยสัญญาดังกล่าวได้รวมที่ดินและสิทธิในการผลิตไฟฟ้า (Fit) รวมไปถึงใบอนุญาตต่างๆ ซึ่ง AEKK เป็นผู้จ่ายชำระค่าที่ดิน มูลค่า 100 ล้านบาท (คิดเป็น 29.64 ล้านบาท) และเป็นผู้ถือครองกรรมสิทธิ์ในที่ดินดังกล่าว โดย AEKK จะลงนามในสัญญาการใช้สิทธิในพื้นที่ดิน (Land Superficies) กับ Kyotamba Solar Godo Kaisha (Jpn Co.) (“GK3”) ซึ่งเป็นผู้พัฒนาโครงการ Kyotamba ในส่วนของค่าใช้จ่ายในการเข้ารับสิทธิในการผลิตไฟฟ้าและใบอนุญาตต่างๆ มูลค่า 650 ล้านบาท (คิดเป็น 194.29 ล้านบาท) GK2 จะเป็นผู้จ่ายชำระและโอนให้แก่ GK3 เพื่อนำไปดำเนินการพัฒนาต่อ ซึ่ง AEKK และ GK2 ได้จ่ายชำระค่าใช้จ่ายตามสัญญาข้างต้นครบถ้วนแล้ว

เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2559 EPCO-E ได้ลงนามใน TK Agreement กับ GK3 เพื่อพัฒนาโครงการ Kyotamba (ขนาดกำลังการผลิต 9.99 เมกะวัตต์) ภายใต้สัญญาร่วมลงทุนนี้ EPCO-E จะต้องจ่ายเงินลงทุนเพื่อก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ และ EPCO-E จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในอัตราร้อยละ 97 ของผลตอบแทนจากการลงทุนตลอดอายุโครงการ

โครงการดังกล่าวได้ก่อสร้างแล้วเสร็จ และเริ่มเดินเครื่องเชิงพาณิชย์จำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าเป็นที่เรียบร้อยแล้ว เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2559 เป็นต้นไป

เมื่อวันที่ 23 มกราคม 2560 AEKK ได้โอนหุ้นทั้งหมดของ GK3 ให้แก่ Kyotamba Solar Holding Ippan Shadan Houjin เพื่อให้เป็นไปตามโครงสร้างทางกฎหมายของประเทศญี่ปุ่น

เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2560 บริษัทย่อยทางอ้อม GK3 ได้ลงนามในสัญญาแต่งตั้งผู้บริหารจัดการสินทรัพย์กับบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น ให้เป็นผู้ดำเนินการงานบริหารจัดการสินทรัพย์ของโครงการโรงไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 41.7

ในปี 2560 GK3 ได้ว่าจ้างที่ปรึกษากฎหมายให้สอบทาน TK Agreement และสรุปว่าสัญญาดังกล่าวไม่มีผลบังคับใช้

เมื่อวันที่ 18 ตุลาคม 2560 ได้มีการยกเลิก TK Agreement ระหว่าง EPCO-E กับ GK3 ฉบับลงวันที่ 1 เมษายน 2559 และได้ทำสัญญาใหม่ เมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2560 แทนฉบับเดิม ซึ่งเนื้อหาหลักคือการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนผลตอบแทน จากเดิมคือสัดส่วนร้อยละ 97 : 3 เป็นร้อยละ 98 : 2 และสัดส่วนการจ่ายเงินลงทุนจากเดิม 648.95 ล้านบาท (ซึ่งจ่ายชำระเงินลงทุนแล้วจำนวน 50 ล้านบาท เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2559) เป็น 931 ล้านบาท ทั้งนี้ EPCO-E ได้รับคืนเงินลงทุนจาก GK3 ตามสัญญาฉบับเดิมที่ยกเลิก จำนวน 50 ล้านบาท และจ่ายเงินลงทุนตามสัดส่วนของสัญญาฉบับใหม่จำนวน 931 ล้านบาท แล้วเสร็จเมื่อวันที่ 20 ตุลาคม 2560

โครงการ Shichikashuku กำลังการผลิต 3,465 เมกะวัตต์

ที่ประชุมคณะกรรมการของ EP ครั้งที่ 7/2559 เมื่อวันที่ 14 พฤศจิกายน 2559 มีมติอนุมัติให้บริษัท EPCO-E ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อมของบริษัทฯ เข้าลงทุนในโครงการโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศญี่ปุ่น Shichikashuku 1 - 2 รวมจำนวน 2 โครงการ ขนาดกำลังการผลิต 1.98 เมกะวัตต์ และ 1.485 เมกะวัตต์ ตามลำดับ ปัจจุบันยังไม่มีการลงทุนใน TK Agreement แต่อย่างใด

