

ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

13.1.1 สรุปรายงานของผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัท สามารถสรุปได้ดังนี้

| งวดปีบัญชีสิ้นสุด | ผู้สอบบัญชีรับอนุญาต | ทะเบียนเลขที่ | บริษัท | แสดงความเห็น |
|-------------------|----------------------|---------------|--|--------------------------------|
| 31 ธันวาคม 2557 | นายวิเชียร กิ่งมนตรี | 3977 | บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มไอเอส จำกัด | ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต |
| 31 ธันวาคม 2558 | นายวิเชียร กิ่งมนตรี | 3977 | บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มไอเอส จำกัด | ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต |
| 31 ธันวาคม 2559 | นายวิเชียร กิ่งมนตรี | 3977 | บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอ็มไอเอส จำกัด | ไม่มีเงื่อนไขและไม่มีข้อสังเกต |

13.1.2 สรุปรายงานการสอบบัญชีในระยะ 3 ปีที่ผ่านมา

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2557 ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ไทย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะของบริษัท ไทย-ไทย คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2558 ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ผู้สอบบัญชีให้ความเห็นสำหรับงบการเงินปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม 2559 ดังนี้

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัท ทีทีซีแอล จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ กระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.1.3 ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย

งบแสดงฐานะการเงิน

| | งบการเงินรวม | | | | | |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | พ.ศ. 2559 | | พ.ศ. 2558 | | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) | |
| | บาท | % | บาท | % | บาท | % |
| สินทรัพย์ | | | | | | |
| สินทรัพย์หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | 2,208,345,528 | 8.56% | 1,571,593,289 | 6.07% | 1,611,307,931 | 7.11% |
| เงินลงทุนชั่วคราว | - | 0.00% | - | 0.00% | 4,320,000 | 0.02% |
| ลูกหนี้การค้า | | | | | | |
| - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 1,678,615,475 | 6.50% | 332,902,880 | 1.29% | 52,174,836 | 0.23% |
| - กิจการอื่น | 2,497,836,841 | 9.68% | 2,605,800,992 | 10.06% | 1,901,593,708 | 8.39% |
| ลูกหนี้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | 147,492,171 | 0.57% | 178,052,244 | 0.69% | 30,813,661 | 0.14% |
| ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัมปทานบริการ ที่ถึงกำหนดรับชำระในหนึ่งปี | 189,884,600 | 0.74% | 168,022,621 | 0.65% | 134,895,074 | 0.60% |
| ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ | | | | | | |
| - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 1,325,640,167 | 5.14% | 1,514,942,439 | 5.85% | 400,827,596 | 1.77% |
| - กิจการอื่น | 2,398,000,028 | 9.29% | 4,470,972,116 | 17.26% | 5,387,533,660 | 23.78% |
| ลูกหนี้อื่น | | | | | | |
| - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 1,160,916 | 0.00% | - | 0.00% | 56,496 | 0.00% |
| - กิจการอื่น | 113,668,661 | 0.44% | 43,206,991 | 0.17% | 93,814,151 | 0.41% |
| งานระหว่างก่อสร้าง | | | | | | |
| - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | 0.00% | 298,957,302 | 1.15% | 92,476,844 | 0.41% |
| - กิจการอื่น | 5,155,153,664 | 19.97% | 6,260,601,909 | 24.17% | 3,992,910,217 | 17.63% |
| เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง | | | | | | |
| - กิจการอื่น | 633,183,509 | 2.45% | 305,925,153 | 1.18% | 1,528,603,235 | 6.75% |
| เงินจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น | 153,953,908 | 0.60% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| เงินประกันผลงานที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี | | | | | | |
| - กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | - | 0.00% | 25,000,000 | 0.10% | 46,285,200 | 0.20% |
| เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | | | - | | | |
| ที่ถึงกำหนดรับชำระในหนึ่งปี | 374,029,870 | 1.45% | 1,526,316 | 0.01% | 34,489,316 | 0.15% |
| ดอกเบี้ยค้างรับจากเงิน | | | | | | |
| ให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 2,589,464 | 0.01% | 361,894 | 0.00% | 674,568 | 0.00% |
| ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | 310,376,793 | 1.20% | 186,088,655 | 0.72% | 69,297,387 | 0.31% |
| ภาษีซื้อรอเรียกคืน | 49,037,503 | 0.19% | 94,849,606 | 0.37% | 218,707,703 | 0.97% |
| สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | 59,031,599 | 0.23% | 61,852,757 | 0.24% | 76,568,475 | 0.34% |
| รวมสินทรัพย์หมุนเวียน | 17,298,000,697 | 67.02% | 18,120,657,164 | 69.97% | 15,677,350,058 | 69.21% |

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

| | งบการเงินรวม | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | พ.ศ. 2559 | | พ.ศ. 2558 | | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) | |
| | บาท | % | บาท | % | บาท | % |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักค้ำประกัน | 143,359,430 | 0.56% | 144,376,615 | 0.56% | 131,858,922 | 0.58% |
| เงินประกันผลงาน | | | | | | |
| - กิจการอื่น | 8,825,793 | 0.03% | - | 0.00% | - | 0.00% |
| เงินลงทุนที่จะถือไว้จนครบกำหนด | - | 0.00% | 584,350 | 0.00% | - | 0.00% |
| เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน | 1,106,532,509 | 4.29% | 11,447,368 | 0.04% | 12,973,684 | 0.06% |
| ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัมปทานระยะยาว | 5,572,245,328 | 21.59% | 5,834,582,842 | 22.53% | 5,356,820,835 | 23.65% |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อย - สุทธิ | - | | | | | |
| เงินลงทุนในบริษัทร่วม - สุทธิ | 223,999,215 | 0.87% | 189,251,036 | 0.73% | 158,902,444 | 0.70% |
| ส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า | 11,677,739 | 0.05% | 11,052,259 | 0.04% | 12,547,700 | 0.06% |
| เงินลงทุนทั่วไป | 726,379,900 | 2.81% | 757,159,890 | 2.92% | 673,439,990 | 2.97% |
| วัสดุสำรองคลัง | 179,565,303 | 0.70% | 196,602,989 | 0.76% | 152,669,505 | 0.67% |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ - สุทธิ | 336,515,486 | 1.30% | 308,994,976 | 1.19% | 288,317,912 | 1.27% |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตน - สุทธิ | 35,722,793 | 0.14% | 29,889,888 | 0.12% | 24,199,958 | 0.11% |
| ค่าความนิยม | - | 0.00% | - | 0.00% | 4,065,561 | 0.02% |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 127,865,499 | 0.50% | 125,151,293 | 0.48% | 106,367,410 | 0.47% |
| เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง | - | 0.00% | 125,037,039 | 0.48% | - | 0.00% |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 41,411,723 | 0.16% | 42,497,017 | 0.16% | 52,076,660 | 0.23% |
| รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 8,514,100,718 | 32.98% | 7,776,627,562 | 30.03% | 6,974,240,581 | 30.79% |
| รวมสินทรัพย์ | 25,812,101,415 | 100.00% | 25,897,284,726 | 100.00% | 22,651,590,639 | 100.00% |



งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

| | งบการเงินรวม | | | | | |
|--|-----------------------|---------------|-----------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| | พ.ศ. 2559 | | พ.ศ. 2558 | | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) | |
| | บาท | % | บาท | % | บาท | % |
| หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| หนี้สินหมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน | 1,379,480,505 | 5.34% | 3,187,715,104 | 12.31% | 3,138,995,567 | 13.86% |
| เจ้าหนี้การค้า | | | | | | |
| - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน | - | 0.00% | 193,088 | 0.00% | - | 0.00% |
| - กิจกรรมอื่น | 2,149,358,465 | 8.33% | 2,646,462,022 | 10.22% | 2,169,182,505 | 9.58% |
| เจ้าหนี้อื่น | | | | | | 0.20% |
| - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน | 123,477 | 0.00% | - | 0.00% | - | |
| - กิจกรรมอื่น | 35,319,990 | 0.14% | 48,630,062 | 0.19% | 45,319,855 | |
| เงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี | 400,380,057 | 1.55% | 398,611,654 | 1.54% | - | 0.00% |
| หุ้นกู้ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี - สุทธิ | 999,617,976 | 3.87% | - | | - | |
| เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน | 77,036,005 | 0.30% | - | | - | |
| ดอกเบี้ยค้างจ่ายแก่กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน | 454,311 | 0.00% | - | | - | |
| เงินประกันผลงานผู้รับเหมาช่วง | 306,576,650 | 1.19% | 268,729,359 | 1.04% | 243,969,257 | 1.08% |
| ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย | 5,051,461,712 | 19.57% | 3,961,054,952 | 15.30% | 2,551,443,812 | 11.26% |
| เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง | | | | | | |
| - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน | 114,928,653 | 0.45% | 307,537,548 | 1.19% | 310,634,312 | 1.37% |
| - กิจกรรมอื่น | 1,259,341,422 | 4.88% | 1,588,273,079 | 6.13% | 2,738,407,230 | 12.09% |
| รายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า | | | | | | |
| - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน | 1,030,369,460 | 3.99% | 365,421,575 | 1.41% | - | 0.00% |
| - กิจกรรมอื่น | - | | - | 0.00% | 79,448,161 | 0.35% |
| ภาษีเงินได้ค้างจ่าย | 16,276,288 | 0.06% | 17,518,611 | 0.07% | 24,516,164 | 0.11% |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | 197,502,328 | 0.77% | 220,151,185 | 0.85% | 153,005,337 | 0.68% |
| หนี้สินภายใต้สัญญาร่วมทุน | 37,015,299 | 0.14% | 37,452,387 | 0.14% | - | 0.00% |
| หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 135,023,798 | 0.52% | 84,153,108 | 0.32% | 177,717,120 | 0.78% |
| รวมหนี้สินหมุนเวียน | 13,190,266,396 | 51.10% | 13,131,903,734 | 50.71% | 11,632,639,320 | 51.35% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | | | | | | |
| เงินกู้ยืมระยะยาว - สุทธิ | 2,874,823,163 | 11.14% | 3,179,744,613 | 12.28% | 3,255,050,429 | 14.37% |
| หุ้นกู้ - สุทธิ | 2,993,801,785 | 11.60% | 2,918,297,324 | 11.27% | 997,387,838 | 4.40% |
| รายได้รอการรับรู้ | 145,453,951 | 0.56% | 146,567,792 | 0.57% | 147,683,395 | 0.65% |
| หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี | 121,822,871 | 0.47% | 89,821,368 | 0.35% | 91,768,740 | 0.41% |
| ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | 145,063,111 | 0.56% | 142,085,589 | 0.55% | 112,168,415 | 0.50% |
| รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน | 6,280,964,881 | 24.33% | 6,476,516,686 | 25.01% | 4,604,058,817 | 20.33% |
| | | 0.00% | | | | |
| รวมหนี้สิน | 19,471,231,277 | 75.43% | 19,608,420,420 | 75.72% | 16,236,698,137 | 71.68% |

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

| | งบการเงินรวม | | | | | |
|--|-----------------------|----------------|-----------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | พ.ศ. 2559 | | พ.ศ. 2558 | | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) | |
| | บาท | % | บาท | % | บาท | % |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | | | | | | |
| ทุนเรือนหุ้น | | | | | | |
| ทุนจดทะเบียน | | | | | | |
| หุ้นสามัญจำนวน 560,000,000 หุ้น | | | | | | |
| มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 1 บาท | 560,000,000 | | 560,000,000 | | 560,000,000 | 2.47% |
| (ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2556 | | | | | | |
| จำนวน 480,000,000 หุ้น) | | | | | | |
| ทุนที่ออกและชำระแล้ว | 560,000,000 | 2.17% | 560,000,000 | 2.16% | 560,000,000 | 2.47% |
| ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ | 2,905,496,747 | 11.26% | 2,905,496,747 | 11.22% | 2,905,496,747 | 12.83% |
| กำไรสะสม | | | | | | |
| จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย | 56,000,000 | 0.22% | 56,000,000 | 0.22% | 56,000,000 | 0.25% |
| ยังไม่ได้จัดสรร | 2,031,577,259 | 7.87% | 1,898,033,415 | 7.33% | 1,780,492,969 | 7.86% |
| ส่วนเกินทุนจากการให้หุ้นพนักงาน | 23,188,454 | 0.09% | 23,188,454 | 0.09% | 23,188,454 | 0.10% |
| ส่วนต่ำจากการเปลี่ยนแปลงสัดส่วนการถือหุ้น | | | | | | |
| ในบริษัทย่อย | (465,610,157) | -1.80% | (462,876,761) | -1.79% | (44,548,774) | -0.20% |
| องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น | 176,466,272 | 0.68% | 248,640,728 | 0.96% | 43,578,942 | 0.19% |
| รวมส่วนของบริษัทใหญ่ | 5,287,118,575 | 20.48% | 5,228,482,583 | 20.19% | 5,324,208,338 | 23.50% |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 1,053,751,563 | 4.08% | 1,060,381,723 | 4.09% | 1,090,684,164 | 4.82% |
| รวมส่วนของผู้ถือหุ้น | 6,340,870,138 | 24.57% | 6,288,864,306 | 24.28% | 6,414,892,502 | 28.32% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 25,812,101,415 | 100.00% | 25,897,284,726 | 100.00% | 22,651,590,639 | 100.00% |

