

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : ล้านบาท

| | 31 ธันวาคม 2559 | % | 31 ธันวาคม 2558 | % | 31 ธันวาคม 2557 | % |
|--|-----------------|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 7,252 | 6.6% | 8,703 | 7.4% | 4,364 | 3.6% |
| ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | 8,267 | 7.5% | 9,702 | 8.3% | 13,501 | 11.2% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 6,042 | 5.5% | 6,220 | 5.3% | 7,330 | 6.1% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 21,561 | 19.6% | 24,625 | 21.1% | 25,196 | 20.9% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | 80,742 | 73.4% | 84,024 | 71.9% | 87,193 | 72.5% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 7,773 | 7.1% | 8,215 | 7.0% | 7,934 | 6.6% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 88,515 | 80.4% | 92,239 | 78.9% | 95,126 | 79.1% |
| รวมสินทรัพย์ | 110,076 | 100.0% | 116,864 | 100.0% | 120,322 | 100.0% |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น | 4,759 | 4.3% | 5,501 | 4.7% | 8,672 | 7.2% |
| เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 7,767 | 7.1% | 8,865 | 7.6% | 8,967 | 7.5% |
| เงินกู้ยืมระยะสั้น | 1,433 | 1.3% | 1,433 | 1.2% | 1,433 | 1.2% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 1,084 | 1.0% | 995 | 0.9% | 1,144 | 1.0% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 15,043 | 13.7% | 16,795 | 14.4% | 20,216 | 16.8% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวและหุ้นกู้ | 36,197 | 32.9% | 42,155 | 36.1% | 44,184 | 36.7% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น | 2,065 | 1.9% | 1,956 | 1.7% | 3,352 | 2.8% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 38,262 | 34.8% | 44,111 | 37.7% | 47,536 | 39.5% |
| รวมหนี้สิน | 53,305 | 48.4% | 60,906 | 52.1% | 67,752 | 56.3% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 56,771 | 51.6% | 55,958 | 47.9% | 52,571 | 43.7% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 110,076 | 100.0% | 116,864 | 100.0% | 120,322 | 100.0% |

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : ล้านบาท

| | <u>2559</u> | % | <u>2558</u> | % | <u>2557</u> | % |
|--|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|
| รายได้จากการขาย | 52,567 | 100.0% | 64,225 | 100.0% | 72,991 | 100.0% |
| ต้นทุนขาย | (38,479) | 73.2% | (49,371) | 76.9% | (57,256) | 78.4% |
| กำไรขั้นต้น | 14,088 | 26.8% | 14,854 | 23.1% | 15,735 | 21.6% |
| รายได้อื่น | 524 | 1.0% | 1,144 | 1.8% | 333 | 0.5% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (954) | 1.8% | (776) | 1.2% | (773) | 1.1% |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ | (14) | 0.0% | (1,211) | 1.9% | (68) | 0.1% |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 13,643 | 26.0% | 14,012 | 21.8% | 15,227 | 20.9% |
| ต้นทุนทางการเงิน | (2,599) | 4.9% | (3,244) | 5.1% | (3,386) | 4.6% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (982) | 1.9% | (1,093) | 1.7% | (1,005) | 1.4% |
| กำไรหลังภาษี | 10,063 | 19.1% | 9,675 | 15.1% | 10,836 | 14.8% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (1,110) | 2.1% | (1,319) | 2.1% | (1,697) | 2.3% |
| กำไรสุทธิ | 8,953 | 17.0% | 8,355 | 13.0% | 9,139 | 12.5% |

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย

งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย : ล้านบาท

| | <u>2559</u> | <u>2558</u> | <u>2557</u> |
|--|-------------|-------------|-------------|
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน | 15,295 | 18,383 | 15,631 |
| เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน | (1,054) | (2,599) | (1,835) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน | (15,689) | (11,466) | (14,298) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (1,451) | 4,339 | (506) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม | 8,703 | 4,364 | 4,871 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | 7,252 | 8,703 | 4,364 |

ตารางแสดงอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญสำหรับงบการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย

| บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) | | | | |
|--|-------|--------------------|--------|--------|
| สรุปอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ | | | | |
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | |
| | หน่วย | 2559 | 2558 | 2557 |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio) | | | | |
| - อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.43 | 1.46 | 1.25 |
| - อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 1.06 | 1.13 | 0.96 |
| - อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 0.48 | 0.52 | 0.22 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio) | | | | |
| - อัตรากำไรขั้นต้น | % | 26.80% | 23.12% | 21.56% |
| - อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 25.95% | 21.82% | 20.86% |
| - อัตรากำไรสุทธิ | % | 17.03% | 13.01% | 12.52% |
| - อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | 18.36% | 17.80% | 21.28% |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio) | | | | |
| - อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | 7.89% | 7.04% | 7.45% |
| - อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | 15.75% | 14.45% | 14.30% |
| - อัตราหมุนของสินทรัพย์ | เท่า | 0.46 | 0.53 | 0.58 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio) | | | | |
| - อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 0.94 | 1.09 | 1.29 |
| - อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย | เท่า | 7.26 | 7.00 | 5.91 |
| - อัตราส่วนการจ่ายเงินปันผล | % | n/a ⁽¹⁾ | 85.86 | 50.00 |

หมายเหตุ

- 1) การจ่ายเงินปันผลประจำปี 2559 จะอนุมัติในการประชุมผู้ถือหุ้นสามัญของบริษัทฯ

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

ภาพรวม

บริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยเป็นผู้ผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าและผู้ให้บริการด้านสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมในภาคเอกชนรายใหญ่ที่สุดแห่งหนึ่งในประเทศไทยและประเทศเพื่อนบ้าน โดยประกอบธุรกิจในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP) และโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration Facilities) (โดยโรงไฟฟ้าเกือบทั้งหมดดำเนินการในฐานะผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก) ธุรกิจหลักของบริษัทคือ การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และไอน้ำแก่ลูกค้าอุตสาหกรรมที่ตั้งอยู่ในเขต MIE¹ และ SEIP² ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีกำลังผลิตไฟฟ้าทั้งสิ้น 3,207 เมกะวัตต์และมีกำลังผลิตไอน้ำทั้งสิ้น 1,206 ตันต่อชั่วโมง

ตั้งแต่ปี 2557 เป็นต้นไป มาตรฐานบัญชีของไทยได้นำมาตรฐานฉบับใหม่เกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินมาบังคับใช้ ซึ่งโรงไฟฟ้าของบริษัทและบริษัทย่อยที่ได้รับผลกระทบจากการใช้มาตรฐานบัญชียังคงมีเพียงแห่งเดียว คือ โรงไฟฟ้าที่ใช้ก๊าซธรรมชาติเป็นเชื้อเพลิงภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ ขนาด 713 เมกะวัตต์ ของ บจ.โกลว์ โอเพ่น โดยรายการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีที่สำคัญมีดังต่อไปนี้

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

อย่างไรก็ตาม ค่าพลังงานไฟฟ้า ค่าเชื้อเพลิง และค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานอื่นๆ ยังคงถูกบันทึกบัญชีด้วยวิธีการเดิม

