

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

งวดปีบัญชีสิ้นสุด	ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต	ทะเบียน เลขที่	บริษัท	แสดงความเห็น
31 ธันวาคม 2552	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2553	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2554	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2555	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2556	นายประสิทธิ์ เยื้องศรีกุล	4174	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2557	นายวิเชียร กิ่งมนตรี	3977	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต
31 ธันวาคม 2558	นายวิเชียร กิ่งมนตรี	3977	บริษัท ไพรัชวอเตอร์เฮาส์คู เปอร์ส เอบีเอส จำกัด	ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2556 ดังนี้

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

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 ดังนี้

งบการเงินแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปี สิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และเฉพาะของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตาม หลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป

13.1.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัทฯ และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

บริษัท โตโย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)

งบแสดงฐานะการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	งบการเงินรวม					
	พ.ศ. 2558		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2556	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,571,593,289	6.07%	1,611,307,931	7.11%	2,387,667,171	15.94%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0.00%	4,320,000	0.02%	-	0.00%
ลูกหนี้การค้า						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	332,902,880	1.29%	52,174,836	0.23%	4,457,265	0.03%
- กิจการอื่น	2,605,800,992	10.06%	1,901,593,708	8.39%	2,426,049,249	16.20%
ลูกหนี้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	178,052,244	0.69%	30,813,661	0.14%	81,204,607	0.54%
ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัมปทานบริการ						
ที่ถึงกำหนดรับชำระในปี	168,022,621	0.65%	134,895,074	0.60%	75,721,295	0.51%
ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,514,942,439	5.85%	400,827,596	1.77%	90,963,592	0.61%
- กิจการอื่น	4,470,972,116	17.26%	5,387,533,660	23.78%	3,113,771,082	20.79%
ลูกหนี้อื่น						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	56,496	0.00%	745,582	0.00%
- กิจการอื่น	43,206,991	0.17%	93,814,151	0.41%	265,088,690	1.77%
งานระหว่างก่อสร้าง						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	298,957,302	1.15%	92,476,844	0.41%	55,860,618	0.37%
- กิจการอื่น	6,260,601,909	24.17%	3,992,910,217	17.63%	1,090,962,821	7.28%
เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง						
- กิจการอื่น	305,925,153	1.18%	1,528,603,235	6.75%	265,804,168	1.77%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	66,290,101	0.44%
เงินประกันผลงานที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	25,000,000	0.10%	46,285,200	0.20%	-	0.00%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-					
ที่ถึงกำหนดรับชำระในปี	1,526,316	0.01%	34,489,316	0.15%	-	0.00%
ดอกเบี้ยค้างรับจากเงิน						
ให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	361,894	0.00%	674,568	0.00%	-	0.00%
ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	186,088,655	0.72%	69,297,387	0.31%	2,500,470	0.02%
ภาษีซื้อเรียกคืน	94,849,606	0.37%	218,707,703	0.97%	60,808,096	0.41%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	61,852,757	0.24%	76,568,475	0.34%	62,025,921	0.41%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	18,120,657,164	69.97%	15,677,350,058	69.21%	10,049,920,728	67.09%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	งบการเงินรวม					
	พ.ศ. 2558		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2556	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักค้ำประกัน	144,376,615	0.56%	131,858,922	0.58%	-	0.00%
เงินประกันผลงาน						
- กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.00%	-	0.00%	45,822,348	0.31%
- กิจกรรมอื่น	-	0.00%	-	0.00%	19,075,015	0.13%
เงินลงทุนที่จะถือไว้จนครบกำหนด	584,350	0.00%	-	0.00%	75,359	0.00%
เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	11,447,368	0.04%	12,973,684	0.06%	-	0.00%
ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัมปทานระยะยาว	5,834,582,842	22.53%	5,356,820,835	23.65%	3,530,263,558	23.57%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ	189,251,036	0.73%	158,902,444	0.70%	67,060,623	0.45%
ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	11,052,259	0.04%	12,547,700	0.06%	7,796,746	0.05%
เงินลงทุนทั่วไป	757,159,890	2.92%	673,439,990	2.97%	673,439,990	4.50%
วัสดุสำรองคลัง	196,602,989	0.76%	152,669,505	0.67%	109,129,769	0.73%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ	308,994,976	1.19%	288,317,912	1.27%	282,164,431	1.88%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ	29,889,888	0.12%	24,199,958	0.11%	20,697,163	0.14%
ค่าความนิยม	-	0.00%	4,065,561	0.02%	-	0.00%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	125,151,293	0.48%	106,367,410	0.47%	125,612,458	0.84%
เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง	125,037,039	0.48%	-	0.00%	-	0.00%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	42,497,017	0.16%	52,076,660	0.23%	47,718,478	0.32%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,776,627,562	30.03%	6,974,240,581	30.79%	4,928,855,938	32.91%
รวมสินทรัพย์	25,897,284,726	100.00%	22,651,590,639	100.00%	14,978,776,666	100.00%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