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

| | งบการเงินรวม | | | | | |
|---|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| | พ.ศ. 2559 | | พ.ศ. 2558 | | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) | |
| | บาท | % | บาท | % | บาท | % |
| รายได้ | | | | | | |
| รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ | 19,388,998,895 | 96.83% | 20,765,514,154 | 96.48% | 17,554,672,528 | 89.68% |
| รายได้จากการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน | - | 0.00% | 83,192,754 | 0.39% | 1,781,809,714 | 9.10% |
| รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | 635,449,048 | 3.17% | 674,990,240 | 3.14% | 238,778,873 | 1.22% |
| รวมรายได้ | 20,024,447,943 | 100.00% | 21,523,697,148 | 100.00% | 19,575,261,115 | 100.00% |
| ต้นทุน | | | | | | |
| ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ | (18,310,037,822) | 91.44% | (19,684,104,859) | 91.45% | (16,709,812,081) | -85.36% |
| ต้นทุนในการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน | - | 0.00% | (78,195,265) | 0.36% | (1,543,399,570) | -7.88% |
| ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | (233,458,634) | 1.17% | (154,125,723) | 0.72% | (78,459,344) | -0.40% |
| รวมต้นทุน | (18,543,496,456) | 92.60% | (19,916,425,847) | 92.53% | (18,331,670,995) | -93.65% |
| กำไรขั้นต้น | 1,480,951,487 | 7.40% | 1,607,271,301 | 7.47% | 1,243,590,120 | 6.35% |
| รายได้อื่น | 272,951,782 | 1.36% | 184,685,432 | 0.86% | 218,753,320 | 1.12% |
| กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน - สุทธิ | 44,642,132 | 0.22% | 285,950,914 | 1.33% | (36,130,107) | -0.18% |
| ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (847,425,566) | 4.23% | (869,503,448) | 4.04% | (827,612,002) | -4.23% |
| ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วม | 15,254,422 | 0.08% | 25,438,324 | 0.12% | 48,315,250 | 0.25% |
| ส่วนแบ่งขาดทุนจากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า | 805,039 | 0.00% | (155,248,171) | 0.72% | (28,212,045) | -0.14% |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | 967,179,296 | 4.83% | 1,078,594,352 | 5.01% | 618,704,536 | 3.16% |
| ต้นทุนทางการเงิน | (427,519,089) | 2.13% | (354,501,631) | 1.65% | (106,039,625) | -0.54% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 539,660,207 | 2.70% | 724,092,721 | 3.36% | 512,664,911 | 2.62% |
| ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (94,129,846) | 0.47% | (157,899,553) | 0.73% | (58,907,236) | -0.30% |
| กำไรสำหรับปี | 445,530,361 | 2.22% | 566,193,168 | 2.63% | 453,757,675 | 2.32% |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น | | | | | | |
| รายการที่จะไม่จัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษี | | | | | | |
| การวัดมูลค่าใหม่ของการผูกพันผลประโยชน์ | | | | | | 0.00% |
| หลังออกจากงาน | 13,432,422 | 0.07% | (8,215,399) | 0.04% | - | - |
| ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทร่วม | (443,541) | 0.00% | - | 0.00% | - | - |
| รายการที่จะจัดประเภทรายการใหม่ไปยังกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง - สุทธิจากภาษี | | | | | | |
| ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน | (126,525,670) | 0.63% | 383,420,405 | 1.78% | 1,222,762 | 0.01% |
| กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี | (113,536,789) | 0.57% | 375,205,006 | 1.74% | 1,222,762 | 0.01% |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี | 331,993,572 | 1.66% | 941,398,174 | 4.37% | 454,980,437 | 2.32% |
| การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 400,099,162 | 2.00% | 422,549,789 | 1.96% | 469,713,885 | 2.40% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 45,431,199 | 0.23% | 143,643,379 | 0.67% | (15,956,210) | -0.08% |
| | 445,530,361 | 2.22% | 566,193,168 | | 453,757,675 | |
| การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม | | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 333,141,729 | 1.66% | 627,611,575 | 2.92% | 461,328,738 | 2.36% |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | (1,148,157) | 0.01% | 313,786,599 | 1.46% | (6,348,301) | -0.03% |
| | 331,993,572 | 1.66% | 941,398,174 | 4.37% | 454,980,437 | 2.32% |
| กำไรต่อหุ้นส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่ | | | | | | |
| กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.71 | | 0.75 | | 0.84 | |

งบกระแสเงินสด

| | งบการเงินรวม | | |
|--|----------------------|----------------------|--------------------------|
| | พ.ศ. 2559 | พ.ศ. 2558 | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) |
| | บาท | บาท | บาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน | | | |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 539,660,207 | 724,092,721 | 512,664,911 |
| รายการปรับปรุง | | | |
| ส่วนเกินทุนจากการให้ทุนพนักงาน | - | - | 23,188,454 |
| ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย | 51,045,732 | 48,934,410 | 43,439,860 |
| ตัดจำหน่ายอุปกรณ์ | 7,379 | - | 5,994,990 |
| (กำไร)ขาดทุนจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | (1,514,874) | 148,838 | (44,571,874) |
| (กำไร)ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง | 279,909,767 | 575,528,651 | 170,195,595 |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์ | - | 40,797,954 | - |
| ดอกเบี้ยรับ | (179,276,183) | (174,206,290) | (168,583,990) |
| ส่วนแบ่งผลกำไรจากบริษัทร่วม | (15,254,422) | (25,438,324) | (48,315,250) |
| ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า | (805,039) | 155,248,172 | 28,212,045 |
| ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน | 24,366,764 | 20,359,327 | 12,674,193 |
| ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินทุน | 26,701,894 | 16,093,374 | 2,177,894 |
| ตัดจำหน่ายรายได้เงินช่วยเหลือรัฐบาล | (1,113,840) | (1,115,603) | (1,116,198) |
| ดอกเบี้ยจ่าย | 400,817,195 | 329,377,934 | 100,475,933 |
| กระแสเงินสดก่อนการเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | 1,124,544,580 | 1,709,821,164 | 636,436,563 |
| การเปลี่ยนแปลงของสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน | | | |
| - เงินลงทุนชั่วคราว | - | 4,320,000 | (4,320,000) |
| - ลูกหนี้การค้า | (1,314,677,534) | (984,935,328) | 476,737,970 |
| - ลูกหนี้จากการบริการงานโรงไฟฟ้า | 30,560,073 | (147,238,583) | 50,390,946 |
| - ลูกหนี้ตามข้อตกลงสัญญาสัมปทาน | 233,581,218 | (508,086,894) | (1,833,887,866) |
| - ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ | 1,823,222,547 | (197,553,299) | (2,583,626,582) |
| - ลูกหนี้อื่น | (35,789,386) | 9,582,696 | 213,362,185 |
| - งานระหว่างก่อสร้าง | 104,147,144 | (2,474,172,150) | (2,938,563,622) |
| - เงินจ่ายล่วงหน้าให้ผู้รับเหมาช่วง | (202,221,317) | 1,222,678,082 | (1,262,799,067) |
| - ภาษีเงินได้หัก ณ ที่จ่าย | (124,288,138) | (116,791,268) | (66,796,917) |
| - วัสดุสิ้นเปลือง | 17,037,686 | (43,933,484) | (43,539,736) |
| - ภาษีซื้อเรียกคืน | 45,812,103 | 123,858,097 | (157,899,607) |
| - สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น | (3,527,611) | 14,715,285 | (16,933,427) |
| - เงินประกันผลงาน | 16,174,207 | 21,285,200 | 18,612,163 |
| - สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น | 1,071,903 | (115,457,397) | (4,433,543) |
| - เจ้าหนี้การค้า | (448,538,854) | 473,407,044 | 472,300,915 |
| - เจ้าหนี้อื่น | (11,279,504) | 1,571,551 | (29,541,085) |
| - เงินประกันผลงานผู้รับเหมาช่วง | 37,847,291 | 24,760,102 | 155,883,878 |
| - ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย | 1,090,406,761 | 1,409,611,140 | (1,459,002,707) |
| - เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง | (521,540,551) | (1,153,230,915) | 2,285,172,431 |
| - รายได้ค่าก่อสร้างตามสัญญารับล่วงหน้า | 664,947,885 | 285,973,414 | (822,528,036) |
| - ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย | (35,056,250) | 57,196,119 | 61,852,412 |
| - หนี้สินหมุนเวียนอื่น | 50,870,689 | (60,601,012) | 102,321,155 |
| - รายได้รับล่วงหน้า | - | - | - |
| - ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน | (4,598,715) | (711,400) | (1,087,752) |
| เงินสดใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน | 2,538,706,227 | (443,931,836) | (6,751,889,329) |
| - ดอกเบี้ยจ่ายที่ชำระแล้ว | (388,416,067) | (319,428,205) | (87,072,283) |
| - ภาษีเงินได้จ่าย | (70,610,479) | (190,425,793) | (135,006,198) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมดำเนินงาน | 2,079,679,681 | (953,785,834) | (6,973,967,810) |