สำหรับปี 2559 รายการปรับปรุงทางบัญชีที่สำคัญเพื่อสะท้อนการนำมาตรฐานบัญชีสัญญาเช่าการเงินมาใช้ (เมื่อเทียบกับการบันทึกบัญชีตามมาตรฐานเดิม) มีดังต่อไปนี้

- รายการปรับปรุงเพื่อรับรู้รายได้จากค่าความพร้อม (-1,432.9 ล้านบาท) และค่าเสื่อมราคา (+340.0 ล้านบาท) รวมจำนวนสุทธิ -1,092.9 ล้านบาท
- รายการปรับปรุงเพื่อรับรู้รายได้สัญญาเช่าการเงินจำนวนรวม +665.4 ล้านบาท
- รายการปรับปรุงเพื่อรับรู้รายได้ภาษีเงินได้จากการตัดบัญชีจำนวนสุทธิ +85.5 ล้านบาท

จากเหตุผลข้างต้น บริษัทมีกำไรสุทธิใน ปี 2559 ภายใต้มาตรฐานบัญชีใหม่จำนวน 8,953.1 ล้านบาท อย่างไรก็ตาม บริษัทมี Normalized Net Profit³ จำนวน 9,391.2 ล้านบาท (ซึ่งไม่รวมถึงผลของรายการปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับ

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

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

³ ปรับเปลี่ยนนิยามของ Normalized Net Profit เป็นกำไรสุทธิก่อนรวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิและรายได้หรือค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จากการตัดบัญชี

สัญญาเช่าการเงิน และบริษัทใช้ Normalized Net Profit เป็นแนวทางกำหนดการจ่ายเงินปันผล) โดย Normalized Net Profit ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.1 หรือจากจำนวน 9,797.1 ล้านบาทในปี 2558

รายได้

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

| | รายได้ | | | | | |
|--|---------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|-------------------|---------------|
| | รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2559 | 2558 | ผลต่าง | | | |
| | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์ | | | | | | |
| กระแสไฟฟ้า | | | | | | |
| จำหน่ายให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ | 14,364.1 | 27.1 | 20,768.1 | 31.8 | (6,404.0) | (30.8) |
| จำหน่ายให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ⁽¹⁾ | 15,125.7 | 28.5 | 17,451.5 | 26.7 | (2,325.7) | (13.3) |
| จำหน่ายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม | 15,031.8 | 28.3 | 16,827.6 | 25.7 | (1,795.8) | (10.7) |
| รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน (บจ. โกลว์ ไอทีพี) | 665.4 | 1.3 | 793.5 | 1.2 | (128.1) | (16.1) |
| รวม..... | 45,187.0 | 85.1 | 55,840.7 | 85.4 | (10,653.7) | (19.1) |
| ไอน้ำ | 6,951.1 | 13.1 | 7,921.1 | 12.1 | (969.9) | (12.2) |
| ผลิตภัณฑ์อื่นๆ..... | 429.1 | 0.8 | 463.1 | 0.7 | (34.0) | (7.3) |
| รวม..... | 52,567.2 | 99.0 | 64,224.9 | 98.2 | (11,657.7) | (18.2) |
| รายได้อื่นๆ | 524.9 | 1.0 | 1,144.4 | 1.8 | (619.5) | (54.1) |
| รวมรายได้..... | 53,092.1 | 100.0 | 65,369.3 | 100.0 | (12,277.2) | (18.8) |

หมายเหตุ:

(1) รายได้ดังกล่าวรวมรายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์กระแสไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) โดย โกลว์ พลังงาน โซลาร์ จำนวน 27.1 ล้านบาท และ 26.7 ล้านบาท ในปี 2558 และ 2559 ตามลำดับ

รายได้ของบริษัทส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับปริมาณไฟฟ้าและสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมที่ผลิตและจำหน่ายให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมใน MIE และ SEIP

ตารางต่อไปนี้แสดงปริมาณไฟฟ้าและสาธารณูปโภคทางอุตสาหกรรมที่บริษัทจำหน่ายได้ในช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้

ปริมาณขาย

| | รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|---------------------------------------|----------|-----------|--------|
| | 2559 | 2558 | ผลต่าง | ร้อยละ |
| การจัดส่งไฟฟ้า (กิกะวัตต์ชั่วโมง) | | | | |
| จัดส่งให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่..... | 5,863.9 | 7,868.9 | (2,005.0) | (25.5) |
| จัดส่งให้แก่ กฟผ. โดยผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ⁽¹⁾ | 5,533.6 | 5,539.7 | (6.2) | (0.1) |
| จัดส่งให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรม..... | 4,991.1 | 5,080.0 | (88.9) | (1.7) |
| รวม..... | 16,388.6 | 18,488.6 | (2,100.0) | (11.4) |
| ไอน้ำ (พันตัน)..... | 7,624.6 | 7,464.2 | 160.3 | 2.1 |
| น้ำเพื่อการอุตสาหกรรม (พันลูกบาศก์เมตร)..... | 12,709.0 | 12,742.7 | (33.7) | (0.3) |
| น้ำเย็น (พันตันความเย็น)..... | 12,677.3 | 14,144.0 | (1,466.7) | (10.4) |

หมายเหตุ:

(1) รายได้ดังกล่าวรวมการจัดส่งไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็กมาก (VSPP) โดย โกลว์ พลังงาน โซลาร์ จำนวน 2.32 กิกะวัตต์ชั่วโมง ในปี 2558 และ 2559

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 2559 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายไฟฟ้ากับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 86 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 64 ราย รวมเป็นปริมาณไฟฟ้าทั้งสิ้น 728 เมกะวัตต์

การจำหน่ายไอน้ำ

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

บริษัทจำหน่ายน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาจำหน่ายน้ำ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 34 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 22 ราย รวมเป็นปริมาณน้ำทั้งสิ้น 1,188 ตันต่อชั่วโมง

การจำหน่ายน้ำเพื่อการอุตสาหกรรม

บริษัทจำหน่ายน้ำบริสุทธิ์ (Clarified Water) และน้ำปราศจากแร่ธาตุ (Demineralized Water) ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาจำหน่ายน้ำ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม 14 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 8 ราย รวมเป็นปริมาณน้ำทั้งสิ้น 1,659 ลูกบาศก์เมตรต่อชั่วโมง

การจำหน่ายน้ำเย็น

บริษัทจำหน่ายน้ำเย็น (Chilled Water) ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมภายใต้สัญญาจำหน่ายน้ำเย็น โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทได้ทำสัญญาจำหน่ายน้ำเย็นกับลูกค้าอุตสาหกรรม 2 ฉบับกับลูกค้าอุตสาหกรรมรวม 2 ราย รวมเป็นปริมาณน้ำเย็นทั้งสิ้น 2,050 ตันความเย็น

