

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 2557

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของบริษั 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

สรุปรายงานการตรวจสอบงบการเงิน ประจำปี 2559

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ของบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการและกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน โดยไม่มีเงื่อนไข



(13.2) ตารางสรุปงบดุล งบกำไรขาดทุน และงบกระแสเงินสด

บริษัท สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบดุล						
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	410.50	0.53	1,438.60	1.89	743.27	1.07
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	22.18	0.03	257.68	0.37
เงินลงทุนชั่วคราวที่ใช้เป็นหลักประกัน	634.85	0.82	764.67	1.01	175.32	0.25
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	1,207.61	1.57	1,400.97	1.84	1,414.02	2.03
ต้นทุนการพัฒนาที่ดิน	7,281.75	9.46	7,321.97	9.63	3,441.23	4.93
สินค้าคงเหลือ	0.45	0.00	0.61	0.00	0.23	0.00
อะไหล่-สุทธิ	285.01	0.37	267.60	0.35	258.40	0.37
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	492.47	0.64	1,090.98	1.44	1,034.75	1.48
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	10,312.64	13.39	12,307.58	16.19	7,324.90	10.50
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	42,280.47	54.90	-	-	-	-
	52,593.11	68.30	12,307.58	16.19	7,324.90	10.50



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบดุล						
สินทรัพย์						
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่มีภาระผูกพัน	5.52	0.01	63.05	0.08	76.24	0.11
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ยังไม่เรียกชำระ	-	-	80.32	0.11	49.65	0.07
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	107.43	0.14	6,032.87	7.94	5,976.20	8.57
เงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	4.07	0.01	4.20	0.01
เงินลงทุนในบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	0.26	0.00	0.26	0.00
ที่ดินรอการพัฒนา	2,020.40	2.62	1,942.93	2.56	4,365.17	6.26
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	-	33,015.93	43.43	28,941.27	41.50
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์-สุทธิ	22,173.82	28.79	20,092.96	26.43	19,803.29	28.40
ค่าความนิยม	-	-	1,171.36	1.54	1,171.36	1.68
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน-สุทธิ	78.35	0.10	92.79	0.12	102.54	0.15
สินทรัพย์ภายในได้รอดัดบัญชี	-	-	306.18	0.40	301.55	0.43
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับซื้อที่ดินและก่อสร้าง	20.27	0.03	128.16	0.17	751.92	1.08
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	-	-	714.98	0.94	758.27	1.09
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8.38	0.01	69.85	0.09	111.73	0.16
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	24,414.17	31.70	63,715.71	83.81	62,413.65	89.50
รวมสินทรัพย์	77,007.27	100.00	76,023.29	100.00	69,738.55	100.00



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบดุล						
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สิน						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	6,157.72	8.00	7,540.82	9.92	6,532.81	20.49
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	512.28	0.67	1,092.50	1.44	1,307.08	4.10
เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์	189.73	0.25	332.31	0.44	23.04	0.07
เงินประกันผลงานค้างจ่าย	262.14	0.34	219.95	0.29	172.12	0.54
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	176.51	0.23	199.61	0.26	152.42	0.48
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	5.04	0.01	76.09	0.10	13.05	0.04
กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1.15	0.00	0.69	0.00
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	71.60	0.09	-	-
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,515.04	1.97	2,018.24	2.65	2,018.42	6.33
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	180.00	0.23	3,962.00	5.21	2,170.00	6.80
ค้างวัดที่ยังไม่รับรู้รายได้	138.44	0.18	327.07	0.43	758.60	2.38
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	5.11	0.01	36.74	0.05	100.80	0.32
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	-	76.33	0.10	39.41	0.12
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	283.16	0.37	219.75	0.29	225.94	0.71
รวมหนี้สินหมุนเวียน	9,425.17	12.24	16,174.16	21.28	13,514.38	42.38
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ถือไว้เพื่อขาย	25,347.94	32.92	-	-	-	-
รวมหนี้สินหมุนเวียน	34,773.11	45.16	16,174.16	21.28	13,514.38	42.38



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบดุล						
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)						
หนี้สิน						
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาเช่าทางการเงิน-สุทธิ	-	-	2.91	0.00	2.53	0.01
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	676.78	0.89	748.38	2.35
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน-สุทธิ	14,900.26	19.35	15,022.58	19.76	15,950.11	50.02
หุ้นกู้-สุทธิ	2,100.00	2.73	16,220.00	21.34	13,132.00	41.18
หนี้สินอื่น-เงินมัดจำรับ	31.61	0.04	339.65	0.45	314.72	0.99
ภาระผูกพันผลประโยชน์ของพนักงาน	26.98	0.04	58.88	0.08	52.92	0.17
ประมาณการหนี้สินระยะยาว	-	-	59.69	0.08	93.79	0.29
รายได้ค่าเช่าที่ดินรับล่วงหน้า	-	-	1,382.49	1.82	1,185.76	3.72
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	728.13	0.96	741.92	2.33
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	17,058.85	22.15	34,491.11	45.37	32,222.13	101.04
รวมหนี้สิน	51,831.96	67.31	50,665.27	66.64	45,736.51	143.42



