

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : ล้านบาท

	31 ธันวาคม 2558	%	31 ธันวาคม 2557	%	31 ธันวาคม 2556	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8,703	7.4%	4,364	3.6%	4,871	4.0%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	9,702	8.3%	13,501	11.2%	12,999	10.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	6,220	5.3%	7,330	6.1%	7,576	6.3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	24,625	21.0%	25,196	20.9%	25,446	21.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	84,024	71.7%	87,193	72.5%	97,301	80.9%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	8,520	7.3%	7,934	6.6%	2,259	1.9%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	92,544	79.0%	95,126	79.1%	99,560	82.7%
รวมสินทรัพย์	117,169	100.0%	120,322	100.0%	125,006	100.0%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	5,501	4.7%	8,672	7.2%	9,858	7.9%
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	8,893	7.6%	8,967	7.5%	9,269	7.4%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,433	1.2%	1,433	1.2%	1,433	1.1%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	995	0.8%	1,144	1.0%	988	0.8%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	16,822	14.4%	20,216	16.8%	21,548	17.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้	42,432	36.2%	44,184	36.7%	53,035	42.4%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	1,956	1.7%	3,352	2.8%	3,162	2.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	44,388	37.9%	47,536	39.5%	56,198	45.0%
รวมหนี้สิน	61,210	52.2%	67,752	56.3%	77,746	62.2%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	55,958	47.8%	52,571	43.7%	47,260	37.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	117,169	100.0%	120,322	100.0%	125,006	100.0%

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : ล้านบาท

	<u>2558</u>	%	<u>2557</u>	%	<u>2556</u>	%
รายได้จากการขาย	64,225	100.0%	72,991	100.0%	69,207	100.0%
ต้นทุนขาย	(49,371)	-76.9%	(57,256)	-78.4%	(55,693)	-80.5%
กำไรขั้นต้น	14,854	23.1%	15,735	21.6%	13,514	19.5%
รายได้อื่น	1,144	1.8%	333	0.5%	565	0.8%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(776)	-1.2%	(773)	-1.1%	(761)	-1.1%
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ	(1,211)	-1.9%	(68)	-0.1%	(1,011)	-1.5%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	14,012	21.8%	15,227	20.9%	12,307	17.8%
ต้นทุนทางการเงิน	(3,244)	-5.1%	(3,386)	-4.6%	(3,389)	-4.9%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,093)	-1.7%	(1,005)	-1.4%	(1,031)	-1.5%
กำไรหลังภาษี	9,675	15.1%	10,836	14.8%	7,887	11.4%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(1,319)	-2.1%	(1,697)	-2.3%	(672)	-1.0%
กำไรสุทธิ	8,355	13.0%	9,139	12.5%	7,214	10.4%

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

หน่วย : ล้านบาท

	<u>2558</u>	<u>2557</u>	<u>2556</u>
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	18,383	15,631	9,042
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(2,599)	(1,835)	(1,402)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(11,466)	(14,298)	(14,622)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,339	(506)	(6,991)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	4,364	4,871	11,861
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	8,703	4,364	4,871

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินเฉพาะบริษัท

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน)				
สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ				
ณ วันที่ 31 ธันวาคม				
	หน่วย	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
- อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.46	1.25	1.18
- อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.13	0.96	0.87
- อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.99	0.75	0.40
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
- อัตรากำไรขั้นต้น	%	23.42	21.94	19.53
- อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	22.09	21.23	17.78
- อัตรากำไรสุทธิ	%	13.17	12.74	10.42
- อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	17.80	21.28	16.07
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7.04	7.45	5.66
- อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	14.45	14.30	12.20
- อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.53	0.58	0.54
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
- อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.09	1.29	1.62
- อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	7.00	5.91	3.98
- อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล	%	n/a ⁽¹⁾	52.90	55.86

หมายเหตุ

- 1) การจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 จะอนุมัติในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวม

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและผู้ให้บริการด้านสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมในภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศไทยและประเทศเพื่อนบ้าน โดยประกอบธุรกิจในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) และโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration Facilities) (โดยโรงไฟฟ้าเกือบทั้งหมดดำเนินการในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก) ธุรกิจหลักของบริษัทคือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และไอน้ำแก่ลูกค้าอุตสาหกรรมที่ตั้งอยู่ในเขต MIE¹ และ SEIP² ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีกำลังผลิตไฟฟ้าทั้งสิ้น 3,207 เมกะวัตต์และมีกำลังผลิตไอน้ำทั้งสิ้น 1,206 ตันต่อชั่วโมง

ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป มาตรฐานบัญชีของไทยได้นำมาตรฐานฉบับใหม่เกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินมาบังคับใช้ ซึ่งโรงไฟฟ้าของบริษัทและบริษัทย่อยที่ได้รับผลกระทบจากการใช้มาตรฐานบัญชียังกล่าวมีเพียงแห่งเดียว คือ โรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ ขนาด 713 เมกะวัตต์ ของ บจ.โกลว์ โอพีพี โดยรายการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

- เปลี่ยนการบันทึกรายได้ค่าความพร้อมที่รับจาก กฟผ. เป็นการบันทึกรายได้จากสัญญาเช่าการเงิน และค่าตัดจำหน่ายลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน
- เปลี่ยนการบันทึกสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เป็นการบันทึกลูกหนี้สัญญาเช่าการเงิน และไม่มีการบันทึกค่าเสื่อมราคาเป็นค่าใช้จ่ายอีกต่อไป

อย่างไรก็ตาม ค่าพลังงานไฟฟ้า ค่าเชื้อเพลิง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ยังคงถูกบันทึกบัญชีด้วยวิธีการเดิม

สำหรับปี 2558 รายการปรับปรุงทางบัญชีที่สำคัญเพื่อสะท้อนการนำมาตรฐานบัญชีสัญญาเช่าการเงินมาใช้ (เมื่อเทียบกับการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานเดิม) มีดังต่อไปนี้

- รายการปรับปรุงเพื่อรับรู้รายได้จากค่าความพร้อม (-1,749.6 ล้านบาท) และค่าเสื่อมราคา (+335.7 ล้านบาท) รวมจำนวนสุทธิ -1,413.9 ล้านบาท
- รายการปรับปรุงเพื่อรับรู้รายได้สัญญาเช่าการเงินจำนวนรวม +793.5 ล้านบาท
- รายการปรับปรุงเพื่อรับรู้รายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวนสุทธิ +118.5 ล้านบาท

