

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

งวดบัญชีสิ้นสุด	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	ทะเบียน เลขที่	บริษัท	แสดงความเห็น
31 ธันวาคม 2552	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2553	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2554	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2555	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2556	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มเอเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2554 ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2555 ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.2 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย
งบแสดงฐานะการเงิน

	งบการเงินรวม					
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2555		พ.ศ. 2554	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,387,667,171	16.70%	2,056,811,739	26.86%	2,441,315,959	35.27%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0.00%	238,410,448	3.11%	657,002,242	9.49%
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	4,457,265	0.03%	383,678,104	5.01%	6,590,775	0.10%
ลูกหนี้การค้า - กิจกรรมอื่น	2,430,375,607	17.00%	1,138,961,781	14.87%	1,814,670,753	26.22%
รายได้ค่าขายไฟฟ้าค้างรับ	26,307,790	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ						
- กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	90,963,592	0.64%	238,038,437	3.11%	79,069,748	1.14%
- กิจกรรมอื่น	3,113,771,081	21.78%	1,343,439,390	17.54%	955,007,780	13.80%
ลูกหนี้อื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	745,582	0.01%	1,786,403	0.02%	349,521	0.01%
ลูกหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	265,088,690	1.85%	89,409,173	1.17%	22,565,042	0.33%
งานระหว่างก่อสร้าง - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	55,860,618	0.39%	-	0.00%	-	0.00%
งานระหว่างก่อสร้าง - กิจกรรมอื่น	213,597,938	1.49%	66,564,174	0.87%	61,053,757	0.88%
เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง						
- กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
- กิจกรรมอื่น	222,268,577	1.55%	75,042,904	0.98%	14,575,870	0.21%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น						
ให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	66,290,101	0.46%	-	0.00%	-	0.00%
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	-		-		-	
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	2,500,470	0.02%	-	0.00%	-	0.00%
ภาษีซื้อรอเรียกคืน	62,123,485	0.43%	24,855,380	0.32%	22,117,932	0.32%
วัสดุสำรองคลัง	109,129,769	0.76%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	62,025,921	0.43%	32,297,765	0.42%	23,047,494	0.33%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	9,113,173,657	63.75%	5,689,295,698	74.29%	6,097,366,873	88.09%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักทรัพย์ค้ำประกัน	-	0.00%	-	0.00%	12,000,000	0.17%
เงินมัดจำเพื่อซื้อเงินลงทุน	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินประกันผลงานให้แก่- กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	45,822,348	0.32%	40,814,289	0.53%	-	0.00%
เงินประกันผลงานให้แก่- กิจกรรมอื่น	19,075,015	0.13%	-	0.00%	-	0.00%
เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	7,796,746	0.05%	20,353,003	0.27%	18,878,959	0.27%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	67,060,623	0.47%	60,589,194	0.79%	-	0.00%
เงินลงทุนทั่วไป	673,439,990	4.71%	584,820,600	7.64%	532,600,600	7.70%
เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทย่อย	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เงินลงทุนที่จะถือไว้จนครบกำหนด	75,359	0.00%	20,000,000	0.26%	20,000,000	0.29%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	4,003,705,021	28.01%	969,946,762	12.66%	187,212,690	2.70%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	194,719,438	1.36%	200,470,168	2.62%	13,873,566	0.20%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	123,230,011	0.86%	42,828,652	0.56%	17,726,204	0.26%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	47,718,482	0.33%	29,582,576	0.39%	21,698,391	0.31%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	5,182,643,033	36.25%	1,969,405,244	25.71%	823,990,410	11.91%
รวมสินทรัพย์	14,295,816,690	100.00%	7,658,700,942	100.00%	6,921,357,283	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	งบการเงินรวม					
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2555		พ.ศ. 2554	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	933,670,673	6.53%		0.00%		0.00%
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	3,216,249	0.04%	-	0.00%
เจ้าหนี้การค้า - กิจกรรมอื่น	1,715,570,538	12.00%	1,167,999,742	15.25%	776,672,752	11.22%
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ	-	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
เจ้าหนี้อื่น - กิจกรรมอื่น	41,560,440	0.29%	41,814,136	0.55%	41,510,154	0.60%
เงินประกันผลงานผู้รับเหมาช่วง						
- กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-		-		-	
- กิจกรรมอื่น	88,085,379	0.62%	65,212,185	0.85%	75,218,593	1.09%