เมื่อวันที่ 19 มกราคม 2560 AEKK ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น Higashi Nihon Mega Solar 3 Godo Kaisha (Jpn Co.) ("GK4") จากผู้ถือหุ้นเดิม มูลค่าตามสัญญา 410.42 ล้านบาท ซึ่ง GK4 เป็นผู้ได้รับสิทธิในการพัฒนาโครงการโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จำนวน 2 โครงการ ตามที่กล่าวไปแล้วข้างต้น สัญญาดังกล่าวได้รวมสิทธิในการผลิตไฟฟ้า และใบอนุญาตต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโครงการไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Fit) มูลค่า 314.37 ล้านบาท (คิดเป็น 95.44 ล้านบาท) รวมถึงสิทธิในที่ดินมูลค่า 96 ล้านบาท (คิดเป็น 95.44 ล้านบาท) ซึ่งที่ดินดังกล่าว GK4 ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายที่ดินกับบริษัทแห่งหนึ่งในประเทศญี่ปุ่น โดยสัญญาฉบับดังกล่าวจะมีผลเมื่อโครงการดังกล่าวได้ก่อสร้างแล้วเสร็จ

โครงการลงทุนในโครงการผลิตพลังงานไฟฟ้าขนาดเล็ก (Small Power Producer - SPP) โดยใช้พลังงานความร้อนร่วม (Co-Generation Combined Power Plant)

เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2559 และ วันที่ 29 มิถุนายน 2559 EP ได้ลงนามในสัญญาซื้อขายหุ้น ของบริษัท 3 แห่ง จำนวน 3 ฉบับ รวมเป็นมูลค่าตามสัญญา 2,649.68 ล้านบาท เพื่อให้ได้มาซึ่งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานไฟฟ้า ขนาดเล็ก (Small Power Producer - SPP) โดยใช้พลังงานความร้อนร่วม (Co-Generation Combined Power Plant) จำนวน 3 โรงไฟฟ้า กำลังการผลิตสูงสุดรวม 360 เมกะวัตต์ และไอน้ำกำลังการผลิตสูงสุดรวม 90 ตันต่อชั่วโมง ตามเงื่อนไขสัญญาทั้ง 3 ฉบับ ระบุว่าจะต้องได้รับอนุมัติการเข้าทำรายการดังกล่าวจากที่ประชุมคณะกรรมการ และ ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และ EP

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ EP ครั้งที่ 5/2559 เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2559 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ EP ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 8 สิงหาคม 2559 มีมติอนุมัติให้ EP เข้าทำรายการดังกล่าวได้ โดยมีข้อมูลที่เกิดขึ้นเกี่ยวกับการทำสัญญาดังกล่าวข้างต้นดังนี้.-

- ให้ EP เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นในบริษัท ทัสสินี จำกัด (“TSR”) เพิ่มเติมจากผู้ถือหุ้นเดิมอีกจำนวน 3,099,998 หุ้น โดยมีมูลค่าตามสัญญา 509.42 ล้านบาท ภายหลังการซื้อหุ้น สัดส่วนการถือหุ้น ในบริษัทดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 99.99 และสัดส่วนการถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท เอสเอสยูที จำกัด (“SSUT”) คิดเป็นร้อยละ 20 ซึ่ง EP จ่ายชำระค่าหุ้น ครบทั้งจำนวนแล้ว เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2560

- ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้จ่ายชำระเงินมัดจำเพื่อซื้อหุ้นแล้วรวมเป็นจำนวนเงิน 300 ล้านบาท

- โรงไฟฟ้า SSUT ได้เริ่มจำหน่ายกระแสไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ ขนาดกำลังการผลิตสูงสุดรวม 240 เมกะวัตต์ และไอน้ำกำลังการผลิตสูงสุดรวม 60 ตันต่อชั่วโมง ให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 3 ธันวาคม 2559 และวันที่ 29 ธันวาคม 2559 เป็นต้นไป

