

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	9,419,212,345	9.77	7,464,524,521	8.06	10,623,059,474	11.04
เงินลงทุนชั่วคราว	3,175,475,498	3.29	4,128,295,139	4.46	3,642,741,461	3.79
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	7,369,136,556	7.65	8,373,022,960	9.04	10,369,985,176	10.78
ลูกหนี้การค้ากิจการอื่น	195,288,443	0.20	114,463,492	0.12	124,669,329	0.13
ลูกหนี้อื่น	146,212,792	0.15	686,406,262	0.74	312,993,991	0.33
เงินปันผลค้างรับ	41,000,000	0.04	-	-	-	-
เงินจ่ายล่วงหน้าและลูกหนี้อื่นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	36,363,398	0.04	37,406,826	0.04	76,475,290	0.08
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	7,600,000	0.01	-	-
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินที่อิงกำหนดชำระ ภายในหนึ่งปีกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,770,047,948	3.91	3,195,549,417	3.45	3,427,592,070	3.56
วัสดุสำรองคลัง	2,053,869,162	2.13	1,912,578,579	2.07	2,629,408,676	2.73
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	96,416,634	0.10	63,651,777	0.07	200,746,971	0.21
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	26,303,022,776	27.28	25,983,498,973	28.06	31,407,672,438	32.65
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ลูกหนี้อื่นระยะยาวกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	5,559,796	0.01	3,391,735	0.00	1,462,503	0.00
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,561,569,970	1.62	1,511,107,956	1.63	1,601,260,745	1.66
เงินลงทุนในการร่วมค้า	23,867,733,237	24.76	16,048,596,249	17.33	9,892,137,655	10.28
เงินลงทุนในกิจการอื่น	62,299,900	0.06	62,299,900	0.07	62,299,900	0.06
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	4,164,580,113	4.32	4,667,524,059	5.04	4,002,389,725	4.16
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	46,947,120	0.05	47,294,940	0.05	43,195,812	0.04
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	13,806,678,875	14.32	13,479,049,767	14.56	14,480,210,124	15.05
ที่ดินสำหรับโครงการพัฒนาในอนาคต	309,207,570	0.32	309,207,570	0.33	318,078,437	0.33
ค่าความนิยม	297,329,455	0.31	299,469,555	0.32	273,532,776	0.28
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	3,932,951,168	4.08	4,086,065,567	4.41	4,382,020,173	4.55
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	21,225,197,596	22.02	24,995,245,543	26.99	28,190,794,960	29.29
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	53,463,264	0.06	107,382,133	0.12	51,617,195	0.05
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	754,550,482	0.79	1,004,920,375	1.09	1,528,364,252	1.60
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	70,088,068,546	72.72	66,621,555,349	71.94	64,827,364,257	67.35
รวมสินทรัพย์	96,391,091,322	100.00	92,605,054,322	100.00	96,235,036,695	100.00

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,800,000,000	3.94	1,900,000,000	2.05	2,300,000,000	2.39
เจ้าหนี้ตั๋วเงินจ่าย	-	-	-	-	2,500,000,000	2.60
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,002,755	0.00	21,331,851	0.02	49,317,797	0.05
เจ้าหนี้การค้ากิจการอื่น	5,552,565,863	5.76	6,984,848,950	7.54	8,810,953,888	9.16
เจ้าหนี้อื่น	1,332,209,554	1.38	1,340,155,531	1.45	1,105,286,343	1.15
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	1,200,000,000	1.30	-	-
หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	721,333,696	0.75
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,272,586	0.00	777,756	0.00	1,609,509	0.00
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	116,649,445	0.12	56,448,301	0.06	349,949,126	0.36
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	142,109,622	0.15	154,505,604	0.17	211,518,148	0.22
รวมหนี้สินหมุนเวียน	10,945,809,825	11.35	11,658,067,993	12.59	16,049,968,507	16.68
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,029,085,384	1.07	1,071,599,090	1.16	1,095,464,557	1.14
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,567,008,909	2.66	-	-	1,705,096,128	1.77
รายได้รับล่วงหน้าระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,884,265	0.00	5,489,442	0.01	7,903,089	0.01
หุ้นกู้	17,327,198,043	17.98	17,282,351,326	18.66	13,972,087,390	14.53
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	3,170,965	0.00	1,334,797	0.00	2,028,554	0.00
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	1,804,033,782	1.87	1,958,311,454	2.11	1,765,326,301	1.83
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	158,706,387	0.16	122,151,202	0.13	106,271,261	0.11
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	101,425,636	0.11	85,909,063	0.09	331,495,816	0.34
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	22,992,513,371	23.85	20,527,146,374	22.16	18,985,673,096	19.73
รวมหนี้สิน	33,938,323,196	35.20	32,185,214,367	34.75	35,035,641,603	36.41