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

| | งบการเงินรวม | | |
|---|------------------------|----------------------|--------------------------|
| | พ.ศ. 2559 | พ.ศ. 2558 | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) |
| | บาท | บาท | บาท |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน | | | |
| เงินสดรับจากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักค้ำประกัน | 232,000,000 | | |
| เงินฝากสถาบันการเงินที่ใช้เป็นหลักค้ำประกัน | (232,000,000) | | |
| เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด | - | (584,350) | 75,359 |
| เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่จะถือจนครบกำหนด | 584,350 | | |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | - | (762,522,250) | - |
| เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น | (150,340,366) | | |
| เงินสดจ่ายชำระหุ้นในกิจการร่วมค้า | - | (135,570,123) | - |
| เงินสดจ่ายชำระหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วม | (4,327,411) | - | (43,321,225) |
| เงินสำรองเพื่อการจ่ายชำระคืนเงินกู้และดอกเบี้ย | - | - | (131,858,922) |
| เงินสดจ่ายชำระหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วม | (20,000,000) | | |
| เงินสดจ่ายซื้อเงินลงทุนในบริษัททั่วไป | - | (83,719,900) | - |
| เงินสดจ่ายจากการให้กู้ยืมแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | (120,300,000) | | |
| เงินสดรับเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | 13,812,097 | 35,302,732 | - |
| เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมให้แก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | - | - | (46,955,000) |
| เงินสดรับจากดอกเบี้ยรับ | 172,720,188 | 171,716,738 | 118,420,719 |
| เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์ | (77,418,535) | (96,501,372) | (55,894,719) |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ | 1,530,467 | 41,633,567 | 3,173,315 |
| เงินจ่ายซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ | (12,764,359) | (11,355,839) | (7,846,233) |
| เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน | (196,503,569) | (841,600,797) | (164,206,706) |
| กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน | | | |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้น | 3,819,895,025 | 8,626,334,455 | 12,524,251,941 |
| เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะสั้น | (5,618,272,119) | (8,567,895,296) | (10,326,702,168) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะยาว | - | - | 3,251,310,000 |
| เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินระยะยาว | (299,190,080) | | |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ | 1,075,000,000 | 1,925,000,000 | 1,000,000,000 |
| เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมในการออกหุ้นกู้ | (3,516,875) | (6,237,266) | (3,274,000) |
| เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น | (279,987,740) | (296,793,944) | (391,987,098) |
| เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากบริษัทที่เกี่ยวข้องกัน | 74,773,130 | - | - |
| เงินสดจ่ายค่าธรรมเนียมในการจัดหาเงินกู้ยืม | - | - | (42,765,627) |
| เงินสดรับจากการออกหุ้นเพิ่มทุน | - | - | 405,292,500 |
| เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน | (1,231,298,659) | 1,680,407,949 | 6,416,125,548 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 651,877,453 | (114,978,682) | (722,048,968) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี | 1,571,593,289 | 1,611,307,931 | 2,387,667,171 |
| กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสด | | | |
| และรายการเทียบเท่าเงินสด | (15,125,214) | 75,264,040 | (54,310,272) |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี | 2,208,345,528 | 1,571,593,289 | 1,611,307,931 |



งบกระแสเงินสด (ต่อ)

| | งบการเงินรวม | | |
|---|---------------|------------|--------------------------|
| | พ.ศ. 2559 | พ.ศ. 2558 | พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) |
| | บาท | บาท | บาท |
| รายการที่มีใช้เงินสด | | | |
| จำหน่ายตั๋วอุปกรณ์ | 113,466 | 1,238,656 | 112,500 |
| จำหน่ายตั๋วหุ้นในกิจการร่วมค้า | - | 500,000 | 32,963,000 |
| หนี้สินภายใต้สัญญาต้นทุน | - | 37,452,387 | - |
| จัดประเภทลูกหนี้บริษัทร่วมไปเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม | 1,665,825 | - | - |
| จัดประเภทลูกหนี้บริษัทอื่นไปเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม | 16,924,689 | - | - |
| จัดประเภทดอกเบี้ยค้างรับบริษัทร่วมไปเป็นเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วม | 45,448,582 | - | - |
| เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นเนื่องจากเปลี่ยนประเภท เงินลงทุนจากบริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม | 1,270,552,348 | - | - |
| ตัดจำหน่ายอุปกรณ์เนื่องจากเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจาก บริษัทย่อยเป็นบริษัทร่วม | 49,622 | - | - |
| จำหน่ายอื่นลดลงจากการเลิกกิจการของกิจการร่วมค้า | 500,000 | - | - |
| ลูกหนี้อื่นจากการจำหน่ายเงินลงทุนทั่วไป | 35,833,200 | - | - |
| จำหน่ายตั๋วซื้อโปรแกรมคอมพิวเตอร์ | - | - | 225,000 |
| โอนเปลี่ยนประเภทเงินลงทุนจากกิจการร่วมค้าเป็นบริษัทย่อย | - | - | - |
| โอนค่าหุ้นล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเป็นหุ้นสามัญ | - | - | 66,290,101 |
| ลูกหนี้จากการจำหน่ายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ | - | - | 41,398,560 |