	งบการเงินรวม					
	พ.ศ. 2558		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2556	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	3,187,715,104	12.31%	3,138,995,567	13.86%	933,670,673	6.23%
เจ้าหนี้การค้า						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	193,088	0.00%	-	0.00%	-	0.00%
- กิจการอื่น	2,646,462,022	10.22%	2,169,182,505	9.58%	1,759,106,129	11.74%
เจ้าหนี้อื่น - กิจการอื่น	48,630,062	0.19%	45,319,855	0.20%	41,560,440	0.28%
เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	398,611,654	1.54%	-	0.00%	-	0.00%
เงินประกันผลงานผู้รับเหมารัฐ	268,729,359	1.04%	243,969,257	1.08%	88,085,379	0.59%
ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	3,961,054,952	15.30%	2,551,443,812	11.26%	4,010,446,519	26.77%
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	307,537,548	1.19%	310,634,312	1.37%	-	0.00%
- กิจการอื่น	1,588,273,079	6.13%	2,738,407,230	12.09%	763,869,122	5.10%
รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	365,421,575	1.41%	-	0.00%	-	0.00%
- กิจการอื่น	-	0.00%	79,448,161	0.35%	901,976,197	6.02%
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	17,518,611	0.07%	24,516,164	0.11%	34,169,472	0.23%
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	220,151,185	0.85%	153,005,337	0.68%	77,749,276	0.52%
หนี้สินภาษีเงินได้สัญญาพร้อมทุน	37,452,387	0.14%	-	0.00%	-	0.00%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	84,153,108	0.32%	177,717,120	0.78%	75,395,967	0.50%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	13,131,903,734	50.71%	11,632,639,320	51.35%	8,686,029,174	57.99%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	3,179,744,613	12.28%	3,255,050,429	14.37%	-	0.00%
หุ้นกู้ - สุทธิ	2,918,297,324	11.27%	997,387,838	4.40%	-	0.00%
รายได้รอการรับรู้	146,567,792	0.57%	147,683,395	0.65%	148,799,593	0.99%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	89,821,368	0.35%	91,768,740	0.41%	106,289,318	0.71%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	142,085,589	0.55%	112,168,415	0.50%	100,573,621	0.67%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	6,476,516,686	25.01%	4,604,058,817	20.33%	355,662,532	2.37%
รวมหนี้สิน	19,608,420,420	75.72%	16,236,698,137	71.68%	9,041,691,706	60.36%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน						
หุ้นสามัญจำนวน 560,000,000 หุ้น						
มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท	560,000,000	2.16%	560,000,000	2.47%	560,000,000	3.74%
(ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2556						
จำนวน 480,000,000 หุ้น)						
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	560,000,000	2.16%	560,000,000	2.47%	560,000,000	3.74%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	2,905,496,747	11.22%	2,905,496,747	12.83%	2,905,496,747	19.40%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรพตามกฎหมาย	56,000,000	0.22%	56,000,000	0.25%	56,000,000	0.37%
ยังไม่ได้จัดสรร	1,898,033,415	7.33%	1,780,492,969	7.86%	1,702,766,182	11.37%
ส่วนเกินทุนจากการให้หุ้นพนักงาน	23,188,454	0.09%	23,188,454	0.10%	-	0.00%
ส่วนค่าจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น						
ในบริษัทย่อย	(462,876,761)	-1.79%	(44,548,774)	-0.20%	-	0.00%
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	248,640,728	0.96%	43,578,942	0.19%	51,964,089	0.35%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	5,228,482,583	20.19%	5,324,208,338	23.50%	5,276,227,018	35.22%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,060,381,723	4.09%	1,090,684,164	4.82%	660,857,942	4.41%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	6,288,864,306	24.28%	6,414,892,502	28.32%	5,937,084,960	39.64%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,897,284,726	100.00%	22,651,590,639	100.00%	14,978,776,666	100.00%

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	งบการเงินรวม					
	พ.ศ. 2558		พ.ศ. 2557		พ.ศ. 2556	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้						
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	20,765,514,154	96.48%	17,554,672,528	89.68%	15,335,477,192	85.84%
รายได้จากการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน	83,192,754	0.39%	1,781,809,714	9.10%	2,456,808,420	13.75%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	674,990,240	3.14%	238,778,873	1.22%	72,795,905	0.41%
รวมรายได้	21,523,697,148	100.00%	19,575,261,115	100.00%	17,865,081,517	100.00%
ต้นทุน						
ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(19,684,104,859)	-91.45%	(16,709,812,081)	-85.36%	(13,869,864,444)	-77.64%
ต้นทุนในการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน	(78,195,265)	-0.36%	(1,543,399,570)	-7.88%	(2,332,844,730)	-13.06%
ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	(154,125,723)	-0.72%	(78,459,344)	-0.40%	(59,224,405)	-0.33%
รวมต้นทุน	(19,916,425,847)	-92.53%	(18,331,670,995)	-93.65%	(16,261,933,579)	-91.03%
กำไรขั้นต้น	1,607,271,301	7.47%	1,243,590,120	6.35%	1,603,147,938	8.97%
รายได้อื่น	184,685,432	0.86%	218,753,320	1.12%	84,467,701	0.47%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ	285,950,914	1.33%	(36,130,107)	-0.18%	94,206,806	0.53%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(869,503,448)	-4.04%	(827,612,002)	-4.23%	(638,830,167)	-3.58%
ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม	25,438,324	0.12%	48,315,250	0.25%	6,471,429	0.04%
ส่วนแบ่งขาดทุนจากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	(155,248,171)	-0.72%	(28,212,045)	-0.14%	(203,254)	0.00%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษี	1,078,594,352	5.01%	618,704,536	3.16%	1,149,260,453	6.43%
ต้นทุนทางการเงิน	(354,501,631)	-1.65%	(106,039,625)	-0.54%	(27,375,341)	-0.15%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	724,092,721	3.36%	512,664,911	2.62%	1,121,885,112	6.28%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(157,899,553)	-0.73%	(58,907,236)	-0.30%	(241,978,728)	-1.35%
กำไรสำหรับปี	566,193,168	2.63%	453,757,675	2.32%	879,906,384	4.93%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น						
การวัดมูลค่าใหม่ของการระดมทุนผลประโยชน์หลังออกจากงาน	(8,215,399)	-0.04%	-	0.00%	-	0.00%
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่า	383,420,405	1.78%	1,222,762	0.01%	107,206,128	0.60%
กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	375,205,006	1.74%	1,222,762	0.01%	107,206,128	0.60%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	941,398,174	4.37%	454,980,437	2.32%	987,112,512	5.53%
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	422,549,789	1.96%	469,713,885	2.40%	869,624,015	4.87%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	143,643,379	0.67%	(15,956,210)	-0.08%	10,282,369	0.06%
	566,193,168	2.63%	453,757,675	2.32%	879,906,384	4.93%
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	627,611,575	2.92%	461,328,738	2.36%	928,842,917	5.20%
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	313,786,599	1.46%	(6,348,301)	-0.03%	58,269,595	0.33%
	941,398,174	4.37%	454,980,437	2.32%	987,112,512	5.53%
กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.75		0.84		1.63	

