

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

(13.1.1) สรุปรายงานคณะกรรมการตรวจสอบ

คณะกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่า งบการเงินของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ได้จัดทำขึ้นตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป การเปิดเผยข้อมูลในรายงานทางการเงินมีความถูกต้องเชื่อถือได้ ระบบการควบคุมภายในของบริษัทมีความเพียงพอและเหมาะสมกับสภาพธุรกิจ ไม่มีข้อบกพร่องที่เป็นสาระสำคัญ

(13.1.2) สรุปรายงานความรับผิดชอบของคณะกรรมการต่อรายงานทางการเงิน

คณะกรรมการบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) มีความเห็นว่างบการเงินประจำปี 2558 ของบริษัท และบริษัทย่อยที่คณะกรรมการตรวจสอบได้สอบทานร่วมกับฝ่ายบริหาร และผู้สอบบัญชีของบริษัทได้ตรวจสอบแล้ว ได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

(13.1.3) สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2556

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยไม่มีเงื่อนไข

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2557

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยไม่มีเงื่อนไข

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2558

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยไม่มีเงื่อนไข



(13.2) ตารางสรุปงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด

* งบการเงินประจำปี 2557 มีการปรับปรุง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย ของ บริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

งบดุล	งบการเงินรวม 2558 %		งบการเงินรวม 2557 % (ปรับปรุงใหม่)*		งบการเงินรวม 2556 % (ปรับปรุงใหม่)	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,438.60	1.89	743.27	1.07	140.59	0.44
เงินลงทุนชั่วคราว	22.18	0.03	257.68	0.37	-	-
เงินลงทุนชั่วคราวที่ใช้เป็นหลักประกัน	764.67	1.01	175.32	0.25	516.36	1.62
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	1,400.97	1.84	1,414.02	2.03	1,261.09	3.95
ต้นทุนการพัฒนาที่ดิน	7,321.97	9.63	3,441.23	4.93	4,525.71	14.19
สินค้าคงเหลือ	0.61	0.00	0.23	0.00	0.20	0.00
อะไหล่-สุทธิ	267.60	0.35	258.40	0.37	207.01	0.65
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับซื้อที่ดินและอาคาร	-	-	-	-	51.76	0.16
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	1,090.98	1.44	1,034.75	1.48	837.39	2.63
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	12,307.58	16.19	7,324.90	10.50	7,540.11	23.64



หน่วย : ล้านบาท

งบดุล	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2558	%	2557	%	2556	%
			(ปรับปรุงใหม่)*		(ปรับปรุงใหม่)	
สินทรัพย์						
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	63.05	0.08	76.24	0.11	5.64	0.02
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ยังไม่เรียกชำระ	80.32	0.11	49.65	0.07	-	-
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	6,032.87	7.94	5,976.20	8.57	2,500.38	7.84
เงินลงทุนในการร่วมค้า	4.07	0.01	4.20	0.01	-	-
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	0.26	0.00	0.26	0.00	-	-
ที่ดินรอการพัฒนา	1,942.93	2.56	4,365.17	6.26	2,167.09	6.80
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	33,015.93	43.43	28,941.27	41.50	19.64	0.06
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	20,092.96	26.43	19,803.29	28.40	19,290.13	60.49
ค่าความนิยม	1,171.36	1.54	1,171.36	1.68	234.97	0.74
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	92.79	0.12	102.54	0.15	107.41	0.34
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	306.18	0.40	301.55	0.43	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับซื้อที่ดินและก่อสร้าง	128.16	0.17	751.92	1.08	-	-
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	714.98	0.94	758.27	1.09	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	69.85	0.09	111.73	0.16	24.63	0.08
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	63,715.71	83.81	62,413.65	89.50	24,349.89	76.36
รวมสินทรัพย์	76,023.29	100.00	69,738.55	100.00	31,890.00	100.00



หน่วย : ล้านบาท

งบดุล	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2558	%	2557	%	2556	%
			(ปรับปรุงใหม่)*		(ปรับปรุงใหม่)	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	7,540.82	9.92	6,532.81	9.37	1,595.82	5.00
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	1,092.50	1.44	1,307.08	1.87	1,099.50	3.45
เจ้าหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	229.59	0.72
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	332.31	0.44	23.04	0.03	368.97	1.16
เงินประกันผลงานค้างจ่าย	219.95	0.29	172.12	0.25	420.32	1.32
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	199.61	0.26	152.42	0.22	248.94	0.78
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	76.09	0.10	13.05	0.02	12.80	0.04
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	112.00	0.35
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงินส่วนที่ถึง						
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1.15	0.00	0.69	0.00	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	71.60	0.09	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,018.24	2.65	2,018.42	2.89	1,686.60	5.29
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,962.00	5.21	2,170.00	3.11	400.00	1.25
ค้างวัดที่ยังไม่รับรู้รายได้	327.07	0.43	758.60	1.09	1,763.50	5.53
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	36.74	0.05	100.80	0.14	10.30	0.03
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	76.33	0.10	39.41	0.06	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	219.75	0.29	225.94	0.32	97.80	0.31
รวมหนี้สินหมุนเวียน	16,174.16	21.28	13,514.38	19.38	8,046.14	25.23



