

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 ข้อมูลสำหรับผู้สอบบัญชีสำหรับการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

- สำหรับการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
นางอุณากร พงศ์ธาดา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3257
บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด
- สำหรับการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
นางอุณากร พงศ์ธาดา ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขทะเบียน 3257
บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอพีเอส จำกัด
- สำหรับการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
 1. นายไวยโรจน์ จินตามณพิทักษ์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 3565
 2. นายศักดิ์ดา เกาทัณฑ์ทอง ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 4628
 3. นายณัฐพงศ์ ดันติจิตตานนท์ ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต เลขที่ 8829
บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

13.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทฯ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ดังนี้

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทฯ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

รายงานของผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นอย่างไม่มีเงื่อนไขว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัทฯ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

13.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทและบริษัทในเครือ

งบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะบริษัทฯ

รายการ	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59		31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59	
	(งบการเงินรวม)						(งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ)					
	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*
สินทรัพย์หมุนเวียน												
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	90.6	0.4	76.1	0.3	455.0	1.9	58.4	0.6	21.3	0.1	31.4	0.2
เงินลงทุนชั่วคราว	2,743.7	10.7	3,633.5	14.7	2,904.8	12.0	2,694.4	29.1	3,456.0	15.8	2,643.6	13.8
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัด												
ในการใช้ – หมุนเวียน	241.7	0.9	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,021.5	4.0	941.0	3.8	972.0	4.0	6.7	0.1	33.8	0.1	13.0	0.1
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่												
เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	3,250.0	35.1	-	-	7.0	-
ส่วนของเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่												
กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ถึงกำหนด												
ชำระ												
ภายใน หนึ่งปี	-	-	-	-	-	-	-	-	2,028.4	9.3	2,107.5	11.0
สินค้าคงเหลือ	428.3	1.7	215.9	0.9	581.0	2.4	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	240.8	0.9	120.0	0.5	106.8	0.4	7.7	0.1	14.6	0.1	5.3	-
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,766.6	18.6	4,986.5	20.2	5,019.6	20.7	6,017.2	65.0	5,554.1	25.4	4,807.8	25.1
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน												
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการใช้												
- ไม่หมุนเวียน	1,204.8	4.7	-	-	-	-	340	3.7	-	-	-	-
เงินลงทุนในการร่วมค้า	4.4	-	3.3	-	2.7	-	3.0	-	3.0	-	3.0	-
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-	2,850.9	30.8	2,979.2	13.6	2,979.2	15.5
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	468.7	1.9	468.7	1.9	-	-	340.0	1.6	340.0	1.8
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่												
เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-	-	-	12,951.8	59.2	11,005.4	57.4
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	14.4	0.1	14.3	0.1	14.1	0.1	2.4	-	2.3	-	2.2	-
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	18,779.1	73.4	18,314.5	74.0	17,743.7	73.2	44.5	0.5	37.3	0.2	39.1	0.2
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	93.0	0.3	105.0	0.4	107.6	0.4	0.5	-	0.4	-	0.8	-
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	76.5	0.3	156.7	0.6	159.9	0.7	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	632.2	2.6	686.7	2.8	716.0	3.0	0.3	-	0.3	-	1.6	-
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	20,804.4	81.4	19,749.2	79.8	19,212.7	79.3	3,241.6	35.0	16,314.3	74.6	14,371.3	74.9
รวมสินทรัพย์	25,571.0	100.0	24,735.7	100.0	24,232.3	100.0	9,258.8	100.0	21,868.4	100.0	19,179.1	100.0