บริษัท ไฟฟ้าราชนริโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของยอดรวม
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	14,500,000,000	15.04	14,500,000,000	15.66	14,500,000,000	15.07
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	14,500,000,000	15.04	14,500,000,000	15.66	14,500,000,000	15.07
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	1,531,778,000	1.59	1,531,778,000	1.65	1,531,778,000	1.59
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	1,450,000,000	1.50	1,450,000,000	1.57	1,450,000,000	1.51
ยังไม่ได้จัดสรร	47,375,153,080	49.15	44,500,930,609	48.05	44,604,563,565	46.35
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(2,535,457,215)	(2.63)	(1,793,188,920)	(1.93)	(1,304,667,007)	(1.36)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	62,321,473,865	64.65	60,189,519,689	65.00	60,781,674,558	63.16
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	131,294,261	0.15	230,320,266	0.25	417,720,534	0.43
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	62,452,768,126	64.80	60,419,839,955	65.25	61,199,395,092	63.59
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	96,391,091,322	100.00	92,605,054,322	100.00	96,235,036,695	100.00

บริษัท ไฟฟ้าประชานิโอสถัง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของรายได้	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของรายได้	จำนวนเงิน (บาท)	ร้อยละ ของรายได้
รายได้รวม *	51,279,884,521	100.00	59,326,289,312	100.00	58,700,327,735	100.00
รายได้จากการขายและการให้บริการ	43,087,042,578	84.03	52,171,435,868	87.93	49,402,014,205	84.15
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	4,491,341,200	8.76	5,005,332,242	8.44	5,567,738,377	9.49
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(41,623,271,506)	(81.17)	(50,616,659,413)	(85.32)	(47,913,682,328)	(81.62)
กำไรขั้นต้น	5,955,112,272	11.62	6,560,108,697	11.05	7,056,070,254	12.02
รายได้ค่าบริการการจัดการ	258,240,751	0.50	258,102,833	0.44	287,793,380	0.49
เงินปันผลรับ	204,719,417	0.40	212,067,741	0.36	235,951,209	0.40
ดอกเบี้ยรับ	164,919,575	0.32	338,466,613	0.57	267,816,802	0.46
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	-	-	-	797,292,660	1.36
รายได้อื่น	166,424,603	0.32	224,798,719	0.38	856,899,014	1.46
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(1,476,045,264)	(2.88)	(1,567,203,266)	(2.64)	(2,206,644,679)	(3.76)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	157,662,359	0.31	(1,333,754,825)	(2.25)	347,986,335	0.59
ต้นทุนทางการเงิน	(1,402,436,048)	(2.73)	(1,386,026,215)	(2.34)	(1,518,453,072)	(2.59)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	2,907,196,397	5.67	1,116,085,296	1.88	1,284,822,088	2.19
กำไรก่อนภาษีเงินได้	6,935,794,062	13.53	4,422,645,593	7.45	7,409,533,991	12.62
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(863,242,504)	(1.68)	(1,407,724,577)	(2.37)	(1,269,377,123)	(2.16)
กำไรสำหรับปี	6,072,551,558	11.85	3,014,921,016	5.08	6,140,156,868	10.46
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน						
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักการ						
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้	(23,180,839)	(0.05)	-	-	(359,822)	(0.00)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	(8,225,621)	(0.02)	180,771	0.00	-	-
	(31,406,460)	(0.07)	180,771	0.00	(359,822)	(0.00)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลต่างจากอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	(78,679,113)	(0.15)	25,357,509	0.04	(1,246,426,567)	(2.12)
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	233,696	0.00	96,319	0.00	-	-
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย	(638,271,510)	(1.24)	(528,610,752)	(0.89)	567,381,248	0.97
	(716,716,927)	(1.39)	(503,156,924)	(0.85)	(679,045,319)	(1.15)
ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	(748,123,387)	(1.46)	(502,976,153)	(0.85)	(679,405,141)	(1.15)
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	5,324,428,171	10.39	2,511,944,863	4.23	5,460,751,727	9.31
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน)						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	6,165,722,471	12.02	3,187,867,044	5.37	6,279,034,711	10.70