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2558	%	2557	%	2556	%
			(ปรับปรุงใหม่)*		(ปรับปรุงใหม่)	
งบดุล						
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เจ้าหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	88.11	0.28
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ	2.91	0.00	2.53	0.00	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	676.78	0.89	748.38	1.07	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	15,022.58	19.76	15,950.11	22.87	13,576.13	42.57
หุ้นกู้-สุทธิ	16,220.00	21.34	13,132.00	18.83	312.00	0.98
หนี้สินอื่น-เงินมัดจำรับ	339.65	0.45	314.72	0.45	33.20	0.10
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	58.88	0.08	52.92	0.08	22.30	0.07
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	59.69	0.08	93.79	0.13	-	-
รายได้ค่าเช่าที่ดินรับล่วงหน้า	1,382.49	1.82	1,185.76	1.70	-	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	728.13	0.96	741.92	1.06	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	34,491.11	45.37	32,222.13	46.20	14,031.74	44.00
รวมหนี้สิน	50,665.27	66.64	45,736.51	65.58	22,077.88	69.23



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2558	%	2557	%	2556	%
งบดุล			(ปรับปรุงใหม่)*		(ปรับปรุงใหม่)	
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 1,997,038,492 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	1,997.04		1,997.04		1,602.96	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 1,431,599,305 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	-	-	-	-	1,431.60	4.49
หุ้นสามัญ 1,755,087,815 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	-	-	1,755.09	2.52	-	-
หุ้นสามัญ 1,967,256,174 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท	1,967.26	2.59	-	-	-	-
เงินรับล่วงหน้าหุ้น	4.60	0.01	2.86	0.00	4.01	0.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	5,470.70	7.20	4,686.06	6.72	2,787.97	8.74
กำไรสะสม						
- จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย	199.70	0.26	168.82	0.24	160.30	0.50
- ยังไม่ได้จัดสรร	4,264.80	5.61	4,068.27	5.83	2,193.69	6.88
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-1.73	- 0.00	-	-	190.77	0.60
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	11,905.33	15.66	10,681.10	15.32	6,768.34	21.22
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	13,452.68	17.70	13,320.93	19.10	3,043.79	9.54
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	25,358.01	33.36	24,002.03	34.42	9,812.13	30.77
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	76,023.28	100.00	69,738.54	100.00	31,890.01	100.00



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2558	%	2557	%	2556	%
			(ปรับปรุงใหม่)*			
งบกำไรขาดทุน						
รายได้						
รายได้จากการขายที่ดิน	2,215.11	13.34	2,635.92	20.16	1,335.82	12.54
รายได้จากการขายที่ดินและอาคารโรงงาน	3,345.61	20.14	-	-	-	-
รายได้จากการขายบ้านและอาคารชุด	-	-	6.90	0.05	2,030.84	19.07
รายได้จากการขายไฟฟ้า	9,177.36	55.26	8,532.97	65.26	5,299.82	49.76
รายได้จากการบริการโรงแรม	-	-	-	-	81.91	0.77
รายได้ค่าบริการ	990.23	5.96	386.00	2.95	363.78	3.42
รายได้ค่าเช่า	615.37	3.71	35.39	0.27	42.65	0.40
รายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย	-	-	95.30	0.73	962.78	9.04
รายได้ค่าบริการจัดการทรัพย์สินย่อย	204.12	1.23	-	-	-	-
กำไรจากการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	486.65	4.57
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุน	-	-	1,361.33	10.41	-	-
รายได้อื่น	60.70	0.37	21.50	0.16	47.55	0.45
รวมรายได้	16,608.50	100.00	13,075.31	100.00	10,651.80	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายที่ดิน	882.20	5.31	1,634.26	12.50	778.87	7.31
ต้นทุนขายที่ดินและอาคารโรงงาน	2,799.87	16.86	-	-	-	-
ต้นทุนขายบ้านและอาคารชุด	-	-	7.00	0.05	2,044.19	19.19
ต้นทุนขายไฟฟ้า	7,767.47	46.77	7,478.64	57.20	5,086.09	47.75
ต้นทุนบริการโรงแรม	-	-	-	-	57.78	0.54
ต้นทุนค่าบริการ	525.72	3.17	365.00	2.79	346.79	3.26
ต้นทุนค่าเช่า	533.88	3.21	39.54	0.30	38.31	0.36
ประมาณการหนี้สินที่เกี่ยวข้องกับการขายอสังหาริมทรัพย์	33.32	0.20	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	123.58	0.74	123.33	0.94	217.74	2.04
กลับรายการรายได้ค้างรับประกันภัยสุทธิ	-	-	-	-	41.01	0.39
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	1,385.38	8.34	419.74	3.21	761.23	7.15
รวมค่าใช้จ่าย	14,051.42	84.60	10,067.51	77.00	9,372.01	87.99