รายการ	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59		31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59	
	(งบการเงินรวม)						(งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ)					
	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*
หนี้สินหมุนเวียน												
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	2.7	-	6.0	-	-	-	-	-	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	266.3	1.0	245.5	1.0	1,032.2	4.3	15.2	0.2	50.7	0.3	32.0	0.2
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,737.3	6.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนของหุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	728.5	2.8	2,467.6	10.0	2,704.2	11.2	728.5	7.9	2,467.6	11.3	2,704.2	14.1
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	4.1	-	1.9	-	1.4	-	1.9	-	0.8	-	0.9	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	1.9	-	-	-	0.7	-	-	-	-	-	-	-
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	76.2	0.6	121.6	0.5	90.1	0.4	4.7	-	47.1	0.2	8.8	0.1
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,817.0	11.2	2,842.6	11.5	3,828.6	15.9	750.3	8.1	2,566.2	11.8	2,745.9	14.4
หนี้สินไม่หมุนเวียน												
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	12,230.3	47.8	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
หุ้นกู้	3,303.8	12.9	13,318.3	53.9	10,614.7	43.8	3,303.8	35.7	13,318.3	60.9	10,614.7	55.3
หนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน – สุทธิ	7.5	-	2.5	-	0.6	-	5.4	0.1	1.4	-	0.6	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	6.3	-	9.0	-	10.0	-	3.6	-	5.7	-	6.4	-
หนี้สินภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	7.9	-	18.7	0.1	12.5	-	8.7	0.1	18.6	0.1	12.4	0.1
หุ้นสามัญของบริษัทย่อยที่มีเงื่อนไขในการซื้อ/ขายคืน	97.8	0.4	74.2	0.3	-	-	-	-	-	-	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	15,653.6	61.1	13,422.7	54.3	10,637.8	43.8	3,321.5	35.9	13,344.0	61.0	10,634.1	55.4
รวมหนี้สิน	18,470.6	72.3	16,265.3	65.8	14,466.4	59.7	4,071.8	44.0	15,910.2	72.8	13,380.0	69.8

รายการ	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59		31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59	
	(งบการเงินรวม)						(งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ)					
	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*
ส่วนของผู้ถือหุ้น												
ทุนจดทะเบียน												
หุ้นสามัญจำนวน 923,990,000 หุ้น**	924.0	3.6	924.0	3.7	924.0	3.8	924.0	10.0	924.0	4.2	924.0	4.8
หุ้นสามัญ 840,000,000 หุ้น**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว												
หุ้นสามัญจำนวน 923,990,000 หุ้น**	924.0	3.6	924.0	3.7	924.0	3.8	924.0	10.0	924.0	4.2	924.0	4.8
หุ้นสามัญ 839,991,048 หุ้น**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,920.9	11.4	2,920.9	11.8	2,920.9	12.1	3,747.8	40.5	3,747.8	17.1	3,747.8	19.5
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นจากการรวมธุรกิจ	89.0	0.3	89.0	0.4	89.0	0.4	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) สะสม – จัดสรรแล้ว												
- ทุนสำรองตามกฎหมาย	43.4	0.2	87.0	0.4	87.0	0.4	48.8	0.5	92.4	0.4	92.4	0.5
กำไร (ขาดทุน) สะสม – ยังไม่ได้จัดสรร	1,790.2	7.0	3,111.4	12.6	4,247.6	17.5	448.1	4.8	1,156.0	5.3	1,009.2	5.3
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	18.5	0.1	38.4	0.1	26.1	-	18.3	0.2	38.0	0.2	25.7	0.1
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	5,786.0	22.6	7,170.7	29.0	8,294.6	34.2	5,187.0	56.0	5,958.2	27.2	5,799.1	30.2
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,314.4	5.1	1,299.7	5.2	1,471.3	6.1	-	-	-	-	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	7,100.4	27.7	8,470.4	34.2	9,765.9	40.3	5,187.0	56.0	5,958.2	27.2	5,799.1	30.2
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,571.0	100.0	24,735.7	100.0	24,232.3	100.0	9,258.8	100.0	21,868.4	100.0	19,179.1	100.0

หมายเหตุ:

* ร้อยละของสินทรัพย์รวม

** มูลค่าที่ตราไว้และมูลค่าที่เรียกชำระแล้วหุ้นละ 1 บาท

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะบริษัทฯ

รายการ	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่						งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59		31-ธ.ค.-57		31-ธ.ค.-58		31-ธ.ค.-59	
	(งบการเงินรวม)						(งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ)					
	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*	ล้านบาท	ร้อยละ*
รายได้												
รายได้จากการขายและการให้บริการ	4,357.1	98.8	5,000.0	98.9	5,448.1	98.3	-	-	-	-	-	-
รายได้อื่น	53.6	1.2	57.6	1.1	96.2	1.7	1,138.1	100.0	1,904.1	100.0	1,636.9	100.0
รวมรายได้	4,410.7	100.0	5,057.6	100.0	5,544.3	100.0	1,138.1	100.0	1,904.1	100.0	1,636.9	100.0
ค่าใช้จ่าย												
ต้นทุนขายและการให้บริการ	1,167.3	26.5	1,359.4	26.9	1,919.7	34.6	-	-	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการขาย	27.5	0.6	20.0	0.4	14.0	0.3	8.7	0.8	-	-	-	-
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	356.0	8.1	386.2	7.6	237.8	4.3	116.5	10.2	87.7	4.6	92.0	5.6
ส่วนแบ่ง(กำไร)ขาดทุนจากเงินลงทุน ในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า	0.7	-	1.0	-	0.6	-	-	-	-	-	-	-
รวมค่าใช้จ่าย	1,551.5	35.2	1,766.6	34.9	2,172.1	39.2	125.2	11.0	87.7	4.6	92.0	5.6
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ภาษีเงินได้นิติบุคคล	2,859.2	64.8	3,291.0	65.1	3,372.2	60.8	1,012.9	89.0	1,816.4	95.4	1,544.9	94.4
ต้นทุนทางการเงิน	978.9	22.2	897.8	17.8	745.2	13.4	136.9	12.0	236.0	12.4	568.1	34.7
กำไรก่อนภาษีเงินได้นิติบุคคล	1,880.3	42.6	2,393.2	47.3	2,627.0	47.4	876.0	77.0	1,580.4	83.0	976.8	59.7
ผลประโยชน์(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	9.7	0.2	71.8	1.4	(9.5)	(0.2)	(4.8)	(0.4)	(5.3)	(0.3)	(5.5)	(0.3)
กำไร (ขาดทุน) สุทธิสำหรับปี	1,890.0	42.8	2,465.0	48.7	2,617.5	47.2	871.2	76.6	1,575.1	82.7	971.3	59.4
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี – สุทธิจากภาษี	18.5	0.4	16.8	0.3	(12.3)	(0.2)	18.3	1.6	18.4	1.0	(12.3)	(0.8)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,908.5	43.2	2,481.8	49.0	2,605.2	47.0	889.5	78.2	1,593.5	83.7	959.0	58.6
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จ												
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,674.1	-	2,206.9	-	2,302.0	-	889.5	-	1,593.5	-	959.0	-
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยใน บริษัทย่อย	234.4	-	274.9	-	303.2	-	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,908.5	-	2,481.8	-	2,605.2	-	889.5	-	1,593.5	-	959.0	-
กำไรสุทธิต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	1.89	-	2.37	-	2.50	-	0.99	-	1.70	-	1.05	-
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วง น้ำหนัก (ล้านหุ้น)	877.7	-	924.0	-	924.0	-	877.7	-	924.0	-	924.0	-

หมายเหตุ: * ร้อยละของรายได้รวม

งบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะของบริษัทฯ

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			งบตรวจสอบ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-59
	(งบการเงินรวม)			(งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน						
กำไรสำหรับปี	1,890.0	2,465.0	2,617.5	871.2	1,575.1	971.3
รายการปรับปรุง						
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	571.1	643.2	644.2	5.5	5.1	5.3
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนอื่น	(8.2)	(26.4)	(71.4)	(5.4)	(24.0)	(63.5)
เงินปันผลรับ	-	-	-	(917.7)	(1,575.4)	(898.9)
ดอกเบี้ยรับ	(15.6)	(25.0)	(13.2)	(115.4)	(201.0)	(565.8)
(กลับรายการ) ค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ	0.3	-	0.2	(0.2)	-	-
กลับรายการค่าเผื่อการลดมูลค่าของสินค้า	2.3	(0.2)	-	-	-	-
(กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์	21.4	25.5	10.3	-	0.3	-
ต้นทุนทางการเงิน	978.9	897.8	745.2	136.9	236.0	568.1
(กลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	0.3	0.3
ขาดทุนจากการจำหน่ายบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	(0.3)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	(0.9)	0.3	13.9	-	-	-
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	1.7	0.9	1.0	0.5	0.5	0.7
ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในการร่วมค้า	0.7	1.1	0.6	-	-	-
ผลประโยชน์ภาษีเงินได้	(9.7)	(71.8)	9.5	4.8	5.3	5.5
	3,432.0	3,910.4	3,957.8	(19.8)	22.0	22.7
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน						
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(399.2)	77.8	(31.9)	15.4	(5.5)	7.9
สินค้าคงเหลือ	236.8	212.5	(365.0)	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	180.5	134.5	37.4	(2.3)	(1.9)	4.7
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(60.0)	(52.8)	(31.1)	-	-	(1.3)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(917.1)	(22.6)	773.2	(2.3)	34.5	(19.0)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	27.9	45.5	(31.4)	4.0	42.3	(38.4)
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	(2.2)	-	-	-	-
เงินสดจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,500.9	4,303.3	4,309.0	(5)	91.6	(23.4)
ภาษีหัก ณ ที่จ่ายขอคืน	-	-	5.0	-	-	5.0
จ่ายภาษีเงินได้	(41.2)	(19.2)	(42.6)	(2.0)	(5.0)	(9.1)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	2,459.7	4,284.1	4,271.4	(7.0)	86.6	(27.5)