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	4,010,446,518	28.05%	2,686,257,736	35.07%	2,969,967,417	42.91%
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	680,997,163	4.76%	630,042,144	8.23%	419,558,251	6.06%
รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญารับล่วงหน้า	901,976,197	6.31%	66,381,321	0.87%	606,775,721	8.77%
เงินรับล่วงหน้าค่าหุ้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	260,368,600	3.40%	-	0.00%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	34,169,472	0.24%	29,525,866	0.39%	21,013,695	0.30%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	77,749,277	0.54%	85,742,611	1.12%	48,605,057	0.70%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	75,395,967	0.53%	69,131,314	0.90%	50,067,506	0.72%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,559,621,624	59.88%	5,105,691,904	66.67%	5,009,389,146	72.38%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
รายได้รับล่วงหน้า	148,799,593	1.04%	144,160,446	1.88%	135,160,446	1.95%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	100,573,621	0.70%	87,927,926	1.15%	76,892,311	1.11%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	249,373,214	1.74%	232,088,372	3.03%	212,052,757	3.06%
รวมหนี้สิน	8,808,994,838	61.62%	5,337,780,276	69.70%	5,221,441,903	75.44%
ส่วนของผู้ถือหุ้น (ต่อ)						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 560,000,000 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	560,000,000		480,000,000		480,000,000	
(ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 จำนวน 480,000,000 หุ้น)						
ทุนที่ออกและเรียกชำระแล้ว	560,000,000	3.92%	480,000,000	6.27%	480,000,000	6.94%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	2,905,496,747	20.32%	405,162,100	5.29%	405,162,100	5.85%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	56,000,000	0.39%	48,000,000	0.63%	48,000,000	0.69%
ยังไม่ได้จัดสรร	1,423,603,055	9.96%	1,131,381,984	14.77%	774,015,043	11.18%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(29,548,953)	-0.21%	(7,065,668)	-0.09%	(19,226,634)	-0.28%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทใหญ่	4,915,550,849	34.38%	2,057,478,416	26.86%	1,687,950,509	24.39%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	571,271,003	4.00%	263,442,250	3.44%	11,964,871	0.17%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	5,486,821,852	38.38%	2,320,920,666	30.30%	1,699,915,380	24.56%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	14,295,816,690	100.00%	7,658,700,942	100.00%	6,921,357,283	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	งบการเงินรวม					
	พ.ศ. 2556		พ.ศ. 2555		พ.ศ. 2554	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้	15,359,298,421		11,524,178,424		8,994,064,299	
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	15,335,477,192	99.84%	11,358,434,016	73.95%	8,896,434,445	77.20%
รายได้จากการขายไฟฟ้า	105,107,385	0.68%		0.00%		0.00%
ต้นทุนจากการก่อสร้างและให้บริการ	(13,928,110,209)	-90.68%	(10,082,761,323)	-65.65%	(7,853,194,828)	-68.15%
ต้นทุนขาย	(59,050,783)	-0.38%		0.00%		0.00%
กำไรขั้นต้น	1,453,423,585	9.46%	1,275,672,693	8.31%	1,043,239,617	9.05%
รายได้อื่น	24,024,483	0.16%	164,270,364	1.07%	98,700,142	0.86%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(662,290,185)	-4.31%	(677,354,688)	-4.41%	(577,086,262)	-5.01%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	6,471,429	0.04%	(1,910,706)	-0.01%	0	0.00%
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	(203,254)	0.00%	1,474,044	0.01%	(1,070,288)	-0.01%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	821,426,058	5.35%	762,151,707	4.96%	563,783,209	4.89%
ต้นทุนทางการเงิน	(27,375,341)	-0.18%		0.00%	(14,114)	0.00%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	794,050,717	5.17%	762,151,707	4.96%	563,769,095	4.89%
ภาษีเงินได้	(162,097,349)	-1.06%	(188,686,544)	-1.23%	(160,104,306)	-1.39%
กำไรสุทธิสำหรับปี	631,953,368	4.11%	573,465,163	3.73%	403,678,903	3.50%
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	16,071,191	0.10%	1,644,988	0.01%	2,311,016	0.02%
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี-สุทธิจากภาษี	16,071,191		1,644,988		2,311,016	
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	648,024,559	4.22%	575,110,151	3.74%	405,989,919	3.52%
การแบ่งปันกำไรสุทธิ						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	655,009,377	4.26%	573,358,078	3.73%	399,326,043	3.47%
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	-23,056,009	-0.15%	107,085	0.00%	4,338,746	0.04%
	631,953,368	4.11%	573,465,163	3.73%	403,664,789	3.50%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	632,526,092	4.12%	576,108,248	3.75%	399,725,931	3.47%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	15,498,467	0.10%	-998,097	-0.01%	6,249,874	0.05%
	648,024,559	4.22%	575,110,151	3.74%	405,975,805	3.52%
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.23		1.19		0.83	