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของบริษัท ประกอบด้วยต้นทุนขายและค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดของค่าใช้จ่ายตามจำนวนและอัตราร้อยละต่อค่าใช้จ่ายทั้งหมดสำหรับระยะเวลาที่ได้ระบุไว้

| | ค่าใช้จ่าย | | | | | |
|---|---------------------------------------|--------------|-----------------|--------------|-------------------|---------------|
| | รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
| | 2559 | | 2558 | | ผลต่าง | |
| | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) |
| ต้นทุนขาย | | | | | | |
| เชื้อเพลิง | | | | | | |
| ก๊าซธรรมชาติ..... | 21,497.2 | 54.5 | 30,923.4 | 60.2 | (9,426.1) | (30.5) |
| ถ่านหิน..... | 7,543.2 | 19.1 | 8,299.7 | 16.2 | (756.4) | (9.1) |
| น้ำมันดีเซล..... | 54.1 | 0.1 | 62.3 | 0.1 | (8.2) | (13.2) |
| ค่าบำรุงรักษา..... | 2,159.0 | 5.5 | 2,489.6 | 4.8 | (330.6) | (13.3) |
| ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์... | 4,231.3 | 10.7 | 4,229.5 | 8.2 | 1.8 | 0.0 |
| อื่นๆ..... | 2,994.3 | 7.6 | 3,366.5 | 6.6 | (372.2) | (11.1) |
| รวมต้นทุนขาย..... | 38,479.1 | 97.5 | 49,370.9 | 96.1 | (10,891.8) | (22.1) |
| ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร | | | | | | |
| ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์... | 28.5 | 0.1 | 30.3 | 0.1 | (1.9) | (6.2) |
| ค่าใช้จ่ายทั่วไป..... | 926.0 | 2.3 | 745.3 | 1.5 | 180.7 | 24.2 |
| รวมค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร..... | 954.5 | 2.4 | 775.6 | 1.5 | 178.9 | 23.1 |
| ค่าใช้จ่ายอื่นๆ..... | 15.1 | 0.0 | 1,211.1 | 2.4 | (1,196.0) | (98.8) |
| รวมค่าใช้จ่าย..... | 39,448.7 | 100.0 | 51,357.6 | 100.0 | (11,908.9) | (23.2) |

ตารางต่อไปนี้แสดงรายละเอียดต้นทุนของโรงไฟฟ้าของ ธุรกิจไอพีพี เปรียบเทียบกับต้นทุนขายของโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration)

| | รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | | |
|---|-------------------------------------|----------|-----------|----------|-----------|----------|
| | 2559 | | 2558 | | ผลต่าง | |
| | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) | (ล้านบาท) | (ร้อยละ) |
| ธุรกิจไอพีพี | | | | | | |
| ก๊าซธรรมชาติ..... | 1,232.8 | 13.2 | 5,635.1 | 38.7 | (4,402.2) | (78.1) |
| ถ่านหิน..... | 5,117.2 | 54.9 | 5,615.2 | 38.6 | (498.0) | (8.9) |
| น้ำมันดีเซล..... | 51.4 | 0.6 | 58.7 | 0.4 | (7.3) | (12.4) |
| ค่าบำรุงรักษา..... | 697.8 | 7.5 | 904.8 | 6.2 | (207.0) | (22.9) |
| ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์.... | 1,405.6 | 15.1 | 1,419.2 | 9.8 | (13.6) | (1.0) |
| อื่นๆ..... | 823.1 | 8.8 | 913.0 | 6.3 | (89.9) | (9.8) |
| รวมต้นทุนขาย..... | 9,328.0 | 100.0 | 14,546.0 | 100.0 | (5,218.0) | (35.9) |
| โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ | | | | | | |
| ก๊าซธรรมชาติ..... | 20,264.4 | 69.5 | 25,288.3 | 72.6 | (5,023.9) | (19.9) |
| ถ่านหิน..... | 2,426.0 | 8.3 | 2,684.5 | 7.7 | (258.5) | (9.6) |
| น้ำมันดีเซล..... | 2.6 | 0.0 | 3.6 | 0.01 | (0.9) | 100.0 |
| ค่าบำรุงรักษา..... | 1,461.1 | 5.0 | 1,584.7 | 4.6 | (123.6) | (7.8) |
| ค่าเสื่อมราคาและการตัดจำหน่ายสินทรัพย์.... | 2,825.7 | 9.7 | 2,810.3 | 8.1 | 15.4 | 0.5 |
| อื่นๆ..... | 2,171.2 | 7.4 | 2,437.9 | 7.0 | (266.7) | (10.9) |
| รวมต้นทุนขาย..... | 29,151.1 | 100.0 | 34,809.3 | 100.0 | (5,658.2) | (16.3) |

หมายเหตุ

- (1) ต้นทุนขายของโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำที่แสดงไว้ในตารางข้างต้น เป็นผลประกอบการรวมของบริษัทหักด้วยผลประโยชน์ของ บจ.โกลว์ ไอพีพี, บจ.ไฟฟ้า ห้วยเหาะและ บจ.เกิดโค-วัน ดังนั้น ข้อมูลบางส่วนในตารางจึงเป็นผลจากการดำเนินธุรกิจซึ่งมิใช่จากการประกอบโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำโดยตรง อย่างไรก็ตาม จำนวนเงินซึ่งมาจากการดำเนินธุรกิจดังกล่าวมีจำนวนไม่มากนัก

ต้นทุนขาย

เชื้อเพลิง

บริษัทใช้ก๊าซธรรมชาติและถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงหลักในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำ ต้นทุนก๊าซธรรมชาตินับเป็นต้นทุนขายในการดำเนินงานหลักของบริษัท โดยบริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการจัดซื้อก๊าซธรรมชาติคิดเป็นร้อยละ 54.5 ของค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทในปี 2559

ตารางต่อไปนี้จะแสดงต้นทุนเฉลี่ยของก๊าซธรรมชาติสำหรับระยะเวลาที่ระบุไว้

| ต้นทุนเฉลี่ย (Average Effective Cost) ของก๊าซธรรมชาติ ⁽¹⁾ | | | | |
|--|------------------|------------------|------------------|----------|
| รอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | | |
| | 2559 | 2558 | ผลต่าง | |
| | (บาท/ล้านบีทียู) | (บาท/ล้านบีทียู) | (บาท/ล้านบีทียู) | (ร้อยละ) |
| ต้นทุนเฉลี่ย | | | | |
| ของโกลว์ โอพีพี ⁽²⁾ | 600.0 | 319.1 | 280.9 | 88.0 |
| ของโรงผลิตไฟฟ้าและไอน้ำรวมกัน ⁽³⁾ | 246.4 | 307.7 | (61.2) | (19.9) |

หมายเหตุ

- (1) ต้นทุนเฉลี่ยไม่ใช่ราคาซื้อขายจริงของบริษัท แต่คำนวณโดยนำต้นทุนก๊าซธรรมชาติทั้งหมดหารด้วยปริมาณเชื้อเพลิงที่ใช้ทั้งหมดของโรงไฟฟ้าในช่วงระยะเวลาที่ระบุไว้แรกของปี
- (2) ต้นทุนเฉลี่ยนับรวมต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับค่าขนส่งก๊าซผ่านท่อ (อัตราค่าผ่านท่อ Tdc1) โดยในปี 2559 โรงไฟฟ้าโกลว์ โอพีพี มีปริมาณการจำหน่ายให้แก่ภฟ.ที่น้อยจนทำให้ปริมาณการใช้ก๊าซต่ำกว่าปริมาณขั้นต่ำตามสัญญา (Contractual Delivery Capacity) จึงทำให้ราคาต้นทุนเฉลี่ยเพิ่มสูงขึ้น แม้ว่าราคาซื้อขายจะลดลงก็ตาม หากหักค่าใช้จ่ายสำหรับอัตราค่าผ่านท่อ (Tdc1) แล้ว ต้นทุนเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติของโรงไฟฟ้าโกลว์ โอพีพี เท่ากับ 272.1 บาทต่อล้านบีทียู และ 187.9 บาทต่อล้านบีทียู ในปี 2558 และ 2559 ตามลำดับ
- (3) ต้นทุนเฉลี่ย (Blended Rate) โดยหลักแสดงถึงราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติที่ชำระให้กับบมจ. ปตท. (1) โดยโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำของบริษัทสำหรับก๊าซธรรมชาติที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าให้กับภฟ. และให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม (2) สำหรับก๊าซธรรมชาติที่ใช้เป็นเชื้อเพลิงสำหรับหม้อต้มผลิตไอน้ำ (Boilers) ให้กับลูกค้าอุตสาหกรรม ทั้งนี้ราคาซื้อขายก๊าซธรรมชาติใน (1) และ (2) มีอัตราต่างกัน