งบกระแสเงินสด

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557	พ.ศ. 2556
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	724,092,721	512,664,911	1,121,885,112
รายการปรับปรุง			
ส่วนเกินทุนจากการให้ทุนพนักงาน	-	23,188,454	-
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	48,934,410	43,439,860	30,296,532
ตัดจำหน่ายอุปกรณ์	-	5,994,990	-
(กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์	148,838	(44,571,874)	(288,843)
(กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	575,528,651	170,195,595	(27,487,536)
ขาดทุนจากการต่อจ่ายของสินทรัพย์	40,797,954	-	-
ดอกเบี้ยรับ	(174,206,290)	(168,583,990)	(15,395,124)
ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม	(25,438,324)	(48,315,250)	(6,471,429)
ส่วนแบ่งผลขาดทุนจากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	155,248,172	28,212,045	203,254
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	20,359,327	12,674,193	12,645,695
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินทุน	16,093,374	2,177,894	-
ตัดจำหน่ายรายได้เงินช่วยเหลือรัฐบาล	(1,115,603)	(1,116,198)	-
ดอกเบี้ยจ่าย	329,377,934	100,475,933	27,375,341
กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	1,709,821,164	636,436,563	1,142,763,002
การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
- เงินลงทุนชั่วคราว	4,320,000	(4,320,000)	238,410,448
- ลูกหนี้การค้า	(984,935,328)	476,737,970	(907,866,629)
- ลูกหนี้จากการบริการงานโรงไฟฟ้า	(147,238,583)	50,390,946	(81,204,607)
- ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัญญาสัมปทาน	(508,086,894)	(1,833,887,866)	(2,745,059,028)
- ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ	(197,553,299)	(2,583,626,582)	(1,623,256,847)
- ลูกหนี้อื่น	9,582,696	213,362,185	(173,949,610)
- งานระหว่างก่อสร้าง	(2,474,172,150)	(2,938,563,622)	(892,572,620)
- เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง	1,222,678,082	(1,262,799,067)	(190,761,264)
- ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย	(116,791,268)	(66,796,917)	(2,500,470)
- วัสดุสิ้นเปลือง	(43,933,484)	(43,539,736)	(109,129,769)
- ภาษีซื้อเรียกคืน	123,858,097	(157,899,607)	(35,952,716)
- สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	14,715,285	(16,933,427)	(29,728,156)
- เงินประกันผลงาน	21,285,200	18,612,163	(24,083,074)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(115,457,397)	(4,433,543)	(18,135,902)
- เจ้าหนี้การค้า	473,407,044	472,300,915	846,668,206
- เจ้าหนี้อื่น	1,571,551	(29,541,085)	(253,696)
- เงินประกันผลงานผู้รับเหมาช่วง	24,760,102	155,883,878	22,873,194
- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	1,409,611,140	(1,459,002,707)	1,324,188,783
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง	(1,153,230,915)	2,285,172,431	133,826,978
- รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญารับล่วงหน้า	285,973,414	(822,528,036)	835,594,876
- ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	57,196,119	61,852,412	(10,285,305)
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(60,601,012)	102,321,155	6,264,697
- รายได้รับล่วงหน้า	-	-	4,639,147
- ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	(711,400)	(1,087,752)	(1,324,947)
เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(443,931,836)	(6,751,889,329)	(2,290,835,309)
- ดอกเบี้ยจ่ายที่ชำระแล้ว	(319,428,205)	(87,072,283)	(25,083,372)
- ภาษีเงินได้จ่าย	(190,425,793)	(135,006,198)	(293,052,852)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน	(953,785,834)	(6,973,967,810)	(2,608,971,533)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	งบการเงินรวม		
	พ.ศ. 2558	พ.ศ. 2557	พ.ศ. 2556
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด	(584,350)	75,359	19,924,641
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้นให้แก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(66,290,101)
เงินสดจ่ายชำระหุ้นในกิจการร่วมค้า	-	-	(8,000,000)
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(762,522,250)	-	-
เงินสดจ่ายชำระหุ้นในกิจการร่วมค้า	(135,570,123)	-	-
เงินสดจ่ายชำระหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วม	-	(43,321,225)	-
เงินสำรองเพื่อการจ่ายชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ย	-	(131,858,922)	-
เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัททั่วไป	(83,719,900)	-	(88,619,390)
เงินสดรับเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	35,302,732	-	-
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน	-	(46,955,000)	-
เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ	171,716,738	118,420,719	11,488,274
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(96,501,372)	(55,894,719)	(80,520,657)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	41,633,567	3,173,315	1,975,060
เงินจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	(11,355,839)	(7,846,233)	(1,996,788)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(841,600,797)	(164,206,706)	(212,038,961)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้น	8,626,334,455	12,524,251,941	891,466,290
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้น	(8,567,895,296)	(10,326,702,168)	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะยาว	-	3,251,310,000	-
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืม	-	(42,765,627)	-
เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน	-	405,292,500	2,580,334,647
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	1,925,000,000	1,000,000,000	-
เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมในการออกหุ้นกู้	(6,237,266)	(3,274,000)	-
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น	(296,793,944)	(391,987,098)	(354,788,306)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,680,407,949	6,416,125,548	3,117,012,631
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(114,978,682)	(722,048,968)	296,002,137
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,611,307,931	2,387,667,171	2,056,811,739
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสด และรายการเทียบเท่าเงินสด	75,264,040	(54,310,272)	34,853,295
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,571,593,289	1,611,307,931	2,387,667,171
รายการที่มีใช้เงินสด			
เจ้าหนี้ค่าซื้ออุปกรณ์	1,238,656	112,500	1,590,532
เจ้าหนี้ค่าซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์	-	225,000	-
โอนเปลี่ยนแปลงเงินลงทุนจากกิจการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อย	-	-	20,353,003
โอนค่าหุ้นล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นหุ้นสามัญ	-	66,290,101	260,368,600
ลูกหนี้จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	-	41,398,560	-
เจ้าหนี้ค่าซื้อหุ้นในกิจการร่วมค้า	500,000	32,963,000	-
หนี้สินภายใต้สัญญาร่วมทุน	37,452,387	-	-