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	6,072,551,558	3,014,921,016	6,140,156,868
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคา	993,543,806	1,011,430,477	1,076,378,097
ค่าตัดจำหน่าย	309,146,230	284,099,473	198,788,431
ขาดทุนจากการด้อยค่าค่าความนิยม	-	-	375,367,356
ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	-	-	134,176,015
ดอกเบี้ยรับ	(164,919,575)	(338,466,613)	(267,816,802)
ต้นทุนทางการเงิน	1,402,436,048	1,386,026,215	1,518,453,072
ค่าเพื่อวัตถุประสงค์คลังสินค้า	106,694,319	39,437,780	65,975,176
(กลับรายการ) ค่าเพื่อการลดมูลค่าน้ำมันเชื้อเพลิง	(255,093,491)	167,387,246	137,164,623
(กำไร) ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	144,910,927	814,055,563	(546,087,507)
เงินปันผลรับ	(204,719,417)	(212,067,741)	(235,951,209)
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	139,849	(122,455,360)	197,417
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(2,907,196,397)	(1,116,085,296)	(1,284,822,088)
กำไรจากการต่อรองราคาซื้อ	-	-	(797,292,660)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ (กลับรายการ)	863,242,504	1,407,724,577	1,269,377,123
ขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อค้า	4,765,276	723,799	(2,113,492)
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	(10,942,000)
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	142,113,794
กลับรายการประมาณการหนี้สินและอื่นๆ	24,714,897	32,050,240	(302,661,862)
	6,390,216,534	6,368,781,376	7,610,460,352

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,003,886,404	1,996,962,216	(1,566,348,790)
ลูกหนี้การค้ากิจการอื่น	(82,484,390)	7,725,724	27,497,492
เงินยืมล่วงหน้าและลูกหนี้กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	598,065	39,390,256	9,109,958
ลูกหนี้อื่น	551,114,072	(154,243,256)	8,658,443
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	3,195,549,417	3,427,592,070	3,815,897,701
วัสดุสำรองคลัง	(8,463,623)	485,615,029	(69,582,451)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นและสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	251,940,535	360,998,805	(169,531,668)
เจ้าหนี้การค้ากิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(20,329,096)	(27,985,946)	6,940,845
เจ้าหนี้การค้ากิจการอื่น	(1,431,190,257)	(1,821,990,969)	1,788,630,769
เจ้าหนี้อื่น	(201,613,596)	338,801,746	(196,759,800)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	24,043,735	20,520,019	16,461,081
หนี้สินหมุนเวียนอื่นและหนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	(28,805,148)	(38,060,239)	(109,324,406)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	9,644,465,211	11,004,109,389	11,172,112,083
จ่ายภาษีเงินได้	(938,044,324)	(1,747,939,563)	(1,330,557,462)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,706,420,887	9,256,169,826	9,841,554,621

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	170,917,270	347,201,330	257,697,716
รับเงินปันผล	3,298,411,799	1,269,056,693	1,178,979,808
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(1,487,231,291)	(132,823,468)	(807,926,126)
ขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	587,947	28,715,279	5,134,837
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(54,236,593)	(31,328,896)	(47,972,031)
เงินสดจ่ายสุทธิในเงินลงทุนชั่วคราว	911,054,366	(479,514,477)	(1,722,994,296)
เงินสดจ่ายสุทธิในเงินลงทุนระยะยาวอื่น	(117,314,167)	(1,123,148,492)	(250,000,000)
เงินให้ผู้มีระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลง	7,600,000	-	-
เงินให้ผู้มีระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	(7,600,000)	-
เงินให้ผู้มีระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	-	-	(41,299,037)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(703,435,335)
เงินสดรับจากการคืนทุนและการขายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	118,428,750
เงินสดจ่ายเพื่อลงทุนในการร่วมค้า	(7,708,753,400)	(6,132,612,794)	(417,275,485)
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	14,025,450	10,942,000
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(4,978,964,069)	(6,248,029,375)	(2,419,719,199)

บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรีโฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย
งบกระแสเงินสด
สำหรับแต่ละปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 2558 และ 2557