รายการ (หน่วย: ล้านบาท)	งบตรวจสอบ สำหรับรอบปี สิ้นสุดวันที่			งบตรวจสอบ สำหรับรอบปี สิ้นสุดวันที่		
	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-59
	(งบการเงินรวม)			(งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน						
เงินสดที่มีข้อจำกัดในการใช้	(589.1)	1,446.4	-	(340.0)	340.0	-
รับดอกเบี้ย	13.7	23.7	13.2	114.8	180.9	578.2
รับเงินปันผล	-	-	-	917.7	1,575.4	898.8
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะยาวที่ใช้เป็นหลักประกัน	-	(340.0)	-	-	(340.0)	-
เงินสดจ่ายเพื่อเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(128.7)	-	-	-	-
ขายเงินลงทุนชั่วคราว	2,308.2	4,831.2	8,455.5	1,211.0	1,437.0	4,153.0
ซื้อเงินลงทุนชั่วคราว	(5,020.5)	(5,669.6)	(7,670.7)	(3,877.1)	(2,150.0)	(3,292.5)
ซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	(1,358.0)	(202.2)	(79.7)	(1.8)	(0.5)	(6.6)
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(6.5)	(17.6)	(10.9)	(0.2)	-	(0.5)
ซื้อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	(12.0)	-	-	-	-	-
ขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1.2	5.6	3.5	-	2.5	0.1
ขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	-	-	0.5	-	-	-
รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	630.0	138.0	165.0
รับชำระเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	422.5	2,037.3
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	(3,880.0)	(8.0)	(172.0)
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	(12,282.7)	(170.0)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมลงทุน	(4,663.0)	(51.2)	711.4	(5,225.6)	(10,684.9)	4,190.8
กระแสเงินสดจาก กิจกรรมจัดหาเงิน						
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	1,842.1	-	-	1,842.1	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	15.0	-	-	-	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	1,654.9	-	-	-	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(9.0)	(6.0)	-	-	-
เงินสดรับจากหุ้นสามัญในบริษัทย่อยที่มีเงื่อนไขในการซื้อ/ขายคืน	2.3	-	-	-	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุนในบริษัทย่อยจากส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	278.6	3.0	-	-	-	-
จ่ายต้นทุนทางการเงิน	(890.3)	(896.8)	(716.7)	(75.4)	(268.9)	(554.4)
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(4,365.2)	(14,019.6)	-	-	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	3,970.8	12,464.9	-	3,970.8	12,464.9	-
ชำระคืนหุ้นกู้	-	(680.0)	(2,480.0)	-	(680.0)	(2,480.0)
จ่ายคืนหุ้นสามัญในบริษัทย่อยที่มีเงื่อนไขในการซื้อ/ขายคืน	(43.6)	-	-	-	-	-
จ่ายชำระหนี้สินภายใต้สัญญาเช่าการเงิน	(5.1)	(7.2)	(2.5)	(1.7)	(5.0)	(0.8)
จ่ายเงินปันผล	(441.8)	(1,115.0)	(1,229.0)	(369.5)	(822.3)	(1,118.0)
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(169.7)	(228.0)	(127.5)	-
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมจัดหาเงิน	2,002.7	(4,224.7)	(4,603.9)	5,138.3	10,561.2	(4,153.2)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(200.6)	(11.8)	378.9	(94.3)	(37.1)	10.1
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	288.5	87.9	76.1	152.7	58.4	21.3
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	87.9	76.1	455.0	58.4	21.3	31.4

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทฯ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่			สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่		
		31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-59	31-ธ.ค.-57	31-ธ.ค.-58	31-ธ.ค.-59
		(งบการเงินรวม)			(งบการเงินเฉพาะบริษัทฯ)		
อัตราส่วนสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)							
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.7	1.8	1.3	8.0	2.2	1.8
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.4	1.6	1.1	3.7	1.4	1.0
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.5	1.2	1.1	0.1	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.7	5.4	5.7	-	-	-
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	63.7	67.2	64.0	-	-	-
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	2.1	4.2	4.8	-	-	-
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	171.3	86.5	75.7	-	-	-
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)							
อัตรากำไรขั้นต้น	%	73.2	72.8	64.8	-	-	-
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (EBIT)	%	64.8	65.1	60.8	89.0	95.4	94.4
อัตรากำไรสุทธิ	%	37.5	43.3	41.7	76.6	82.7	59.3
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	39.3	33.8	29.9	21.7	28.3	16.5
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)							
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์(เฉลี่ย)	%	11.9	13.1	13.8	16.7	11.7	7.5
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร(เฉลี่ย)	%	18.1	21.1	22.1	2,085.6	4,162.8	3,775.3
อัตรการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	0.2	0.2	0.2	0.2	0.1	0.1
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)							
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.2	2.3	1.7	0.8	2.7	2.3
อัตราส่วนหนี้สินที่ต้องจ่ายดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	2.5	1.9	1.4	0.8	2.7	2.3
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	2.8	4.8	6.0	1.5	1.0	1.0
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	0.3	0.3	1.4	-	-	-
อัตรการจ่ายเงินปันผล	%	23.4	45.2	47.0	42.4	52.2	115.1