หน่วย : ล้านบาท							
	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		
	2558	%	2557	%	2556	%	
			(ปรับปรุงใหม่)*				
งบกำไรขาดทุน							
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม							
และการร่วมค้า กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการขายอสังหาริมทรัพย์							
ให้บริษัทร่วม ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,557.08	15.40	3,007.80	23.00	1,279.79	12.01	
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	276.02	1.66	129.52	0.99	319.35	3.00	
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	-0.14	-0.00	-	0.00	-	0.00	
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการขายอสังหาริมทรัพย์ให้บริษัทร่วม	-18.22	-0.11	-	0.00	-	0.00	
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	2,814.74	16.95	3,137.32	23.99	1,599.14	15.01	
ต้นทุนทางการเงิน	-1,837.20	-11.06	-931.90	-7.13	-699.38	-6.57	
กำไรก่อนภาษีเงินได้	977.54	5.89	2,205.42	16.87	899.76	8.45	
ภาษีเงินได้	-64.23	-0.39	-7.54	-0.06	-16.58	-0.16	
กำไรสำหรับปี	913.31	5.50	2,197.88	16.81	883.18	8.29	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น							
รายการที่อาจจะถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง							
ส่วนเกินจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วม	0.00	-	-190.77	-1.46	-11.14	-0.10	
ส่วนขาดจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	-2.45	-0.01	0.00	0.00	0.00	0.00	
รวมรายการที่อาจจะถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-2.45	-0.01	-190.77	-1.46	-11.14	-0.10	
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง							
ผลต่างจากการแปลงค่าบงการเงิน	1.65	0.01	0.00	0.00	0.00	-	
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากภาษี	0.80	0.00	0.00	0.00	0.00	-	
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	2.45	0.01	0.00	0.00	0.00	-	
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	0.00	0.00	-190.77	-1.46	-11.14	-0.10	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	913.31	5.49	2,007.11	15.35	872.04	8.19	
การแบ่งปันกำไร							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	697.52	76.37	2,047.69	93.17	580.69	65.75	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	215.79	23.63	150.18	6.83	302.49	34.25	
	913.31	100.00	2,197.87	100.00	883.18	100.00	
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม							
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	696.16	76.22	1,856.93	92.52	569.55	65.31	
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	217.17	23.78	150.18	7.48	302.49	34.69	
รวม	913.33	100.00	2,007.11	100.00	872.04	100.00	
กำไรต่อหุ้น							
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.38		1.42		0.41		
กำไรต่อหุ้นปรับลด	0.37		1.36		0.39		



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม 2558	งบการเงินรวม 2557	งบการเงินรวม 2556
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,733.28	1,022.96	2,915.63
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-7,435.24	-8,683.05	-2,094.49
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	5,403.86	8,262.76	-920.60
ผลต่างจากการแปลงค่าในงบการเงินในบริษัทย่อย	-6.57	0.00	0.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	695.33	602.67	-99.46
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	743.27	140.59	250.62
ผลกระทบจากการขายเงินลงทุนในรายการเทียบเท่าเงินสด			
ณ วันต้นงวด	0.00	0.00	-10.57
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	1,438.60	743.26	140.59



13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

	งบการเงินรวม 2558	งบการเงินรวม 2557 (ปรับปรุง)	งบการเงินรวม 2556 (ปรับปรุง)
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.76	0.54	0.94
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.18	0.16	0.17
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.12	0.10	0.18
4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	11.61	8.67	11.45
5. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	31.00	41.52	31.43
6. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	2.33	2.33	1.43
7. ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	154.48	154.49	251.72
8. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	10.45	6.34	6.30
9. ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	34.44	56.79	57.19
10. CASH CYCLE (วัน)	151.04	139.21	225.96
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (PROFITABILITY RATIO)			
1. อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	23.26	17.87	8.77
2. อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	2.39	5.09	-10.19
3. อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	3.10	12.17	16.56
4. อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	6.99	1.73	-3.12
5. อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.14	15.51	5.29
6. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	2.83	12.11	6.07
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
1. อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ร้อยละ)	0.96	4.03	1.77
2. อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	8.47	14.11	6.53
3. อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.23	0.26	0.33
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.00	1.91	2.25
2. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.52	2.11	5.19
3. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash basis)	0.10	0.05	0.19
4. อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	61.92	0.00	147.19