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| | หน่วย | 2559 | 2558 | 2557 |
|--|-------|-------|--------|--------|
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | | | | |
| อัตราส่วนสภาพคล่อง | เท่า | 1.31 | 1.38 | 1.35 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว | เท่า | 0.79 | 0.82 | 0.82 |
| อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด | เท่า | 0.16 | (0.08) | (0.69) |
| อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า | เท่า | 5.38 | 8.44 | 7.81 |
| ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย | วัน | 66.88 | 42.66 | 46.10 |
| อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้ | เท่า | 7.73 | 8.27 | 9.33 |
| ระยะเวลารับหนี้ | วัน | 46.55 | 43.52 | 38.57 |
| อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร | | | | |
| อัตรากำไรขั้นต้น | % | 7.40 | 7.47 | 6.35 |
| อัตรากำไรจากการดำเนินงาน | % | 4.83 | 5.01 | 5.01 |
| อัตรากำไรสุทธิ | % | 2.22 | 2.63 | 2.32 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น | % | 7.03 | 9.00 | 7.07 |
| อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน | | | | |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ | % | 1.73 | 2.19 | 2.00 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร | % | 5.23 | 7.28 | 6.51 |
| อัตราการใช้หนี้สินของสินทรัพย์ | เท่า | 0.77 | 0.89 | 1.04 |
| อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน | | | | |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 3.07 | 3.12 | 2.53 |
| *อัตราหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | เท่า | 1.36 | 1.54 | 1.15 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล | % | 52.79 | 52.42 | 81.10 |

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 หลักการจัดทำงบการเงินรวม

ในการจัดทำงบการเงินรวมของบริษัทฯ สำหรับปีบัญชี 2557-2559 บริษัทฯ ได้จัดทำโดยรวมผลการดำเนินงานของบริษัทย่อยดังต่อไปนี้

| ชื่อบริษัท | จัดตั้งขึ้นใน ประเทศ | อัตราร้อยละของการถือหุ้น | | |
|--|-------------------------|--------------------------|--------------|--------------|
| | | 31 ธ.ค. 2557 | 31 ธ.ค. 2558 | 31 ธ.ค. 2559 |
| 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 | - |
| TTCL Gas Power Corpotion Pte. Ltd. | สิงคโปร์ | 57.55 | 69.78 | 69.78 |
| Toyo Thai Power Myanmar Corportion Co.,Ltd. | เมียนมาร์ | 59.67 | 71.29 | 71.29 |
| TTCL Power Holdings Pte. Ltd. | สิงคโปร์ | 57.55 | 69.78 | 69.78 |
| Global New Energy Co., Ltd. | ไทย | 40.00 | 40.00 | 40.00 |
| TTCL Solar Power Pte. Ltd. | สิงคโปร์ | 57.55 | 69.78 | 69.78 |
| Global New Energy Japan Co., Ltd. | ญี่ปุ่น | 57.55 | 69.78 | 69.78 |
| TTCL New Energy Pte. Ltd. | สิงคโปร์ | 57.55 | 100.00 | 100.00 |
| TTCL Coal Power Pte. Ltd. | สิงคโปร์ | 57.55 | 69.78 | 69.78 |
| TTCL Myanmar Engineering and Construction Co., Ltd | เมียนมาร์ | - | 99.00 | 99.00 |
| Global New Energy Tsuno Co.,Ltd. | ญี่ปุ่น | - | 69.78 | 69.78 |
| Global New Energy Togo Co.,Ltd. | ญี่ปุ่น | - | 69.78 | 69.78 |

14.2 ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

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

นอกเหนือจากการขยายงานไปยังต่างประเทศแล้ว บริษัทฯ ได้วางกลยุทธ์เข้าร่วมประมูลในโครงการที่มีขนาดใหญ่ขึ้น ซึ่งการเข้าประมูลงานในโครงการขนาดใหญ่ผู้เข้าประมูลจะต้องมีความน่าเชื่อถือ มีผลงานอันเป็นที่ยอมรับในอดีต และมีบุคลากรที่มีความสามารถ เนื่องจากการลงทุนในโครงการขนาดใหญ่ ลูกค้าจะมีการคัดเลือกผู้ให้บริการที่เข้มงวด เพื่อลดความเสี่ยงในการก่อสร้าง ซึ่งบริษัทฯ สามารถชนะการประมูลงานที่ใหญ่ขึ้นหลายโครงการในช่วงที่ผ่านมา

นอกจากนี้ ตามที่บริษัทฯ มีแผนที่จะขยายการลงทุนในธุรกิจพลังงาน เพื่อสร้างความมั่นคงของรายได้ในระยะยาว และลดความเสี่ยงจากความผันผวนของรายได้จากการประกอบธุรกิจให้บริการ Integrated EPC บริษัทฯ ได้ขยายการลงทุนไปในธุรกิจผลิตไฟฟ้า ซึ่งรวมถึง โครงการโรงงานไฟฟ้าก๊าซชีวภาพ (Biogas Power Plant) โรงงาน

ไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ (Gas-Fired Power Plant) และโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ (Solar Power Plant) ซึ่งโครงการทั้งหมด บริษัทเป็นทั้งผู้ถือหุ้น และให้บริการ Integrated EPC (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนที่ 2 : ลักษณะการประกอบธุรกิจ)