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินรวม		
	2558	2557	2556
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.38	1.35	1.16
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	0.80	0.80	0.92
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	(0.08)	(0.69)	(0.38)
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	8.49	8.01	7.21
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	42.41	44.95	49.91
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้	8.17	8.51	10.94
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	44.04	42.32	32.91
อัตราส่วนหมุนเวียนต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	6.05	5.09	3.97
ระยะเวลาชำระหนี้ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย	59.55	70.69	90.59
Cash Cycle	57.92	73.32	107.59
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหาทำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	7.47%	6.35%	8.97%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	5.01%	5.01%	6.43%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	-88.43%	-1127.19%	-227.01%
อัตรากำไรสุทธิ	2.63%	2.32%	4.93%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	8.91%	7.35%	23.04%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	2.33%	2.41%	8.04%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	8.34%	8.35%	31.64%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	0.83	0.86	1.19
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	3.12	2.53	1.52
*อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	1.48	1.15	0.16
อัตราการจ่ายเงินปันผล	59.34%	81.10%	34.91%

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 หลักการจัดทำงบการเงินรวม

ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชี 2556-2558 บริษัทฯ ได้จัดทำโดยรวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

ชื่อบริษัท	จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ	อัตราร้อยละของการถือหุ้น		
		31 ธ.ค. 2556	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
TTCL Vietnam Corporation Limited	เวียดนาม	93.34	93.34	93.34
Bio Natural Energy co.,Ltd.	ไทย	70.00	70.00	70.00
TTCL Malaysia Sdn. Bhd.	มาเลเซีย	100.00	100.00	100.00
Toyo-Thai Myanmar Corporation Co.,Ltd.	เมียนมาร์	90.00	90.00	90.00
Toyo Thai USA Corportion	สหรัฐอเมริกา	80.00	80.00	80.00
TTCL Gas Power Corpotion Pte. Ltd.	สิงคโปร์	70.18	57.55	69.78
Toyo Thai Power Myanmar Corportion Co.,Ltd.	เมียนมาร์	71.67	59.67	71.29
TTCL Power Holdings Pte. Ltd.	สิงคโปร์	70.18	57.55	69.78
Global New Energy Company Limited	ไทย	40.00	40.00	40.00
TT Solar Company Limited	ไทย	99.85	-	-
TTCL Solar Power Pte. Ltd.	สิงคโปร์	70.18	57.55	69.78
Global New Energy Japan Co., Ltd.	ญี่ปุ่น	-	57.55	69.78
TTCL New Energy Pte. Ltd.	สิงคโปร์	-	57.55	100.00
TTCL Coal Power Pte. Ltd.	สิงคโปร์	-	57.55	69.78
TTCL Myanmar Engineering and Construction Co., Ltd	เมียนมาร์	-	-	99.00
Global New Energy Tsuno Co.,Ltd.	ญี่ปุ่น	-	-	69.78
Global New Energy Togo Co.,Ltd.	ญี่ปุ่น	-	-	69.78

โดยที่งบการเงินของบริษัทย่อยซึ่งได้มีการจัดตั้งในต่างประเทศนั้น บริษัทฯ ได้แปลงค่าเงินต่างประเทศเป็นค่าเงินบาทโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันสิ้นงวดบัญชีสำหรับรายการสินทรัพย์และหนี้สิน หรือใช้อัตราแลกเปลี่ยนตัวเฉลี่ยรายเดือนสำหรับรายการที่เป็นรายได้และค่าใช้จ่าย ซึ่งผลต่างที่เกิดขึ้นจากการแปลงค่าดังกล่าวได้แสดงไว้เป็นรายการ “ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน” ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

อนึ่ง ยอดคงค้างระหว่างบริษัทฯ รายการค้าระหว่างกันที่มีสาระสำคัญ ยอดเงินลงทุนในบริษัทย่อยในบัญชีของบริษัทฯ และส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทย่อยได้ตัดออกจากงบการเงินรวมของบริษัทฯ แล้ว