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจแยกเป็นสายผลิตภัณฑ์หลักได้ 2 ประเภท คือ ธุรกิจด้านพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และระบบสาธารณูปโภค(ผลิตกระแสไฟฟ้าและน้ำใช้เพื่ออุตสาหกรรม)

บริษัทดำเนินธุรกิจในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประเภทเขต/สวนอุตสาหกรรมจำนวน 6 แห่ง ตั้งอยู่ที่ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา, จังหวัดระยอง(อำเภอบ้านค่ายและปลวกแดง), จังหวัดปราจีนบุรี และขยายโครงการไปยังจังหวัด ชลบุรี คือที่บ่อวินและแหลมฉบัง ซึ่งลูกค้าให้ความสนใจด้านทำเลที่ตั้ง และการคมนาคมที่สะดวกและรวดเร็ว โดยในด้านการตลาด บริษัทได้ร่วมมือกับ Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทเข้ามาทำการตลาดให้ นอกจากนี้บริษัทยังเสริมด้านการตลาดในประเทศ โดยการจัดตั้งทีมงานของบริษัทเพื่อคอยดูแลนักลงทุนทั้งชาวไทยและต่างประเทศ ทั้งในด้านการขายและบริการหลังการขาย

ในแง่การรับรู้รายได้ตามงบการเงินจะรับรู้รายได้ต่อเมื่อมีการโอนความเสี่ยงไปให้กับลูกค้า ซึ่งในปีที่ผ่านมาบริษัท และบริษัทย่อยได้ทำการโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินให้กับลูกค้าที่ซื้อที่ดินในโครงการที่อยู่อาศัย, ระยองและปราจีนบุรี เป็นจำนวน 818 ไร่

บริษัทย่อย (บริษัท โรจนะ เพาเวอร์ จำกัด) ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้า ซึ่งตั้งอยู่ที่สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา มีกำลังการผลิตรวม 430 เมกะวัตต์ ตามโครงการ SPP 1 และ SPP 2 สำหรับโครงการ 1 ดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ประเภทสัญญา Firm จำนวน 90 เมกะวัตต์ และได้ดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ประเภทสัญญา Non-Firm อีกจำนวน 70 เมกะวัตต์ ส่วนโรจนะเพาเวอร์โครงการ 2 ดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ประเภทสัญญา Firm จำนวน 90 เมกะวัตต์

บริษัทย่อย (บริษัท โรจนะ เอ็นเนอร์จี จำกัด) ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับกระแสไฟฟ้า พลังงานความร้อน ระบบไฟฟ้า จากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งตั้งอยู่ที่สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา โดยมีกำลังการผลิตรวม 24 เมกะวัตต์(3 ฟาร์ม ฟาร์มละ 8 เมกะวัตต์) โดยทั้ง 3 ฟาร์มได้เปิดดำเนินการแล้ว เริ่มตั้งแต่ไตรมาสที่ 2/2557 ซึ่งปัจจุบันดำเนินการเต็มกำลังการผลิตและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับซื้อทั้งหมดภายใต้สัญญา VSPP

ในปลายปี 2557 บริษัท ได้ทำการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) จากเดิมสัดส่วนการถือเท่ากับร้อยละ 26.07 เป็นร้อยละ 43.45 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของไทคอน โดยการเข้าไปซื้อและใช้สิทธิ TICON-T2, วิธี WHITEWASH และซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และต้นปี 2558 ทางสภาวิชาชีพบัญชีได้ปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชี บริษัทจึงต้องเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในช่วงปี 2556-2558 โครงสร้างรายได้หลักของบริษัทและบริษัทย่อยคือ รายได้จากการขายที่ดิน, รายได้จากการขาย(ธุรกิจผลิตไฟฟ้า) และรายได้จากการขายที่ดินและอาคาร โรงงาน



เพื่อให้ช่วยในการพิจารณาโครงสร้างรายได้หลักของบริษัทและบริษัทย่อย โดยดูได้จากรายละเอียดการขายในช่วงปี 2556-2558 ดังนี้

รายได้หลัก	2558		2557		2556	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ขายที่ดิน	2,215.11	13.13	2,635.92	19.18	1,335.82	14.94
ขายไฟฟ้า	9,177.36	54.41	8,532.97	62.09	5,299.82	59.28
ขายที่ดินและอาคารโรงงาน	3,345.61	19.84	-	-	-	-
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุน	-	-	1,361.33	9.91	-	-
อื่น	2,128.08	12.62	674.60	8.82	4,335.51	25.78
รวม	16,866.16	100.00	13,204.82	100.00	10,971.15	100.00