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทของ EP ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 8 กุมภาพันธ์ 2560 และที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ EP ครั้งที่ 1/2560 เมื่อวันที่ 24 กุมภาพันธ์ 2560 มีมติอนุมัติให้ EP เข้าซื้อหุ้นของบริษัท เอสทีซี เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“STCE”) จำนวน 78,447,600 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 100 ของทุนจดทะเบียน และเข้าซื้อหุ้นของบริษัท เอเพ็กซ์ เอ็นเนอร์ยี่ โซลูชัน จำกัด (“APEX”) จำนวน 20,602,400 หุ้น คิดเป็นร้อยละ 81.25 ของทุนจดทะเบียน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเข้าถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท แทค เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (“TAC”) ในสัดส่วนร้อยละ 50 และเพื่อเข้าถือหุ้นทางอ้อมในบริษัท พีพีทีซี จำกัด (“PPTC”) ในสัดส่วนร้อยละ 25 และ SSUT ในสัดส่วนร้อยละ 20 ของทุนจดทะเบียน ทั้งนี้ EP ได้จ่ายชำระค่าหุ้นของทั้ง 2 บริษัทข้างต้นครบถ้วนแล้วเมื่อวันที่ 3 เมษายน 2560 และวันที่ 26 เมษายน 2560

เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2560 EP ได้เข้าซื้อหุ้นของ PPTC จากผู้ถือหุ้นเดิมเพิ่มเติม ในสัดส่วนร้อยละ 24.50 ของทุนจดทะเบียน ซึ่งได้จ่ายชำระค่าหุ้นดังกล่าวทั้งจำนวนแล้ว

โครงการ Xuan Tho กำลังการผลิตติดตั้งรวม 99.216 เมกะวัตต์

ที่ประชุมคณะกรรมการของ EP ครั้งที่ 7/2561 เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2561 มีมติอนุมัติให้บริษัท โซลาร์ พาวเวอร์ แมนเนจเม้นท์ (ประเทศไทย) จำกัด (“SPM-TH”) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ EP เข้าทำสัญญาซื้อขายหุ้นของ Phu Khanh Solar Power Joint Stock Company (“PKS”) ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.2.1.1.2 เพื่อเป็นผู้พัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ในประเทศเวียดนาม จำนวน 2 โครงการ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งรวม 99.216 เมกะวัตต์ โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้ามีระยะเวลาซื้อขายไฟฟ้า 20 ปี ให้กับ Electricity of Vietnam (“EVN”) ในอัตราซื้อไฟฟ้า Feed in Tariff หรือ FIT และอนุมัติให้ PKS เข้าทำสัญญาพัฒนาโครงการ (Construction Service Agreement) มูลค่าของสัญญา 306,407.20 ล้านดอลลาร์เวียดนาม (หรือประมาณ 430.20 ล้านบาท) เพื่อให้ได้มาซึ่งสิทธิในการซื้อขายไฟฟ้าและใบอนุญาตต่างๆ

ที่ประชุมคณะกรรมการของ EP ครั้งที่ 8/2561 เมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 มีมติอนุมัติให้ SPM-TH เข้าทำบันทึกข้อตกลงลงทุนร่วมกันในโครงการ PKS กับบริษัท คอมมิวนิเคชั่น แอนด์ ซิสเต็มส์ โซลูชัน จำกัด

(มหาชน) (“CSS”) ตามรายละเอียดที่ได้กล่าวไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.2.1.1.2 นอกจากนี้ยังอนุมัติให้ PKS เข้าทำสัญญาก่อสร้างโรงไฟฟ้า (EPC Contract) โดยมีมูลค่าการก่อสร้างรวม 77 ล้านดอลลาร์สหรัฐ (หรือประมาณ 2,511.34 ล้านบาท)

ปัจจุบันโครงการอยู่ระหว่างการก่อสร้างและคาดว่าจะแล้วเสร็จภายในเดือนมิถุนายน 2562

การบริหารจัดการทุน

วัตถุประสงค์ในการบริหารทางการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย คือ การดำรงไว้ซึ่งความสามารถในการดำเนินงานอย่างต่อเนื่องและการดำรงไว้ซึ่งโครงสร้างของทุนที่เหมาะสม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 และ 2560 ในงบการเงินรวมแสดงอัตราส่วนหนี้สินต่อทุนเป็น 2.23 : 1 และ 2.44 : 1 ตามลำดับ และในงบการเงินเฉพาะกิจการเป็น 1.12 : 1 และ 1.10 : 1 ตามลำดับ

เหตุการณ์ภายหลังรอบระยะเวลารายงาน

บริษัทฯ :

ที่ประชุมคณะกรรมการของบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562 มีมติที่สำคัญดังนี้

1. อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น ลดทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ จำนวน 18,961,776 บาท ที่เหลือจากการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ โดยจัดสรรให้กับผู้ถือหุ้นเดิมตามสัดส่วนการถือหุ้น (Right offering : RO)
2. อนุมัติให้นำเสนอต่อที่ประชุมผู้ถือหุ้น จ่ายเงินปันผลจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ถึง ธันวาคม 2561 และจากกำไรสะสม ในอัตราหุ้นละ 0.10 บาท รวมเป็นเงินจำนวน 92.16 ล้านบาท