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบดุล						
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)						
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญ 2,035,588,788 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท						
	2,035.59		2,036.58		1,997.04	
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว						
หุ้นสามัญ 2,020,481,863 หุ้น						
มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท						
	2,020.46	2.62	1,967.26	2.59	1,755.09	5.50
เงินรับล่วงหน้าหุ้น						
	-	-	4.60	0.01	2.86	0.01
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ						
	5,621.98	7.30	5,470.70	7.20	4,686.06	14.69
กำไรสะสม						
- จัดสรรแล้ว						
สำรองตามกฎหมาย						
	203.56	0.26	199.70	0.26	168.82	0.53
- ยังไม่ได้จัดสรร						
	3,883.67	5.04	4,264.80	5.61	4,068.27	12.76
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น						
	0.00	-	-1.73	- 0.00	-	-
จำนวนที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์						
		-				
ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย						
	-0.56	- 0.00	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่						
	11,729.11	15.23	11,905.33	15.66	10,681.10	33.49
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
	13,446.21	17.46	13,452.68	17.70	13,320.93	41.77
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น						
	25,175.32	32.69	25,358.01	33.36	24,002.03	75.27
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
	77,007.29	100.00	76,023.28	100.00	69,738.54	100.00



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบกำไรขาดทุน						
<u>รายได้</u>						
รายได้จากการขายที่ดิน	1,266.31	12.90	2,215.11	18.63	2,635.92	20.16
รายได้จากการขายบ้านและอาคารชุด	-	-	-	-	6.90	0.05
รายได้จากการขายไฟฟ้า	7,879.76	80.28	9,177.36	77.18	8,532.97	65.26
รายได้ค่าบริการ	581.74	5.93	457.43	3.85	386.00	2.95
รายได้ค่าเช่า	32.39	0.33	33.84	0.28	35.39	0.27
รายได้เงินชดเชยจากบริษัทประกันภัย	-	-	-	-	95.30	0.73
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุน	-	-	-	-	1,361.33	10.41
รายได้อื่น	54.59	0.56	6.52	0.05	21.50	0.16
รวมรายได้	9,814.79	100.00	11,890.26	100.00	13,075.31	100.00
<u>ค่าใช้จ่าย</u>						
ต้นทุนขายที่ดิน	704.80	7.18	882.20	7.42	1,634.26	12.50
ต้นทุนขายบ้านและอาคารชุด	-	-	-	-	7.00	0.05
ต้นทุนขายไฟฟ้า	6,525.21	66.48	7,767.50	65.33	7,478.64	57.20
ต้นทุนค่าบริการ	478.47	4.87	435.32	3.66	365.00	2.79
ต้นทุนค่าเช่า	66.50	0.68	48.31	0.41	39.54	0.30
ค่าใช้จ่ายในการขาย	75.94	0.77	87.14	0.73	123.33	0.94
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	369.06	3.76	514.83	4.33	419.74	3.21
รวมค่าใช้จ่าย	8,219.98	83.75	9,735.30	81.88	10,067.51	77.00



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบกำไรขาดทุน						
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม						
และการรวมค่า กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการขายอสังหาริมทรัพย์						
ให้บริษัทร่วม ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,594.83	16.25	2,154.96	18.12	3,007.80	23.00
ส่วนแบ่งผลกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	33.31	0.34	27.55	0.23	129.52	0.99
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,628.14	16.59	2,182.51	18.36	3,137.32	23.99
ต้นทุนทางการเงิน	-1000.02	-10.19	-1074.99	-9.04	-931.90	-7.13
กำไรก่อนภาษีเงินได้	628.12	6.40	1,107.52	9.31	2,205.42	16.87
ภาษีเงินได้	-5.07	-0.05	-55.55	-0.47	-7.54	-0.06
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	623.05	6.35	1,051.97	8.85	0.00	0.00
กำไร(ขาดทุน) สำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-204.76	-2.09	-138.63	-1.17	0.00	0.00
กำไรสำหรับปี	418.29	4.26	913.34	7.68	2,197.88	16.81
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่อาจจะถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ส่วนเกินจากการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทร่วม	0.00	-	0.00	0.00	-190.77	-1.46
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ	2.68	0.03	1.65	0.01	0.00	0.00
ส่วนขาดจากการเปลี่ยนสัดส่วนการถือหุ้นในบริษัทย่อย	0.00	0.00	-2.45	-0.02	0.00	0.00
รวมรายการที่อาจจะถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	2.68	0.03	-0.80	-0.01	-190.77	-1.46
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย-สุทธิจากเงินได้	-2.45	-0.02	1.00	0.01	0.00	-
หัก ผลกระทบเงินได้	0.77	0.01	-0.20	-0.00	0.00	-
	-1.68	-0.02	0.80	0.01	0.00	-
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี	1.00	0.01	0.00	0.00	-190.77	-1.46
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	419.29	4.27	913.34	7.68	2,007.11	15.35