14.2 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

เพื่อลดการพึ่งพิงอุตสาหกรรมพลังงานและปิโตรเคมีในประเทศ และเพื่อเพิ่มฐานรายได้ให้มั่นคงยิ่งขึ้น บริษัทฯ ได้วางนโยบายและเริ่มขยายขอบเขตการดำเนินงานออกไปยังต่างประเทศ บริษัทฯ เริ่มขยายขอบเขตการดำเนินงานอย่างจริงจังในปี 2553 หลังจากที่ได้ภาวะการลงทุนของโครงการในนิคมอุตสาหกรรมมาบตาพุดประสบกับปัญหาเนื่องจากความไม่ชัดเจนในเรื่องของกฎหมายทางด้านสิ่งแวดล้อม และจากความพยายามในการขยายการบริการไปยังต่างประเทศดังกล่าวส่งผลทำให้บริษัทฯ มีงานก่อสร้างและบริการในต่างประเทศมากขึ้น ซึ่งบริษัทฯ

ได้จัดตั้งบริษัทย่อยในประเทศต่างๆ เช่น เวียดนาม มาเลเซีย เมียนมาร์ และสหรัฐอเมริกา เพื่อสนับสนุนและรองรับงานดังกล่าว

นอกเหนือจากการขยายงานไปยังต่างประเทศแล้ว บริษัทฯ ได้วางกลยุทธ์เข้าร่วมประมูลในโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้น ซึ่งการเข้าประมูลงานในโครงการขนาดใหญ่ผู้เข้าประมูลจะต้องมีความน่าเชื่อถือ มีผลงานอันเป็นที่ยอมรับในอดีต และมีบุคลากรที่มีความสามารถ เนื่องจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ ลูกค้าจะมีการคัดเลือกผู้ให้บริการที่เข้มงวด เพื่อลดความเสี่ยงในการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทฯ สามารถชนะการประมูลงานที่ใหญ่ขึ้นหลายโครงการในช่วงที่ผ่านมา

ตารางต่อไปนี้จะแสดงรายละเอียดจำนวนงานและมูลค่าโครงการที่บริษัทฯ ชนะการประมูลโดยแบ่งขนาดของงานทั้งในประเทศและต่างประเทศตั้งแต่ปีบัญชี 2554-2558

(ล้านบาท)	2554		2555		2556		2557		2558	
ขนาดโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ	จำนวนสัญญา	มูลค่าโครงการ
ต่างประเทศ										
> 6,000	-	-	-	-	1	6,300	1	13,800	2	14,100
3,000 - 6,000	2	10,300	2	8,400	-	-	-	-	-	-
1,500 - 3,000	-	-	1	2,700	1	1,800	-	-	-	-
< 1,500	3	412	3	912	5	1,260	-	-	-	-
รวม	5	10,712	6	12,012	7	9,360	1	13,800	2	14,100
ในประเทศ										
> 6,000	-	-	-	-	1	9,800	-	-	2	13,500
3,000 - 6,000	1	4,500	-	-	1	5,190	-	-	1	3,500
1,500 - 3,000	-	-	1	2,400	1	2,000	-	-	-	-
< 1,500	9	988	6	1,377	4	2,130	2	420	1	720
รวม	10	5,488	7	3,777	7	19,120	2	420	4	17,720
รวมทั้งหมด	15	16,200	13	15,789	14	28,480	3	14,220	6	31,820

ตารางต่อไปนี้จะแสดงมูลค่างานที่ยังไม่รับรู้รายได้ ณ วันสิ้นงวด ตั้งแต่ปีบัญชี 2555-2558

	31 ธันวาคม 2555	31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
มูลค่างานที่ยังไม่ได้รับรู้รายได้ ณ วันสิ้นงวด	16,499	27,462	24,330	36,480

จากตารางจะเห็นว่าบริษัทฯ ประสบความสำเร็จในการขยายงานตามนโยบายทั้งในด้านการขยายงานไปยังต่างประเทศและการเข้าแข่งขันในการประมูลโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้น

นอกจากนี้ ตามที่บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงานเพื่อลดความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้จากการประกอบธุรกิจให้บริการ Integrated EPC บริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนไปในธุรกิจผลิตไฟฟ้า ซึ่งรวมไปถึง โครงการโรงงานไฟฟ้าก๊าซชีวภาพ (Biogas Power Plant) โรงงานไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ (Gas-Fired Power

Plant) และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power Plant) ซึ่งโครงการทั้งหมด บริษัทเป็นผู้ถือหุ้น และให้บริการ Integrated EPC (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