1. รายได้จากการขายที่ดิน ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา เป็นการทำสัญญาซื้อขายที่ดินในปี 2556 -2557 ซึ่งการซื้อในโครงการใหม่ ซึ่งจะต้องใช้เวลาในการพัฒนาโครงการมากกว่า 1 ปี จึงยังไม่มี การรับรู้รายได้ที่ดินในปี 2556 แต่มารับรู้รายได้ในปี 2557 แทน ซึ่งโครงการที่จังหวัดปราจีนบุรีได้ทำการพัฒนาแล้วเสร็จและทำการโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินให้กับลูกค้าได้และเป็นการรับรู้รายได้เป็นครั้งแรกของโครงการปราจีนบุรี และปี 2558 มีลูกค้าที่ถึงกำหนดชำระงวดสุดท้ายและโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดิน จำนวน 818 ไร่ ซึ่งส่วนใหญ่เป็นโครงการที่จังหวัดปราจีนบุรี
2. รายได้จากการขาย (ไฟฟ้า) บริษัท โรจนะ เพาเวอร์ จำกัด เนื่องจากโรจนะ เพาเวอร์ ได้ทำการฟื้นฟูโรงไฟฟ้าเสร็จและเปิดดำเนินการได้ตามปกติตั้งแต่กลางปี 2556 เป็นต้นมา การก่อสร้างโรงไฟฟ้า SPP 2 เสร็จและได้ทำการขายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ประเภทสัญญา Firm จำนวน 90 เมกะวัตต์ ซึ่งเป็นผลให้บริษัทรับรู้รายได้ในส่วนนี้เต็มปีเป็นปีแรกในปี 2557 และในปี 2558 มีลูกค้าเพิ่มกำลังการผลิตพร้อมกับมีลูกค้าใหม่เพิ่มขึ้น ส่วนบริษัทโรจนะ เอ็นเนอร์จี จำกัด ได้ทำการก่อสร้างโรงงานพลังงานแสงอาทิตย์แล้วเสร็จ จำนวน 3 ฟาร์ม กำลังการผลิตรวม 24 เมกะวัตต์ และเปิดดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ การไฟฟ้าส่วนภูมิภาคได้ทั้งหมด ตั้งแต่วันที่ 3/2557
3. รายได้จากการขายที่ดินและอาคารโรงงาน เป็นรายได้ของกลุ่มบริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) เป็นการขายอสังหาริมทรัพย์ให้แก่ TFUND และ TLOGIS เป็นการขายขาดในกรรมสิทธิ์ของทั้งที่ดินและอาคารโรงงาน/คลังสินค้า ไทคอนจึงบันทึกการขายสินทรัพย์ดังกล่าวเป็นรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ในงบกำไรขาดทุนได้ทั้ง นอกจากนี้บริษัทยังมีรายได้จากการขายอสังหาริมทรัพย์ให้แก่ลูกค้าที่เป็นผู้เช่า รวมถึงบุคคล/กิจการอื่นตามโอกาสที่เหมาะสม ในปี 2558 บริษัทมีการขายอสังหาริมทรัพย์ให้แก่บุคคลหรือกิจการอื่น ประกอบด้วยการขายที่ดินพร้อมอาคารโรงงานมูลค่า 48.2 ล้านบาท และขายที่ดินเปล่ามูลค่า 260.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม รายได้จากการขายโรงงานให้แก่ลูกค้าเป็นรายได้ที่มีได้เกิดขึ้นอย่าง

ต่อมาเสมอ ทั้งนี้ ขึ้นอยู่กับการตัดสินใจของลูกค้าในการใช้สิทธิซื้อโรงงานตามเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาเช่าเป็นสำคัญ

4. กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินทุน ในปี 2558 และ ปี 2556 ไม่มีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้ มีเฉพาะในปี 2557 จำนวน 1,361.33 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าไปลงทุนเพิ่มในไทคอน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมจนทำให้สถานะการจัดประเภทเงินลงทุน เปลี่ยนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย และมีกำไรเกิดขึ้น
5. รายได้อื่น ประกอบด้วยรายได้ที่มีมูลค่ายึดเป็นสัดส่วนไม่ถึง 10% ของรายได้รวม โดยในปี 2558 ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการ จำนวน 990.23 ล้านบาท, รายได้ค่าเช่า จำนวน 615.37 ล้านบาท, รายได้ค่าบริการจัดการบริษัทย่อย จำนวน 204.12 ล้านบาท, ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม+ร่วมค้าและกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการขายอสังหาริมทรัพย์ให้บริษัทร่วม จำนวน 257.66 ล้านบาท, รายได้อื่น จำนวน 60.97 ล้านบาท ในปี 2557 ประกอบด้วยรายได้ค่าบริการ จำนวน 386 ล้านบาท, รายได้ค่าเช่า จำนวน 35.39 ล้านบาท, รายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย จำนวน 95.30 ล้านบาท, ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวน 129.52 ล้านบาท และรายได้อื่น จำนวน 21.50 ล้านบาท ในปี 2556 ประกอบด้วย รายได้ค่าบริการ จำนวน 363.78 ล้านบาท, รายได้ค่าเช่า จำนวน 42.65 ล้านบาท, รายได้จากการขายบ้านและอาคารชุด จำนวน 2,030.84 ล้านบาท, รายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย จำนวน 486.65 ล้านบาท, ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม จำนวนเงิน 319.35 ล้านบาท และรายได้อื่น 47.55 ล้านบาท