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม		งบการเงินรวม		งบการเงินรวม	
	2559	%	2558	%	2557	%
งบกำไรขาดทุน						
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่						
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	370.19	88.50	812.91	89.01	0.00	-
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-253.94	-60.71	-115.37	-12.63	0.00	-
	116.25	27.79	697.54	76.37		
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	252.87	60.45	239.05	34.27	0.00	-
กำไร(ขาดทุน)จากการดำเนินงานที่ยกเลิก	49.18	11.76	-23.26	-2.55	0.00	-
	302.05	72.21	215.79	31.72		
	418.30	100.00	913.33	108.10		
การแบ่งปันกำไร(ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่						
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	371.68	88.64	812.91	89.01	2,047.69	93.17
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	-254.11	-60.60	-115.37	-12.63	150.18	6.83
	117.57	28.04	697.54	76.37	2,197.87	100.00
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม						
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานต่อเนื่อง	252.77	60.28	239.05	26.17	1,856.93	92.52
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จรวมจากการดำเนินงานที่ยกเลิก	48.96	11.68	-23.26	-2.55	150.18	7.48
รวม	301.73	71.96	215.79	23.63	2,007.11	100.00
	419.30	100.00	913.33	100.00		
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	0.06		0.36		1.42	
กำไรต่อหุ้นปรับลด			0.36		1.36	
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นจากการดำเนินงานต่อเนื่อง						
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	0.19		0.42			
กำไร(ขาดทุน)ต่อหุ้นปรับลด (บาท/หุ้น)			0.41			
หมายเหตุประกอบงบการเงินเป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินนี้						



หน่วย : ล้านบาท

	งบการเงินรวม 2559	งบการเงินรวม 2558	งบการเงินรวม 2557
งบกระแสเงินสด			
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,176.63	2,733.28	1,022.96
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน	-3,894.45	-7,435.24	-8,683.05
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน	981.41	5,403.86	8,262.76
ผลต่างจากการแปลงค่าในงบการเงินในบริษัทย่อย	-7.43	-6.57	0.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)	-743.84	695.33	602.67
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	1,438.60	743.27	140.59
หัก เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทย่อย			
ซึ่งจัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย	-284.26	0.00	0.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันปลายงวด	410.50	1,438.60	743.26

* งบการเงินประจำปี 2559 มีการจัดแสดงประเภทบัญชีเพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558) เรื่อง สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก บริษัทฯ แสดงสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับบริษัท TICON เป็นรายการแยกต่างหาก ภายใต้หัวข้อ “สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย” “หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย” และ “จำนวนที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย” ในงบแสดงฐานะการเงิน และแยกแสดงผลการดำเนินงานของ TICON เป็น “กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก” ในส่วนของกำไรขาดทุนรวมสำหรับปี (เนื่องจาก เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559 ที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 1/2559 ของบริษัท TICON มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,099.1 ล้านบาท เป็น 1,834.1 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 735.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทเป็นจำนวนเงิน 735.0 ล้านบาท และอนุมัติเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด (“FPHT”) โดยเป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 18 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 13,230.0 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัท TICON หลังการเพิ่มทุน มีผลทำให้ภายหลังการเพิ่มทุนสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 43.55 เป็นร้อยละ 26.10 บริษัทฯ ได้ทำการประเมินเรื่องการควบคุมบริษัท TICON และสรุปว่าบริษัทฯ สูญเสียการควบคุมในบริษัท TICON และจะปรับเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัท TICON จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งภายหลังการเพิ่มทุนเสร็จสมบูรณ์จะมีผลให้บริษัทฯ หมดอำนาจควบคุมในบริษัท TICON และไม่นำงบการเงินของบริษัท TICON มาจัดทำงบการเงินรวม และเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2560 บริษัท FPHT ได้ชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ TICON แล้ว โดยบริษัท TICON ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2560)



13.3 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม	งบการเงินรวม
	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง (LIQUIDITY RATIO)			
1. อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	1.51	0.76	0.54
2. อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.05	0.18	0.16
3. อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.09	0.18	0.10
4. อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	7.48	8.44	8.67
5. ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	48.11	42.64	41.52
6. อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	1.06	1.70	2.33
7. ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	338.12	212.14	154.49
8. อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	9.69	7.61	6.34
9. ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	37.15	47.29	56.79
10. CASH CYCLE (วัน)	349.07	207.48	139.21
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (PROFITABILITY RATIO)			
1. อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	20.34	23.14	17.87
2. อัตรากำไรสุทธิจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	5.82	8.80	5.09
3. อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	0.89	0.29	12.17
4. อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	3.83	2.61	1.73
5. อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	4.25	7.66	16.64
6. อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	1.66	3.70	13.00
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (EFFICIENCY RATIO)			
1. อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ (ร้อยละ)	0.55	1.25	4.33
2. อัตราผลตอบแทนสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	0.58	9.56	14.88
3. อัตราหมุนเวียนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.13	0.16	0.26
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (FINANCIAL POLICY RATIO)			
1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	2.06	2.00	1.91
2. อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	3.18	3.59	2.11
3. อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (cash)	0.15	0.10	0.05
4. อัตราการจ่ายเงินปันผล (ร้อยละ)	2.21	0.81	N/A

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ภาพรวมเศรษฐกิจไทย ปี 2559

ทิศทางการเติบโตของเศรษฐกิจไทยในปี 2559 ในส่วนที่เป็นปัจจัยบวกยังไม่เอื้อต่อสภาวะทางธุรกิจเท่าที่ควร แม้ว่าในครึ่งปีแรกเศรษฐกิจไทยจะดีกว่าที่คาด แต่สภาวะทางธุรกิจกลับแสดงสัญญาณของการชะลอตัว โดยเฉพาะเศรษฐกิจโลก, ราคาน้ำมันที่ผันผวนแรงและปัญหาภัยแล้ง แม้ในครึ่งปีหลังจะมีมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลตั้งแต่รากหญ้า ไปถึงการลงทุนโครงสร้างพื้นฐานจากภาครัฐบาลและการลงทุนจากภาคเอกชน หลายมาตรการก็เดินไปและเริ่มมองเห็นผลอยู่บ้าง แต่เนื่องจากเศรษฐกิจไทยส่วนใหญ่ไปเชื่อมโยงกับเศรษฐกิจโลกในการส่งออก จึงทำให้การฟื้นตัวของเศรษฐกิจยังเป็นไปได้ช้า