14.3 รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2557		เปลี่ยนแปลง
	ล้านบาท	%	ล้านบาท	%	%
รายได้					
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	20,765.5	96.48%	17,554.7	89.68%	18.29%
รายได้จากการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน	83.2	0.39%	1,781.8	9.10%	(95.33%)
รายได้จากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	675.0	3.14%	238.8	1.22%	182.69%
รวมรายได้	21,523.7	100.00%	19,575.3	100.00%	9.95%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ	(19,684.1)	91.45%	(16,709.8)	85.36%	17.80%
หัก ต้นทุนในการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน	(78.2)	0.36%	(1,543.4)	7.88%	(94.93%)
หัก ต้นทุนจากการบริหารงาน โรงไฟฟ้า	(154.1)	0.72%	(78.5)	0.40%	96.32%
รวมต้นทุน	(19,916.4)	92.53%	(18,331.7)	93.65%	8.64%
กำไรขั้นต้น	1,607.3	7.47%	1,243.6	6.35%	29.25%
บวก รายได้อื่น	184.7	0.86%	218.8	1.12%	(15.57%)
หัก ค่าไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน	286.0	1.33%	(36.1)	(0.18%)	891.45%
หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(869.3)	(4.04%)	(827.6)	(4.23%)	5.03%
บวก ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากบริษัทร่วม	25.4	0.12%	48.3	0.25%	(47.35%)
บวก ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า	(155.3)	(0.72%)	(28.2)	(0.14%)	450.34%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้	1,078.8	5.01%	618.7	3.16%	74.38%
หัก ต้นทุนทางการเงิน	(354.7)	1.65%	(106.0)	(0.54%)	234.52%
กำไรก่อนภาษีเงินได้	724.1	3.36%	512.6	2.62%	41.25%
หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(157.9)	0.73%	(58.9)	0.30%	168.04%
กำไรสำหรับงวด	566.2	2.63%	453.7	2.32%	24.79%
บวก(ลบ) ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงงบการเงิน	375.2	1.74%	1.2	(0.01%)	30654.10%
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด	941.4	4.37%	454.9	2.32%	106.93%
การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด:					
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	422.6		469.7		(10.04%)
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	143.6		(16.0)		(1000.00%)
	566.2		453.8		24.78%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน(บาท)	0.75		0.84		(10.04%)

14.3.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

14.3.1.1 รายได้

รายได้รวมเพิ่มขึ้น 10% และบันทึกเป็นจำนวน 21.5 พันล้านบาท รายได้ที่เพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญนั้น มาจากรายได้จากการก่อสร้างและ รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า ในปี 2558

• ธุรกิจ EPC

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการเพิ่มขึ้น 18% เป็นจำนวน 21 พันล้านบาท ซึ่งเป็นสัดส่วนมากกว่า 95% ของรายได้ทั้งหมด โดยมี 5 โครงการที่รับรู้รายได้มากกว่า 80% ของรายได้ทั้งหมด มาจาก 5 โครงการก่อสร้างโรงไฟฟ้าในประเทศ PPTC/SSUT และ IRPC (มูลค่า 7.5 พันล้านบาท หรือ 36%) โครงการ Qatar's Desalination Plant Project Phase 2 (มูลค่า 5.0 พันล้านบาท หรือ 24%) และโครงการ Malaysia's RAPID (มูลค่า 4.0 พันล้านบาท หรือ 20%)

ณ สิ้น ปี 2558 ความคืบหน้าโดยรวมของการก่อสร้างโรงไฟฟ้าในประเทศ 5 โครงการ นั้นมีความคืบหน้าเกินกว่า 90% และคาดการณ์ว่าจะแล้วเสร็จสมบูรณ์ในปี 2559 โครงการ Qatar's Desalination Plant Project Phase 2

เสร็จสิ้นไปแล้วเกือบครึ่งหนึ่งของมูลค่าสัญญา ขณะที่โครงการ Malaysia's RAPID เสร็จสิ้นแล้วประมาณหนึ่งในสี่ของมูลค่าสัญญา ทั้งสองโครงการยังคงมีบทบาทและเป็นโครงการที่สำคัญในปี 2559 ร่วมกับโครงการ the Rock Salt Exploitation ในประเทศ สปป.ลาว โครงการ ROC Debottlenecking และ โครงการ PTTGC's LLDPE ในประเทศไทย ซึ่งโครงการเหล่านี้เป็นโครงการใหม่ในปี 2558 นี้

• ธุรกิจโรงไฟฟ้า

โครงการ Ahlone สามารถผลิตกระแสไฟฟ้าแบบ Combined-Cycle ด้วยกำลังการผลิตจำนวน 121MW ในเดือน พฤษภาคม 2558 เป็นผลทำให้รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น 182% ถูกบันทึกเป็นจำนวน 675 ล้านบาท ภายใต้ข้อตกลงสัมปทานกับรัฐบาลประเทศเมียนมาร์ TTPMC เป็นผู้รับสัมปทานของโครงการ Ahlone โดยมีสัญญาสัมปทานแบบ Build-Operate-Transfer (BOT) เป็นระยะเวลา 30 ปี และสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเป็นแบบ "Take-or-Pay" โดยมีการกำหนดปริมาณการรับซื้อขั้นต่ำตลอดระยะเวลาสัมปทาน

14.3.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

ต้นทุนรวมเพิ่มขึ้นเป็นสัดส่วนเดียวกับรายได้รวม และได้ลดลง จาก 93.7% ในปี 2557 เป็น 92.5% ซึ่งสาเหตุหลักเกิดจากการดำเนินงานที่ดีของการบริหารโรงงานไฟฟ้าในปี 2558 ประกอบกับการปรับตัวขึ้นเล็กน้อยของอัตรากำไรขั้นต้นในงานการก่อสร้าง EPC ทำให้ปี 2558 มีขั้นต้นเพิ่มขึ้นจาก 6.4% เป็น 7.5% ดังที่แสดงในตารางด้านล่าง

เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้น

31 ธันวาคม 2558	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น	%
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	20,765.4	(19,685.9)	1,079.54	5.2%
รายได้จากการก่อสร้างสัญญาสัมปทาน	83.2	(78.2)	4.99	6.0%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	675.0	(154.1)	520.89	77.2%
รวม	21,523.6	(19,918.2)	1,605.42	7.5%