งบกระแสเงินสด

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	794,050,717	762,151,707	563,769,095
รายการปรับปรุงกำไรสุทธิเป็นเงินสดสุทธิ			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	77,184,700	23,797,041	21,525,073
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์		86,330	-
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์	(288,843)	(1,893,326)	(1,353,835)
(กำไร)/ขาดทุนจากการปรับมูลค่าเงินลงทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	-	(289,596)	1,831,929
กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	(22,214,000)	-
(กำไร)/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	22,569,208	24,276,348	(42,102,619)
ดอกเบี้ยรับ	(15,395,124)	(70,729,959)	(54,092,335)
ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	(80,401,359)	(25,102,448)	-
เงินปันผลรับ	-	-	(150,000)
ส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัทร่วม	(6,471,429)	1,910,706	-
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	203,254	(1,474,044)	1,070,289
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	12,645,695	11,035,615	15,293,445
ดอกเบี้ยจ่าย	27,375,341	-	14,114
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของ			
 สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	831,472,160	701,554,374	505,805,156
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
- เงินลงทุนชั่วคราว	238,410,448	418,186,870	281,934,596
- ลูกหนี้การค้า	(912,192,987)	267,485,496	(1,520,586,136)
- รายได้ค่าขายไฟฟ้ารับ	(26,307,790)		
- ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	(1,623,256,846)	(547,400,299)	128,619,861
- ลูกหนี้อื่น	(173,949,610)	(41,418,263)	(6,790,334)
- งานระหว่างก่อสร้าง	(202,894,382)	(5,510,417)	(58,484,754)
- เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง	(147,225,673)	(60,467,034)	13,001,958
- ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	-	-	-
- ภาษีซื้อรอเรียกคืน	(37,268,105)	(2,737,448)	19,148,230
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(29,240,539)	(13,384,418)	43,056,497
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(18,135,906)	(2,851,458)	(498,323)
- เงินฝากธนาคารที่ใช้เป็นหลักค้ำประกัน	-	12,000,000	-
- เงินประกันผลงาน	(24,083,074)	(40,814,289)	-
- เจ้าหนี้การค้า	(373,578,896)	399,215,927	517,163,260
- เจ้าหนี้อื่น	(253,695)	(2,398,241)	(8,251,384)
- เงินประกันผลงาน - ผู้รับเหมาช่วง	22,873,194	(10,006,408)	(36,322,263)
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	1,324,188,782	(283,709,681)	1,831,454,794
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	219,781,416	219,436,589	(46,172,839)
- รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญารับล่วงหน้า	835,594,876	(540,394,400)	566,324,461
- รายได้รับล่วงหน้า	4,639,147	9,000,000	121,567,506
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	(10,285,305)	37,137,557	5,818,522
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(1,324,947)	-	(6,072,782)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	6,264,655	19,063,805	30,993,952
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(96,773,077)	531,988,262	2,381,709,978
- ดอกเบี้ยจ่ายที่ชำระแล้ว	(25,083,372)	-	(14,114)
- ภาษีเงินได้จ่าย	(212,657,077)	(180,165,958)	(143,387,758)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	(334,513,526)	351,822,304	2,238,308,106

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2556	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2554
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(66,290,101)	-	-
เงินสดจ่ายซื้อส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	(8,000,000)	-	-
เงินสดจ่ายชำระหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วม	-	(62,499,900)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัททั่วไป	(88,619,390)	(456,514,800)	(432,600,600)
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่ถึงก่อนครบกำหนด	19,924,641	-	(20,000,000)
เงินสดจ่ายมัดจำลงซื้อหุ้นเพื่อการลงทุน	-	-	-
เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป	-	426,758,603	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	11,488,274	73,998,107	54,599,216
เงินปันผลรับจากบริษัทอื่น	-	-	150,000
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(2,186,152,267)	(802,298,532)	(77,824,947)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	1,975,060	2,020,473	2,141,456
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิที่ใช้ในการดำเนินงานธุรกิจโรงไฟฟ้า	-	(177,772,546)	-
เงินจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(1,996,788)	(11,577,232)	(322,662)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,317,670,571)	(1,007,885,827)	(473,857,537)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้น	891,466,290	-	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	2,580,334,647	-	-
เงินสดรับค่าหุ้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	260,368,600	-
เงินสดรับค่าหุ้นล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	260,368,600	-
เงินสดจ่ายเจ้าหน้าที่ตามสัญญาเช่าการเงิน	-	-	(148,929)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น	(354,788,306)	(215,991,137)	(191,999,978)
เงินสดสุทธิได้มาจาก/(ใช้ไปใน)กิจกรรมจัดหาเงิน	3,117,012,631	304,746,063	(192,148,907)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น/(ลดลง) สุทธิ	464,828,534	(351,317,460)	1,572,301,662
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	2,056,811,739	2,441,315,959	832,025,672
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	34,853,295	(33,186,760)	36,988,625
ยอดคงเหลือปลายปี	2,556,493,568	2,056,811,739	2,441,315,959
รายการที่มีไขเงินสด			
เจ้าหน้าที่ค่าซื้ออุปกรณ์	917,933,443	2,702,223	1,508,816
ลูกหนี้ค่าหุ้น	(689,086)	-	-
โอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนจากกิจการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อย	20,353,003	-	-
โอนค่าหุ้นล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นหุ้นสามัญ	260,368,600	-	-