บริษัทมีค่าใช้จ่ายจากการจัดซื้อถ่านหินคิดเป็นร้อยละ 19.1 ของค่าใช้จ่ายรวมในปี 2559

ตารางต่อไปนี้แสดงต้นทุนเฉลี่ยในการจัดซื้อถ่านหินสำหรับระยะเวลาที่ได้ระบุไว้

| | ต้นทุนเฉลี่ย (Average Cost) ของถ่านหิน | | | |
|--|--|---------------------|---------------------|----------|
| | รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
| | 2559 | 2558 | ผลต่าง | |
| | (เหรียญสหรัฐต่อตัน) | (เหรียญสหรัฐต่อตัน) | (เหรียญสหรัฐต่อตัน) | (ร้อยละ) |
| ธุรกิจไฟฟ้า | | | | |
| ราคาถ่านหินเทียบเท่า ⁽¹⁾ (6,322 กิโลแคลอรีต่อกิโลกรัม) ^(AR) | 66.0 | 79.9 | (13.9) | (17.4) |
| ค่าขนส่ง ⁽²⁾ | 8.7 | 9.6 | (1.0) | (10.0) |
| โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ | | | | |
| ราคาถ่านหินเทียบเท่า ⁽¹⁾ (6,700 กิโลแคลอรีต่อกิโลกรัม) ^(AD) | 58.6 | 68.2 | (9.6) | (14.1) |
| ค่าขนส่ง ⁽²⁾ | 7.9 | 7.9 | (0.1) | (0.8) |

หมายเหตุ

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

ปัจจัยหลักที่มีผลต่อค่าใช้จ่ายด้านเชื้อเพลิงของบริษัทคือ ปริมาณไฟฟ้าและไอน้ำที่บริษัทผลิตได้และประสิทธิภาพในการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำดังกล่าว

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

| | ปริมาณการผลิตและอัตราการใช้ความร้อน | |
|--|-------------------------------------|------------|
| | รอบบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม | |
| | 2559 | 2558 |
| โรงไฟฟ้า โกลว์ ไลฟ์ | | |
| ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้า (กิโลวัตต์ชั่วโมง)..... | 287 | 2,506 |
| ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV)..... | 2,124,122 | 17,674,369 |
| อัตราการใช้ความร้อน (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV)... | 7,400 | 7,054 |
| โรงไฟฟ้า เกิดโค-วัน | | |
| ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้า (กิโลวัตต์ชั่วโมง)..... | 5,234 | 4,996 |
| ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV)..... | 47,214,450 | 44,441,376 |
| อัตราการใช้ความร้อน (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV)... | 9,021 | 8,895 |
| โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนรวมและไอน้ำ (MIE)⁽¹⁾ | | |
| ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้าที่จัดสรร (กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า) ⁽²⁾ | | |
| โรงไฟฟ้ากังหันก๊าซ..... | 8,451 | 8,516 |
| โรงไฟฟ้าถ่านหิน..... | 2,576 | 2,544 |
| ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV) | | |
| โรงไฟฟ้ากังหันก๊าซ..... | 68,406,489 | 68,769,741 |
| โรงไฟฟ้าถ่านหิน..... | 26,694,675 | 26,427,826 |
| อัตราการใช้ความร้อนจัดสรร (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV) | | |
| โรงไฟฟ้ากังหันก๊าซ..... | 8,094 | 8,076 |
| โรงไฟฟ้าถ่านหิน ⁽³⁾ | 10,363 | 10,389 |
| โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนและไอน้ำ (SEIP) | | |
| ปริมาณผลิตพลังงานไฟฟ้า (กิโลวัตต์ชั่วโมง) ⁽²⁾ | 1,612 | 1,584 |
| ปริมาณการใช้เชื้อเพลิง (ล้านบีทียู, HHV)..... | 13,242,687 | 13,016,724 |
| อัตราการใช้ความร้อน (บีทียู/กิโลวัตต์ชั่วโมงเทียบเท่า, HHV)... | 8,213 | 8,220 |

หมายเหตุ

- (1) แสดงถึงอัตราการใช้ความร้อน “จัดสรร” ซึ่งถือเป็นอัตราการใช้ความร้อนรวมของโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนรวมและไอน้ำของบริษัท โดยคำนวณจากปริมาณพลังงานจากเชื้อเพลิงที่ใช้ทั้งหมดของโรงงานในระยะเวลาหนึ่งหารด้วยพลังงานที่ผลิตได้ทั้งหมดในระยะเวลาเดียวกัน ซึ่งไม่สามารถคำนวณค่าได้โดยง่าย โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีโรงไฟฟ้าแบบพลังงานความร้อนรวมจากก๊าซธรรมชาติและถ่านหินของโกลว์ เอสพีพี 2/โกลว์ เอสพีพี 3 ซึ่งบริษัทถัวเฉลี่ยพลังงานไอน้ำและพลังงานไฟฟ้าที่ผลิตโดยโรงไฟฟ้าโกลว์ เอสพีพี 3 โดยนับเป็นการผลิตโดยใช้ก๊าซธรรมชาติและถ่านหิน การคำนวณเช่นนี้ยึดหลักปริมาณพลังงานที่ผลิตได้จากแหล่งพลังงานแต่ละชนิดต่อพลังงานที่ใช้สำหรับโรงไฟฟ้าโกลว์ เอสพีพี 3 ทั้งหมด ซึ่งบริษัทจำเป็นต้องใช้ดุลยพินิจและสมมติฐานที่ตั้งขึ้นประกอบในการคำนวณ
- (2) รวมถึงการผลิตไฟฟ้าและไอน้ำและน้ำเย็น (ถ้ามี) ทั้งนี้ ไอน้ำและน้ำเย็น (ถ้ามี) ถูกปรับใช้หน่วยเมกะวัตต์ที่ค่าพลังงานไฟฟ้าเทียบเท่า
- (3) อัตราการใช้ความร้อนที่แสดงในตารางส่วนนี้มีการรวมปริมาณก๊าซธรรมชาติที่ใช้เริ่มเดินเครื่องเข้าไว้ในอัตราการใช้ความร้อนจากถ่านหินด้วย

ผลประกอบการเปรียบเทียบ

ระหว่างปี 2559 กับปี 2558

รายได้

รายได้จากการจำหน่ายสินค้าและการให้บริการ(รวมรายได้อื่นๆ) ได้ปรับตัวลดลงร้อยละ 18.8 เป็นจำนวน 53,092.1 ล้านบาทในปี 2559 จากจำนวน 65,369.3 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยต่อไปนี้