14.3 รายงานวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวม

| รายได้ | 31 ธันวาคม 2559 | | 31 ธันวาคม 2558 | | เปลี่ยนแปลง |
|---|-----------------|---------|-----------------|---------|-------------|
| | ล้านบาท | % | ล้านบาท | % | % |
| รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ | 19,389.0 | 96.83% | 20,765.5 | 96.48% | (6.63%) |
| รายได้จากการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน | | 0.00% | 83.2 | 0.39% | - nil - |
| รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | 635.5 | 3.17% | 675.0 | 3.14% | (5.86%) |
| รวมรายได้ | 20,024.5 | 100.00% | 21,523.7 | 100.00% | (6.97%) |
| หัก ต้นทุนในการก่อสร้างและให้บริการ | (18,310.0) | 91.44% | (19,684.1) | 91.45% | (6.98%) |
| หัก ต้นทุนในการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน | | 0.00% | (78.2) | 0.36% | - nil - |
| หัก ต้นทุนจากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | (233.5) | 1.17% | (154.1) | 0.72% | 51.47% |
| รวมต้นทุน | (18,543.5) | 92.60% | (19,916.4) | 92.53% | (6.89%) |
| กำไรขั้นต้น | 1,481.0 | 7.40% | 1,607.3 | 7.47% | (7.86%) |
| บวก รายได้อื่น | 273.0 | 1.36% | 184.7 | 0.86% | 47.79% |
| หัก ค่าไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยน | 44.6 | 0.22% | 286.0 | 1.33% | (84.39%) |
| หัก ค่าใช้จ่ายในการบริหาร | (847.4) | (4.23%) | (869.5) | (4.04%) | (2.54%) |
| บวก ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากบริษัทร่วม | 15.3 | 0.08% | 25.4 | 0.12% | (40.06%) |
| บวก ส่วนแบ่งผลกำไร(ขาดทุน)จากส่วนได้เสียในกิจการร่วมค้า | 0.8 | 0.00% | (155.3) | (0.72%) | 100.52% |
| กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้ | 967.2 | 4.83% | 1,078.6 | 5.01% | (10.33%) |
| หัก ต้นทุนทางการเงิน | (427.5) | 2.13% | (354.5) | (1.65%) | 20.60% |
| กำไรก่อนภาษีเงินได้ | 539.7 | 2.69% | 724.1 | 3.36% | (25.47%) |
| หัก ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้ | (94.1) | 0.47% | (157.9) | 0.73% | (40.39%) |
| กำไรสุทธิสำหรับงวด | 445.5 | 2.22% | 566.2 | 2.63% | (21.31%) |
| (หัก)/บวก ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงินและอื่นๆ | (113.5) | (0.57%) | 375.2 | (1.74%) | (130.26%) |
| กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวด | 332.0 | 1.66% | 941.4 | 4.37% | (64.73%) |
| การแบ่งปันกำไรสำหรับงวด: | | | | | |
| ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่ | 400.1 | | 422.5 | | (5.30%) |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม | 45.4 | | 143.6 | | (68.36%) |
| | 445.5 | | 566.1 | | (21.30%) |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท) | 0.71 | | 0.75 | | (5.30%) |

14.3.1 การวิเคราะห์รายได้ ต้นทุนและค่าใช้จ่าย

14.3.1.1 รายได้

รายได้รวมเปลี่ยนแปลงลดลง 7.0% และบันทึกเป็นจำนวน 20.0 พันล้านบาท

| รายได้ | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 | % เปลี่ยนแปลง |
|-------------------------------------|-----------------|-----------------|---------------|
| รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ | 19,389.0 | 20,765.5 | (6.63%) |
| รายได้จากการก่อสร้างตามสัญญาสัมปทาน | - | 83.2 | - nil - |
| รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | 635.5 | 675.0 | (5.86%) |
| รวมรายได้ | 20,024.5 | 21,523.7 | (6.97%) |

ธุรกิจ EPC

รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการลดลง บันทึกเป็นจำนวน 19.4 พันล้านบาท หรือลดลง 6.6% จากปีที่ผ่าน มา ซึ่งโครงการหลัก 5 โครงการที่รับรู้รายได้มากกว่า 75% ของรายได้ทั้งหมด ได้แก่:

| # | โครงการ | มูลค่า (ล้านบาท) | สัดส่วนของ รายได้จากการ ก่อสร้างและ ให้บริการ | อัตราส่วนโครงการ ระหว่าง ดำเนินการ ดำเนินงาน โดยประมาณ |
|------------|--|---------------------|--|--|
| 1 | Malaysia's Utility for SCC in RAPID Project | 5,722.50 | 29.51% | 64% |
| 2 | Qatar's Desalination Phase 2 Project | 3,151.26 | 16.25% | 100% |
| 3 | PTTGC's LLDPE Expansion and Hexene-1 Project | 2,969.05 | 15.31% | 65% |
| 4 | Laos's Rock Salt Exploitation & Processing Plant Project | 2,022.47 | 10.43% | 44% |
| 5 | IRPC's Combined Heat and Power Plant Project | 1,506.15 | 7.77% | 99% |
| รวม | | 15,371.43 | 79.28% | |
| 6 | อื่นๆ | 4,017.57 | 20.72% | |
| รวมทั้งหมด | | 19,389.00 | 100.00% | |

โดยรวมแล้วความคืบหน้าโครงการก่อสร้างนั้นเป็นไปตามแผน ยกเว้นโครงการ Rock Salt ในประเทศสปป.ลาว ที่เกิดการชะลอตัวของโครงการ อันเป็นผลจากการเปลี่ยนแปลงการออกแบบกระบวนการที่สำคัญ และแผนการขนส่งวัตถุดิบไปยังสถานที่ก่อสร้าง เนื่องจากการก่อสร้างเริ่มในช่วงต้นปี 2559 โครงการได้มีการปรับแผนงาน (ยืดเวลา) ในระหว่างงวด และคาดว่าจะมีการเร่งการดำเนินงานในลำดับถัดไป เพื่อให้แล้วเสร็จตามกำหนดการในปี 2561

ธุรกิจโรงไฟฟ้า

รายได้จากการบริหารโรงไฟฟ้าลดลง 6% ถูกบันทึกเป็นจำนวน 635 ล้านบาท หลังจากเกิดการหยุดการดำเนินงานบางส่วนในช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559 และได้กลับมาดำเนินงานได้ตามปกติในไตรมาสที่ 3 อีกทั้งบริษัทมีการเรียกร้องค่าเสียหายในส่วนของการซ่อมแซม และรายได้ที่หายไปจากความเสียหายของเครื่องจักรนั้นอยู่ในระหว่างการดำเนินการกับบริษัทประกันภัย และในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559 บริษัทได้มีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้บางส่วนเป็นรายได้อื่น

14.3.1.2 ต้นทุนและกำไรขั้นต้น

เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้น

| 31 ธันวาคม 2559 | รายได้ | ต้นทุน | รวมรายได้ | อัตรากำไรขั้นต้น |
|----------------------------------|----------|------------|-----------|------------------|
| รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ | 19,389.0 | (18,310.0) | 1,078.96 | 5.56% |
| รายได้จากการก่อสร้างสัญญาสัมปทาน | 0.0 | 0.0 | - | - |
| รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | 635.5 | (233.5) | 401.99 | 63.26% |
| รวม | 20,024.5 | (18,543.5) | 1,480.95 | 7.40% |

| 31 ธันวาคม 2558 | รายได้ | ต้นทุน | รวมรายได้ | อัตรากำไรขั้นต้น |
|----------------------------------|----------|------------|-----------|------------------|
| รายได้จากการก่อสร้างและให้บริการ | 20,765.5 | (19,684.1) | 1,081.40 | 5.21% |
| รายได้จากการก่อสร้างสัญญาสัมปทาน | 83.2 | (78.2) | 4.99 | 6.00% |
| รายได้จากการบริหารงานโรงไฟฟ้า | 675.0 | (154.1) | 520.86 | 77.17% |
| รวม | 21,523.7 | (19,916.4) | 1,607.25 | 7.47% |