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	หน่วย	งบการเงินรวม		
		สำหรับปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
		พ.ศ. 2554	พ.ศ. 2555	พ.ศ. 2556
อัตราส่วนแสดงสภาพคล่อง (Liquidity Ratio)				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.22	1.11	1.06
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.98	0.67	0.57
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	0.63	0.07	(0.07)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	8.43	6.79	7.70
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	43	53	47
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า	เท่า	15.19	10.36	9.69
ระยะเวลาชำระหนี้เฉลี่ย	วัน	24	35	38
วงจรเงินสด	วัน	19	18	9
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	11.73	11.23	9.41
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	5.24	5.27	5.12
อัตรากำไรอื่น	%	1.10	1.40	0.16
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร	%	480.17	58.75	(63.62)
อัตรากำไรสุทธิ	%	4.49	4.74	4.09
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	25.09	27.27	16.19
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	7.63	7.50	5.76
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	270	98.44	28.52
อัตราหมุนของสินทรัพย์	เท่า	1.70	1.58	1.41
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	3.10	2.30	1.61
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	3.10	0.23	(0.19)
อัตราการจ่ายเงินปันผล	%	55.1	51.6	50.3

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 หลักการจัดทำงบการเงินรวม

ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชี 2554-2556 บริษัทฯ ได้จัดทำโดยรวมผลการดำเนินงานของบริษัทที่ย่อยดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้น		
		31 ธ.ค. 2554	31 ธ.ค. 2555	31 ธ.ค. 2556
บริษัท โตโย-เวียดนาม คอร์ปอเรชั่น จำกัด	เวียดนาม	80.00	93.34	93.34
บริษัท ไบโอ แชนเซอร์ล เอ็นเนอร์ยี จำกัด	ไทย	70.00	70.00	70.00
บริษัท โตโย ไทย มาเลเซีย จำกัด	มาเลเซีย	100.00	100.00	100.00
บริษัท โตโยไทย-เมียนมาร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	เมียนมาร์	-	90.00	90.00
บริษัท โตโยไทย-อเมริกา คอร์ปอเรชั่น จำกัด	สหรัฐอเมริกา	-	80.00	80.00
บริษัท โตโย ไทย พาวเวอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด	สิงคโปร์	-	60.00	60.00
บริษัท โตโย ไทย พาวเวอร์ เมียนมาร์ จำกัด	เมียนมาร์	-	-	62.00
บริษัท โตโย ไทย พาวเวอร์ โฮลดิ้ง จำกัด	สิงคโปร์	-	-	60.00
บริษัท โกลบอล นิว เอ็นเนอร์ยี จำกัด	ไทย	-	-	40.00
TT Solar Company Limited	ไทย	-	-	99.85

โดยที่งบการเงินของบริษัทที่ย่อยซึ่งได้มีการจัดตั้งในต่างประเทศนั้น บริษัทฯ ได้แปลงค่าเงินต่างประเทศเป็นค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดบัญชีสำหรับรายการสินทรัพย์และหนี้สิน หรือใช้อัตราแลกเปลี่ยนถัวเฉลี่ยรายเดือนสำหรับรายการที่เป็นรายได้และค่าใช้จ่าย ซึ่งผลต่างที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน” ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

อนึ่ง ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญ ยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของบริษัทฯ และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ แล้ว

14.2 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

เพื่อลดการพึ่งพิงอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมีในประเทศ และเพื่อเพิ่มฐานรายได้ให้มั่นคงยิ่งขึ้น บริษัทฯ ได้วางนโยบายและเริ่มขยายขอบเขตการดำเนินงานออกไปยังต่างประเทศ บริษัทฯ เริ่มขยายขอบเขตการดำเนินงานอย่างจริงจังในปี 2553 หลังจากที่ภาวะการลงทุนของโครงการในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดประสบกับปัญหาเนื่องจากความไม่ชัดเจนในเรื่องของกฎหมายทางด้านสิ่งแวดล้อม และจากความพยายามในการขยายบริการไปยังต่างประเทศดังกล่าวส่งผลทำให้บริษัทฯ มีงานก่อสร้างและบริการในต่างประเทศมากยิ่งขึ้น ซึ่งบริษัทฯ ได้จัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศต่างๆ เช่น เวียดนาม มาเลเซีย เมียนมาร์ และสหรัฐอเมริกา เพื่อสนับสนุนและรองรับงานดังกล่าว