รายได้รับจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ของ บจ.โกลว์ โอพีพี ภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ ปรับตัวลดลง 5,018.6 ล้านบาท จากจำนวน 8,381.1 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 3,362.5 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุจากค่าความพร้อมจ่ายและค่าพลังงานไฟฟ้าที่ลดลง โดยค่าความพร้อมจ่ายลดลงจำนวน 271.0 ล้านบาท หรือจากจำนวน 2,298.9 ล้านบาท เป็นจำนวน 2,027.9 ล้านบาท ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากอัตราค่าความพร้อมจ่ายที่ลดลงและการซ่อมบำรุงใหญ่ตามแผนของหน่วยผลิตหนึ่งหน่วย จากจำนวนทั้งหมดสองหน่วย ในช่วงระหว่างวันที่ 3 เดือนมกราคมถึงวันที่ 19 เดือนกุมภาพันธ์ ปี 2559 แม้ว่าในปี 2559 ค่าเงินบาทได้ปรับตัวอ่อนลง ซึ่งส่งผลในทางบวกต่อรายได้ที่มีการอ้างอิงกับเงินสกุลเหรียญสหรัฐ ในขณะที่ค่าพลังงานไฟฟ้าลดลงจำนวน 4,747.6 ล้านบาท หรือจากจำนวน 6,082.2 ล้านบาท เป็นจำนวน 1,334.7 ล้านบาท เนื่องมาจากปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ลดลง 2,241.4 กิกะวัตต์ชั่วโมง จากจำนวน 2,491.9 กิกะวัตต์ชั่วโมงเป็นจำนวน 250.5 กิกะวัตต์ชั่วโมงในปี 2558 และ 2559 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม เมื่อรวมผลจากการนำมาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินมาใช้ รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ที่แสดงในงบการเงินจะประกอบไปด้วยรายได้จากสัญญาเช่าการเงินจำนวน 665.4 ล้านบาท และรายได้จากการขายจำนวน 1,929.7 ล้านบาท

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ของโรงไฟฟ้าแก๊ส-วันที่ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง ภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่นาถ 660 เมกะวัตต์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 12.7 หรือจากจำนวน 13,422.5 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 11,722.4 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงเป็นผลมาจากอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าลดลง เนื่องจากราคาถ่านหินปรับตัวลดลง และสัญญาการซื้อถ่านหินฉบับใหม่ที่เริ่มใช้ตั้งแต่เดือนกรกฎาคม ปี 2559 แม้ว่าโรงไฟฟ้าแก๊ส-วันจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.9 หรือจากจำนวน 4,985.5 กิกะวัตต์ชั่วโมง เป็นจำนวน 5,232.1 กิกะวัตต์ชั่วโมง

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. และรัฐวิสาหกิจไฟฟ้าลาวของ บจ.ไฟฟ้า ห้วยเหาะ ภายใต้สัญญาผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ ปรับตัวลดลงร้อยละ 0.3 หรือจากจำนวน 714.0 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 712.0 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากที่ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ที่ลดลง โดยในปี 2559 มีปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่กฟผ. ลดลงร้อยละ 1.9 หรือจากจำนวน 387.8 กิกะวัตต์ชั่วโมง เป็นจำนวน 380.4 กิกะวัตต์ชั่วโมง

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับกฟผ. ของโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ปรับตัวลดลงร้อยละ 13.3 หรือจากจำนวน 17,451.5 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 15,125.7 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากค่าพลังงานไฟฟ้าที่ลดลงร้อยละ 16.5 เนื่องมาจากราคาก๊าซธรรมชาติและถ่านหินปรับตัวลดลง

ร้อยละ 19.9 และ 13.5 ตามลำดับ ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.ใกล้เคียงกับปีก่อน ที่จำนวน 5,533.6 กิกะวัตต์ ชั่วโมงในปี 2559 เมื่อเทียบกับ 5,539.7 กิกะวัตต์ชั่วโมงในปี 2558

- ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมของโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ ปรับตัวลดลงร้อยละ 10.7 หรือจากจำนวน 16,827.6 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 15,031.8 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากอัตราค่าไฟฟ้าที่จำหน่ายให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงร้อยละ 9.1 และปริมาณการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมลดลงร้อยละ 1.7 หรือจากจำนวน 5,080.0 กิกะวัตต์ชั่วโมง เป็นจำนวน 4,991.1 กิกะวัตต์ชั่วโมง
- ยอดจำหน่ายไอน้ำให้กับลูกค้าอุตสาหกรรมของโรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำปรับตัวลดลงร้อยละ 12.2 หรือจากจำนวน 7,921.1 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 6,951.1 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากราคาจำหน่ายไอน้ำลดลงร้อยละ 14.4 เนื่องมาจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลง ในขณะที่ปริมาณการจำหน่ายไอน้ำให้แก่ลูกค้าอุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 หรือจากจำนวน 7,464.2 กิโลตัน เป็น 7,624.6 กิโลตัน
- รายได้จากการจำหน่ายผลิตภัณฑ์อื่น ๆ จำนวน 429.1 ล้านบาทในปี 2559 ใกล้เคียงกับจำนวน 463.1 ล้านบาทในช่วงเวลาเดียวกันของปีที่แล้ว

รายได้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และอื่น ๆ

บริษัทมีรายได้จากดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นจำนวน 15.1 ล้านบาท หรือจากจำนวน 44.1 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 59.3 ล้านบาทในปี 2559 โดยดอกเบี้ยรับส่วนใหญ่มาจากดอกเบี้ยจากเงินสดที่อยู่ในรูปของเงินฝาก ธนาคาร และบัญชีสำรองตามสัญญาเงินกู้โครงการ

ในปี 2559 บริษัทมีรายได้อื่น ๆ จำนวน 382.0 ล้านบาทลดลงจำนวน 718.3 ล้านบาท จากจำนวน 1,100.3 ล้านบาทในปี 2558 โดยในปี 2558 บริษัทได้บันทึกเงินชดเชยจากความล่าช้าของการก่อสร้างของโรงไฟฟ้าเกิดไค-วัน จำนวน 729.8 ล้านบาท และเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักของโรงไฟฟ้าชีเอพี 3 จำนวน 316.6 ล้านบาท

นอกจากนี้ บริษัทมีการบันทึกรายได้อื่น จากกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 83.6 ล้านบาท ในปี 2559 ในขณะที่มีการบันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 1,202.4 ล้านบาท ในปี 2558 โดยผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนนี้มีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้สกุลเหรียญสหรัฐของ บจ.โกลว์ โอพีพี, บจ.เกิดไค-วัน และ บจ.ไฟฟ้า ห้วยเหาะ¹ ซึ่งจะชำระคืนโดยอาศัยรายได้จากยอดขายไฟฟ้าให้กับกฟผ.ที่อยู่ในสกุลเหรียญสหรัฐ และที่มีการอ้างอิงกับเงินสกุลเหรียญสหรัฐ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น รายได้ทั้งหมดปรับตัวลดลงร้อยละ 18.8 หรือจากจำนวน 53,092.1 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 65,369.3 ล้านบาทในปี 2559