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

	2559		2558		เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% ต่อ รายได้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% ต่อ รายได้	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง
รายได้จากการขายและการให้บริการ	5,448.1	100%	5,000.1	100%	448.0	9%
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(1,919.7)	-35%	(1,359.4)	-27%	560.3	41%
กำไรขั้นต้น	3,528.4	65%	3,640.7	73%	(112.3)	-3%
รายได้อื่น	96.2	2%	57.6	1%	38.6	67%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(251.8)	-5%	(406.2)	-8%	(154.4)	-38%
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุน ในการร่วมค้า	(0.6)	0%	(1.0)	0%	0.4	40%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนต้นทุนทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	3,372.2	62%	3,291.1	66%	81.1	2%
ต้นทุนทางการเงิน	(745.2)	-14%	(897.8)	-18%	(152.6)	-17%
กำไร(ขาดทุน)ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,627.0	48%	2,393.3	48%	233.7	10%
ผลประโยชน์(ค่าใช้จ่าย)ภาษีเงินได้	(9.5)	0%	71.7	1%	(81.2)	-113%
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	2,617.5	48%	2,465.0	49%	152.5	6%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น	(12.3)	0%	16.8	0%	(29.1)	-173%
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม	2,605.2	48%	2,481.8	50%	123.4	5%

การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) สุทธิ

ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,314.2	2,190.2
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	303.3	274.8
	2,617.5	2,465.0

การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม

ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	2,302.0	2,206.9
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	303.2	274.9
	2,605.2	2,481.8

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น

จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก
(ล้านหุ้น)

กำไร (ขาดทุน) ต่อหุ้น (บาท)	2.50	2.37
-----------------------------	------	------

ผลการดำเนินงานของบริษัท เอสพีซีจี จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อยตามงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 2,617.5 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.50 บาท) เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีกำไรสุทธิจำนวน 2,465.0 ล้านบาท (คิดเป็นกำไรต่อหุ้นเท่ากับ 2.37 บาท) ปรากฏว่ากำไรสุทธิเพิ่มขึ้นจำนวน 152.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 6 เนื่องจากรายการสำคัญดังต่อไปนี้

14.1.1 รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการปี 2559 จำนวน 5,448.1 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 (5,000.1 ล้านบาท) จำนวน 448.0 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 ทั้งนี้เนื่องจาก

- บริษัท โซลาร์ เพาเวอร์ รูฟ จำกัด (SPR) ซึ่งดำเนินธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) สำหรับบ้านพักอาศัย สำนักงาน อาคาร ธุรกิจขนาดเล็ก ธุรกิจขนาดกลาง และธุรกิจขนาดใหญ่ รวมถึงโรงงานอุตสาหกรรมและอื่นๆ ในปี 2559 มีรายได้จำนวน 861.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากปี 2558 (201.5 ล้านบาท) จำนวน 660.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 328
- ในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์จำนวน 36 โซลาร์ฟาร์ม รวมทั้งสิ้น 4,361.5 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 (4,529.5 ล้านบาท) จำนวน 168.0 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4 เนื่องจาก (1) จำนวนกระแสไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้มีจำนวน 390.9 ล้านหน่วย ลดลงจากปี 2558 (396.1 ล้านหน่วย) จำนวน 5.2 ล้านหน่วย หรือคิดเป็นร้อยละ 1 และ (2) ราคาขายกระแสไฟฟ้าเฉลี่ยในปี 2559 เท่ากับ 11.2 บาทต่อหน่วย ลดลงจากปี 2558 (11.4 บาทต่อหน่วย) ถึง 0.2 บาทต่อหน่วย
- บริษัท สตีล แอนด์ โซลาร์ รูฟ จำกัด ซึ่งดำเนินธุรกิจผลิต จำหน่าย และให้บริการติดตั้งหลังคาเหล็กม้วน หรือที่เรียกกันทั่วไปว่าหลังคาเมทัลชีท (Metal Sheet Roofing) ในปี 2559 มีรายได้จำนวน 211.4 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 (256.1 ล้านบาท) จำนวน 44.7 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 17