¹ นิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุด จังหวัดระยอง (Map Ta Phut Industrial Estate, Rayong Province)

² เขตประกอบการอุตสาหกรรมสยามอีสเทิร์นอินดัสเตรียลพาร์ค อำเภอปลวกแดง จังหวัดระยอง (Siam Eastern Industrial Park, Rayong Province)

จากเหตุผลข้างต้น บริษัทมีกำไรสุทธิในปี 2558 ภายใต้มาตรฐานบัญชีใหม่จำนวน 8,355.4 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมี Normalized Net Profit³ จำนวน 9,797.1 ล้านบาท (ซึ่งไม่รวมถึงผลของรายการปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงิน และบริษัทใช้ Normalized Net Profit เป็นแนวทางกำหนดการจ่ายเงินปันผล) โดย Normalized Net Profit ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 หรือจากจำนวน 9,667.9 ล้านบาทในปี 2557

รายได้

บริษัทมีรายได้หลักจากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและไอน้ำ การผลิตน้ำบริสุทธิ์ (Clarified Water) น้ำปราศจากแร่ธาตุ (Demineralized Water) และน้ำเย็น (Chilled Water) ให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมใน MIE และ SEIP ตารางต่อไปนี้แสดงรายได้ของบริษัทแบ่งตามรายได้

	รายได้					
	รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558	2557	ผลต่าง			
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
รายได้						
รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์						
กระแสไฟฟ้า						
จำหน่ายให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่	20,768.1	31.8	27,049.6	36.9	(6,281.5)	(23.2)
จำหน่ายให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก	17,451.5	26.7	18,251.9	24.9	(800.4)	(4.4)
จำหน่ายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม	16,827.6	25.7	17,591.5	24.0	(763.8)	(4.3)
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน(บจ. โกลว์ ไอพีพี)	793.5	1.2	1,275.1	1.7	(481.6)	(37.8)
ไอน้ำ	7,921.1	12.1	8,359.5	11.4	(438.5)	(5.2)
ผลิตภัณฑ์อื่นๆ.....	463.1	0.7	463.3	0.6	(0.2)	(0.0)
รวม	64,224.9	98.2	72,990.9	99.5	(8,766.0)	(12.0)
รายได้อื่นๆ	1,144.4	1.8	332.8	0.5	811.6	>100
รวมรายได้.....	65,369.3	100.0	73,323.7	100.0	(7,954.4)	(10.8)

รายได้ของบริษัทส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณไฟฟ้าและสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมที่ผลิตและจำหน่ายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมใน MIE และ SEIP

³ ปรับเปลี่ยนนิยามของ Normalized Net Profit เป็นกำไรสุทธิก่อนรวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิและรายได้หรือค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการตัดบัญชี

ตารางต่อไปนี้แสดงปริมาณไฟฟ้าและสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมที่บริษัทจำหน่ายได้ในช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

	ปริมาณขาย			
	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2557	ผลต่าง	ร้อยละ
การจัดส่งไฟฟ้า (กิโลวัตต์ชั่วโมง)				
จัดส่งให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่.....	7,868.9	10,428.7	(2,559.8)	(24.5)
จัดส่งให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ⁽¹⁾	5,539.8	5,502.2	37.6	0.7
จัดส่งให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม.....	5,080.0	5,101.4	(21.4)	(0.4)
รวม.....	18,533.5	21,028.8	(2,543.6)	(12.1)
ไอน้ำ (พันตัน).....	7,462.0	7,384.8	77.3	1.0
น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม (พันลูกบาศก์เมตร).....	12,742.7	12,811.6	(68.9)	(0.5)
น้ำเย็น (พันตันความเย็น).....	14,144.0	14,480.2	(336.3)	(2.3)

หมายเหตุ:

(1) รายได้ดังกล่าวรวมการจัดส่งไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) โดย โกลว์ พลังงาน โซลาร์ จำนวน 2.40 กิโลวัตต์ชั่วโมง และ 2.38 กิโลวัตต์ชั่วโมง ในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับ

รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์

การจำหน่ายไฟฟ้าให้กฟผ.

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้า⁴ โดยปัจจุบันบริษัทเป็นคู่สัญญากับ กฟผ. ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ที่ดำเนินการเชิงพาณิชย์รวมแล้ว 3 ฉบับ โดยมีกำลังผลิตรวมตามสัญญาเท่ากับ 1,373 เมกะวัตต์ตั้งอยู่ในประเทศไทย และอีก 128 เมกะวัตต์อยู่ในประเทศลาว ซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จำนวน 126 เมกะวัตต์และรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาว (EDL) จำนวน 2 เมกะวัตต์ และบริษัทยังมีคู่สัญญาตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก รวม 11 ฉบับ และคู่สัญญาตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก รวม 1 ฉบับ (โกลว์ พลังงาน โซลาร์) รวมเป็นปริมาณไฟฟ้าทั้งสิ้น 844 เมกะวัตต์ และ 1.55 เมกะวัตต์ ตามลำดับ

การจำหน่ายไฟฟ้าให้ลูกค้าอุตสาหกรรม

บริษัทจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาจำหน่ายไฟฟ้า โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายไฟฟ้ากับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 77 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 60 ราย รวมเป็นปริมาณไฟฟ้าทั้งสิ้น 737 เมกะวัตต์

⁴ ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าโครงการผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ค่าไฟฟ้าที่จำหน่ายให้แก่ กฟผ. ประกอบด้วยความพร้อมจ่าย (Availability Payment) และค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ในขณะที่ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กประกอบด้วยค่าพลังไฟฟ้า (Capacity Payment) และค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment)

การจำหน่ายไอน้ำ

บริษัทจำหน่ายไอน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาจำหน่ายไอน้ำ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายไอน้ำกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 31 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 22 ราย รวมเป็นปริมาณไอน้ำทั้งสิ้น 1,180 ตันต่อชั่วโมง

การจำหน่ายน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม

บริษัทจำหน่ายน้ำบริสุทธิ์ (Clarified Water) และน้ำปราศจากแร่ธาตุ (Demineralized Water) ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาจำหน่ายน้ำ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายน้ำกับลูกค้าอุตสาหกรรม 15 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 9 ราย รวมเป็นปริมาณน้ำทั้งสิ้น 1,668 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง

การจำหน่ายน้ำเย็น

บริษัทจำหน่ายน้ำเย็น (Chilled Water) ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาจำหน่ายน้ำเย็น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายน้ำเย็นกับลูกค้าอุตสาหกรรม 2 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 2 ราย รวมเป็นปริมาณน้ำเย็นทั้งสิ้น 2,050 ตันความเย็น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดของค่าใช้จ่ายตามจำนวนและอัตราร้อยละต่อค่าใช้จ่ายทั้งหมดสำหรับระยะเวลาที่ได้ระบุไว้

	ค่าใช้จ่าย					
	รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2557		ผลต่าง	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
ต้นทุนขาย						
เชื้อเพลิง						
ก๊าซธรรมชาติ.....	30,923.4	60.2	37,277.0	64.2	(6,353.6)	(17.0)
ถ่านหิน.....	8,299.7	16.2	10,166.9	17.5	(1,867.2)	(18.4)
น้ำมันดีเซล.....	77.9	0.2	46.2	0.1	31.7	68.5
ค่าบำรุงรักษา.....	2,489.6	4.8	1,852.3	3.2	637.2	34.4
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์...	4,229.5	8.2	4,674.6	8.0	(445.0)	(9.5)
อื่นๆ.....	3,350.9	6.5	3,238.9	5.6	112.0	3.5
รวมต้นทุนขาย.....	49,370.9	96.1	57,255.9	98.6	(7,885.0)	(13.8)
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร						
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์...	30.3	0.1	31.5	0.1	(1.2)	(3.8)
ค่าใช้จ่ายทั่วไป.....	745.3	1.5	741.6	1.3	3.6	0.5
รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร.....	775.6	1.5	773.1	1.3	2.5	0.3
ค่าใช้จ่ายอื่นๆ.....	1,211.1	2.4	68.0	0.1	1,143.1	>100
รวมค่าใช้จ่าย.....	51,357.6	100.0	58,097.0	100.0	(6,739.4)	(11.6)

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดต้นทุนของโรงไฟฟ้าของ ธุรกิจไอพีพี เปรียบเทียบกับต้นทุนขายของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration)

	รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2558		2557		ผลต่าง	
	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)	(ล้านบาท)	(ร้อยละ)
ธุรกิจไอพีพี						
ก๊าซธรรมชาติ.....	5,635.1	38.7	9,825.7	48.3	(4,190.6)	(42.6)
ถ่านหิน.....	5,615.2	38.6	7,220.3	35.5	(1,605.1)	(22.2)
น้ำมันดีเซล.....	74.3	0.5	41.2	0.2	33.1	80.4
ค่าบำรุงรักษา.....	904.8	6.2	424.1	2.1	480.7	>100
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์....	1,419.2	9.7	1,838.8	9.0	(419.6)	(22.8)
อื่นๆ.....	913.0	6.3	972.7	4.8	(59.7)	(6.1)
รวมต้นทุนขาย.....	14,561.6	100.0	20,322.8	100.0	(5,761.2)	(28.3)
โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ						
ก๊าซธรรมชาติ.....	25,288.3	72.6	27,451.3	74.3	(2,163.0)	(7.9)
ถ่านหิน.....	2,684.5	7.7	2,946.6	8.0	(262.1)	(8.9)
น้ำมันดีเซล.....	3.6	0.01	5.0	0.01	(1.4)	(28.8)
ค่าบำรุงรักษา.....	1,584.7	4.6	1,428.2	3.9	156.5	11.0
ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์....	2,810.3	8.1	2,835.8	7.7	(25.4)	(0.9)
อื่นๆ.....	2,437.9	7.0	2,266.2	6.1	171.8	7.6
รวมต้นทุนขาย.....	34,809.3	100.0	36,933.0	100.0	(2,123.7)	(5.8)

หมายเหตุ

- (1) ต้นทุนขายของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำที่แสดงไว้ในตารางข้างต้น เป็นผลประกอบการรวมของบริษัทหักด้วยผลประกอบการ ของ บจ. โกลว์ ไอพีพี, บจ. ไฟฟ้า ห้วยเหาะและ บจ. เกิดโค-วัน ดังนั้น ข้อมูลบางส่วนในตารางจึงเป็นผลจากการดำเนินธุรกิจซึ่งมีใช้จากการประกอบโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำโดยตรง อย่างไรก็ตาม จำนวนเงินซึ่งมาจากการดำเนินธุรกิจดังกล่าวมีจำนวนไม่มากนัก

ต้นทุนขาย

เชื้อเพลิง

บริษัทใช้ก๊าซธรรมชาติและถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ต้นทุนก๊าซธรรมชาติ นับเป็นต้นทุนขายในการดำเนินงานหลักของบริษัท โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการจัดซื้อก๊าซธรรมชาติคิดเป็นร้อยละ 60.2 ของค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทในปี 2558

ตารางต่อไปนี้จะแสดงต้นทุนเฉลี่ยของก๊าซธรรมชาติสำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

ต้นทุนเฉลี่ย (Average Effective Cost) ของก๊าซธรรมชาติ ⁽¹⁾				
	รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2557	ผลต่าง	
	(บาท/ล้านบีทียู)	(บาท/ล้านบีทียู)	(บาท/ล้านบีทียู)	(ร้อยละ)
ต้นทุนเฉลี่ย				
ของ โกลว์ ไอพีพี.....	319.1	326.0	(6.9)	(2.1)
ของโรงผลิตไฟฟ้าและไอน้ำร่วมกัน ⁽²⁾	307.7	330.7	(23.0)	(7.0)

หมายเหตุ

- (1) ต้นทุนเฉลี่ยไม่ใช่ราคาซื้อขายจริงของบริษัท แต่คำนวณโดยนำต้นทุนก๊าซธรรมชาติทั้งหมดหารด้วยปริมาณเชื้อเพลิงที่ใช้ทั้งหมดของโรงไฟฟ้าในช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้แรกของปี
- (2) ต้นทุนเฉลี่ย (Blended Rate) โดยหลักแสดงถึงราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติที่ชำระให้กับบมจ. ปตท. (1) โดยโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำของบริษัทสำหรับก๊าซธรรมชาติที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าให้กับกฟผ. และให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม (2) สำหรับก๊าซธรรมชาติที่ใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับหม้อต้มผลิตไอน้ำ (Boilers) ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม ทั้งนี้ราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติใน (1) และ (2) มีอัตราต่างกัน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการจัดซื้อถ่านหินคิดเป็นร้อยละ 16.2 ของค่าใช้จ่ายรวมในปี 2558