	2559	2558	2557
	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)	จำนวนเงิน (บาท)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(1,388,213,825)	(1,308,726,645)	(1,448,329,712)
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	10,040,794
จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(3,290,934,621)	(3,290,550,459)	(3,290,403,975)
เงินสดรับจากเจ้าหนี้ค้ำเงินจ่าย	-	2,700,000,000	4,700,000,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	12,390,000,000	24,880,000,000	17,535,000,000
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,589,162,213	126,309,581	537,705,641
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	2,000,000,000	9,736,500,000
ชำระคืนเจ้าหนี้ค้ำเงินจ่าย	-	(5,200,000,000)	(3,750,000,000)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(10,490,000,000)	(25,280,000,000)	(23,433,996,684)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน	(1,106,614)	(1,521,583)	(1,406,481)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(26,177,235)	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1,200,000,000)	(644,800,901)	-
ได้ถอนหุ้นกู้	-	(721,400,000)	(4,961,400,000)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,417,270,082)	(6,740,690,007)	(4,366,290,417)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	2,310,186,736	(3,732,549,556)	3,055,545,005
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	7,464,524,521	10,623,059,474	7,437,781,555
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นงวด	(355,496,353)	574,017,161	112,369,728
เงินสดของบริษัทย่อยที่ซื้อในระหว่างปี	-	-	45,700,249
เงินสดของบริษัทย่อยที่ขายในระหว่างปี	-	-	(28,334,506)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ 31 ธันวาคม	9,419,214,904	7,464,527,079	10,623,062,031

อัตราส่วนทางการเงินของงบการเงินรวม (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน)

		ปี 2559	ปี 2558	ปี 2557
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง				
1	อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.40	2.23	1.96
2	อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	1.84	1.72	1.54
3	อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	0.77	0.67	0.50
4	อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	5.93	6.02	5.79
5	ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	61	60	62
6	อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ (เท่า)	6.63	6.38	6.05
7	ระยะเวลารับหนี้ (วัน)	54	56	59
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร				
8	อัตรากำไรขั้นต้น (%)	12.52	11.47	12.84
9	กำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง) (%)	40.85	30.28	36.03
10	อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	9.81	7.48	9.96
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
11	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (%)	6.26	4.61	6.09
12	อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวรสุทธิเฉลี่ย (%)	49.52	37.50	44.60
13	อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.15	0.15	0.17
14	กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย (ล้านบาท)	9,323.54	8,644.78	10,175.05
15	EBITDA ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย (%)	9.87	9.16	10.70
16	EBITDA ต่อสินทรัพย์ถาวรเฉลี่ย (%)	66.83	60.48	66.07
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
17	อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.54	0.53	0.57
18	อัตราส่วนแสดงความสามารถในการชำระคืน เงินต้นและดอกเบี้ย (เท่า)	3.27	3.65	1.39
19	อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.19	0.16	0.13
ข้อมูลต่อหุ้น				
20	มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น (บาท)	42.98	41.51	41.92

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. เหตุการณ์สำคัญในปี 2559

1.1. การเข้าร่วมประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย-มีนบุรี) และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว-สำโรง)

วันที่ 7 พฤศจิกายน 2559 บริษัทฯ ได้ร่วมกับบริษัท บีทีเอส กรุ๊ป โฮลดิ้ง จำกัด (มหาชน) และบริษัท ชีโน-ไทย เอ็นจิเนียริ่ง แอนด์ คอนสตรัคชั่น จำกัด (มหาชน) ในนามของกิจการร่วมค้าบีเอสอาร์ เพื่อยื่นข้อเสนอเข้าร่วมลงทุนเพื่อประมูลโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพู (ช่วงแคราย-มีนบุรี) ซึ่งมีระยะทางรวมทั้งสิ้น 34.5 กิโลเมตร และโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลือง (ช่วงลาดพร้าว-สำโรง) ซึ่งมีระยะทางรวมทั้งสิ้น 30.4 กิโลเมตร ต่อการรถไฟฟ้าขนส่งมวลชนแห่งประเทศไทย ("รฟม.") ทั้งนี้ โครงการทั้ง 2 โครงการดังกล่าวเป็นโครงการในรูปแบบการร่วมลงทุนระหว่างภาครัฐกับเอกชน (The Public-Private Partnership : PPP)

วันที่ 14 ธันวาคม 2559 รฟม. ได้แจ้งว่ากิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ เป็นผู้ยื่นข้อเสนอที่ดีที่สุดสำหรับโครงการรถไฟฟ้าสายสีชมพูและโครงการรถไฟฟ้าสายสีเหลืองดังกล่าว ซึ่งในขณะนี้กิจการร่วมค้า บีเอสอาร์ อยู่ระหว่างการประชุมเพื่อเจรจาต่อรองตามขั้นตอนที่กำหนดในพระราชบัญญัติการให้เอกชนร่วมลงทุนในกิจการของรัฐ พ.ศ.2556