14.1.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ และกำไรขั้นต้น

ต้นทุนขายและการให้บริการในปี 2559 และ 2558 มีจำนวนเท่ากับ 1,919.7 ล้านบาท และ 1,359.4 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นร้อยละ 65 และร้อยละ 73 ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและการให้บริการที่เพิ่มขึ้นนี้เป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการขายและการให้บริการในธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) ที่เพิ่มขึ้น แต่เนื่องจากอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) ต่ำกว่าอัตรากำไรขั้นต้นจากธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ จึงทำให้อัตรากำไรขั้นต้นรวมลดลง

14.1.3 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารในปี 2559 จำนวน 251.8 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 (406.2 ล้านบาท) จำนวน 154.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 38 โดยมีสาเหตุสำคัญจาก

- ในไตรมาสที่ 4 ของปี 2558 บริษัทฯ มีการออกหุ้นกู้จำนวน 12,500 ล้านบาท เพื่อให้บริษัท ย่อยนำเงินดังกล่าวไปชำระคืนหนี้เงินกู้จากสถาบันการเงิน ทำให้มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการชำระคืนเงินกู้อ่อนกำหนด จำนวน 132.5 ล้านบาท ในปี 2558 ซึ่งการจ่ายชำระคืนเงินกู้จากสถาบันการเงินดังกล่าวส่งผลให้บริษัทฯ สามารถประหยัดค่า Security Agent Fee ลงได้ถึงจำนวน 13.8 ล้านบาทต่อปี
- ค่าตรวจสอบบัญชีของปี 2559 ลดลงจากปี 2558 จำนวน 8.7 ล้านบาท
- ค่าโฆษณาและส่งเสริมการขายของปี 2559 ลดลงจากปี 2558 จำนวน 9.4 ล้านบาท

14.1.4 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินในปี 2559 จำนวน 745.2 ล้านบาท ลดลงจากปี 2558 (897.8 ล้านบาท) จำนวน 152.6 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17 เนื่องจากในปี 2559 บริษัทฯ มีการจ่ายชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 2,480.0 ล้านบาท ทำให้บริษัทฯ มีดอกเบี้ยจ่ายลดลง

14.2 รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงินตามงบการเงินรวม

14.2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมทั้งสิ้น จำนวน 24,232.3 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (24,735.7 ล้านบาท) เป็นจำนวน 503.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์-สุทธิ	17,743.7	18,314.5	(570.8)	-3%
สินทรัพย์อื่น	6,488.6	6,421.2	(67.4)	1%
รวมสินทรัพย์	24,232.3	24,735.7	(503.4)	-2%

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 17,743.7 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (18,314.5 ล้านบาท) เป็นจำนวน 570.8 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 3 สาเหตุหลักเนื่องจากในปี 2559 ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ มีค่าเสื่อมราคาจำนวน 636.3 ล้านบาท และบริษัทฯ มีการซื้ออุปกรณ์จำนวน 79.5 ล้านบาท
- สินทรัพย์อื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 6,488.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (6,421.2 ล้านบาท) เป็นจำนวน 67.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1 สาเหตุหลักเนื่องจากจำนวนสินค้าคงเหลือที่เพิ่มขึ้นเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof)

14.2.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมทั้งสิ้น จำนวน 24,232.3 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (24,735.7 ล้านบาท) เป็นจำนวน 503.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2 โดยมีรายละเอียดดังนี้

	31 ธันวาคม 2559	31 ธันวาคม 2558	เปลี่ยนแปลง	
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย	13,320.9	15,796.3	(2,475.4)	-16%
หนี้สินอื่น	1,145.5	469.0	676.5	144%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	9,765.9	8,470.4	1,295.5	15%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	24,232.3.7	24,735.7	(503.4)	-2%

- หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่าย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 13,320.9 ล้านบาท ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (15,796.3 ล้านบาท) เป็นจำนวน 2,475.4 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 16 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปี 2559 บริษัทฯ มีการชำระคืนหุ้นกู้จำนวน 2,480.0 ล้านบาท
- หนี้สินอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 1,145.5 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (469.0 ล้านบาท) เป็นจำนวน 676.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 144 สาเหตุหลักเนื่องจากเจ้าหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นจากการซื้อสินค้าเพื่อรองรับการขยายตัวของธุรกิจติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof)
- ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 9,765.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (8,470.4 ล้านบาท) เป็นจำนวน 1,295.5 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 15 โดยมีสาเหตุหลักดังนี้
 - ในปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิจำนวน 2,617.5 ล้านบาท
 - ในปี 2559 บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผล จำนวน 1,229.0 ล้านบาท
 - ในปี 2559 บริษัทฯ มีการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนเงินลงทุนในบริษัทย่อย จำนวน 80.7 ล้านบาท

14.2.3 ความเหมาะสมของโครงสร้างเงินทุน

จากงบแสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.48 เท่า (ปี 2558 : 1.92 เท่า) อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นลดลง เนื่องจากในปี 2559 มีการชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 2,480 ล้านบาท

14.4 รายงานวิเคราะห์กระแสเงินสดตามงบการเงินรวม

	2559	2558	เปลี่ยนแปลง
	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	จำนวนเงิน (ล้านบาท)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	4,271.3	4,284.1	(12.8)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	711.4	(51.4)	762.8
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(4,603.9)	(4,244.6)	(359.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	378.8	(11.9)	390.7
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	76.1	87.9	(11.8)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	454.9	76.0	378.9

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 454.9 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (76.0 ล้านบาท) เป็นจำนวน 378.9 ล้านบาท ทั้งนี้ เนื่องจาก

1. เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 4,271.3 ล้านบาท เนื่องจาก
 - เงินสดได้มาจากกำไรจากการดำเนินงาน จำนวน 4,308.9 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการจ่ายภาษีเงินได้ จำนวน 37.6 ล้านบาท
2. เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมลงทุน จำนวน 711.4 ล้านบาท เนื่องจาก
 - เงินสดได้มาจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 8,455.5 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการซื้อเงินลงทุนชั่วคราว จำนวน 7,670.7 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตน จำนวน 90.6 ล้านบาท
3. เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 4,603.9 ล้านบาท เนื่องจาก
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการชำระคืนหุ้นกู้ จำนวน 2,480 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการจ่ายต้นทุนทางการเงิน จำนวน 716.7 ล้านบาท
 - เงินสดใช้ไปเพื่อการจ่ายเงินปันผล จำนวน 1,229.0 ล้านบาท

14.5 ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลต่อผลการดำเนินงานหรือฐานะการเงินในอนาคต

เนื่องจากกลุ่มบริษัท SPCG มีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในโครงการโซลาร์ฟาร์มทั้ง 36 โครงการ ด้วยมูลค่าการลงทุนกว่า 22,000 ล้านบาท โดยใช้เงินทุนส่วนใหญ่จากการออกหุ้นกู้ อีกทั้งจากสัดส่วนการลงทุนดังกล่าวกว่าร้อยละ 50 เป็นการลงทุนในอุปกรณ์ที่ต้องนำเข้าจากต่างประเทศ ดังนั้นกลุ่มบริษัทย่อมมีความเสี่ยงทางการเงินที่หลากหลายซึ่งได้แก่ ความเสี่ยงในการบริหารจัดการแหล่งเงินทุนเพื่อใช้ในการลงทุน ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้ผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์และเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าเพียงรายเดียว แผนการจัดการความเสี่ยงโดยรวมของกลุ่มบริษัทฯ จึงมุ่งเน้นความผันผวนของตลาดการเงินและแสวงหาวิธีการลดผลกระทบที่ทำให้เสียหายต่อผลการดำเนินงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทฯ ให้เหลือน้อยที่สุดเท่าที่เป็นไปได้ กลุ่มบริษัทฯ จึงใช้เครื่องมืออนุพันธ์ทางการเงิน เพื่อป้องกันความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้น ตลอดจนการวางแผนงานเพื่อ

เลือกใช้เครื่องมือทางการเงินเพื่อปรับสมดุลย์ของโครงสร้างทางการเงินของบริษัทฯ ในการลดและควบคุมความเสี่ยงต่างๆ ให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม

การจัดการความเสี่ยงดำเนินงานโดยกลุ่มบริษัทฯ เป็นไปตามนโยบายที่อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท ส่วนงานบริหารเงินของกลุ่มบริษัทฯ จะชี้ประเด็น ประเมิน และป้องกันความเสี่ยงทางการเงินด้วยการร่วมมือกันทำงานอย่างใกล้ชิดกับหน่วยปฏิบัติงานต่างๆ ภายในกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งมอบหมายผู้บริหารที่เกี่ยวข้องติดตามดูแลโดยใกล้ชิด ร่วมกับธนาคารผู้สนับสนุนทางการเงิน ผู้บริหารจะกำหนดหลักการโดยภาพรวมเพื่อจัดการความเสี่ยงและนโยบายที่เกี่ยวข้องไว้เพื่อครอบคลุมความเสี่ยงอย่างเฉพาะเจาะจง เช่น ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ความเสี่ยงการให้สินเชื่อและใช้ตราสารอนุพันธ์ทางการเงินและใช้การลงทุนโดยใช้สภาพคล่องส่วนเกินในการจัดการความเสี่ยง

14.5.1 ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน

เนื่องจากการบริษัทย่อยประกอบธุรกิจการผลิตและจำหน่ายกระแสไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์และธุรกิจจำหน่ายและรับติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) บริษัทย่อยมีการจัดซื้อแผงเซลล์แสงอาทิตย์และเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าจากผู้ขายในประเทศญี่ปุ่นและประเทศเยอรมนี เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอเมริกา สกิลเยน และสกุลเงินยูโรตามลำดับ บริษัทย่อยจึงย่อมมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศจากรายการซื้ออุปกรณ์ดังกล่าว กลุ่มบริษัทฯ ป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกิดจากสัญญาซึ่งผูกมัดให้ซื้ออุปกรณ์ โดยใช้สัญญาอัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้า (Currency Forward Contract) ที่มีอายุครบกำหนดไม่เกิน 6 เดือนซึ่งสอดคล้องกับข้อผูกมัดการซื้อที่เกี่ยวข้อง

14.5.2 ความเสี่ยงจากการพึ่งพาผู้ผลิตแผงเซลล์แสงอาทิตย์และเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้าเพียงรายเดียว

เนื่องจากโครงการโซลาร์ฟาร์มแต่ละโครงการของ SPC และ SPA มีการสั่งซื้อแผงเซลล์แสงอาทิตย์จาก Kyocera Asia Pacific Pte., Ltd. (“Kyocera”) และสั่งซื้อเครื่องแปลงกระแสไฟฟ้า (“Inverter”) จาก SMA Solar Technology AG (“SMA”) เพียงรายเดียว (ยกเว้น AJ Technology ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ SPA ที่ใช้แผงพลังงานแสงอาทิตย์ของ REC ประเทศสิงคโปร์) ซึ่งหาก Kyocera และ SMA หยุดดำเนินการ อาจส่งผลกระทบต่อการรับประกันคุณภาพสินค้าที่ได้ให้ไว้กับบริษัทฯ

อย่างไรก็ดี Kyocera Asia Pacific Pte, Ltd เป็นบริษัทย่อยของ Kyocera Corporation, Japan ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหุ้นนิวยอร์กและตลาดหุ้นโตเกียว ถือเป็นกลุ่มบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจหลายด้านจึงกระจายความเสี่ยงได้และมีการประกอบธุรกิจนี้มายาวนานกว่า 60 ปี มีฐานะการเงินที่แข็งแกร่ง กล่าวคือ ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีทุนชำระแล้ว 115,703 ล้านบาทมียอดขายรวมทั้งสิ้น 1,479,627 ล้านบาท โดยมีกำไรสุทธิจากการดำเนินงานถึง 109,047 ล้านบาท Kyocera มีจำนวนพนักงานทั้งหมด 69,229 คน

14.5.3 ความเสี่ยงจากการแข่งขันในอุตสาหกรรม

ธุรกิจจำหน่ายและรับติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์บนหลังคา (Solar Roof) ที่บริษัทลงทุนผ่านทาง SPR มีแนวโน้มในการแข่งขันสูงขึ้น จากการที่ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมการใช้ไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ ทำให้มีผู้ประกอบการสนใจและเข้ามาทำธุรกิจโซลาร์รูฟมากขึ้น

อย่างไรก็ตาม กลุ่มบริษัท SPCG ซึ่งนอกจากจะให้บริการด้วยสินค้าที่มีคุณภาพสูงแล้ว ยังมีบุคลากรที่มีประสบการณ์ในการออกแบบและติดตั้งระบบผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Farm) มาอย่างเชี่ยวชาญ อีกทั้งสามารถให้บริการได้ครบวงจรตั้งแต่จัดหาอุปกรณ์ต่างๆ ที่มีคุณภาพ จึงทำให้บริษัทฯ มีข้อได้เปรียบคู่แข่งขัน