ตารางต่อไปนี้จะแสดงต้นทุนเฉลี่ยในการจัดซื้อถ่านหินสำหรับระยะเวลาที่ได้ระบุไว้

	ต้นทุนเฉลี่ย (Average Cost) ของถ่านหิน			
	รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	2558	2557	ผลต่าง	
	(เหรียญสหรัฐต่อดัน)	(เหรียญสหรัฐต่อดัน)	(เหรียญสหรัฐต่อดัน)	(ร้อยละ)
ธุรกิจไฟฟ้า				
ราคาถ่านหินเทียบเท่า ⁽¹⁾ (6,322 กิโลแคลอรีต่อกิโลกรัม) ^(AR)	79.9	96.8	(16.9)	(17.5)
ค่าขนส่ง ⁽²⁾	9.6	12.8	(3.2)	(24.8)
โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ				
ราคาถ่านหินเทียบเท่า ⁽¹⁾ (6,700 กิโลแคลอรีต่อกิโลกรัม) ^(AD)	68.2	81.0	(12.9)	(15.9)
ค่าขนส่ง ⁽²⁾	7.9	8.6	(0.7)	(7.7)

หมายเหตุ

- (1) ราคาถ่านหินเทียบเท่าคำนวณจากต้นทุนเฉลี่ยของถ่านหินที่ใช้จริง (รวมถึงถ่านหินคงเหลือ) ปรับค่าด้วยค่าความร้อน (Calific value) ทั้งนี้ราคาดังกล่าวไม่ใช่ราคาถ่านหินอ้างอิงจริงสำหรับแต่ละโรงไฟฟ้า
- (2) รวมถึงค่าขนส่งและประกันภัยที่เกิดขึ้นจริง

ปัจจัยหลักที่มีผลต่อค่าใช้จ่ายด้านเชื้อเพลิงของบริษัทคือ ปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำที่บริษัทผลิตได้และประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำดังกล่าว

ตารางต่อไปนี้แสดงระดับพลังงานการผลิต (Energy Production Levels) และอัตราการใช้ความร้อน (Heat Rates) ของโรงไฟฟ้าของบริษัทสำหรับระยะเวลาที่ได้ระบุไว้

ปริมาณการผลิตและอัตราการใช้ความร้อน ⁽¹⁾		
	รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2558	2557
โรงไฟฟ้า โกลว์ ไอทีพี		
ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้า (กิโลวัตต์ชั่วโมง).....	2,506	4,322
ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV).....	17,674,369	30,168,079
อัตราการใช้ความร้อน (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV)...	7,054	6,980
โรงไฟฟ้า เกิดโค-วัน		
ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้า (กิโลวัตต์ชั่วโมง).....	4,996	5,509
ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV).....	44,441,376	49,249,922
อัตราการใช้ความร้อน (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV)...	8,895	8,940
โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (MIE)⁽¹⁾		
ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้าที่จัดสรร (กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า) ⁽²⁾		
โรงไฟฟ้ากังหันก๊าซ.....	8,516	8,505
โรงไฟฟ้าถ่านหิน.....	2,544	2,515
ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV)		
โรงไฟฟ้ากังหันก๊าซ.....	68,769,741	69,231,100
โรงไฟฟ้าถ่านหิน.....	26,427,826	26,248,489
อัตราการใช้ความร้อนจัดสรร (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV)		
โรงไฟฟ้ากังหันก๊าซ.....	8,076	8,140
โรงไฟฟ้าถ่านหิน ⁽³⁾	10,389	10,437
โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนและไอน้ำ (SEIP)		
ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้า (กิโลวัตต์ชั่วโมง) ⁽²⁾	1,584	1,662
ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV).....	13,016,724	13,631,749
อัตราการใช้ความร้อน (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV)...	8,220	8,204

หมายเหตุ

- (1) แสดงถึงอัตราการใช้ความร้อน "จัดสรร" ซึ่งถือเป็นอัตราการใช้ความร้อนรวมของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำของบริษัท โดยคำนวณจากปริมาณพลังงานจากเชื้อเพลิงที่ใช้ทั้งหมดของโรงงานในระยะเวลาหนึ่งหารด้วยพลังงานที่ผลิตได้ทั้งหมดในระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งไม่สามารถคำนวณค่าได้โดยง่าย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีโรงไฟฟ้าแบบพลังงานความร้อนร่วมจากก๊าซธรรมชาติและถ่านหินของโกลว์ เอสพีพี 2/โกลว์เอสพีพี 3 ซึ่งบริษัทถัวเฉลี่ยพลังงานไอน้ำและพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตโดยโรงไฟฟ้าโกลว์ เอสพีพี 3 โดยนับเป็นการผลิตโดยใช้ก๊าซธรรมชาติและถ่านหิน การคำนวณเช่นนี้ยึดหลักปริมาณพลังงานที่ผลิตได้จากแหล่งพลังงานแต่ละชนิดต่อพลังงานที่ใช้สำหรับโรงไฟฟ้าโกลว์ เอสพีพี 3 ทั้งหมด ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและสมมติฐานที่ตั้งขึ้นประกอบในการคำนวณ
- (2) รวมถึงการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำและน้ำเย็น (ถ้ามี) ทั้งนี้ ไอน้ำและน้ำเย็น (ถ้ามี) ถูกปรับใช้หน่วยเมกะวัตต์ที่ค่าพลังงานไฟฟ้าเทียบเท่า
- (3) อัตราการใช้ความร้อนที่แสดงในตารางส่วนนี้มีการรวมปริมาณก๊าซธรรมชาติที่ใช้เริ่มเดินเครื่องเข้าไว้ในอัตราการใช้ความร้อนจากถ่านหินด้วย

ผลประกอบการเปรียบเทียบ

ระหว่าง ปี 2558 กับ ปี 2557

รายได้

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและการให้บริการ(รวมรายได้อื่นๆ) ได้ปรับตัวลดลงร้อยละ 10.8 เป็นจำนวน 65,369.3 ล้านบาทในปี 2558 จากจำนวน 73,323.7 ล้านบาท ในปี 2557 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยต่อไปนี้

