

ส่วนที่ 3 ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชี

รายชื่อผู้สอบบัญชี

- | | |
|---|--------------------|
| 1. นายบุญเลิศ แก้วพันธุ์พฤกษ์ | ทะเบียนเลขที่ 4165 |
| แห่งบริษัท บีพีอาร์ ออดิท แอนด์ แอดไวเซอรี จำกัด และ/หรือ | |
| 2. นางสาวมะลิวรรณ พาหุวัฒนกร | ทะเบียนเลขที่ 4701 |
| แห่งบริษัท เอ็นพีเอส สยาม สอบบัญชีจำกัด | |

จากการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีที่รับรองทั่วไป ผู้สอบบัญชีมีความเห็นว่างบการเงินรวมของบริษัท วินเทจ วิศวกรรม จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของแต่ละปี โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานรายงานทางการเงิน

ตารางสรุปงบการเงินของบริษัท

■ งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (ตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	108.09	2.97%	130.82	7.18%	102.31	13.15%
เงินลงทุนชั่วคราว	83.51	2.30%	265.38	14.56%	7.24	0.93%
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	64.72	1.78%	16.14	0.89%	15.22	1.96%
- กิจการอื่น	954.31	26.26%	169.78	9.31%	115.21	14.81%
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นและดอกเบี้ยค้างรับแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	0.49	0.01%	-	-	-	-
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	209.86	5.78%	-	-	-	-
- กิจการอื่น	55.93	1.54%	33.80	1.85%	102.95	13.23%
สินค้าคงเหลือ	6.67	0.18%	21.04	1.15%	13.40	1.72%
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง	216.78	5.97%	-	-	-	-
เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน	493.52	13.58%	-	-	-	-
เงินค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายสินค้า	152.99	4.21%	-	-	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	16.03	0.44%	0.85	0.05%	0.63	0.08%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	2,362.90	65.03%	637.81	34.99%	356.96	45.88%
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน	114.66	3.16%	107.37	5.89%	106.61	13.70%
ลูกหนี้เงินประกันผลงานส่วนที่ถึงกำหนดรับคืนเกินกว่าหนึ่งปี	29.61	0.81%	16.06	0.88%	24.15	3.10%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	3.40	0.09%	4.38	0.24%	5.48	0.70%
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	690.31	19.00%	699.95	38.40%	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับแก่กิจการอื่น	39.75	1.09%	40.03	2.20%	78.66	10.11%
เงินมัดจำและเงินจ่ายล่วงหน้าเพื่อการลงทุน	48.37	1.33%	95.63	5.25%	136.80	17.58%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	311.27	8.57%	202.61	11.12%	43.46	5.59%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.54	0.01%	0.06	0.00%	0.16	0.02%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	7.70	0.21%	1.60	0.09%	1.37	0.18%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น						
- ภาษีเงินได้ถูกหัก ณ ที่จ่าย	24.08	0.66%	16.29	0.89%	23.99	3.08%
- อื่นๆ	1.12	0.03%	1.00	0.05%	0.43	0.06%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,270.81	34.97%	1,184.98	65.01%	421.11	54.12%
รวมสินทรัพย์	3,633.71	100.00%	1,822.79	100.00%	778.07	100.00%

■ งบแสดงฐานะทางการเงิน (ต่อ)