ผลการดำเนินงาน

ภาพรวมของผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

บริษัทและบริษัทย่อย ดำเนินธุรกิจแยกเป็นสายผลิตภัณฑ์หลักได้ 2 ประเภท คือ ธุรกิจด้านพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และระบบสาธารณูปโภค(ผลิตกระแสไฟฟ้าและน้ำใช้เพื่ออุตสาหกรรม)

บริษัทดำเนินธุรกิจในการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ ประเภทเขต/สวนอุตสาหกรรมจำนวน 6 แห่ง ตั้งอยู่ที่ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา, จังหวัดระยอง(อำเภอบ้านค่ายและปลวกแดง), จังหวัดปราจีนบุรี และจังหวัดชลบุรี คือที่บ่อวิน และแหลมฉบัง ซึ่งลูกค้าให้ความสนใจด้านทำเลที่ตั้ง และการคมนาคมที่สะดวกและรวดเร็ว โดยในด้านการตลาด บริษัทได้ร่วมมือกับ Nippon Steel & Sumikin Bussan Corporation ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่ของบริษัทเข้ามาทำการตลาดให้ นอกจากนี้ บริษัทยังเสริมด้านการตลาด โดยการจัดตั้งทีมงานของบริษัทที่เป็นคนไทยและคนต่างประเทศ เช่น คนจีน เพื่อคอยดูแลนักลงทุนทั้งชาวไทยและต่างประเทศ ทั้งในด้านก่อนการขายและบริการหลังการขาย

ในแง่การรับรู้รายได้ตามงบการเงินจะรับรู้รายได้ต่อเมื่อมีการโอนความเสี่ยงไปให้กับลูกค้า ซึ่งในปีที่ผ่านมาบริษัท และบริษัทย่อยได้ทำการโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินให้กับลูกค้าที่ซื้อที่ดินในโครงการที่อยุธยา, ระยอง, ปราจีนบุรีและชลบุรีทั้งโครงการแหลมฉบัง และบ่อวิน รวมเป็นจำนวน 405 ไร่

บริษัทย่อย (บริษัท โรจนะ เพาเวอร์ จำกัด) ดำเนินธุรกิจผลิตกระแสไฟฟ้า ซึ่งตั้งอยู่ที่สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา มีกำลังการผลิตรวม 390 เมกะวัตต์ ซึ่งขายให้กับ กฟผ. 180 เมกะวัตต์(ในรูปแบบสัญญา SPP-Firm จำนวน 2 สัญญา) ส่วนที่เหลือขายให้กับโรงงานเอกชนที่ตั้งอยู่ภายในสวนอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา (ทั้งนี้ยังไม่นับรวมกำลังการผลิตของโรงงานโครงการ 3 ที่กำลังก่อสร้างและคาดว่าจะแล้วเสร็จในปี 2560 อีก 108 เมกะวัตต์)

บริษัทย่อย (บริษัท โรจนะ เอ็นเนอร์จี จำกัด) ดำเนินธุรกิจเกี่ยวกับกระแสไฟฟ้า พลังงานความร้อน ระบบไฟฟ้า จากพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งตั้งอยู่ที่สวนอุตสาหกรรมโรจนะ จังหวัดพระนครศรีอยุธยา โดยมีกำลังการผลิตรวม 24 เมกะวัตต์(3 ฟาร์ม ฟาร์มละ 8 เมกะวัตต์) ซึ่งปัจจุบันดำเนินการเต็มกำลังการผลิตและการไฟฟ้าส่วนภูมิภาครับซื้อทั้งหมดภายใต้สัญญา VSPP

ในปลายปี 2557 บริษัท ได้ทำการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) จากเดิมสัดส่วนการถือเท่ากับร้อยละ 26.07 เป็นร้อยละ 43.45 ของสิทธิออกเสียงทั้งหมดของไทคอน โดยการเข้าไปซื้อและใช้สิทธิ TICON-T2, วิชี WHITEWASH และซื้อขายผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และต้นปี 2558 ทางสภาวิชาชีพบัญชีได้ปรับปรุงมาตรฐานการรายงานทางการเงินใหม่ เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานการบัญชี บริษัทจึงต้องเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนจากบริษัทรวมเป็นบริษัทย่อย และ เมื่อวันที่ 23 ธันวาคม 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้น