- รายได้รับจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ของ บจ.โกลว์ ไอพีพี ภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ ปรับตัวลดลงร้อยละ 36.5 หรือจากจำนวน 13,193.1 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นจำนวน 8,381.1 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุจากค่าความพร้อมจ่ายและค่าพลังงานไฟฟ้าที่ลดลง โดยค่าความพร้อมจ่ายลดลงจำนวน 464.1 ล้านบาท หรือจากจำนวน 2,763.0 ล้านบาท เป็นจำนวน 2,298.9 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุมาจากอัตราค่าความพร้อมจ่ายที่ลดลงและการซ่อมบำรุงใหญ่ตามแผน ในช่วงระหว่างวันที่ 7 เดือนพฤศจิกายนถึงวันที่ 23 เดือนธันวาคม ปี 2558 แม้ว่าในปี 2558 ค่าเงินบาทได้ปรับตัวอ่อนลง ซึ่งส่งผลในทางบวกต่อรายได้ที่มีการอ้างอิงกับเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ในขณะที่ค่าพลังงานไฟฟ้าลดลงจำนวน 4,347.8 ล้านบาท หรือจากจำนวน 10,430.1 ล้านบาท เป็นจำนวน 6,082.2 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ.ลดลงร้อยละ 42.3 หรือจากจำนวน 4,316 กิกะวัตต์ชั่วโมงเป็นจำนวน 2,492 กิกะวัตต์ชั่วโมงในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับ และราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลง

อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมผลจากการนำมาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินมาใช้ รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ที่แสดงในงบการเงินจะประกอบไปด้วยรายได้จากสัญญาเช่าการเงินจำนวน 793.5 ล้านบาท และรายได้จากการขายจำนวน 6,631.5 ล้านบาท

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ของโรงไฟฟ้าเกิดโค-วันที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ขนาด 660 เมกะวัตต์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 10.6 หรือจากจำนวน 15,021.9 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 13,422.5 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากการซ่อมบำรุงตามแผนในไตรมาสแรกของปี 2558 (วันที่ 1 มกราคมถึงต้นเดือนกุมภาพันธ์ ปี 2558) ซึ่งเป็นผลให้ความพร้อมจ่ายและปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ.ลดลง โดยของปี 2558 ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ลดลงร้อยละ 9.4 หรือจากจำนวน 5,500 กิกะวัตต์ชั่วโมงเป็นจำนวน 4,985 กิกะวัตต์ชั่วโมง

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ.และรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาวของ บจ.ไฟฟ้า ห้วยเหาะ ภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ ปรับตัวลดลงร้อยละ 32.4 หรือจากจำนวน 1,056.4 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 714.0 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากที่ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ.ที่ลดลง โดยในปี 2558 มีปริมาณการ

จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ลดลงร้อยละ 36.3 หรือจากจำนวน 609 กิกะวัตต์ชั่วโมง เป็นจำนวน 388 กิกะวัตต์ชั่วโมง ผลจากปริมาณน้ำฝนและระดับน้ำในเขื่อนต่ำ

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.4 หรือจากจำนวน 18,251.9 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 17,451.5 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากค่าพลังงานไฟฟ้าที่ลดลงร้อยละ 7.3 เนื่องมาจากราคาก๊าซลดลงร้อยละ 7.0 ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 0.7

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.3 หรือจากจำนวน 17,591.5 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 16,827.6 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากค่าไฟฟ้าปรับตัวลดลงร้อยละ 4.0 เนื่องมาจากการปรับลดลงของอัตราค่าไฟฟ้าผันแปร (Ft) (0.10 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง ในเดือนมกราคม 0.10 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง ในเดือนพฤษภาคม และ 0.03 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง ในเดือนกันยายน) และค่าไฟฟ้าฐาน (ลดลง 0.01 บาทต่อกิโลวัตต์ชั่วโมง ภายหลังการปรับฐานค่าไฟในเดือนพฤศจิกายนปี 2558) นอกจากนี้ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าที่ปรับตัวลดลงเล็กน้อย โดยในปี 2558 มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม ลดลงร้อยละ 0.4 หรือจากจำนวน 5,101 กิกะวัตต์ชั่วโมง เป็นจำนวน 5,080 กิกะวัตต์ชั่วโมง

- ยอดจำหน่ายไอน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมของโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำปรับตัวลดลงร้อยละ 5.2 หรือจากจำนวน 8,359.5 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 7,921.1 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุจากราคาจำหน่ายไอน้ำลดลงร้อยละ 6.2 เนื่องมาจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายไอน้ำให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 1 หรือจากจำนวน 7,462 กิโลตัน จาก 7,385 กิโลตัน

- รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น ๆ จำนวน 463.1 ล้านบาทในปี 2558 ใกล้เคียงกับจำนวน 463.3 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และอื่น ๆ

บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยรับลดลงจำนวน 8.2 ล้านบาท หรือจากจำนวน 52.3 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 44.1 ล้านบาทในปี 2558 โดยดอกเบี้ยรับส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยจากเงินสดที่อยู่ในรูปของเงินฝาก ตราสาร และบัญชีสำรองตามสัญญาเงินกู้โครงการ

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้อื่น ๆ จำนวน 1,100.3 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นจำนวน 819.9 ล้านบาท จากจำนวน 280.4 ล้านบาทในปี 2557 โดยบริษัทได้มีการบันทึกเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักของโรงไฟฟ้าเกิดไค-วัน จำนวน 98.9 ล้านบาท ในไตรมาสสอง ปี 2557 ขณะที่ในปี 2558 บริษัทได้มีเงินชดเชยจากความล่าช้าของการก่อสร้างของโรงไฟฟ้าเกิดไค-วัน

จำนวน 729.8 ล้านบาท และมีเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักของโรงไฟฟ้าซีเอฟพี 3 จำนวน 316.6 ล้านบาท แบ่งเป็นจำนวน 250.0 ล้านบาทในไตรมาสที่หนึ่ง และจำนวน 66.6 ล้านบาทใน ไตรมาสที่สองของปี 2558

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น รายได้ทั้งหมดปรับตัวลดลงร้อยละ 10.8 หรือจากจำนวน 73,323.7 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 65,369.3 ล้านบาท ในปี 2558