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายที่ดินของปี 2558, 2557 และ 2556 มีจำนวน 882.20 ล้านบาท, 1,634.26 ล้านบาท และ 778.87 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกำไรขั้นต้นจากการขายที่ดิน 1,332.91 ล้านบาท, 1,001.66 ล้านบาท และ 556.95 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นจากการขายที่ดินร้อยละ 60.17 , 38 และ 41.69 ตามลำดับ เนื่องจากที่ดินที่รับรู้รายได้ในปี 2558 ส่วนใหญ่เป็นที่ดินในโครงการจังหวัดปราจีนบุรี ซึ่งมีต้นทุนที่ไม่สูงมากนัก ในส่วนต้นทุนการขายไฟฟ้าของปี 2558, 2557 และ 2556 มีจำนวน 7,767.47, 7,478.64 และ 5,086.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 15.36, 12.36 และ 4.03 ตามลำดับ ต้นทุนในปี 2558 ใกล้เคียงกับต้นทุนของปี 2557 ซึ่งในปี 2557 บริษัท โรจนะ เอ็นเนอร์จี ได้เปิดดำเนินการเป็นปีแรกและมีต้นทุนต่อหน่วยค่อนข้างต่ำ ประกอบกับได้รับเงินสนับสนุนการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานทดแทน (ADDER) หน่วยละ 8 บาท แต่สำหรับในปี 2556 ต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากบริษัทได้ทำการซื้อไฟฟ้าส่วนภูมิภาคแล้วส่งขายต่อให้กับลูกค้า(ในช่วงที่หยุดเพื่อทำการฟื้นฟูโครงการ) ซึ่งมีใช้เป็นต้นทุนจากการผลิตโดยตรงโดยมีอัตรากำไรขั้นต้นต่ำมาก ส่วนต้นทุนขายที่ดินและอาคารโรงงาน เป็นของบริษัทกลุ่ม ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีต้นทุนและกำไรขั้นต้นของการขายโรงงานแต่ละโรงงานมีความแตกต่างกัน ขึ้นอยู่กับหลายปัจจัย เช่น อายุ ขนาด ลักษณะของโรงงาน รวมทั้งทำเลที่ตั้งของโรงงานที่ขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2558 และ 2557 มีสัดส่วนใกล้เคียงกัน เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินการธุรกิจเพื่อติดต่อลูกค้า, การโฆษณาและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินให้กับลูกค้า ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 1,385.38 ล้านบาท , 419.74 ล้านบาท และ 761.23 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 ที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากปี 2557 และ 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ได้เปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย ของบริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานรายงานทางการเงิน ที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี จึงต้องนำรายจ่ายดังกล่าวมารวมกับของ

บริษัทฯ และในปี 2556 มีอัตราเพิ่มขึ้นจากปี 2557 อันเนื่องมาจากเหตุอุทกภัย ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายในการป้องกันและทำการฟื้นฟูระบบต่าง ๆ ในโครงการจำนวนมาก ประกอบกับมีการตั้งสำรองผลประโยชน์ของพนักงานตามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 19 เรื่องผลประโยชน์พนักงานอีกจำนวนหนึ่ง

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2558, 2557 และปี 2556 มีจำนวน 1,837.20 ล้านบาท, 931.90 ล้านบาท และ 699.38 ล้านบาท ตามลำดับ ในปี 2558 ที่มีสัดส่วนเพิ่มขึ้นจากปี 2557 และ 2556 เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำรายจ่ายดังกล่าวมารวมกับของบริษัทฯตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน ที่มีผลบังคับใช้ ส่วนในปี 2557 เพิ่มขึ้นจากปี 2556 อันเนื่องมาจากบริษัทและบริษัทย่อยมีการกู้ยืมเงินเพิ่มขึ้นเพื่อใช้ในการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม รวมถึงการลงทุนและขยายโครงการต่าง ๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย

กำไรสุทธิของบริษัทส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นใหญ่ในปี 2558 จำนวน 697.54 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 2,047.69 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 580.69 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 มีการรับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนของ บริษัท ไทยคอน คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) จากบริษัทร่วมมาเป็นบริษัทย่อย จำนวนเงิน 1,361.33 ล้านบาท แต่ในปี 2558 และ 2556 ไม่มีการรับรู้กำไรในส่วนนี้

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

หากพิจารณาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งในช่วงปี 2556-2558 อยู่ที่ร้อยละ 6.07, 12.11 และ 2.83 ตามลำดับ เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน แต่ในส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากการใช้สิทธิแปลงใบสำคัญแสดงสิทธิ ROJNA-W3 เพิ่มขึ้น ทางด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรตามงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 8.47, 14.11 และ 6.53 อันเนื่องมาจากกำไรสุทธิที่ลดลง

อัตราการจ่ายเงินปันผลตามงบการเงินรวมของบริษัท(เป็นเงินสด) ในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 61.92 ส่วนในปี 2557 ไม่มีการจ่ายเงินปันผล เนื่องจากในปี 2557 บริษัทและบริษัทย่อยมีการขยายงานเพิ่มเติมจำนวนมาก

ฐานะทางการเงิน

งบการเงินประจำปี 2557 มีการปรับปรุง เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย ของ บริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ที่มีผลบังคับใช้สำหรับรอบระยะเวลาบัญชีที่เริ่มในหรือหลังวันที่ 1 มกราคม 2558 ที่ออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2558, 2557 และ 2556 จำนวน 70,023.29 , 69,738.55 และ 31,890.00 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2558 , 2557 และ 2556 มีจำนวน 1,400.97, 1,414.02 และ 1,261.09 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1.84, 2.03 และ 3.95 ตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นของธุรกิจโรงไฟฟ้าและพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเป็นไปตามรายได้จากการขายไฟฟ้า บริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้ประเภทค่าบริการสาธารณูปโภค โดยการประเมินผลของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นจากยอดลูกหนี้ค้าง ด้วยการศึกษาฐานะปัจจุบันของลูกหนี้ ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ ส่วนลูกหนี้ประเภทขายที่ดินและอาคาร



- ชุด ไม่มีการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากกรรมสิทธิ์ในที่ดินและอาคารชุดจะโอนให้ลูกค้าต่อเมื่อลูกค้าชำระเงินเสร็จสิ้นครบตามสัญญา จึงไม่มีความเสี่ยงใด ๆ
2. ต้นทุนการพัฒนาที่ดิน ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 7,321.97 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 3,441.23 ล้านบาท เนื่องจากได้นำที่ดินรอการพัฒนา ย้ายหมวดมาเป็นต้นทุนการพัฒนา ตามการพัฒนาที่เกิดขึ้นจริง ประกอบกับบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำการโอนกรรมสิทธิ์ขายที่ดินให้กับลูกค้า
 3. ที่ดินรอการพัฒนา ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 1,942.93 ล้านบาท ลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 4,365.17 เนื่องจากนำที่ดินดังกล่าวไปพัฒนาโครงการ และย้ายหมวด
 4. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 20,092.96 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 19,803.29 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย เนื่องจากโครงการก่อสร้างเสร็จ
 5. เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ สิ้นปี 2558 มีจำนวน 6,032.87 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 5,976.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อย

หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 , 2557 และ 2556 เป็นจำนวน 50,665.27 , 45,736.51 และ 22,077.88 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์ ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ของบริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัท โรจนะ เพาเวอร์ จำกัด เป็นเจ้าหนี้ค่าก่อสร้าง
 2. ค่างวดที่ยังไม่รับรู้รายได้ แยกตามโครงการได้ดังนี้
- สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ชื่อโครงการ	มูลค่าที่ขายแล้ว	เงินที่ถึงกำหนดชำระ		เงินที่ชำระแล้วสะสม		คงเหลือจำนวนที่	
	ล้านบาท	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	
			มูลค่าที่ขาย		มูลค่าที่ขาย	ล้านบาท	% มูลค่าที่ขาย
อยุธยา	136.39	93.97	68.90	93.97	68.90	42.42	31.10
ปราจีนบุรี	154.53	78.59	50.86	78.59	50.86	75.94	49.14
ระยอง	68.76	10.46	15.21	10.46	15.21	58.30	84.79
ชลบุรี	128.58	101.68	79.08	101.68	79.08	26.89	20.92