นอกเหนือจากการขยายงานไปยังต่างประเทศแล้ว บริษัทฯ ได้วางกลยุทธ์เข้าร่วมประมูลโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้น ซึ่งการเข้าประมูลงานในโครงการขนาดใหญ่ผู้เข้าประมูลจะต้องมีความน่าเชื่อถือ มีผลงานอันเป็นที่ยอมรับในอดีต และมีบุคลากรที่มีความสามารถ เนื่องจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ ลูกค้าน่าจะมีการคัดเลือกผู้ให้บริการที่เข้มงวด เพื่อลดความเสี่ยงในการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทฯ สามารถชนะการประมูลงานที่ใหญ่ขึ้นหลายโครงการในช่วงที่ผ่านมา

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดจำนวนงานและมูลค่าโครงการที่บริษัทฯ ชนะการประมูลโดยแบ่งขนาดของงานทั้งในประเทศและต่างประเทศตั้งแต่ปีบัญชี 2552-2556

(ล้านบาท)	ปีบัญชี 2552		ปีบัญชี 2553		ปีบัญชี 2554		ปีบัญชี 2555		ปีบัญชี 2556	
ขนาดโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ
ต่างประเทศ										
> 6,000	-	-	-	-	-	-	-	-	1	6,300.0
3,000 - 6,000	-	-	-	-	2	10,300.0	2	8,400.0	-	-
1,500 - 3,000	-	-	-	-	-	-	1	2,700.0	1	1,800.0
< 1,500	2	9.3	3	2,541.9	3	412.2	3	912.1	3	660.0
รวม	2	9.3	3	2,541.9	5	10,712.2	6	12,012.1	5	8,760.0
ในประเทศ										
> 6,000	-	-	-	-	-	-	-	-	1	9,800.0
3,000 - 6,000	-	-	-	-	1	4,500.0	-	-	1	5,190.0
1,500 - 3,000	1	1,527.3	1	2,697.3	-	-	1	2,400.0	1	2,000.0
< 1,500	3	369.6	4	1,545.2	9	987.6	6	1,376.7	4	1,830.0
รวม	4	1,895.9	5	4,242.5	10	5,487.6	7	3,776.7	7	18,820.0
รวมทั้งหมด	6	1,905.2	8	6,783.5	15	16,199.8	13	15,788.7	12	27,580.0

ตารางต่อไปนี้จะแสดงมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ ณ วันสิ้นสุด ตั้งแต่ปีบัญชี 2553-2556

	31 ธันวาคม 2553	31 ธันวาคม 2554	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556
มูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ ณ วันสิ้นสุด	8,010.7	15,010.0	16,498.7	27,462

ทั้งนี้ ประมาณร้อยละ 55 ของมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ 15,104 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จะถูกรับรู้เป็นรายได้ภายในปี 2557

จากตารางจะเห็นได้ว่าบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการขยายงานตามนโยบายทั้งในด้านการขยายงานไปยังต่างประเทศและการเข้าแข่งขันในการประมูลโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้น

นอกจากนี้ ตามที่บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้จากการประกอบธุรกิจให้บริการ Integrated EPC ในช่วง 2 ปีที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนไปในธุรกิจผลิตไฟฟ้า ซึ่งรวมไปถึง โครงการโรงงานไฟฟ้าก๊าซชีวภาพ (Biogas Power Plant) โรงงานไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ (Gas-Fired Power Plant) และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power Plant) ซึ่งโครงการทั้งหมด บริษัทฯ เป็นทั้งผู้ถือหุ้น และให้บริการ Integrated EPC (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

14.3 การวิเคราะห์รายได้และค่าใช้จ่าย

14.3.1 รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ และการขายไฟฟ้า

การที่บริษัทฯ ชนะการประมูลงานอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้บริษัทฯ มีรายได้เพิ่มขึ้น โดยในปีบัญชี 2555 และปีบัญชี 2556 บริษัทฯ มีรายได้จากการก่อสร้างและให้บริการจำนวน 11,358.3 ล้านบาท และ 15,335.5 ล้านบาท

ตามลำดับ รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเติบโตอย่างต่อเนื่องตามมูลค่าโครงการที่บริษัทฯ ชนะการประมูล โดยเกือบ 70% ของรายได้จากการก่อสร้างในปี 2556 มาจาก 5 โครงการก่อสร้างที่สำคัญประกอบด้วย 1)โครงการ Qatar's Desalination จำนวน 3,300 ล้านบาท 2)โครงการ Vietnam's DAP II จำนวน 2,900 ล้านบาท 3)โครงการ USA's Skyonic จำนวน 1,600 ล้านบาท 4)โครงการ Vietnam's AN จำนวน 1,400 ล้านบาท และ 5) โครงการ Thailand's Chiyoda BV จำนวน 970 ล้านบาท