หุ้นของบริษัท TICON มีมติอนุมัติเพิ่มทุนจดทะเบียนจาก 1,099.1 ล้านบาท เป็น 1,834.1 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญจำนวน 735.0 ล้านหุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาทเป็นจำนวนเงิน 735.0 ล้านบาท และอนุมัติเสนอขายและจัดสรรหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่ บริษัท เฟรเซอร์ส พร็อพเพอร์ตี้ โฮลดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ("FPHT") โดยเป็นการเสนอขายให้แก่บุคคลในวงจำกัด (Private Placement) ในราคาเสนอขายหุ้นละ 18 บาท รวมเป็นมูลค่าทั้งสิ้นไม่เกิน 13,230.0 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 40 ของทุนจดทะเบียนทั้งหมดของบริษัท TICON หลังการเพิ่มทุน มีผลทำให้ภายหลังการเพิ่มทุนสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 43.55 เป็นร้อยละ 26.10 บริษัทฯ ได้ทำการประเมินเรื่องการควบคุมบริษัท TICON และสรุปว่าบริษัทฯ สูญเสียการควบคุมในบริษัท TICON และจะปรับเปลี่ยนสถานะเงินลงทุนในบริษัท TICON จากเงินลงทุนในบริษัทย่อยเป็นเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งภายหลังการเพิ่มทุนเสร็จสมบูรณ์จะมีผลให้บริษัทฯ หมดอำนาจควบคุมในบริษัท TICON และไม่นำงบการเงินของบริษัท TICON มาจัดทำงบการเงินรวม และเมื่อวันที่ 16 มกราคม 2560 บริษัท FPHT ได้ชำระค่าหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้กับ TICON แล้ว โดยบริษัท TICON ได้จดทะเบียนเพิ่มทุนชำระแล้วกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2560

ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับข้อกำหนดของมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 5 (ปรับปรุง 2558) เรื่องสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขายและการดำเนินงานที่ยกเลิก บริษัทฯ แสดงสินทรัพย์ หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับบริษัท TICON เป็นรายการแยกต่างหาก ภายใต้หัวข้อ "สินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย" "หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย" และ "จำนวนที่รับรู้ในส่วนของผู้ถือหุ้นที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์ที่จัดประเภทเป็นสินทรัพย์ที่ถือไว้เพื่อขาย" ในงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และแยกแสดงผลการดำเนินงานของ TICON เป็น "กำไรสำหรับปีจากการดำเนินงานที่ยกเลิก" ในส่วนของกำไรขาดทุนรวม

ผลการดำเนินงาน

รายได้

ในช่วงปี 2557-2559 โครงสร้างรายได้หลักของบริษัทและบริษัทย่อยคือ รายได้จากการขายที่ดิน, รายได้จากการขาย(ธุรกิจผลิตไฟฟ้า) และรายได้จากการขายที่ดินและอาคารโรงงาน

เพื่อให้ง่ายในการพิจารณาโครงสร้างรายได้หลักของบริษัทและบริษัทย่อย โดยดูได้จากรายละเอียดการขายในช่วงปี 2557-2559 ดังนี้ (จัดประเภทตามหน้างบการเงิน)

รายได้หลัก	2559		2558		2557	
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%
ขายที่ดิน	1,266.31	12.90	2,215.11	18.63	2,635.92	20.16
ขายไฟฟ้า	7,879.76	80.28	9,177.36	77.18	8,532.97	65.26
กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุน	-	-	-	-	1,361.33	10.41
อื่น	668.72	6.81	497.79	4.19	545.08	4.17
รวม	9,814.79	100.00	11,890.26	100.00	13,075.30	100.00



1. รายได้จากการขายที่ดิน ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา การโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินให้กับลูกค้าของปี 2559 จะมีปริมาณน้อยกว่าปี 2558 และ ปี 2557 อันเนื่องมาจากในปีก่อนๆ มีลูกค้าเข้าทำสัญญาซื้อขายที่ดินในโครงการใหม่ ซึ่งจะต้องใช้เวลาในการพัฒนาโครงการมากกว่า 1 ปี ซึ่งในปี 2557 – 2558 บริษัทและบริษัทย่อยได้ทำการพัฒนาแล้วเสร็จ และสามารถโอนกรรมสิทธิ์ที่ดินให้กับลูกค้าได้เป็นจำนวนมาก จึงทำให้รายได้ขายที่ดินในปี 2557 – 2558 มากกว่าปี 2559 ประกอบกับสถานการณ์เศรษฐกิจของไทยและโลกยังอยู่ในช่วงชะลอตัว
2. รายได้จากการขายไฟฟ้า เป็นรายได้มาจากของบริษัท โรจนะ เพาเวอร์ จำกัด และบริษัท โรจนะ เอ็นเนอร์จี จำกัด รายได้ในปี 2559 ลดลงจาก 2 ปีก่อน เป็นอันมาจากบริษัท โรจนะ เพาเวอร์ จำกัด ย้ายเครื่องจักรบางส่วนไปติดตั้งในไลน์การผลิตในโครงการ SPP3 ซึ่งจะเริ่มผลิตและขายไฟฟ้าได้ตั้งแต่กลางปี 2560
3. กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินทุน การรับรู้รายได้ในส่วนนี้ มีเฉพาะในปี 2557 จำนวน 1,361.33 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้เข้าไปลงทุนเพิ่มในไทคอน ทำให้สัดส่วนการถือหุ้นเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมจนทำให้สถานะการจัดประเภทเงินลงทุน เปลี่ยนจากบริษัทร่วมเป็นบริษัทย่อย และมีกำไรเกิดขึ้น
4. รายได้อื่น ประกอบด้วยรายได้ที่มีมูลค่าคิดเป็นสัดส่วนไม่ถึง 10% ของรายได้รวม รายละเอียดดังนี้

	2559	2558	2557
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
รายได้ค่าบริการ	581.74	457.43	386.00
รายได้ค่าเช่า	32.39	33.84	35.39
รายได้อื่น	54.59	6.52	21.49
รายได้เงินชดเชยประกันภัย	-	-	95.30
รายได้จากการขายบ้านและอาคารชุด	-	-	6.90