หมายเหตุ ทุกโครงการไม่มีลูกค้าที่ค้างชำระ

3. เงินกู้ยืมระยะยาว+หุ้นกู้ และเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี – ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 , 2557 และ 2556 มีมูลค่าเท่ากับ 37,222.82, 33,230.53, และ 15,974.73 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับในปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นของไทคอน(บริษัทย่อย) เพื่อนำเงินไปใช้ในการพัฒนาโครงการในประเทศ รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ
4. รายได้ค่าเช่าที่ดินรับล่วงหน้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นรายได้ของกลุ่มไทคอน ซึ่งมีจำนวน 1,382.49 ล้านบาท ในปี 2557 และ 2558 มีการให้เช่าที่ดินแก่ TREIT เป็นระยะเวลา 28-30 ปี โดยจะทยอยรับรู้รายได้จากการให้เช่าในงบกำไรขาดทุนตามวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญา

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 เท่ากับ 2,733.28 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 1,022.96 ล้านบาท ในปี 2557 เนื่องจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, ต้นทุนขาย อสังหาริมทรัพย์ส่วนที่ขาย, รายจ่ายและค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยและต้นทุนการพัฒนาที่ดิน

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2558 เท่ากับ (7,435.24) ล้านบาท ลดลงจาก (8,683.05) ล้านบาท เนื่องจากในปี 2557 บริษัทลงทุนเพิ่มสัดส่วนการถือหุ้นในไทคอน จากเดิมร้อยละ 20.56 เป็น 43.45 แต่ในปี 2558 ไม่มีการลงทุนในด้านนี้ แต่บริษัทและบริษัทย่อยมีการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน, ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์

กระแสเงินสดจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมการจัดหาเงินของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 เท่ากับ 5,403.86 ล้านบาท ลดลงจาก 8,262.77 ล้านบาท ในปี 2558 จากการที่บริษัทและบริษัทย่อยได้ออกหุ้นกู้ ซึ่งมีอัตราดอกเบี้ยค่อนข้างต่ำ และมีการชำระคืนเงินกู้ทั้งระยะสั้นและระยะยาว นอกจากนี้ยังได้มีการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

หากพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 และ 2557 ซึ่งเท่ากับ 0.76 เท่า และ 0.54 เท่า ตามลำดับโดยอัตราส่วนสภาพคล่อง เกิดจากรายการสินทรัพย์หมุนเวียนหารด้วยหนี้สินหมุนเวียน

จากปัจจัยต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้วข้างต้น จะเห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจและการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมีการพัฒนาที่ดินและให้บริการเพิ่มขึ้นตามความต้องการของลูกค้า อย่างไรก็ตามหากบริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าปัจจัยใดเป็นปัจจัยที่ก่อให้เกิดความเสี่ยง หรือมีแนวโน้มที่จะมีผลกระทบต่อบริษัท บริษัทจะดำเนินการหาทางป้องกันและแก้ไขปรับปรุงเพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าวให้น้อยลงหรือหมดไป เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทหรือบริษัทย่อย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 25,358.01 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 14,273.99 ล้านบาท และเพิ่มขึ้นจากปี 2556 ซึ่งมีจำนวน 9,812.13 ล้านบาท เป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนของ บริษัท ไทคอน คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) จากบริษัทรวมมาเป็นบริษัทย่อย ทำให้มีกำไรสุทธิเพิ่มขึ้น ประกอบกับผู้ถือหุ้นมาใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญ ROJNA-W3 ซึ่งมีส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2558 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2557 อันเนื่องมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง (ในปี 2557 บริษัทมีกำไรส่วนหนึ่งที่ไม่ได้เกิดจากการดำเนินงาน คือรายได้จากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุน จำนวน 1,361.33 ล้านบาท) ซึ่งในปี 2558 ไม่มีรายได้ในส่วนนี้ นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินตรงตามเวลาและไม่เคยผิดนัดชำระหนี้ทั้งดอกเบี้ยและเงินต้น

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีแหล่งเงินทุนหลักเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และตลอดจนระบบสาธารณูปโภคต่าง ๆ คือเงินทุนจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และการขายไฟฟ้า ยังไม่ผลการดำเนินงานที่น่าพอใจและให้ผลตอบแทนที่ดี

นอกจากนี้ในปี 2558 ที่ผ่านมา บริษัทมีการกู้ยืมโดยการออกหุ้นกู้ อายุ 3 ปีและ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยค่อนข้างต่ำ ซึ่งถือเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญอีกแหล่งหนึ่ง



ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทมีแผนการขยายธุรกิจในอนาคต ซึ่งประกอบด้วยการขยายการลงทุนในธุรกิจด้านพัฒนาเขต/สวนอุตสาหกรรมในภาคตะวันออก จังหวัดชลบุรี จำนวน 2 แห่ง ประกอบกับการกำลังพิจารณาหาทำเลที่ดี สำหรับขยายธุรกิจในต่างประเทศแถบภูมิภาคเอเชีย