¹ งบการเงินของบจ.ไฟฟ้า ห้วยเหาะ ถูกจัดทำในรูปสกุลเงินเหรียญสหรัฐ และได้บันทึกรวมในงบการเงินรวมของบริษัทฯ ที่แสดงในสกุลเงินบาท

ค่าใช้จ่าย

ต้นทุนขายปรับตัวลดลงร้อยละ 22.1 หรือจากจำนวน 49,370.9 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 38,479.1 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยต่อไปนี้

ธุรกิจไอพีพี

- ต้นทุนเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติของธุรกิจไอพีพี จาก บจ. โกลว์ ไอพีพี ปรับตัวลดลง 4,402.2 ล้านบาท หรือจากจำนวน 5,635.1 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 1,232.8 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากปริมาณการใช้เชื้อเพลิงลดลง ร้อยละ 88.4 เนื่องมาจากปริมาณการจำหน่ายไฟให้กับ กฟผ. ที่ลดลง
- ต้นทุนถ่านหินของ ธุรกิจไอพีพี จาก บจ. เก็คโค-วัน ปรับตัวลดลงร้อยละ 8.9 หรือจากจำนวน 5,615.2 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 5,117.2 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุมาจากราคาถ่านหินปรับตัวลดลง แม้ว่าปริมาณการใช้ถ่านหินของโรงไฟฟ้าเก็คโค-วันจะเพิ่มมากขึ้น
- ต้นทุนเชื้อเพลิงน้ำมันดีเซลของ ธุรกิจไอพีพี ปรับตัวลดลงร้อยละ 7.3 หรือจากจำนวน 58.7 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 51.4 ล้านบาทในปี 2559
- ต้นทุนซ่อมบำรุง ปรับตัวลดลงจำนวน 207.0 ล้านบาท หรือจากจำนวน 904.8 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 697.8 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักเนื่องจากในครึ่งปีแรกของปี 2558 โรงไฟฟ้าเก็คโค-วันมีการซ่อมบำรุงตามแผน
- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ปรับตัวลดลงร้อยละ 1.0 หรือจากจำนวน 1,419.2 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 1,405.6 ล้านบาทในปี 2559
- ต้นทุนขายอื่นๆ ปรับตัวลดลงร้อยละ 9.8 หรือจากจำนวน 913.0 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 823.1 ล้านบาทในปี 2559 ทั้งนี้ต้นทุนขายอื่นๆ ที่ใช้ในการผลิตส่วนใหญ่ประกอบด้วยต้นทุนน้ำ สารเคมี และค่าใช้จ่ายประจำทั่วไป รวมไปถึงเงินจ่ายเข้ากองทุนพัฒนาไฟฟ้า

โรงผลิตไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration)

- ต้นทุนเชื้อเพลิงก๊าซธรรมชาติปรับตัวลดลงร้อยละ 19.9 หรือจากจำนวน 25,288.3 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 20,264.4 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ลดลงร้อยละ 19.9 ในขณะที่ปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติใกล้เคียงกันกับปีก่อน

- ต้นทุนเชื้อเพลิงถ่านหินปรับตัวลดลงร้อยละ 9.6 หรือจากจำนวน 2,684.5 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 2,426.0 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากราคาถ่านหินเฉลี่ย (FOB) ลดลงร้อยละ 14.1 หรือจาก 68.2 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันเป็น 58.6 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ในขณะที่ราคาถ่านหินอ้างอิงเฉลี่ยลดลงร้อยละ 4.1 หรือจาก 66.9 ดอลลาร์สหรัฐต่อตันเป็น 64.1 ดอลลาร์สหรัฐต่อตัน ในขณะที่ปริมาณการใช้ถ่านหินใกล้เคียงกับปีก่อน

- ต้นทุนเชื้อเพลิงน้ำมันดีเซลของปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 26.2 หรือจากจำนวน 3.6 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 2.6 ล้านบาทในปี 2559

- ต้นทุนซ่อมบำรุงปรับตัวลดลงร้อยละ 7.8 หรือคิดเป็นจำนวน 123.6 ล้านบาท จากจำนวน 1,584.7 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 1,461.1 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากการหยุดซ่อมบำรุงของโรงไฟฟ้าในปี 2559 มีจำนวนน้อยกว่าช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน

- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.5 หรือจากจำนวน 2,810.3 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 2,825.7 ล้านบาทในปี 2559

- ต้นทุนขายอื่นๆ ปรับตัวลดลงร้อยละ 10.9 หรือจากจำนวน 2,437.9 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 2,171.2 ล้านบาทในปี 2559 ต้นทุนขายอื่นๆ ประกอบด้วย น้ำ เคมีภัณฑ์ และค่าใช้จ่ายในการดำเนินกิจการโดยรวม รวมถึงเงินสนับสนุนแก่กองทุนพัฒนาไฟฟ้า

สำหรับค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร ได้ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 23.1 หรือเท่ากับ 178.9 ล้านบาท จากจำนวน 775.6 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 954.5 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากปัจจัยดังต่อไปนี้

- ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ปรับตัวลดลงเล็กน้อยร้อยละ 6.2 หรือจากจำนวน 30.3 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 28.5 ล้านบาทในปี 2559

- ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารทั่วไป ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 24.2 หรือจากจำนวน 745.3 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 926.0 ล้านบาทในปี 2559 การปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ มีสาเหตุมาจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์เก่าของโรงไฟฟ้าเกิดไค-วัน จำนวน 185.2 ล้านบาท ซึ่งถูกแทนที่ด้วยอุปกรณ์ชุดใหม่ระหว่างการซ่อมบำรุงตามแผนในเดือนมกราคม 2560

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น รายจ่ายทั้งหมดปรับตัวลดลงร้อยละ 23.2 หรือจากจำนวน 51,357.6 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 39,448.7 ล้านบาทในปี 2559

กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ปรับตัวลดลงร้อยละ 2.6 หรือจากจำนวน 14,011.7 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 13,643.5 ล้านบาทในปี 2559

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินปรับตัวลดลงร้อยละ 19.9 หรือจากจำนวน 3,243.6 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 2,599.1 ล้านบาทในปี 2559 โดยต้นทุนทางการเงินหลักประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมทางการเงิน

ดอกเบี้ยจ่ายปรับตัวลดลงร้อยละ 15.1 หรือจากจำนวน 2,92.0 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 2,482.1 ล้านบาทในปี 2559 ทั้งนี้การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักมาจากเงินกู้ยืมที่ลดลง

ค่าธรรมเนียมทางการเงินปรับตัวลดลงจำนวน 201.6 ล้านบาท หรือจากจำนวน 318.6 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 117.0 ล้านบาทในปี 2559

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ประกอบด้วย 2 ส่วน คือ (ก) ภาษีเงินได้ของงวดปัจจุบัน และ (ข) ผลต่างสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (รายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี)

(ก) ภาษีเงินได้งวดปัจจุบัน

ภาษีเงินได้งวดปัจจุบันในปี 2559 จำนวน 911.8 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 15.2 หรือคิดเป็นจำนวน 163.2 ล้านบาท จากจำนวน 1,075.1 ล้านบาท ในปี 2558 สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2558 บริษัทฯมีการบันทึกเงินชดเชยจากความล่าช้าของการก่อสร้างของโรงไฟฟ้าเคเคเค-วัน และเงินชดเชยจากประกันภัยธุรกิจหยุดชะงักของโรงไฟฟ้าซีเอฟพี3 ซึ่งรายได้ดังกล่าวเป็นรายได้ที่ต้องเสียภาษี