ค่าใช้จ่ายการดำเนินงาน

ต้นทุนขายและกำไรขั้นต้น

	2559	2558	2557
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)
ต้นทุนขายที่ดิน	704.80	882.20	1,634.26
ต้นทุนขายไฟฟ้า	6,525.21	7,767.50	7,478.64

	2559		2558		2557	
	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%	(ล้านบาท)	%
กำไรขั้นต้นจากการขายที่ดิน	561.51	44.32	1,332.92	60.17	1,001.66	38.00
กำไรขั้นต้นจากการขายไฟฟ้า	1,354.55	17.19	1,409.86	15.36	1,054.33	12.36

เนื่องจากที่ดินที่รับรู้รายได้ในปี 2557-2558 ส่วนใหญ่เป็นที่ดินในโครงการจังหวัดปราจีนบุรี ซึ่งมีต้นทุนที่ไม่สูงมากนัก ส่วนในปี 2559 เป็นการขายของโครงการอื่น ๆ ที่มีต้นทุนค่อนข้างสูงกว่า ในส่วนต้นทุนการขายไฟฟ้า ต้นทุนในปี 2559 ใกล้เคียงกับต้นทุนของปี 2558

ค่าใช้จ่ายในการขายของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2559 และ 2558 มีสัดส่วนใกล้เคียงกัน เป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการดำเนินธุรกิจเพื่อติดต่อลูกค้า, การโฆษณาและค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการโอนกรรมสิทธิ์ในที่ดินให้กับลูกค้า ส่วนค่าใช้จ่ายในการบริหาร มีจำนวน 369.06 ล้านบาท, 514.83 ล้านบาท และ 419.74 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 3.60, 4.33 และ 3.78 ของยอดขายได้จากการประกอบธุรกิจ ตามลำดับ ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการบริหารทั่วไป

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2559, 2558 และปี 2557 มีจำนวน 1,000.02 ล้านบาท, 1,074.99 ล้านบาท และ 931.90 ล้านบาท ตามลำดับ เป็นดอกเบี้ยเงินกู้ยืมเพื่อใช้ในการลงทุนในบริษัทและบริษัทย่อย รวมถึงการลงทุนและขยายโครงการต่าง ๆ ของบริษัทและบริษัทย่อย

กำไรสุทธิของบริษัทในปี 2559 จำนวน 418.30 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 913.33 ล้านบาท และลดลงจากปี 2557 ซึ่งมีจำนวน 2,197.88 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 มีการรับรู้รายได้จากการขายที่ดินลดลง และในปี 2558-2559 ลดลงจากปี 2557 เนื่องจากในปี 2557 มีการรับรู้กำไรจากการเปลี่ยนแปลงการจัดประเภทเงินลงทุนของ บริษัท ไทคอน คอนเน็คชั่น จำกัด (มหาชน) จากบริษัทร่วมมาเป็นบริษัทย่อย จำนวนเงิน 1,361.33 ล้านบาท

อัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น

หากพิจารณาอัตราผลตอบแทนต่อผู้ถือหุ้น ตามงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งในช่วงปี 2557-2559 อยู่ที่ร้อยละ 13, 3.70 และ 1.66 ตามลำดับ เนื่องจากมีกำไรสุทธิลดลงจากปีก่อน ทางด้านอัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวรตามงบการเงินรวมของบริษัท ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 14.88, 9.56 และ 5.85 อันเนื่องมาจากกำไรสุทธิที่ลดลง

อัตราการจ่ายเงินปันผลตามงบการเงินรวมของบริษัท ในปี 2559 อยู่ที่ร้อยละ 2.21 ส่วนในปี 2558 อยู่ที่ร้อยละ 0.81 (เป็นการคำนวณจาก เงินปันผล/กำไรสุทธิ)

ฐานะทางการเงิน

สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวม ณ สิ้นปี 2559, 2558 จำนวน 77,007.29 และ 76,023.28 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ณ สิ้นปี 2559, 2558 มีจำนวน 1,207.61, 1,400.97 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนร้อยละต่อสินทรัพย์รวม เท่ากับ 1.57, 1.84 ตามลำดับ ซึ่งลูกหนี้ส่วนใหญ่เป็นของธุรกิจโรงไฟฟ้าและพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งเป็นไปตามรายได้จากการขายไฟฟ้า
บริษัทได้กำหนดนโยบายการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ สำหรับลูกหนี้ประเภทค่าบริการสาธารณูปโภค โดยการประเมินผลของฝ่ายบริหารเกี่ยวกับความสูญเสียที่อาจเกิดขึ้นจากยอดลูกหนี้แต่ละราย โดยคำนึงถึงประสิทธิภาพการเก็บเงินในอดีต อายุหนี้ที่ค้างและสถานะเศรษฐกิจที่เป็นอยู่ในขณะนั้น เป็นต้น ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ ส่วนลูกหนี้ประเภทขายที่ดินและอาคารชุด ไม่มีการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ เนื่องจากกรรมสิทธิ์ในที่ดินจะโอนให้ลูกค้าต่อเมื่อลูกค้าชำระเงินเสร็จสิ้นครบตามสัญญา จึงไม่มีความเสี่ยงใด ๆ
2. ต้นทุนการพัฒนาที่ดิน ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 7,281.75 ล้านบาท ลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 7,321.97 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทและบริษัทย่อยได้ทำการ โอนกรรมสิทธิ์ขายที่ดินให้กับลูกค้า
3. สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 492.47 ล้านบาท ลดลงจากเดียวกันของปีก่อน ซึ่งมีจำนวน 1,090.98 ล้านบาท มีรายละเอียดดังนี้