1.2. การลงนามในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald

วันที่ 28 มิถุนายน 2559 บริษัท ราช-ออสเตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("RAC") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางอ้อม ได้ลงนามสัญญาซื้อขายหุ้นกับ Port Bajool Pty. Ltd. เพื่อซื้อหุ้น Mount Emerald Wind Farm Pty. Ltd. ("Mount Emerald") ในประเทศออสเตรเลียเพิ่มเติมร้อยละ 50 ในราคา 8 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย โดยภายหลังการซื้อขายแล้วเสร็จ RAC จะถือหุ้น Mount Emerald ในสัดส่วนร้อยละ 100 ซึ่งจะเป็นผลให้สามารถได้รับรายได้และกำไรจากโครงการเพิ่มขึ้น

วันที่ 1 พฤศจิกายน 2559 Mount Emerald ได้ลงนามสัญญาทางการเงินเพื่อใช้ในการพัฒนาโครงการพลังงานลม Mount Emerald กับสถาบันการเงินหลายแห่งในประเทศออสเตรเลียโดยมีวงเงินกู้รวมทั้งสิ้นจำนวน 258.30 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย

ทั้งนี้ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานลม Mount Emerald ตั้งอยู่ตอนเหนือของรัฐ Queensland ประเทศออสเตรเลีย กำลังการผลิตติดตั้ง 180 เมกะวัตต์ มูลค่าโครงการประมาณ 400 ล้านดอลลาร์ออสเตรเลีย และมีกำหนดการเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ในปี 2561

1.3. การเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก บริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด

โรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กบริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 139.13 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด (บริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวน) ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ จำนวน 55.65 เมกะวัตต์ ได้เดินเครื่องเชิงพาณิชย์แล้วเมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2559 ทั้งนี้ โครงการดังกล่าวตั้งอยู่ในเขตส่งเสริมอุตสาหกรรมนวนคร ตำบลคลองหนึ่ง อำเภอคลองหลวง จังหวัดปทุมธานี

1.4. การโอนสิทธิในสัญญาให้บริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้า

วันที่ 1 เมษายน 2559 บริษัท ราช-ลาว เซอร์วิส จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางตรงที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวน ได้ดำเนินการโอนสิทธิในสัญญาให้บริการเดินเครื่องและบำรุงรักษาโรงไฟฟ้าพลังน้ำ-น้ำจืด 2 ให้แก่บริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของการร่วมค้าทางตรง (บริษัท เซาท์อีส เอเชีย เอนเนอร์จี จำกัด) และได้รับเงินชดเชยการโอนสิทธิดังกล่าวจากบริษัท ไฟฟ้าน้ำจืด 2 จำกัด เป็นจำนวน 134.71 ล้านบาทในเดือนเมษายน 2559

1.5. การขายโรงไฟฟ้าประจวบและโรงไฟฟ้าเสาเถียร-เอ

บริษัท ราชบุรีพลังงาน จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยทางตรงที่บริษัทฯ ถือหุ้นทั้งจำนวน ได้ดำเนินการขายโรงไฟฟ้าประจวบ และ โรงไฟฟ้าเสาเถียร-เอ ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 2.65 เมกะวัตต์และ 3.60 เมกะวัตต์ ตามลำดับ รวมถึงทรัพย์สิน สัญญา และสิทธิต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับกิจการผลิตไฟฟ้าจากก๊าซธรรมชาติของโรงไฟฟ้าทั้งสองแห่งดังกล่าว ให้แก่บริษัท ยูเอซี เอ็นเนอร์ยี จำกัด เป็นเงินจำนวน 205 ล้านบาท (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) และบริษัท ราชบุรีพลังงาน จำกัด ได้รับเงินครบทั้งจำนวนเรียบร้อยแล้วในวันที่ 1 เมษายน 2559

1.6. การเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนหงสาหน่วยที่ 3

เมื่อวันที่ 2 มีนาคม 2559 โรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนหงสา ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว ซึ่งบริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 40 ของจำนวนหุ้นทั้งหมด ได้เดินเครื่องเชิงพาณิชย์หน่วยที่ 3 เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าแล้วตามแผนงาน ส่งผลให้ปัจจุบันโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนหงสาเดินเครื่องเชิงพาณิชย์ครบแล้วทั้ง 3 หน่วย คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ รวม 751.20 เมกะวัตต์ จากกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งหมดจำนวน 1,878 เมกะวัตต์