อัตรากำไรขั้นต้นลดลงจาก 7.47% เป็น 7.40% สาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานของธุรกิจโรงไฟฟ้า ส่วนของธุรกิจ EPC มีอัตรากำไรขั้นต้นดีขึ้นเล็กน้อยจาก 5.2% เป็น 5.6% เป็นผลจากการได้รับงานโครงการก่อสร้างที่อัตรากำไรขั้นต้นสูงขึ้นในปี 2558 ตัวอย่างเช่น โครงการ Rock Salt Exploitation and Processing Plant ในประเทศสปป.ลาว โครงการ Desalination Phase 2 ในประเทศกาตาร์ และโครงการ PTTGC's LLDPE Expansion and Hexene-1

อัตรากำไรขั้นต้นของการบริหารงานโรงไฟฟ้าลดลงเป็น 63% อันเนื่องจากการลดลงของรายได้จากการดำเนินงานในระหว่างช่วงครึ่งปีแรกของปี 2559 ทั้งนี้โรงไฟฟ้าสามารถกลับมาดำเนินงานได้ตามปกติในช่วงไตรมาสที่ 3 จนถึงสิ้นปี

14.3.1.3 รายได้อื่นและกำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน

รายได้อื่นเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ 50% และถูกบันทึกเป็นจำนวน 273 ล้านบาท องค์ประกอบหลักมาจากรายได้อื่น ได้แก่ รายได้ดอกเบี้ย ซึ่งมาจาก TTPMC จำนวน 133 ล้านบาท และจากการรับค่าสินไหมทดแทนจากบริษัทประกันภัยจำนวน 88 ล้านบาทในระหว่างงวด

กำไร(ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนลดลงอย่างมากถึง 84% และถูกบันทึกเป็น 45 ล้านบาท เนื่องจากค่าเงินบาทที่แข็งตัวขึ้นในระหว่างงวด

14.3.1.4 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 2.5% เป็นจำนวน 847 ล้านบาท หรือ 4% ของรายได้ สาเหตุหลักมาจากการลดลงของการด้อยค่าของบริษัท BNE เป็นจำนวน 55 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา

14.3.1.5 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้า

บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมจากการลงทุนในบริษัท Siam Solar Power Co., Ltd. (SSP) ซึ่งเป็นเจ้าของโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ขนาด 8MW ในจังหวัดอ่างทอง จำนวน 15 ล้านบาท ลดลง 40% จากปีที่ผ่านมา สาเหตุของผลประกอบการที่ลดน้อยลงมาจากค่าใช้จ่ายการบริหารที่เพิ่มขึ้นจากการที่ SSP อยู่ในช่วงการเตรียมเข้าตลาดหลักทรัพย์ในปี 2560

ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าถูกบันทึกเป็น 0.8 ล้านบาท ซึ่งมาจากบริษัท Siam GNE Solar Energy Co., Ltd. ซึ่งเป็นเจ้าของ Solar Roof-Top ขนาด 0.7 MW ในจังหวัดระยอง ส่วนแบ่งกำไรจากกิจการร่วมค้าเพิ่มขึ้นอย่างมากเนื่องจากในปีที่ผ่านมาได้มีการรับรู้ขาดทุนจากกิจการร่วมค้าในประเทศเวียดนาม (OBF)

14.3.1.6 ต้นทุนทางการเงินและภาษีเงินได้

ต้นทุนทางการเงินสำหรับงวดเพิ่มขึ้น 21% เป็นจำนวน 428 ล้านบาท สะท้อนการระดมทุนเพื่อรองรับการลงทุนของบริษัท และเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในธุรกิจโรงไฟฟ้า และธุรกิจ EPC อีกทั้งภาษีเงินได้ถูกบันทึกเป็นจำนวน 94 ล้านบาท บริษัทบันทึกกำไรสุทธิสำหรับงวดเป็นจำนวน 445.5 ล้านบาท หรือ ลดลง 21% จากปีที่ผ่านมา

14.3.2 รายงานวิเคราะห์ฐานะการเงิน

14.3.2.1 การวิเคราะห์สินทรัพย์

| (หน่วย – ล้านบาท) | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 | เพิ่ม/(ลดลง) | % เปลี่ยนแปลง |
|-----------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| สินทรัพย์หมุนเวียน | 17,298.00 | 18,120.66 | (822.66) | (4.54%) |
| สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน | 8,514.10 | 7,776.63 | 737.47 | 9.48% |
| รวมสินทรัพย์ | 25,812.10 | 25,897.28 | (85.18) | (0.33%) |

สำหรับปี 2559 สินทรัพย์รวมลดลงเล็กน้อย 0.3% และถูกบันทึกเป็นจำนวน 25.8 พันล้านบาท สินทรัพย์หมุนเวียนรวมลดลง 823 ล้านบาท สาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงเป็นดังต่อไปนี้

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ลูกหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้อง และ เงินจ่ายล่วงหน้าให้ ผู้รับเหมาช่วง-กิจการอื่น เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 636 ล้านบาท 1.3 พันล้านบาท และ 327 ล้านบาท ตามลำดับ จากโครงการ Utility for SCC in RAPID ในประเทศมาเลเซีย
- ลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ-กิจการอื่น ลดลง 2.1 พันล้านบาท ซึ่งมาจาก โครงการ Desalination Phase 2 ในประเทศกาตาร์ จำนวน 1.0 พันล้านบาท โครงการปิโตรเคมี และโครงการโรงไฟฟ้าภายในประเทศหลายโครงการ จำนวน 1.2 พันล้านบาท โดยมาจาก โครงการ PPTC Power Plan โครงการ IRPC's CPH II และโครงการ PTTGC's LLDPE Expansion and Hexene-1
- งานระหว่างก่อสร้าง-กิจการอื่น ลดลง 1.1 พันล้านบาท อันเนื่องมาจากการจัดประเภทสินทรัพย์ ของบริษัท TTUS มาเป็นเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนทั้งหมดเพิ่มขึ้น 9.5% เป็นจำนวน 737 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 1.1 พันล้านบาท เนื่องจาก TTUS ได้ทำการเพิ่มทุนระหว่างงวดเพื่อรองรับการขยายตัวของ ธุรกิจในอนาคต ซึ่งทำให้สัดส่วนการถือหุ้นของ TTCL ใน TTUS ลดลงจาก 80% เป็น 4% ทำให้ TTUS ไม่ได้ถูก จัดเป็นบริษัทย่อยของ TTCL ผลที่ตามมาคือ รายการก่อนหน้าในลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ – กิจการอื่น และงานระหว่างก่อสร้าง – กิจการอื่น ถูกเปลี่ยนไปบันทึกอยู่ภายใต้เงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในทางกลับกันมีการลดลงในสินทรัพย์ทางการเงินภายใต้สัญญาสัมปทานระยะยาวของโครงการโรงไฟฟ้า Ahlone ในประเทศเมียนมาร์ จำนวน 262 ล้านบาท