	ปี 2559(ล้านบาท)	ปี 2558(ล้านบาท)
ลูกหนี้กรรมสรรพากร	264.84	634.37
ภาษีซื้อรอขอคืน	40.97	39.54
ภาษีถูกหัก ณ ที่จ่าย	80.66	232.36
เงินล่วงหน้าค่าก่อสร้าง	11.43	22.92
ค่าใช้จ่ายล่วงหน้า	84.07	125.55
อื่น ๆ	10.50	36.24
4. ที่ดินรอการพัฒนา ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 2,020.40 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 1,942.93 เนื่องจากมีการซื้อที่ดินเพิ่มเติม		
5. ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ณ สิ้นปี 2559 มีจำนวน 22,173.82 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 20,092.96 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทย่อยมีการขยายโครงการทั้งโรงไฟฟ้าและโรงผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม		
6. สินทรัพย์บางรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นหลักใหญ่ ๆ ที่เป็นของกลุ่มบริษัท ไทยคอน อินดัสเทรียล คอนเนคชั่น จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย		

	ปี 2559 (ล้านบาท)	ปี 2558 (ล้านบาท)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	107.43	6,032.87
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	-	33,015.93
ค่าความนิยม	-	1,171.36
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	-	306.18
ค่าเช่าที่ดินจ่ายล่วงหน้า	-	714.98
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	42,280.42	-

หนี้สิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้สินรวมทั้งสิ้น สำหรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 และ เป็นจำนวน 51,831.97 และ 50,665.27 ล้านบาท ตามลำดับ มีรายละเอียดในแต่ละรายการที่สำคัญ ดังต่อไปนี้

1. เจ้าหนี้ซื้อสินทรัพย์ ส่วนใหญ่เป็นเจ้าหนี้ของบริษัท โรจนะ เพาเวอร์ จำกัด เป็นเจ้าหนี้ค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า
2. เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน เป็นของบริษัท ปี 2559 มีจำนวน 6,157.72 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 7,540.82 ล้านบาท
3. ค่างวดที่ยังไม่รับรู้รายได้ แยกตามโครงการได้ดังนี้
สำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559



ชื่อ โครงการ	มูลค่าที่ขายแล้ว	เงินที่ถึงกำหนดชำระ		เงินที่ชำระแล้วสะสม		คงเหลือจำนวนที่	
	ล้านบาท	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	ยังไม่ถึงกำหนดชำระ	
			มูลค่าที่ขาย		มูลค่าที่ขาย	ล้านบาท	% มูลค่าที่ขาย
ปราจีนบุรี	238.57	94.63	39.67	94.63	39.67	143.94	60.33
ระยอง	49.54	4.95	9.99	4.59	9.99	44.58	89.99
ชลบุรี	196.76	37.40	19.01	37.40	19.01	159.36	80.99
ระยอง 2	13.00	1.20	9.23	1.20	9.23	11.80	90.77

หมายเหตุ ทุกโครงการไม่มีลูกค้าที่ค้างชำระ

- เงินกู้ยืมระยะยาว+หุ้นกู้ และเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี – ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ 2558 มีมูลค่าเท่ากับ 18,695.04 และ 37,222.82 ล้านบาท ตามลำดับ สำหรับในปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นส่วนใหญ่เป็นของไทคอน (บริษัทย่อย) เพื่อนำเงินไปใช้ในการพัฒนาโครงการในประเทศ รวมทั้งขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ
- หนี้สินบางรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงที่เป็นหลักใหญ่ ๆ ที่เป็นของกลุ่มบริษัท ไทคอน อินดัสเทรียล คอนเนคชั่น จำกัด (มหาชน) ประกอบด้วย

	ปี 2559 (ล้านบาท)	ปี 2558 (ล้านบาท)
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	-	76.33
เงินกู้ยืมระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	676.78
หุ้นกู้ (ROJANA+TICON)	2,100.00	16,220.00
หนี้สินอื่น-เงินมัดจำรับ	31.61	339.65
รายได้ค่าเช่าที่ดินรับล่วงหน้า	-	1,382.49
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	728.13
หนี้สินที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสินทรัพย์		
ไม่หมุนเวียนที่ถือไว้เพื่อขาย	25,347.94	-

- ภาระผูกพันและหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น มีดังนี้

สัญญาเช่าระยะยาว บริษัทและบริษัทย่อยได้ทำสัญญาเช่าสำนักงานและบริการสาธารณูปโภค โดยสัญญาเช่าจะมีอายุ 3 ปี ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2561-2562

ภาระผูกพันจากสัญญาเช่าระยะยาว

- สัญญาขายกระแสไฟฟ้ากับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย มีอายุสัญญา 25 ปี ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2567
- สัญญาซื้อก๊าซกับบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) สัญญามีระยะเวลา 21 ปี ซึ่งสามารถต่ออายุสัญญาออกไปได้อีก 4 ปี ซึ่งจะครบกำหนดในปี 2567