1.7. การซื้อหุ้นบริษัท EDL-Generation Public Company ในตลาดหลักทรัพย์ลาว

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 บริษัท อาร์เอช อินเตอร์เนชั่นแนล (สิงคโปร์) คอร์ปอเรชั่น จำกัด ("RHIS") ได้เข้าซื้อหุ้นบริษัท EDL-Generation Public Company ("EDL-Gen") ในตลาดหลักทรัพย์ลาวจำนวน 4.51 ล้านหุ้น ส่งผลให้ RHIS ถือหุ้นใน EDL-Gen ทั้งสิ้นจำนวน 74.92 ล้านหุ้น (ร้อยละ 4.46 ของจำนวนหุ้น) และทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ ผ่านบริษัท ราช-ลาว เซอร์วิส จำกัด และ RHIS เพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 10.11

2. รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

	ปี 2559	ปี 2558	ผลต่าง	%
รายได้จากการขายและให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	6,287.22	7,206.37	(919.15)	(12.8)
รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน	4,491.34	5,005.33	(513.99)	(10.3)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	2,907.20	1,116.09	1,791.11	160.5
รายได้อื่นๆ	794.30	1,033.44	(239.14)	(23.1)
รวมรายได้	14,480.06	14,361.23	118.83	0.8
ต้นทุนขาย(ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	4,823.45	5,651.59	(828.14)	(14.7)
ค่าใช้จ่ายบริหาร	1,476.04	1,567.21	(91.17)	(5.8)
ต้นทุนการเงิน	1,402.44	1,386.03	16.41	1.2
ภาษีเงินได้	863.24	1,407.73	(544.49)	(38.7)
รวมค่าใช้จ่าย	8,565.17	10,012.56	(1,447.39)	(14.5)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	5,914.89	4,348.67	1,566.22	36.0
กำไร - ส่วนของเจ้าของของบริษัท ก่อนอัตราแลกเปลี่ยน	93.17	172.95	(79.78)	(46.1)
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	6,008.06	4,521.62	1,486.44	32.9
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	157.66	(1,333.75)	1,491.41	111.8
กำไรที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัท	6,165.72	3,187.87	2,977.85	93.4
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	4.25	2.20		
ค่าเชื้อเพลิง	36,799.82	44,965.07		

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และบริษัทย่อยตามงบการเงินรวมสำหรับปี 2559 มีกำไรจำนวน 6,165.72 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 4.25 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีกำไรจำนวน 3,187.87 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.20 บาท) ปรากฏว่ากำไรเพิ่มขึ้นจำนวน 2,977.85 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 93.4 โดยมีรายการที่เป็นสาระสำคัญ ดังนี้

2.1. รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)

รายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 36,799.82 ล้านบาท) ปี 2559 จำนวน 6,287.22 ล้านบาท ลดลงจากรายได้จากการขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 44,965.07 ล้านบาท) ปี 2558 จำนวน 7,206.37 ล้านบาท เป็นจำนวน 919.15 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 12.8 สาเหตุหลักเนื่องจากรายได้ค่าขายไฟฟ้าของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อย ลดลงจำนวน 939.90 ล้านบาท เนื่องจากโรงไฟฟ้ามีอัตราค่าความพร้อมจ่ายปี 2559 ต่ำกว่าปี 2558 ซึ่งเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้า

2.2. รายได้ตามสัญญาเช่าการเงิน

รายได้ตามสัญญาเช่าการเงินปี 2559 จำนวน 4,491.34 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 (5,005.33 ล้านบาท) เป็นจำนวน 513.99 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.3 เนื่องจากการบันทึกบัญชีลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

2.3. ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)

ต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 36,799.82 ล้านบาท) ปี 2559 จำนวน 4,823.45 ล้านบาท ลดลงจากต้นทุนขายและการให้บริการ (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง จำนวน 44,965.07 ล้านบาท) ในปี 2558 จำนวน 5,651.59 ล้านบาท เป็นจำนวน 828.14 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 14.7 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนขายของบริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด ลดลงจำนวน 752.28 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2559 มีการซ่อมบำรุงรักษาตามแผนน้อยกว่าปี 2558

2.4. จากอัตราแลกเปลี่ยน

ปี 2559 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 157.66 ล้านบาท ขณะที่ปี 2558 บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,333.75 ล้านบาท สาเหตุหลักของผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2558 มาจากการแข็งค่าขึ้นอย่างมีสาระสำคัญของเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ส่งผลให้มูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่เป็นเงินตราต่างประเทศอื่นๆ มีมูลค่าลดลงอย่างมาก