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายปรับตัวลดลงร้อยละ 13.8 หรือจากจำนวน 57,255.9 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 49,370.9 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยต่อไปนี้

ธุรกิจไอพีพี

- ต้นทุนเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติของธุรกิจไอพีพี จาก บจ. โกลว์ ไอพีพี ปรับตัวลดลงร้อยละ 42.6 หรือจากจำนวน 9,825.7 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 5,635.1 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุจากปริมาณการใช้เชื้อเพลิงลดลง ร้อยละ 41.4 เนื่องมาจากปริมาณการจำหน่ายไฟให้กับ กฟผ. ที่ลดลง และการซ่อมบำรุงตามแผนในระหว่างวันที่ 7 เดือนพฤศจิกายนถึงวันที่ 23 ธันวาคมปี 2558

- ต้นทุนถ่านหินของ ธุรกิจไอพีพี จาก บจ. เก็คโค-วัน ปรับตัวลดลงร้อยละ 22.2 หรือจากจำนวน 7,220.3 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 5,615.2 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากราคาถ่านหินที่ลดลงและปริมาณเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตลดลง จากการซ่อมบำรุงตามแผนในช่วงไตรมาสแรกของปี 2558

- ต้นทุนเชื้อเพลิงน้ำมันดีเซลของ ธุรกิจไอพีพี ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 33.1 หรือจากจำนวน 41.2 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 74.3 ล้านบาทในปี 2558

- ต้นทุนซ่อมบำรุง ปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 480.7 ล้านบาท หรือจากจำนวน 424.1 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 904.8 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักเนื่องมาจากการซ่อมบำรุงรักษาตามแผนของโรงไฟฟ้าเกิด โค-วันและโกลว์ ไอพีพี

- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ปรับตัวลดลงร้อยละ 22.8 หรือจากจำนวน 1,838.8 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 1,419.2 ล้านบาทในปี 2558

- ต้นทุนขายอื่นๆ ปรับตัวลดลงร้อยละ 6.1 หรือจากจำนวน 972.7 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 913.0 ล้านบาทในปี 2558 ทั้งนี้ต้นทุนขายอื่น ๆ ที่ใช้ในการผลิตส่วนใหญ่ประกอบด้วยต้นทุนน้ำ สารเคมี และค่าใช้จ่ายประจำตัวไปรวมไปถึงเงินจ่ายเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้า

โรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration)

- ต้นทุนเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติปรับตัวลดลงร้อยละ 7.9 หรือจากจำนวน 27,451.3 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 25,288.3 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากราคาราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลงร้อยละ 7.0
 - ต้นทุนเชื้อเพลิงถ่านหินปรับตัวลดลงร้อยละ 8.9 หรือจากจำนวน 2,946.6 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 2,684.5 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากราคาค่าถ่านหินเฉลี่ย (FOB) ลดลงร้อยละ 15.9 หรือจาก 81.0 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันเป็น 68.1 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ในขณะที่ราคาถ่านหินอ้างอิงลดลงร้อยละ 15.6 หรือจาก 84.3 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันเป็น 71.1 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน
 - ต้นทุนเชื้อเพลิงน้ำมันดีเซล ปรับตัวลดลงร้อยละ 28.8 เป็นจำนวน 3.6 ล้านบาทในปี 2558 หรือจากจำนวน 5.0 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว
 - ต้นทุนซ่อมบำรุงปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 11.0 หรือคิดเป็นจำนวน 156.5 ล้านบาท จากจำนวน 1,428.2 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 1,584.7 ล้านบาทในปี 2558 การปรับตัวเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำบางแห่งมีการซ่อมบำรุงตามแผน
 - ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.9 หรือจากจำนวน 2,835.8 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 2,810.3 ล้านบาทในปี 2558
 - ต้นทุนขายอื่นๆ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.6 หรือจากจำนวน 2,266.2 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 2,437.9 ล้านบาทในปี 2558 ต้นทุนขายอื่นๆ ประกอบด้วย น้ำ เคมีภัณฑ์ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการโดยรวม รวมถึงเงินสนับสนุนแก่กองทุนพัฒนาไฟฟ้า
- สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.3 หรือเท่ากับ 2.5 ล้านบาท จากจำนวน 773.1 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 775.6 ล้านบาทในปี 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยดังต่อไปนี้
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.8 หรือจากจำนวน 31.5 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 30.3 ล้านบาทในปี 2558
 - ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารทั่วไป ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.5 หรือจากจำนวน 741.6 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 745.3 ล้านบาทในปี 2558

นอกจากนี้ บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 61.7 ล้านบาท และ 1,202.4 ล้านบาท เนื่องมาจากการขาดทุนของอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งถูกบันทึกไว้ในค่าใช้จ่ายอื่นๆ ในปี 2557 และ ปี 2558 ตามลำดับ โดยผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนนี้มีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้สกุลเหรียญสหรัฐของ บจ.โกลว์ ไอพีพี, บจ.เคเคเค-วัน และ บจ.ไฟฟ้า ห้วยเหาะ⁵ ซึ่งจะชำระคืนโดยอาศัยรายได้จากยอดขายไฟฟ้าให้กับกฟผ.ที่อยู่ในสกุลเหรียญสหรัฐ และที่มีการอ้างอิงกับเงินสกุลเหรียญสหรัฐ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น รายจ่ายทั้งหมดปรับตัวลดลงร้อยละ 11.6 หรือจากจำนวน 58,097.0 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 51,357.6 ล้านบาทในปี 2558

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ปรับตัวลดลงร้อยละ 8.0 หรือจากจำนวน 15,226.7 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 14,011.7 ล้านบาทในปี 2558

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงร้อยละ 4.2 หรือจากจำนวน 3,385.7 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 3,243.6 ล้านบาทในปี 2558 โดยต้นทุนทางการเงินหลักประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมทางการเงิน

ดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวลดลงร้อยละ 10.6 หรือจากจำนวน 3,271.6 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 2,925.0 ล้านบาท ในปี 2558 ทั้งนี้การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมที่ลดลง

ค่าธรรมเนียมทางการเงินปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 204.5 ล้านบาทในปี 2557 เป็นจำนวน 318.6 ล้านบาท จากจำนวน 114.1 ล้านบาท ในปี 2558 โดยการปรับตัวเพิ่มขึ้นของค่าธรรมเนียมทางการเงินมีสาเหตุหลักมาจากการปรับโครงสร้างดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้จึงประกอบด้วย 2 ส่วน คือ (ก) ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน และ (ข) ผลต่างสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สิน ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (รายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี)

(ก) ภาษีเงินได้งวดปัจจุบัน

ภาษีเงินได้งวดปัจจุบันในปี 2558 จำนวน 1,075.1 ล้านบาท หรือลดลงจำนวน 41.5 ล้านบาท จากจำนวน 1,116.6 ล้านบาท ในปี 2557 สาเหตุหลักมาจากรายได้ที่ต้องเสียภาษีที่ลดลง

⁵งบการเงินของบจ.ไฟฟ้า ห้วยเหาะ ถูกจัดทำในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ และได้บันทึกไว้ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่แสดงในสกุลเงินบาท

(ข) ผลต่างสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (รายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี)

บริษัทมีการบันทึกสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (รายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) จำนวน 111.3 ล้านบาท ในปี 2557 และ หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) จำนวน 18.4 ล้านบาท ในปี 2558 ในขณะที่ผลต่างสุทธิของสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (รายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) รวมผลจากการปรับการบันทึกรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของ บจ. โกลว์ ไอพีพี ภายใต้มาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินเป็นจำนวน 187.6 และ 118.5 ล้านบาท ในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับ

กำไรหลังหักภาษี

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น กำไรหลังหักภาษีเงินได้ปรับตัวลดลง ร้อยละ 10.7 หรือจากจำนวน 10,835.8 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นจำนวน 9,674.6 ล้านบาท ในปี 2558

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีผลกำไรจำนวน 1,319.2 ล้านบาท ในปี 2558 ในขณะที่ ปี 2557 ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย มีผลกำไรจำนวน 1,696.2 ล้านบาท ผลกำไรในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีองค์ประกอบหลักคือกำไรสุทธิของ บจ. เกิดโค-วัน ซึ่งมีสัดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวนร้อยละ 35 โดยในปี 2558 บจ. เกิดโค-วันมีกำไรสุทธิเป็นจำนวน 3,415.2 ล้านบาท นับรวมผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 956.2 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2557 มีกำไรสุทธิจำนวน 4,209.4 ล้านบาท รวมถึงผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 4.6 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น กำไรสุทธิมีจำนวนลดลงร้อยละ 8.6 หรือจากจำนวน 9,138.9 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นจำนวน 8,355.4 ล้านบาท ในปี 2558 อย่างไรก็ตามถ้าไม่รวมผลจากการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินของโรงไฟฟ้า โกลว์ ไอพีพี กำไรสุทธิจะมีจำนวนทั้งสิ้น 9,539.5 ล้านบาท และ 8,832.2 ล้านบาท ในปี 2557 และ 2558 ตามลำดับ

Normalized Net Profit⁶

ในปี 2558 บริษัทมี Normalized Net Profit จำนวน 9,797.1 ล้านบาท ซึ่งไม่รวมถึงมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 835.3⁷ ล้านบาท ผลต่างสุทธิของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี จำนวน 134.4⁸ ล้านบาท และ ผลของ

⁶ ปรับเปลี่ยนนิยามของ Normalized Net Profit เป็นกำไรสุทธิก่อนรวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และ รายได้หรือค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

⁷ ไม่รวมกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในสัดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

⁸ ไม่รวมรายได้/ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีในสัดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

รายการปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงิน โดยปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.3 หรือจากจำนวน 9,667.9 ล้านบาทในปี 2557 ซึ่ง Normalized Net Profit นี้ใช้เป็นแนวทางในการกำหนดการจ่ายเงินปันผล

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงินรวม

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายการงบแสดงฐานะทางการเงินซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558					
	2558		2557		ผลต่าง	
	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)	(ล้านบาท)	(%)
สินทรัพย์หมุนเวียน	24,624.8	21.0	25,195.7	20.9	(570.9)	(2.3)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	92,543.8	79.0	95,126.5	79.1	(2,582.6)	(2.7)
สินทรัพย์รวม.....	117,168.7	100.0	120,322.2	100.0	(3,153.5)	(2.6)
หนี้สินหมุนเวียน.....	16,822.3	14.4	20,216.0	16.8	(3,393.7)	(16.8)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	44,388.0	37.9	47,535.5	39.5	(3,147.5)	(6.6)
รวมหนี้สิน.....	61,210.3	52.2	67,751.5	56.3	(6,541.2)	(9.7)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	55,958.3	47.8	52,570.7	43.7	3,387.7	6.4
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น.....	117,168.7	100.0	120,322.2	100.0	(3,153.5)	(2.6)

ผลการดำเนินงานของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 117,168.7 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.6 หรือเท่ากับ 3,153.5 ล้านบาท จากจำนวน 120,322.2 ล้านบาท ในปี 2557 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุจากปัจจัยหลักดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งประกอบด้วยเงินสด เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากออมทรัพย์ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 99.4 หรือเท่ากับ 4,338.5 ล้านบาท จาก 4,364.2 ล้านบาท เป็น 8,702.7 ล้านบาท การปรับตัวเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นกู้มูลค่า 4,000 ล้านบาท เพื่อทดแทนเงินกู้ระยะยาวบางส่วนที่ครบกำหนดชำระคืนในปี 2558 และเงินสดที่เพิ่มขึ้นจากการดำเนินงาน
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ปรับตัวลดลงร้อยละ 28.1 หรือเท่ากับ 3,799.2 ล้านบาท จาก 13,501.0 ล้านบาท เป็น 9,701.9 ล้านบาท การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายการลูกหนี้การค้ารวม จาก 10,164.2 ล้านบาทในปี 2557 เป็น 8,277.6 ล้านบาท ในปี 2558 และเงินชดเชยจากความล่าช้าของการก่อสร้างของโรงไฟฟ้าเกิดไค-วัน ซึ่งถูกบันทึกในรายการลูกหนี้ในปี 2557
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.6 หรือเท่ากับ 3,168.3 ล้านบาท จาก 87,192.6 ล้านบาท เป็น 84,024.3 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาสะสม

ในปี 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 61,210.3 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.7 หรือเท่ากับ 6,541.2 ล้านบาท จากจำนวน 67,751.5 ล้านบาท ในปี 2557 การปรับตัวลดลงของหนี้สินรวมมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ปรับตัวลดลงร้อยละ 36.6 หรือเท่ากับ 3,170.8 ล้านบาท จากจำนวน 8,672.2 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นจำนวน 5,501.4 ล้านบาท ในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากเจ้าหนี้การค้าลดลง 1,788.3 ล้านบาท (ผลส่วนหนึ่งจากราคาก๊าซและราคาก๊าซหุงต้มปรับตัวลดลง) และเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ถาวรลดลง 1,624.2 ล้านบาท
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.7 หรือเท่ากับ 4,323.4 ล้านบาท จากจำนวน 34,117.8 ล้านบาท ในปี 2557 เป็นจำนวน 29,794.4 ล้านบาท ในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากการจ่ายชำระหนี้ที่ครบกำหนดของทั้งธุรกิจพลังงานร่วมและโอน้ำและธุรกิจไอพีพี
- หุ้นกู้ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.1 หรือเท่ากับ 2,497.8 ล้านบาท จาก 19,032.8 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 21,530.6 ล้านบาท ในปี 2558 การปรับตัวเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นกู้ใหม่

ในปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 55,958.3 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.4 หรือ 3,387.7 ล้านบาท จากจำนวน 52,570.7 ล้านบาท ในปี 2557 การปรับตัวเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- กำไรสุทธิในปี 2558 จำนวน 8,355.4 ล้านบาท
- เงินปันผลจ่ายระหว่างปี 2558 จำนวน 5,256.1 ล้านบาท (ประกอบด้วยเงินปันผลประจำปี 2557 จำนวน 3,225.6 ล้านบาท (จ่ายในเดือนพฤษภาคม 2558) และเงินปันผลระหว่างกาล ปี 2558 จำนวน 2,030.5 ล้านบาท (จ่ายในเดือนกันยายน 2558))

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดรวม

ตารางต่อไปนี้แสดงการได้มาและการใช้ไปของเงินสดโดยจำแนกจากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของธุรกิจ

งบการเงินรวม				
	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558			
	2558	2557	ผลต่าง	
	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(ล้านบาท)	(%)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	18,383.2	15,630.8	2,752.4	17.6
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(2,598.9)	(1,835.2)	(763.7)	(41.6)
กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(11,466.0)	(14,298.3)	2,832.3	19.8
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	20.2	(3.7)	23.9	648.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	4,338.5	(506.5)	4,821.1	956.6

ผลการดำเนินงานของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 8,702.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,338.5 ล้านบาท จากจำนวน 4,364.2 ในปี 2557 การปรับตัว

เพิ่มขึ้นดังกล่าวเป็นผลจากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2558 เท่ากับ 18,383.2 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการลดลงของเงินทุนหมุนเวียนและดอกเบี้ยจ่าย แม้ว่ากำไรจากการดำเนินงานค่อนข้างสม่ำเสมอ
- กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุนในปี 2558 เท่ากับ 2,598.9 ล้านบาท มีสาเหตุหลักค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงของโรงไฟฟ้าในธุรกิจพลังความร้อนร่วมและไอน้ำและธุรกิจไอพีพี โดยโรงไฟฟ้าหลักๆ ที่มีการซ่อมบำรุงในปี 2558 คือ เกิดไค้-วัน, โกลว์ ไอพีพี (1 หน่วยการผลิต (จากทั้งหมด 2 หน่วยการผลิต)) , ซีเอฟพี 1 และ ซีเอฟพี 3)
- กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2558 เท่ากับ 11,466.0 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากเงินสดจ่ายสุทธิจากการชำระคืนหนี้ที่ครบกำหนดเป็นจำนวน 4,944.6 ล้านบาท และเงินปันผลจ่ายระหว่างปี 2558 เป็นจำนวน 5,256.1 ล้านบาท

การบริหารเงินทุน

กลุ่มบริษัทโกลว์มีการวางแผนและบริหารเงินทุนอย่างเป็นระบบ โดยพิจารณาถึงผลประโยชน์ของผู้ให้เงินทุน เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้น

โครงสร้างการจัดหาเงินทุนของเราแบ่งตาม 2 กลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

- กลุ่มธุรกิจผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP Business): เราใช้การกู้ยืมเงินผ่านสินเชื่อโครงการ (Project Finance) กับทุกบริษัทของเราที่เป็นโครงการ IPP อันประกอบด้วย บจ. โกลว์ ไอพีพี บจ. เกิดไค้-วัน และ บจ. ไฟฟ้า ห้วยเหาะ ซึ่งสินเชื่อโครงการแต่ละโครงการจะมีกลุ่มผู้ถือหุ้นที่แตกต่างกัน แยกต่างหากจากกัน มีเงื่อนไขข้อตกลงที่ต่างกัน และเงินกู้โครงการแต่ละวงเงินไม่มีสิทธิไต่เบียดกับบริษัท
- กลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration Business): เราใช้การกู้ยืมเงินแบบ Corporate Finance โดยรวมถึงการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน (ทั้งเงินกู้ระยะสั้นและเงินทุนหมุนเวียน) และการออกหุ้นกู้ สำหรับทุกโครงการภายใต้ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration) ซึ่งการกู้ยืมเงินสำหรับกลุ่มธุรกิจ Cogeneration จะเป็นการกู้ยืมที่ บมจ. โกลว์พลังงาน โดยเงินกู้และหุ้นกู้ทุกวงเป็น การกู้ยืมแบบไม่มีหลักประกันและทุกวงเงินมีสิทธิเท่าเทียมกัน (Pari Passu)

อัตราส่วนสินทรัพย์ต่อเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็น 1.04 เท่า
2. อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และการหักค่าใช้จ่าย) คิดเป็น 2.06 เท่า
3. อัตราส่วนหนี้สินกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คิดเป็น 0.58 เท่า

ในสัญญาเงินกู้และข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้แต่ละฉบับจะมีข้อตกลงที่ทั้งเกี่ยวข้องกับการเงินและไม่เกี่ยวข้องกับการเงิน ระบุไว้อย่างครอบคลุมและชัดเจน รวมไปถึงเรื่องสิทธิของผู้ให้กู้และ/หรือผู้ถือหุ้นกู้และการเยียวยาในกรณีเกิดการผิดนัดชำระหนี้