นอกเหนือจากธุรกิจ EPC บริษัทยังรับรู้รายได้จากการขายไฟฟ้า จำนวน 105.2 ล้านบาท จาก Toyo Thai Power Myanmar Co., Ltd. (TTPMC เป็นบริษัทย่อยของบริษัทในเมียนมาร์) ซึ่งเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าขนาด 121 MW CCGT เขต Ahlone เมืองย่างกุ้ง โดย gas turbine ตัวแรกได้ติดตั้งแล้วเสร็จในเดือน เมษายน 2556 และตัวที่สองได้ติดตั้งเสร็จในเดือน กรกฎาคม 2556 ในปี 2556 TTPMC ยังคงดำเนินการในช่วงเริ่มแรก ซึ่งสามารถผลิตไฟฟ้าได้ถึง 70 MW - 80 MW และได้บันทึกเป็นรายได้จากการขายไฟฟ้าเป็นจำนวน 105 ล้านบาท คาดว่าระยะของ Combined Cycle จะแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 3 ปี 2557 และจะทำให้โรงไฟฟ้าที่มีกำลังผลิตเพิ่มขึ้นเป็น 120 MW โดยประมาณ โรงไฟฟ้านี้ได้รับสัมปทานแบบ Build-Operate-Transfer เป็นระยะเวลา 30 ปี หลังจากระยะ Combined Cycle

14.3.2 ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ และการขายไฟฟ้า

ในปีบัญชี 2555 และปีบัญชี 2556 บริษัทฯ มีต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการจำนวน 10,082.7 ล้านบาท และ 13,928.1 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นร้อยละ 88.8 และร้อยละ 90.8 ตามลำดับ โดยในปี 2556 เพิ่มขึ้นร้อยละ 2 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับสัญญาก่อสร้างที่มีมูลค่าสูงขึ้นในระหว่างปี 2556 เป็นผลทำให้การรับรู้กำไรลดลง ซึ่งเป็นเรื่องปกติเมื่อเปรียบเทียบกับโครงการขนาดเล็ก ตัวอย่างของโครงการที่ได้รับสัญญาก่อสร้างในระหว่างปี 2556 มีมูลค่างานที่เพิ่มขึ้นประกอบด้วยโครงการ Qatar's Desalination และ โครงการโรงไฟฟ้าในประเทศจำนวน 5 โครงการ

บริษัทบันทึกต้นทุนจากการขายไฟฟ้าเป็นจำนวน 59.1 ล้านบาท คิดเป็น ร้อยละ 56.2 ของรายได้จากการขายไฟฟ้า โดย TTPMC ดำเนินงานแบบ Take-or-Pay ซึ่งค่าก๊าซถูกสนับสนุนโดยรัฐบาลเมียนมาร์ ดังนั้นต้นทุนที่สำคัญของการผลิตไฟฟ้าคือ ค่าเสื่อมราคาของโรงไฟฟ้า ร้อยละ 45 และค่าดำเนินงาน ร้อยละ 40

ผลจากการเพิ่มขึ้นของรายได้และต้นทุนข้างต้นนั้น ทำให้กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นร้อยละ 13.9 จากจำนวน 1,275.7 ล้านบาท ในปี 2555 เป็นจำนวน 1,453.4 ล้านบาท ในปี 2556 ในขณะที่อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 11.2% เป็น 9.4%

14.3.3 รายได้ดอกเบี้ยรับและรายได้อื่น

รายได้อื่นลดลงอย่างมากในปี 2556 จาก 164.3 ล้านบาท ในปี 2555 เป็น 24.0 ล้านบาท ในปี 2556 สาเหตุหลักของการลดลงมาจากการ 1) ดอกเบี้ยรับที่ลดลง เนื่องจากในระหว่างปี 2556 บริษัทฯ ได้มีการดำเนินการลงทุนในธุรกิจโรงไฟฟ้า 2) รายได้อื่นที่เคยรับรู้ในปี 2555 ประมาณ 89 ล้านบาท ไม่มีการรับรู้ในปี 2556

นอกจากรายได้ดอกเบี้ยและรายได้อื่นข้างต้น บริษัทฯ มีการบันทึกส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและส่วนได้ส่วนเสียในกิจการร่วมค้าเป็นจำนวนรวม 6.3 ล้านบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นส่วนแบ่งกำไรที่บริษัทได้รับจากบริษัทสยามโซล่า พาวเวอร์ จำกัด ซึ่งเป็นเจ้าของโครงการ 8MW Solar Farm Project จังหวัดอ่างทอง ประเทศไทย โดยเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ตั้งแต่ มีนาคม 2556