2.5. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าปี 2559 จำนวน 2,907.20 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 (1,116.09 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,791.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 160.5 โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

2.5.1. บริษัท ไฟฟ้าหงสา จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้า มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจำนวน 1,467.15 ล้านบาท และบริษัท พูโพนายิ่ง จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้าที่ผลิตและจำหน่ายถ่านหินให้กับโรงไฟฟ้าพลังความร้อนหงสา มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 37.5 เพิ่มขึ้นจำนวน 81.61 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนหงสาได้เดินเครื่องเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าทั้ง 3 ชุดแล้วเมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2558, 2 พฤศจิกายน 2558 และ 2 มีนาคม 2559 ตามลำดับ

2.5.2. บริษัท ราชบุรีเวสต์ โคเจนเนอเรชัน จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้า มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจำนวน 95.80 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากโรงไฟฟ้าได้เดินเครื่องเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าทั้ง 2 ชุดแล้วเมื่อวันที่ 1 พฤศจิกายน 2557 และ วันที่ 1 มีนาคม 2558 ตามลำดับ

2.5.3. บริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้า มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจำนวน 74.01 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากโรงไฟฟ้าได้เดินเครื่องเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าแล้ว เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2559

2.5.4. บริษัท สงขลา ไปโอแมส จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมค้า มีผลการดำเนินงานในสัดส่วนร้อยละ 40 เพิ่มขึ้นจำนวน 61.92 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากโรงไฟฟ้าได้เดินเครื่องเชิงพาณิชย์เพื่อจำหน่ายกระแสไฟฟ้าแล้ว เมื่อวันที่ 9 พฤศจิกายน 2558

2.6. ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ปี 2559 จำนวน 863.24 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 (1,407.73 ล้านบาท) เป็นจำนวน 544.49 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38.7 สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2559 บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด มีกำไรทางภาษีน้อยกว่าปีก่อน ส่งผลให้ ภาษีเงินได้ลดลงจำนวน 178.98 ล้านบาท ประกอบกับในปี 2558 บริษัท ราช-ออสเตอร์เลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด ซึ่งเป็นบริษัท ย่อย มีการปรับปรุงค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 217.69 ล้านบาท

3. รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

3.1. การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 96,391.09 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (92,605.05 ล้านบาท) เป็นจำนวน 3,786.04 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 4.1 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	(ล้านบาท)			
	ณ 31 ธ.ค.59	ณ 31 ธ.ค.58	เพิ่ม(ลด)	%
สินทรัพย์หมุนเวียน	26,303.02	25,983.50	319.52	1.2
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	70,088.07	66,621.55	3,466.52	5.2
รวมสินทรัพย์	96,391.09	92,605.05	3,786.04	4.1

3.1.1. เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 1,954.69 ล้านบาท รายละเอียดชี้แจงไว้ในข้อ 4 ขณะที่ เงินลงทุนชั่วคราวลดลงจำนวน 952.82 ล้านบาท

3.1.2. ลูกหนี้การค้าที่เกี่ยวเนื่องกันลดลงจำนวน 1,003.88 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติต่ำกว่าปีก่อน

3.1.3. เงินลงทุนในการร่วมค้าเพิ่มขึ้นจำนวน 7,819.13 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากในระหว่างปี 2559 บริษัทฯ จ่าย ค่าหุ้นเพิ่มและเพิ่มทุนในบริษัทต่างๆตามสัดส่วนการถือหุ้น ดังนี้

	ล้านบาท
- บริษัท ไฟฟ้าหงสา จำกัด	6,910.07
- บริษัท ไฟฟ้า เซเปียน-เซินน้ำน้อย จำกัด	481.77
- บริษัท ผลิตไฟฟ้านคร จำกัด	209.20
- บริษัท เบิกไพร โกลเดนเนอเรชั่น จำกัด	107.71

3.1.4. ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินกิจการที่เกี่ยวข้องกัน-สุทธิ ลดลงจำนวน 3,195.55 ล้านบาท

3.2. การวิเคราะห์หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินเป็นจำนวนทั้งสิ้น 33,938.32 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (32,185.21 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,753.11 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 5.4 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	(ล้านบาท)			
	ณ 31 ธ.ค.59	ณ 31 ธ.ค.58	เพิ่ม(ลด)	%
หนี้สินหมุนเวียน	10,945.81	11,658.07	(712.26)	(6.1)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	22,992.51	20,527.14	2,465.37	12.0
รวมหนี้สิน	33,938.32	32,185.21	1,753.11	5.4