(ข) ผลต่างสุทธิของสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (รายได้/ค่าใช้จ่าย ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี)

ในปี 2559 บริษัทฯมีการบันทึกหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี) จำนวน 69.8 ล้านบาท ซึ่งรวมผลจากการปรับการบันทึกรายได้ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีของ บจ. โกลว์ ไอพีพี ภายใต้มาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินจำนวน 85.5 ล้านบาท ในปี 2558 บริษัทฯมีการบันทึกหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี (ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รอการตัด

บัญชี) จำนวน 18.4 ล้านบาท ซึ่งรวมผลจากการปรับการบันทึกรายได้ภาษีเงินได้รายการตัดบัญชีของ บจ.โกลว์ ไอพีพี ภายใต้มาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินจำนวน 118.5 ล้านบาท

กำไรหลังหักภาษี

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น กำไรหลังหักภาษีเงินได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น ร้อยละ 4.0 หรือจากจำนวน 9,674.6 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 10,062.7 ล้านบาทในปี 2559

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย

ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีผลกำไรจำนวน 1,109.6 ล้านบาทในปี 2559 ในขณะที่ปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีผลกำไรจำนวน 1,319.2 ล้านบาท ผลกำไรในส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยมีองค์ประกอบหลักคือกำไรสุทธิของ บจ. เกิดโค-วัน ซึ่งมีสัดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยจำนวนร้อยละ 35 โดยในปี 2559 บจ. เกิดโค-วันมีกำไรสุทธิเป็นจำนวน 2,911.4 ล้านบาท นับรวมผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 129.7 ล้านบาท ในขณะที่ปี 2558 มีกำไรสุทธิจำนวน 3,415.2 ล้านบาท รวมถึงผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 956.2 ล้านบาท

กำไรสุทธิ

จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้น กำไรสุทธิมีจำนวนเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.2 หรือจากจำนวน 8,355.4 ล้านบาทในปี 2558 เป็นจำนวน 8,953.1 ล้านบาทในปี 2559 อย่างไรก็ตามถ้าไม่รวมผลจากการเปลี่ยนแปลงการบันทึกบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงินของโรงไฟฟ้า โกลว์ ไอพีพี กำไรสุทธิจะมีจำนวนทั้งสิ้น 8,832.2 ล้านบาท และ 9,278.1 ล้านบาท ในปี 2558 และ 2559 ตามลำดับ

Normalized Net Profit⁵

ในปี 2559 บริษัทมี Normalized Net Profit จำนวน 9,391.2 ล้านบาท ซึ่งไม่รวมถึงผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 40.7⁶ ล้านบาท ผลต่างสุทธิของค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รายการตัดบัญชี จำนวน 153.8⁷ ล้านบาท และ ผลของรายการปรับปรุงตามมาตรฐานบัญชีเกี่ยวกับสัญญาเช่าการเงิน โดย Normalized Net Profit ปรับตัวลดลงร้อยละ 4.1 หรือจากจำนวน 9,797.1 ล้านบาทในปี 2558 ซึ่ง Normalized Net Profit นี้ใช้เป็นแนวทางในการกำหนดการจ่ายเงินปันผล

⁵ ปรับเปลี่ยนนิยามของ Normalized Net Profit เป็นกำไรสุทธิก่อนรวมกำไรหรือขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และ รายได้หรือค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รายการตัดบัญชี

⁶ ไม่รวมกำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิในสัดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

⁷ ไม่รวมรายได้/ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้รายการตัดบัญชีในสัดส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยของบริษัทย่อย

การวิเคราะห์งบแสดงฐานะการเงินรวม

ตารางต่อไปนี้แสดงรายการงบแสดงฐานะทางการเงินรวม ซึ่งประกอบด้วยสินทรัพย์ หนี้สิน และส่วนของผู้ถือหุ้น

| งบการเงินรวม | | | | | | |
|--|------------------|--------------|------------------|--------------|------------------|---------------|
| ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 | | | | | | |
| | 2559 | | 2558 | | ผลต่าง | |
| | (ล้านบาท) | (%) | (ล้านบาท) | (%) | (ล้านบาท) | (%) |
| สินทรัพย์หมุนเวียน..... | 21,561.0 | 19.6 | 24,624.8 | 21.1 | (3,063.85) | (12.4) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน..... | 88,515.0 | 80.4 | 92,239.3 | 78.9 | (3,724.36) | (4.0) |
| สินทรัพย์รวม..... | 110,076.0 | 100.0 | 116,864.2 | 100.0 | (6,788.2) | (5.8) |
| หนี้สินหมุนเวียน..... | 15,043.0 | 13.7 | 16,794.8 | 14.4 | (1,751.8) | (10.4) |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน..... | 38,261.9 | 34.8 | 44,111.0 | 37.7 | (5,849.1) | (13.3) |
| รวมหนี้สิน..... | 53,304.9 | 48.4 | 60,905.8 | 52.1 | (7,600.9) | (12.5) |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น..... | 56,771.1 | 51.6 | 55,958.3 | 47.9 | 812.7 | 1.5 |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น..... | 110,076.0 | 100.0 | 116,864.2 | 100.0 | (6,788.2) | (5.8) |

ผลการดำเนินงานของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น 110,076.0 ล้านบาท ปรับตัวลดลงร้อยละ 5.8 หรือเท่ากับ 6,788.2 ล้านบาท จากจำนวน 116,864.2 ล้านบาท ในปี 2558 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุจากปัจจัยหลักดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ซึ่งประกอบด้วยเงินสด เงินฝากกระแสรายวัน และเงินฝากออมทรัพย์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 16.7 หรือเท่ากับ 1,450.7 ล้านบาท จาก 8,702.7 ล้านบาท เป็น 7,252.0 ล้านบาท การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากการชำระหนี้เงินกู้ระยะยาวจำนวน 9,451.6 ล้านบาท และจ่ายเงินปันผลจำนวน 8,513.9 ล้านบาท แม้ว่าบริษัทจะได้รับเงินจากการออกหุ้นกู้มูลค่า 3,000 ล้านบาท รวมถึงเงินสดสุทธิที่ได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานก็ตาม
- ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น ปรับตัวลดลงร้อยละ 14.8 หรือเท่ากับ 1,434.7 ล้านบาท จาก 9,701.9 ล้านบาท เป็น 8,276.1 ล้านบาท การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากการลดลงของรายการลูกหนี้การค้ารวม จาก 8,277.6 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 7,185.0 ล้านบาท ในปี 2559 เนื่องจากการลดลงของรายได้จากการขาย ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ปรับตัวลดลงร้อยละ 3.9 หรือเท่ากับ 3,282.5 ล้านบาท จาก 84,024.3 ล้านบาท เป็น 80,741.8 ล้านบาท เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของค่าเสื่อมราคาสะสม