14.3.4 ค่าใช้จ่ายการบริหารและค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารและค่าตอบแทนกรรมการส่วนใหญ่มาจากเงินเดือนและโบนัสพนักงาน ค่าเช่าสำนักงานและอุปกรณ์สำนักงาน และค่าเสื่อมราคา ซึ่งในปี 2556 บริษัทมีค่าใช้จ่ายดังกล่าวเป็นจำนวน 662.3 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.3 ของรายได้ เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2555 ที่บันทึกเป็นจำนวน 677.4 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6.0 ของรายได้ เหตุผลหลักของการลดลงของค่าใช้จ่ายในปี 2556 เนื่องมาจากค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเพียงครั้งเดียวจากเมียนมาร์ และเวียดนาม เมื่อเทียบกับตัวเลขในปี 2555 ลดลงประมาณ 50 ล้านบาท

14.3.5 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 27.4 ล้านบาทในปี 2556 จากเดิมที่บริษัทไม่มีรายการต้นทุนทางการเงินดังกล่าวในปี 2555 ทั้งนี้ ต้นทุนทางการเงินส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงิน และเงินกู้ระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้อง เพื่อใช้เป็นเงินลงทุนชั่วคราวสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าในเมียนมาร์ บริษัทฯ จึงมีกำไรก่อนภาษีเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 4.2 เป็นจำนวน 794.1 ล้านบาท ในปี 2556 จากจำนวน 762.2 ล้านบาท ในปี 2555 ในขณะที่ภาษีเงินได้ลดลงร้อยละ 14.0 เป็นจำนวน 162.1 ล้านบาท ในปี 2556 จากจำนวน 188.7 ล้านบาท ในปี 2555

14.3.6 กำไรสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิในปี 2556 เท่ากับ 631.95 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.2 จากจำนวน 573.47 ล้านบาท ในปี 2555

14.4 รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

14.4.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

บริษัทมีสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้นจากจำนวน 7,658.7 ล้านบาท ในปี 2555 เป็นจำนวน 14,295.8 ล้านบาท ในปี 2556 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 86.7 ซึ่งเป็นผลจากการดำเนินธุรกิจและการลงทุนระหว่างกาล

สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้นจากจำนวน 5,689.3 ล้านบาท ในปี 2556 เป็นจำนวน 9,113.2 ล้านบาท ในปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 60.2 รายการที่สำคัญประกอบด้วย เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,387.7 ล้านบาท ลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น จำนวน 2,430.4 ล้านบาท และลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ-กิจการอื่น จำนวน 3,113.8 ล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนที่เพิ่มขึ้นควบคู่กับความคืบหน้าโครงการหลักของบริษัท ตัวอย่างสำหรับลูกหนี้การค้า – กิจการอื่น เช่น DAPII จำนวน 770 ล้านบาท IRPC จำนวน 515 ล้านบาท และ Vietnam's AN จำนวน 425 ล้านบาท รายการหลักสำหรับลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ-กิจการอื่น ประกอบด้วย Qatar's Desalination จำนวน 1.0 พันล้านบาท IRPC จำนวน 624 ล้านบาท และ Vietnam's AN จำนวน 445 ล้านบาท

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น จากจำนวน 1,969.4 ล้านบาท เป็นจำนวน 5,182.6 ล้านบาท จากปี 2555 หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 163.2 มาจากการเพิ่มขึ้นของ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ซึ่งเป็นการลงทุนในบริษัทย่อย TOYO THAI POWER MYANMAR CO., LTD. เพื่อก่อสร้างโรงไฟฟ้า 121 MW CCGT เขต Ahlone เมืองย่างกุ้ง เมียนมาร์ นอกจากนี้ บริษัทยังมีการเพิ่มเงินลงทุนทั่วไปในโครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซขนาด 110 เมกกะวัตต์ของบริษัท นวนครการไฟฟ้า ในประเทศไทย จำนวน 58 ล้านบาท และโครงการก่อสร้างโรงงานผลิตโซดาไฟและจัดก๊าซคาร์บอนไดออกไซด์ของ บริษัท Skyonic Corporation ณ เมือง ซาน แอนโตนิโอ มลรัฐเท็กซัส ประเทศ

สหรัฐอเมริกา จำนวน 31 ล้านบาท โดยทั้ง 2 โครงการ บริษัทเป็นผู้รับเหมาแบบครบวงจร (EPC Contractor) และเป็นผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุม

14.4.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีหนี้สินรวม จำนวน 8,809.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก ณ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 3,471.2 ล้านบาท โดยสาเหตุส่วนใหญ่มาจากการเปลี่ยนแปลงของรายการหนี้สินหมุนเวียน 4 รายการดังนี้

- เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 933.7 ล้านบาทระยะเวลา 6 เดือน สำหรับใช้ในการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์หลักที่ใช้ในโครงการ Ahlone Power Plant และคาดว่าบริษัทจะจ่ายชำระคืนเงินกู้ภายในครึ่งปีแรกของปี 2557 เมื่อถึงระยะเวลาคงกำหนด
- เจ้าหนี้การค้าจำนวน 1,715.6 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 46.9 จากปีก่อนหน้านี้ ซึ่งมีจำนวน 1,168.0 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับความคืบหน้าของโครงการก่อสร้างทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ
- การเพิ่มขึ้นสุทธิในต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 1,324.2 ล้านบาท จากจำนวน 2,686.3 ล้านบาท ปี 2555 เป็นจำนวน 4,010.4 ล้านบาท ในปี 2556 เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของโครงการก่อสร้างในต่างประเทศ อาทิโครงการในการ์ต้า สหรัฐอเมริกา และเวียดนาม
- การเพิ่มขึ้นสุทธิในรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าจำนวน 835.6 ล้านบาท จากจำนวน 66.4 ล้านบาท ปี 2555 เป็นจำนวน 902.0 ล้านบาทในปี 2556 ส่วนใหญ่มาจากโครงการ Qatar's Desalination จำนวน 430 ล้านบาท และโครงการ USA's Skymine จำนวน 310 ล้านบาท

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้น จำนวน 5,486.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 3,165.9 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 136.4 จาก ณ 31 ธันวาคม 2555 ซึ่งมีจำนวน 2,320.9 ล้านบาท ซึ่งมาจาก 4 ปัจจัย คือ

- 1) บริษัทได้ออกหุ้นใหม่จำนวน 80 ล้านหุ้น ราคาขายหุ้นละ 33 บาท และบริษัทได้รับเงินจากการดำเนินการนี้ทั้งสิ้นจำนวน 2,580.3 ล้านบาท ซึ่งเป็นปัจจัยที่สำคัญที่สุดในการเพิ่มขึ้น
- 2) กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจำนวน 648.0 ล้านบาท
- 3) การเพิ่มขึ้นจำนวน 307.8 ล้านบาท ของรายการส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ซึ่งเป็นการเข้าลงทุนในบริษัท TTPSG จำกัด เพื่อลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่ Ahlone Township อย่างกึ่ง ฝั่ยนมาร์
- 4) การจ่ายเงินปันผลระหว่างการจำนวน 354.8 ล้านบาท

14.5 การวิเคราะห์สภาพคล่อง

ณ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 2,387.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 330.9 ล้านบาท จาก ณ 31 ธันวาคม 2555 จำนวน 2,056.8 ล้านบาท การเปลี่ยนแปลงดังกล่าว เป็นผลมาจากการรวมกันของเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานเป็นจำนวน 503.3 ล้านบาท เงินสดใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนลดลงจำนวน 2,317.7 ล้านบาท และเงินสดได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงินเป็นจำนวน 3,117.0 ล้านบาท ซึ่งสามารถอธิบายรายละเอียดได้ดังนี้

14.5.1 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 503.3 ล้านบาท โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 831.5 ล้านบาท
- + การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 1,324.2 ล้านบาท
- + การเปลี่ยนแปลงของรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้าจำนวน 835.6 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บจำนวน 1,623.3 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้การค้าจำนวน 912.2 ล้านบาท

14.5.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 2,317.7 ล้านบาท โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- เงินสดจ่ายซื้ออาคาร และอุปกรณ์จำนวน 2,186.2 ล้านบาท (TTPMC)

14.5.3 เงินสดได้มาจากกิจกรรมการจัดการเงินเป็นจำนวน 3,117.0 ล้านบาท โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินกู้ระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 891.5 ล้านบาท
- + เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุนจำนวน 2,580.3 ล้านบาท
- จ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นจำนวน 354.8 ล้านบาท

14.5.4 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 34.9 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลมาจากค่าเงินบาทลดลง ณ สิ้นงวด ธันวาคม 2556 เมื่อเปรียบเทียบกับ ณ สิ้นงวด ธันวาคม 2555

14.6 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัท และบริษัทย่อย ได้จ่ายค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีในระหว่างปี 2554 – 2556 ให้กับผู้ตรวจสอบบัญชี ดังตารางดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

ปี	2554	2555	2556
บริษัท	1,800,000	1,980,000	2,200,000
บริษัทย่อย	557,700	893,125	2,375,950
รวม	2,357,700	2,873,125	4,575,950