3.2.1. กู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 1,900 ล้านบาท เพื่อการบริหารจัดการสภาพคล่องทางการเงิน

3.2.2. เจ้าหนี้การค้ำกิจการอื่นลดลงจำนวน 1,432.28 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากราคาก๊าซธรรมชาติต่ำกว่าปีก่อน

3.2.3. บริษัทฯ จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างปี จำนวน 1,200 ล้านบาท

3.2.4. บริษัทฯ ราช-ออสเตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด เบิกเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 100 ล้านบาท หนี้สูญออสเตรเลีย

3.3. การวิเคราะห์ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 62,452.77 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (60,419.84 ล้านบาท) เป็นจำนวน 2,032.93 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3.4 โดยมีสาเหตุหลัก ดังนี้

3.3.1. กำไรสำหรับปี 2559 จำนวน 6,165.72 ล้านบาท

3.3.2. บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี 2559 รวมจำนวน 2.27 บาทต่อหุ้น เป็นผลให้กำไรสะสมลดลงจำนวน 3,291.50 ล้านบาท

3.3.3. องค์กรประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 742.27 ล้านบาท สาเหตุหลักเนื่องจากขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมของหุ้น EDL-Generation Public Company จำนวน 638.27 ล้านบาท และผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้นลดลงจำนวน 72.82 ล้านบาท

3.3.4. ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมลดลงจำนวน 99.03 ล้านบาท

4. รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสด

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นจำนวน 9,419.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (7,464.52 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,954.69 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

	(ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	8,706.42
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(4,978.96)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(1,417.27)
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ	(355.50)
เงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิในระหว่างปี	1,954.69

4.1. เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 8,706.42 ล้านบาท สาเหตุเนื่องจากผลการดำเนินงานสำหรับปี 2559 ทำให้เงินสดเพิ่มขึ้นจำนวน 6,390.21 ล้านบาท ประกอบกับการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินในดำเนินงานระหว่างงวดทำให้กระแสเงินสดเพิ่มขึ้นอีกจำนวน 2,316.21 ล้านบาท

4.2. เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,978.96 ล้านบาท สาเหตุหลัก ดังนี้

4.2.1. บริษัทฯ จ่ายเงินเพื่อการลงทุนในการร่วมค้าเป็นจำนวนทั้งสิ้น 7,708.75 ล้านบาท โดยลงทุนเพิ่มในบริษัท ไฟฟ้าหงสา จำกัด และ บริษัท ไฟฟ้า เซเปียน-เซินน้อย จำกัด เพิ่มเดิมจำนวนทั้งสิ้น 6,910.07 ล้านบาท และ 481.77 ล้านบาท ตามลำดับ

4.2.2. บริษัทฯ รับเงินปันผลจากการร่วมค้า บริษัทร่วม และ EDL-Gen รวมทั้งสิ้นจำนวน 3,298.41 ล้านบาท

4.3. เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1,417.27 ล้านบาท สรุปสาเหตุหลักได้ดังนี้

4.3.1. บริษัทฯ จ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นในระหว่างปี เป็นจำนวน 3,290.93 ล้านบาท

4.3.2. บริษัทฯ จ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินในระหว่างปี จำนวน 1,200 ล้านบาท

4.3.3. บริษัท ราช-ออสเตรเลีย คอร์ปอเรชั่น จำกัด เบิกเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 100 ล้านเหรียญออสเตรเลีย

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (ไม่รวมผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน)

อัตราส่วน		ปี 2559	ปี 2558
1) อัตราส่วนสภาพคล่อง	(เท่า)	2.40	2.23
2) กำไรสุทธิต่อรายได้รวม (ไม่รวมค่าเชื้อเพลิง)	(%)	40.85	30.28
3) อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	(%)	9.81	7.48
4) อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	(%)	6.26	4.61
5) กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจ่าย (EBITDA) *	(ล้านบาท)	9,324	8,645
6) EBITDA ต่อสินทรัพย์รวมเฉลี่ย	(%)	9.87	9.16
7) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	(เท่า)	0.54	0.53
8) อัตราส่วนความสามารถในการชำระคืน เงินต้นสุทธิและดอกเบี้ย (DSCR)	(เท่า)	3.27	3.65
9) มูลค่าตามบัญชีต่อหุ้น	(บาท)	42.98	41.51
* ไม่รวมการเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน (ล้านบาท)		3,313.03	3,552.83