ในปี 2559 บริษัทมีหนี้สินรวมเท่ากับ 53,304.9 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 12.5 หรือเท่ากับ 7,600.9 ล้านบาท จากจำนวน 60,905.8 ล้านบาท ในปี 2558 การปรับตัวลดลงของหนี้สินรวมมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น ปรับตัวลดลงร้อยละ 13.5 หรือเท่ากับ 742.1 ล้านบาท จากจำนวน 5,510.4 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นจำนวน 4,759.3 ล้านบาท ในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจาก การปรับตัวลดลงของราคาก๊าซธรรมชาติ และถ่านหิน รวมทั้งค่าใช้จ่ายค้างจ่ายที่ลดลง
- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ปรับตัวลดลงร้อยละ 34.1 หรือเท่ากับ 10,058.8 ล้านบาท จากจำนวน 29,489.9 ล้านบาท ในปี 2558 เป็นจำนวน 19,431.0 ล้านบาท ในปี 2559 การปรับตัวลดลงมีสาเหตุหลักจากการ

จ่ายชำระหนี้ที่ครบกำหนดของทั้งธุรกิจพลังงานความร้อนร่วมและไอน้ำและธุรกิจไอพีพี และการชำระคืนเงินกู้ทั้งหมด ก่อนกำหนดของ บจ. โกลว์ ไอพีพี

- หุ้นกู้ ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 หรือเท่ากับ 3,002.1 ล้านบาท จาก 21,530.6 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 24,532.7 ล้านบาท ในปี 2559 การปรับตัวเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักจากการออกหุ้นกู้ใหม่ จำนวน 3,000 ล้านบาท

ในปี 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นรวมเท่ากับ 56,771.1 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.5 หรือ 812.7 ล้านบาท จากจำนวน 55,958.3 ล้านบาท ในปี 2558 การปรับตัวเพิ่มขึ้นมีสาเหตุหลักดังต่อไปนี้

- กำไรสุทธิในปี 2559 จำนวน 8,953.1 ล้านบาท
- เงินปันผลจ่ายระหว่างปี 2559 จำนวน 8,513.9 ล้านบาท (ประกอบด้วยเงินปันผลประจำปี 2558 จำนวน 6,381.0 ล้านบาท (จ่ายในเดือนพฤษภาคม 2559) และเงินปันผลระหว่างกาล ปี 2559 จำนวน 2,132.9 ล้านบาท (จ่ายในเดือนกันยายน 2559))

การวิเคราะห์งบกระแสเงินสดรวม

ตารางต่อไปนี้แสดงการได้มาและการใช้ไปของเงินสดโดยจำแนกจากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของธุรกิจ

| งบการเงินรวม | | | | |
|--|--------------------------|----------------|------------------|----------------|
| | ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 | | | |
| | 2559 | 2558 | ผลต่าง | |
| | (ล้านบาท) | (ล้านบาท) | (ล้านบาท) | (%) |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน | 15,295.2 | 18,383.2 | (3,088.0) | (16.8) |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน | (1,054.0) | (2,598.9) | 1,544.9 | 59.4 |
| กระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน | (15,688.8) | (11,466.0) | (4,222.8) | (36.8) |
| กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงของเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด | (3.2) | 20.2 | (23.4) | (115.8) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ | (1,450.7) | 4,338.5 | (5,765.8) | (133.4) |

ผลการดำเนินงานของบริษัท โกลว์ พลังงาน จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 7,252.0 ล้านบาท ลดลง 1,450.7 ล้านบาท จากจำนวน 8,702.7 ในปี 2558 การปรับตัวลดลงดังกล่าวเป็นผลจากกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน กิจกรรมลงทุน และกิจกรรมจัดหาเงิน โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กระแสเงินสดรับสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงานในปี 2559 เท่ากับ 15,295.2 ล้านบาท เป็นผลจากการไถ่ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 11,044.4 ล้านบาท และการลดลงของเงินทุนหมุนเวียนจำนวน 510.5 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมลงทุนในปี 2559 เท่ากับ 1,054.0 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากค่าใช้จ่ายซ่อมบำรุงสินทรัพย์ถาวรจำนวน 1,139.6 ล้านบาท
- กระแสเงินสดใช้ไปสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2559 เท่ากับ 15,688.8 ล้านบาท มีสาเหตุหลักจากการชำระคืน

เงินกู้จำนวน 9,451.6 ล้านบาท เงินปันผลจ่ายระหว่างปี 2559 จำนวน 8,513.9 ล้านบาท และเงินสรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 3,000 ล้านบาท

การบริหารเงินทุน

กลุ่มบริษัทโกลว์มีการวางแผนและบริหารเงินทุนอย่างเป็นระบบ โดยพิจารณาถึงผลประโยชน์ของผู้ให้เงินทุน เช่น ผู้ถือหุ้น ผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ถือหุ้น

โครงสร้างการจัดหาเงินทุนสามารถแบ่งตาม 2 กลุ่มธุรกิจได้ดังต่อไปนี้

- ก. กลุ่มธุรกิจผู้ผลิตไฟฟ้าเอกชนรายใหญ่ (IPP Business): บริษัทใช้การกู้ยืมเงินผ่านสินเชื่อโครงการ (Project Finance) กับทุกบริษัทย่อยที่เป็นโครงการ IPP อันประกอบด้วย บจ. โกลว์ ไอพีพี บจ. เกิดไค-วัน และ บจ. ไฟฟ้าห้วยเหาะ ซึ่งสินเชื่อโครงการแต่ละโครงการจะมีกลุ่มผู้ถือหุ้นที่แตกต่างกัน แยกต่างหากจากกัน มีเงื่อนไขข้อตกลงในสัญญาเงินกู้ที่ต่างกัน และไม่มีสิทธิไต่เบี่ยงกับ บมจ. โกลว์ พลังงาน โดยในเดือนธันวาคม 2559 บจ. โกลว์ ไอพีพี ได้ทำการชำระคืนหนี้ Project Finance ทั้งหมดก่อนกำหนด
- ข. กลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration Business): บริษัทใช้การกู้ยืมเงินแบบ Corporate Finance โดยรวมถึงการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และการออกหุ้นกู้ สำหรับทุกโครงการภายใต้ธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration) ซึ่งการกู้ยืมเงินสำหรับกลุ่มธุรกิจ Cogeneration (รวมถึงเงินทุนหมุนเวียน) จะเป็นการกู้ยืมที่ บมจ. โกลว์ พลังงาน โดยเงินกู้และหุ้นกู้ทุกวงเป็นการกู้ยืมแบบไม่มีหลักประกันและทุกวงเงินมีสิทธิเท่าเทียมกัน (Pari Passu)

อัตราส่วนสินทรัพย์ต่อเงินทุนของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

1. อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นคิดเป็น 0.94 เท่า
2. อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA (กำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี ค่าเสื่อมราคา และการหักค่าใช้จ่าย) คิดเป็น 1.94 เท่า
3. อัตราส่วนหนี้สินกลุ่มธุรกิจโรงไฟฟ้าพลังความร้อนร่วมและไอน้ำ (Cogeneration) ต่อส่วนของผู้ถือหุ้น คิดเป็น 0.50 เท่า

ในสัญญาเงินกู้และข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้แต่ละฉบับจะมีข้อตกลงที่ทั้งเกี่ยวข้องกับการเงินและไม่เกี่ยวข้องกับการเงิน ระบุไว้อย่างครอบคลุมและชัดเจน รวมไปถึงเรื่องสิทธิของผู้ให้กู้และ/หรือผู้ถือหุ้นกู้และการเยียวยาในกรณีเกิดการผิดนัดชำระหนี้