31 ธันวาคม 2557	รายได้	ต้นทุน	กำไรขั้นต้น	%
รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ	17,554.7	(16,709.8)	844.86	4.8%
รายได้จากการก่อสร้างสัญญาสัมปทาน	1,781.8	(1,543.4)	238.41	13.4%
รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า	238.8	(78.5)	160.28	67.1%
รวม	19,575.3	(18,331.7)	1,243.55	6.4%

14.3.1.3 รายได้อื่นและกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้อื่นลดลง 15% จากปีที่แล้ว ถูกบันทึกเป็นจำนวน 185 ล้านบาท แหล่งที่มาหลักของรายได้อื่นมาจากรายได้ดอกเบี้ย และ จากการคำนวณสินทรัพย์ทางการเงินในช่วงระยะเวลาสัมปทานของ TTPMC จำนวน 167 ล้านบาท สาเหตุที่ลดลงนั้นมาจากในปี 2557 มีการรับรู้รายได้อื่นจากรายการซึ่งไม่ใช่รายการที่เกิดขึ้นประจำ จากบริษัท ย่อย GNE Japan จำนวน 44 ล้านบาท ซึ่งไม่มีรายการดังกล่าวในปี 2558

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน เพิ่มขึ้นอย่างมาก เป็น 286 ล้านบาท ประกอบด้วยกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่รับรู้แล้ว 88 ล้านบาทและกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ 198 ล้านบาท อันเนื่องมาจากการอ่อนค่าของสกุลเงินบาทระหว่างงวด

14.3.1.4 ค่าใช้จ่ายการบริหาร

ค่าใช้จ่ายการบริหารเพิ่มขึ้น 5% ถูกบันทึกเป็นจำนวน 869 ล้านบาท เกิดจากการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในบริษัทย่อย อาทิ บริษัทรับจัดหาทุนจากการด้อยค่าใน Bio-Natural Energy Co., Ltd. (BNE) จำนวน 37 ล้านบาท ของโรงไฟฟ้าขนาด 1.2MW ที่จังหวัดพระนครศรีอยุธยา และการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายของ TTPMC จำนวน 28 ล้านบาท จากการเริ่มดำเนินงานของ Combined-Cycle stage ในครึ่งปีหลังของปี 2558

14.3.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมลดลงเป็นจำนวน 25 ล้านบาท เนื่องมาจากปี 2557 บริษัทย่อยได้ทำการซื้อเงินลงทุนและมีการปรับปรุงมูลค่าสุทธิของสินทรัพย์จากการลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัท สยาม โซล่า เพาเวอร์ จำกัด) ทำให้เกิดกำไรจากการต่อรองราคาซื้อเงินลงทุนเป็นจำนวน 22 ล้านบาท อีกทั้งบริษัทบันทึกส่วนแบ่งขาดทุนจากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้าเป็นจำนวน 155 ล้านบาทจาก Orient Bio-Fuels Co., Ltd. (OBF) ในประเทศเวียดนาม ซึ่งสะท้อนถึงผลขาดทุนของ OBF ระหว่างงวด ซึ่งรวมถึงภาระจากการลงทุนและผลกระทบจากผลการดำเนินงานของบริษัท ภายใต้ตามวิธีส่วนได้เสีย

14.3.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 355 ล้านบาท สะท้อนให้เห็นถึงกิจกรรมการจัดหาเงินของบริษัท เพื่อรองรับการลงทุนในโครงการ Ahlone และเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจ EPC อีกทั้งภาษีเงินได้ถูกบันทึกเป็นจำนวน 158 ล้านบาท บริษัทบันทึกกำไรสุทธิสำหรับงวดปี 2558 เป็นจำนวน 566 ล้านบาท หรือ 25% เพิ่มขึ้นจากปีที่แล้ว

14.3.2 รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

14.3.2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

(หน่วย - ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
สินทรัพย์หมุนเวียน	18,118.07	15,677.35	2,440.72	15.57%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	7,776.63	6,974.24	802.39	11.51%
รวมสินทรัพย์	25,894.70	22,651.59	3,243.11	14.32%

สำหรับปี 2558 สินทรัพย์รวมถูกบันทึกเป็นจำนวน 25.9 พันล้านบาท เพิ่มขึ้น 14.3% สะท้อนถึงความคืบหน้าของโครงการก่อสร้าง EPC และการลงทุนในโรงงานไฟฟ้าระหว่างงวด

สินทรัพย์หมุนเวียนรวมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 18.1 พันล้านบาท โดยมาจากโครงการก่อสร้างที่มีมูลค่าสัญญาสูง เช่น RAPID Project ในประเทศมาเลเซีย และ Desalination Plant Phase 2 ในประเทศการ์ตา ซึ่งทั้งสองโครงการได้รับสัญญาก่อสร้างในช่วงปลายปี 2557 และเริ่มการก่อสร้างต้นปี 2558 การเปลี่ยนแปลงมาจาก 1) ลูกหนี้การค้าและงานระหว่างก่อสร้าง - กิจการอื่น เพิ่มขึ้น 700 ล้านบาท และ 2.26 พันล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าจำนวน 600 ล้านบาท และ งานระหว่างก่อสร้างจำนวน 900 ล้านบาท มาจากโครงการในประเทศการ์ตา 2) ลูกหนี้การค้าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้น 1.1 พันล้านบาท มาจาก RAPID Project

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเติบโตขึ้น 11% เป็นจำนวน 7.8 พันล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่เกิดจากการลงทุนในสินทรัพย์ทางการเงินภายใต้ข้อตกลงสัมปทานระยะยาวของโครงการโรงไฟฟ้า Ahlone ที่ประเทศเมียนมาร์ มูลค่า 5.8 พันล้านบาท