สภาพคล่อง

กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมการดำเนินงานของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 เท่ากับ 2,176.63 ล้านบาท ลดลงจาก 2,733.28 ล้านบาท ในปี 2558 สาเหตุมาจากรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย, ค่าไถ่จากการขายที่ดินรอการพัฒนา, ต้นทุนขายของสังหาริมทรัพย์ส่วนที่ขาย, ต้นทุนการพัฒนาที่ดิน, สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น เจ้าหน้าที่การค้าและเจ้าหน้าที่อื่น, ค่างวดที่ยังไม่รับรู้รายได้ และดอกเบี้ยจ่าย

กระแสเงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนของบริษัทและบริษัทย่อย ในปี 2559 เท่ากับ (3,894.45) ล้านบาท ลดลงจาก (7,435.24) ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากรายการเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้, เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม, เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม, เงินสดรับจากการขายที่ดินรอการพัฒนา, เงินสดจ่ายซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนและเงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทย่อย

กระแสเงินสดจาก(ใช้ไป)ในกิจกรรมการจัดหาเงินของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 เท่ากับ 981.41 ล้านบาท ลดลงจาก 5,403.86 ล้านบาท ในปี 2558 อันเป็นผลมาจากเงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินและจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน, เงินสดรับและจ่ายจากการออกหุ้นกู้ของบริษัทและบริษัทย่อย, เงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญ นอกจากนี้ยังได้มีการจ่ายเงินปันผลแก่ผู้ถือหุ้น

หากพิจารณาอัตราส่วนสภาพคล่องของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 และ 2558 ซึ่งเท่ากับ คือ 1.51 เท่า และ 0.76 เท่า ตามลำดับโดยอัตราส่วนสภาพคล่อง เกิดจากรายการสินทรัพย์หมุนเวียนหารด้วยหนี้สินหมุนเวียน จากปัจจัยต่าง ๆ ที่กล่าวมาแล้วข้างต้น จะเห็นว่าบริษัทมีสภาพคล่องเพียงพอสำหรับการดำเนินธุรกิจและการขยายตัวอย่างต่อเนื่อง โดยมีการพัฒนาที่ดินและให้บริการเพิ่มขึ้นตามความต้องการของลูกค้า อย่างไรก็ตามหากบริษัทและบริษัทย่อยคาดว่าปัจจัยใดเป็นปัจจัยที่ก่อให้เกิดความเสี่ยง หรือมีแนวโน้มที่จะมีผลกระทบต่อบริษัท บริษัทจะดำเนินการหาทางป้องกันและแก้ไขปรับปรุงเพื่อลดความเสี่ยงจากปัจจัยดังกล่าวให้น้อยลงหรือหมดไป เพื่อประโยชน์สูงสุดของบริษัทหรือบริษัทย่อย

ส่วนของผู้ถือหุ้น

บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 25,175.32 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงเล็กน้อยจากปี 2558 ซึ่งมีจำนวน 25,358.00 ล้านบาท เป็นผลมาจากกำไรสุทธิประจำปีลดลงจากปีก่อน และมีการจ่ายเงินปันผล

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทและบริษัทย่อยในปี 2559 เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจากปี 2558 อันเนื่องมาจากบริษัทมีกำไรสุทธิลดลง นอกจากนี้บริษัทและบริษัทย่อยมีการชำระคืนเงินกู้ตามกำหนดทั้งระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินตรงตามเวลาและไม่เคยผิดนัดชำระหนี้ทั้งดอกเบี้ยและเงินต้น

ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

บริษัทมีแหล่งเงินทุนหลักเพื่อใช้ในการขยายธุรกิจการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ และตลอดจนระบบสาธารณูปโภคต่าง ๆ คือเงินทุนจากการดำเนินงาน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน อย่างไรก็ตาม ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาธุรกิจพัฒนาอสังหาริมทรัพย์และการขายไฟฟ้า ยังมีผลการดำเนินงานที่น่าพอใจและให้ผลตอบแทนที่ดี

นอกจากนี้ในปี 2559 ที่ผ่านมา บริษัทมีการกู้ยืมโดยการออกหุ้นกู้ อายุ 3 ปีและ 5 ปี อัตราดอกเบี้ยค่อนข้างต่ำ ซึ่งถือเป็นแหล่งเงินทุนที่สำคัญอีกแหล่งหนึ่ง

ปัจจัยที่มีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

บริษัทมีแผนการขยายธุรกิจในอนาคต ซึ่งประกอบด้วย การขยายการลงทุนในธุรกิจด้านพัฒนาเขต/สวนอุตสาหกรรมในภาคตะวันออก จังหวัดชลบุรี จำนวน 2 แห่ง ประกอบกับการกำลังพิจารณาหาทำเลที่ดี สำหรับขยายธุรกิจในต่างประเทศ แถบภูมิภาคเอเชีย ซึ่งในภูมิภาคนี้รัฐบาลกำลังพิจารณาสร้าง พ.ร.บ. พื้นที่เขตเศรษฐกิจพิเศษภาคตะวันออก เพื่อขับเคลื่อนเศรษฐกิจอย่างเป็นระบบ และมีประสิทธิภาพ มีแผนการลงทุนโครงสร้างพื้นฐาน และระบบโลจิสติกส์ทั้งระบบ สนับสนุนการพัฒนาอุตสาหกรรมแห่งอนาคต เพื่อรองรับการลงทุนใน 10 อุตสาหกรรมเป้าหมายที่รัฐบาลกำหนดไว้