14.3.2.2 การวิเคราะห์หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

| (หน่วย – ล้านบาท) | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 | เพิ่ม/(ลดลง) | % เปลี่ยนแปลง |
|--------------------------------|-----------------|-----------------|--------------|---------------|
| หนี้สินหมุนเวียน | 13,190.27 | 13,131.90 | 58.37 | 0.44% |
| หนี้สินไม่หมุนเวียน | 6,280.96 | 6,476.52 | (195.56) | (3.02%) |
| รวมหนี้สิน | 19,471.23 | 19,608.42 | (137.19) | (0.70%) |
| ส่วนของผู้ถือหุ้น | 6,340.87 | 6,288.86 | 52.01 | 0.83% |
| รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น | 25,812.10 | 25,897.28 | (85.18) | (0.33%) |

การเปลี่ยนแปลงที่มีสาระสำคัญของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นมีดังนี้
หนี้สินรวมลดลง 137 ล้านบาท หรือ 0.7% เป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนจำนวน 58 ล้านบาท และการลดลงของหนี้สินไม่หมุนเวียนจำนวน 196 ล้านบาท ตามลำดับ

การเคลื่อนไหวที่สำคัญในหนี้สินหมุนเวียน สาเหตุมาจากการเปลี่ยนแปลงของรายการดังต่อไปนี้

- การคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินจำนวน 1,808 ล้านบาท
- เจ้าหนี้การค้า – กิจการอื่น ปรับตัวลดลง 497 ล้านบาท จากโครงการ Desalination Phase 2 ใน ประเทศกาตาร์ ซึ่งโครงการดังกล่าวอยู่ในช่วงสุดท้ายของการก่อสร้าง
- หนี้กู้ยืมที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีจำนวน 999 ล้านบาท หนี้กู้ยืมดังกล่าวมีอายุ 3 ปี รุ่น TTCL175A ได้ มีการออกจำหน่ายในปี 2557 และจะครบกำหนดในวันที่ 2 พฤษภาคม 2560

- ต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย และรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า – กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน เพิ่มขึ้นจำนวน 1.1 พันล้านบาท และ 665 ล้านบาท ตามลำดับ จากโครงการ Utility for SCC in RAPID ในประเทศมาเลเซีย
- เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าลดลง 522 ล้านบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากโครงการ Utility for SCC in RAPID ประเทศมาเลเซีย และโครงการ PTTGC's LLDPE Expansion and Hexene-1

หนี้สินไม่หมุนเวียนลดลง 196 ล้านบาท สาเหตุหลักมาจากการคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินของสัญญาเงินกู้สำหรับโครงการโรงไฟฟ้า Ahlone จำนวน 305 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น 1%. ส่วนของผู้ถือหุ้นยกมาต้นงวดเป็นจำนวน 6.28 พันล้านบาท ในระหว่างงวดมีเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น จำนวน 280 ล้านบาท เมื่อรวมกับกำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับงวดจำนวน 332 ล้านบาท ทำให้ส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ที่ 6.34 พันล้านบาท

14.3.3. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

| 4.1. อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 | Favorable/Unfavorable |
|---|-----------------|-----------------|-----------------------|
| 4.1.1. อัตรากำไรขั้นต้น | 7.40% | 7.47% | Neutral |
| 4.1.2. อัตรากำไรสุทธิ | 2.22% | 2.63% | Unfavorable |
| 4.1.3. อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย | 2.26 | 3.04 | Unfavorable |
| 4.1.4. กำไรสุทธิต่อหุ้น | 0.71 | 0.75 | Neutral |

| 4.2. อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 | Favorable/Unfavorable |
|---------------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------------|
| 4.2.1. อัตราส่วนสภาพคล่อง | 1.31 | 1.38 | Neutral |
| 4.2.2. อัตราส่วนหนี้สินต่อทุน | 3.07 | 3.12 | Neutral |

| 4.3. อัตราส่วนผู้ถือหุ้น | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 | Favorable/Unfavorable |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------|
| 4.3.1. มูลค่าหุ้นตามบัญชี | 11.32 | 11.23 | Favorable |
| 4.3.2. อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม | 1.73% | 2.19% | Unfavorable |
| 4.3.3. อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น | 7.03% | 9.00% | Unfavorable |

14.3.4 รายการวิเคราะห์กระแสเงินสด

| (หน่วย – ล้านบาท) | 31 ธันวาคม 2559 | 31 ธันวาคม 2558 |
|---|-----------------|-----------------|
| กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมดำเนินงาน | 2,079.68 | (953.79) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมลงทุน | (196.50) | (841.60) |
| กระแสเงินสดสุทธิได้มา(ใช้ไป)จากกิจกรรมจัดหาเงิน | (1,231.30) | 1,680.41 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง)สุทธิ | 651.88 | (114.98) |
| บวก ยอดยกมาต้นงวด | 1,571.59 | 1,611.31 |
| กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด | (15.12) | 75.26 |
| เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด-ยอดคงเหลือปลายงวด | 2,208.35 | 1,571.59 |

ณ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดคงเหลือปลายงวดเป็นจำนวน 2.2 พันล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 637 ล้านบาท จากปีที่ผ่านมา การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นผลมาจากกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2.1 พันล้านบาท กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 197 ล้านบาท และกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.2 พันล้านบาท ซึ่งสามารถอธิบายรายละเอียดได้ดังนี้

5.1 เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมการดำเนินงานจำนวน 2.1 พันล้านบาท โดยรายการที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + กำไรก่อนภาษีเงินได้ 540 ล้านบาท
- + การเปลี่ยนแปลงลูกหนี้ค่าก่อสร้างตามสัญญาที่ยังไม่ได้เรียกเก็บ 1,823 ล้านบาท
- + การเปลี่ยนแปลงต้นทุนงานก่อสร้างค้างจ่าย 1,090 ล้านบาท
- + การเปลี่ยนแปลงรายได้ค่าก่อสร้างรับล่วงหน้า 665 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงลูกหนี้การค้า 1,315 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงเจ้าหนี้การค้า 449 ล้านบาท
- การเปลี่ยนแปลงเงินรับล่วงหน้าจากลูกค้าตามสัญญาก่อสร้าง 522 ล้านบาท

5.2 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมการลงทุนจำนวน 197 ล้านบาท โดยรายการที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินสดรับจากการดอกเบี้ยรับ 173 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายล่วงหน้าค่าหุ้น 150 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน 120 ล้านบาท

5.3 เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 1.2 พันล้านบาท โดยรายการที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญคือ

- + เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้ 1,075 ล้านบาท
- เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากธนาคาร 1.8 พันล้านบาท
- เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากธนาคาร 299 ล้านบาท
- เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น 280 ล้านบาท

5.4 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 15 ล้านบาท