14.3.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

(หน่วย - ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	เพิ่ม/(ลดลง)	% เปลี่ยนแปลง
หนี้สินหมุนเวียน	13,129.32	11,632.64	1,496.68	12.87%
หนี้สินไม่หมุนเวียน	6,476.52	4,604.06	1,872.46	40.67%
รวมหนี้สิน	19,605.83	16,236.70	3,369.14	20.75%
ส่วนของผู้ถือหุ้น	6,288.86	6,414.89	(126.03)	(-1.96%)
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	25,894.70	22,651.59	3,243.11	14.32%

การเปลี่ยนแปลงของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นที่มีสาระสำคัญมีดังนี้
หนี้สินรวม เพิ่มขึ้น 3.4 พันล้าน คิดเป็น 20.75% ซึ่งมีสาเหตุจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนและหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 1.5 พันล้านบาท และ 1.9 พันล้านบาท ตามลำดับ

สาเหตุหลักของการเคลื่อนไหวในหนี้สินหมุนเวียนมาจากการเพิ่มขึ้นอย่างมากในต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 1.4 พันล้านบาท ซึ่งเกิดจากสาเหตุเดียวกันกับการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนรวม อันได้แก่ความคืบหน้าในโครงการก่อสร้างโคร Malaysia's RAPID and Qatar's desalination plant.

หนี้สินไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้นเป็น 6.5 พันล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ระยะเวลา 3 ปีและ 5 ปี จำนวน 2 พันล้านบาท เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนระหว่างงวด

ส่วนของผู้ถือหุ้น ลดลง 1.96%. ส่วนของผู้ถือหุ้นยกมาต้นงวดเป็นจำนวน 6.4 พันล้านบาท ในระหว่างงวดมีการจ่ายปันผลระหว่างงวด จำนวน 297 ล้านบาท มีการลดลงขององค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 763 ล้านบาท เป็นผลจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในบริษัทย่อยในประเทศสิงคโปร์ TTCL Power Holdings Pte. Ltd และกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจำนวน 941 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ 31 ธันวาคม 2558 เป็นจำนวน 6.3 พันล้านบาท

14.3.3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วน	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557	Favorable/Unfavorable
4.1. อัตรากำไรขั้นต้น	7.47%	6.35%	Favorable
4.2. อัตรากำไรสุทธิต่อรายได้รวม	2.63%	2.32%	Favorable
4.3. อัตราส่วนสภาพคล่อง	1.38	1.35	Neutral
4.4. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน	3.12	2.53	Unfavorable
4.5. อัตราส่วนวัดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	3.04	5.83	Unfavorable
4.6. มูลค่าหุ้นตามบัญชี	11.23	11.46	Unfavorable
4.7. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม	2.19%	2.00%	Favorable
4.8. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	9.00%	7.07%	Favorable
4.9. กำไรสุทธิต่อหุ้น	0.75	0.84	Unfavorable

14.3.4 รายการวิเคราะห์กระแสเงินสด

(หน่วย - ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2557
กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมดำเนินงาน	(953.79)	(6,973.97)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมลงทุน	(841.60)	(164.21)
กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไปใน)จากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,680.41	6,416.13
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ	(114.98)	(722.05)
บวก ยอดยกมาต้นงวด	1,611.31	2,387.66
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	75.26	(54.30)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ยอดคงเหลือปลายงวด	1,571.59	1,611.31

ณ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ยอดคงเหลือปลายงวดเป็น 1,572 ล้านบาท ลดลงเล็กน้อย 115 ล้านบาท จากปีที่แล้ว การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลมาจากกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในจากกิจกรรมดำเนินงานเป็น 954 ล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในจากกิจกรรมลงทุนเป็น 842 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินเป็น 1,680 ล้านบาท ซึ่งสามารถอธิบายรายละเอียดได้ดังนี้

14.3.4.1 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 954 ล้านบาท โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 1,709 ล้านบาท
- + การเปลี่ยนแปลงของเงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วงจำนวน 1,222 ล้านบาท
- + การเปลี่ยนแปลงของต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่ายจำนวน 1,409 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงของลูกหนี้การค้าจำนวน 984 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงในลูกหนี้ภายใต้ข้อตกลงสัมปทานจำนวน 508 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงของงานระหว่างก่อสร้างจำนวน 2,474 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงของเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง 1,153 ล้านบาท

14.3.4.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 842 ล้านบาท โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับจำนวน 171 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 763 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายชำระค่าซื้อหุ้นในกิจการร่วมค้าจำนวน 136 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัททั่วไปจำนวน 84 ล้านบาท

14.3.4.3 เงินสดได้มาจากกิจกรรมการจัดหาเงินเป็นจำนวน 1,680 ล้านบาท โดยรายการที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 1,925 ล้านบาท
- เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น 297 ล้านบาท

14.3.4.4 กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 75 ล้านบาท

14.4 ค่าตอบแทนผู้สอบบัญชี

บริษัท และบริษัทย่อย ได้จ่ายค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีในระหว่างปี 2556 – 2558 ให้กับผู้ตรวจสอบบัญชี ดังตารางดังต่อไปนี้

(หน่วย : บาท)

ปี	2556	2557	2558
บริษัท	2,200,000	3,327,043	3,664,611
บริษัทย่อย	2,375,950	5,020,183	7,051,175
รวม	4,575,950	8,347,226	10,715,786