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวม (ตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	139.93	3.85%	89.25	4.90%	159.42	20.49%
เงินกู้ยืมระยะสั้น	1,233.79	33.95%	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	27.24	0.75%	6.97	0.38%	6.83	0.88%
- กิจการอื่น	402.77	11.08%	59.15	3.25%	88.97	11.43%
ภาษีเงินได้นิติบุคคลค้างจ่าย	28.18	0.78%	0.12	0.01%	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3.01	0.08%	3.67	0.20%	2.29	0.29%
เจ้าหนี้เงินประกันตามสัญญาการลงทุน-กิจการที่เกี่ยวข้อง	-	-	283.03	15.53%	-	-
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า						
- กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	121.38	3.34%	-	-	-	-
- กิจการอื่น	8.75	0.24%	20.90	1.15%	36.90	4.74%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	29.15	0.80%	34.44	1.89%	16.90	2.17%
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	5.89	0.16%	1.98	0.11%	4.28	0.55%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,000.09	55.04%	499.51	27.40%	315.59	40.56%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาว	60.00	1.65%	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่าการเงิน - สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	5.44	0.15%	7.45	0.41%	2.44	0.31%
เจ้าหนี้เงินประกันผลงานส่วนที่ถึงกำหนดชำระเกินกว่าหนึ่งปี	11.17	0.31%	6.39	0.35%	13.94	1.79%
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	1.88	0.05%	1.82	0.10%	0.99	0.13%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.07	0.17%	0.43	0.02%	-	-
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	84.56	2.33%	16.09	0.88%	17.37	2.23%
รวมหนี้สิน	2,084.65	57.37%	515.60	28.29%	332.96	42.79%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	934.40	25.71%	898.27	49.28%	530.92	68.24%
ทุนที่ออกและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	830.58	22.86%	742.67	40.74%	424.73	54.59%
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	791.96	21.79%	690.86	37.90%	846.56	108.80%
กำไร (ขาดทุน) สะสม						
- จัดสรรเพื่อสำรองตามกฎหมาย	-	-	-	-	6.95	0.89%
- ยังไม่ได้จัดสรร	(117.24)	(3.23%)	(167.02)	(9.16%)	(844.33)	(108.52%)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	44.32	1.22%	40.73	2.23%	11.20	1.44%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	1,549.62	42.65%	1,307.24	71.72%	445.11	57.21%
ส่วนของผู้ถือหุ้นได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.56)	(0.02%)	(0.05)	(0.01%)	-	-
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	1,549.06	42.63%	1,307.19	71.71%	445.11	57.21%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,633.71	100.00%	1,822.79	100.00%	778.07	100%

▪ งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม (ตรวจสอบ)					
	31 ธ.ค. 59		31 ธ.ค. 58		31 ธ.ค. 57	
	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน	ล้านบาท	สัดส่วน
รายได้						
รายได้จากการขาย	612.17	36.65%	71.92	15.01%	16.55	3.34%
รายได้จากการให้บริการ	1,016.91	60.87%	388.09	81.00%	456.35	92.10%
ดอกเบี้ยรับ	11.70	0.70%	9.11	1.90%	4.84	0.98%
รายได้อื่น	29.75	1.78%	9.99	2.09%	17.78	3.59%
รวมรายได้	1,670.53	100.00%	479.11	100.00%	495.52	100.00%
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	595.54	35.65%	63.28	13.21%	14.84	2.99%
ต้นทุนการให้บริการ	801.19	47.96%	327.50	68.36%	424.39	85.65%
ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป	149.58	8.95%	88.62	18.50%	65.28	13.17%
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.44	0.03%	35.24	7.36%	15.69	3.17%
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	-	11.62	2.43%	-	-
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	-	43.31	9.04%	19.51	3.94%
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	-	-	300.98	60.74%
ต้นทุนทางการเงิน	28.80	1.72%	6.31	1.32%	12.98	2.62%
รวมค่าใช้จ่าย	1,575.55	94.31%	575.88	120.20%	853.67	172.28%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า และภาษีเงินได้	94.98	5.69%	(96.77)	(20.20%)	(358.15)	(72.28%)
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(10.64)	(0.64%)	(3.16)	(0.66%)	0.04	0.01%
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษีเงินได้	84.34	5.05%	(99.93)	(20.86%)	(358.11)	(72.27%)
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(35.08)	(2.10%)	(6.29)	(1.31%)	(0.82)	(0.17%)
กำไร(ขาดทุน)สำหรับปี	49.26	2.95%	(106.22)	(22.17%)	(358.93)	(72.44%)

■ งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม (ตรวจสอบ)		
	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไร (ขาดทุน) ก่อนภาษี	84.34	(99.93)	(358.11)
ปรับปรุงด้วย			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	18.23	6.72	5.44
หนี้สูญและหนี้สงสัยจะสูญ	0.43	35.24	15.69
ขาดทุนจากการลดมูลค่าของสินค้าคงเหลือ	0.76	1.73	0.45
ขาดทุนจากการด้อยค่าของเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	300.98
ขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	43.31	19.51
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายสินทรัพย์	-	11.62	-
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายภาษีผูกหัก ณ ที่จ่าย	-	0.04	-
รายได้จากการตัดจำหน่ายเจ้าหนี้การค้า	-	-	(5.20)
กำไรจากการจำหน่ายอุปกรณ์และยานพาหนะ	(0.03)	(0.52)	(0.02)
ส่วนแบ่งขาดทุน(กำไร)จากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	10.64	3.16	(0.04)
กำไรจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	(3.80)	(2.90)	(9.81)
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงมูลค่าเงินลงทุนชั่วคราว	(0.04)	(4.19)	0.40
ขาดทุน (กำไร) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	(21.54)	0.57	(0.33)
สำรองจากการประมาณการหนี้สินระยะสั้น	4.51	1.36	0.68
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	0.23	0.37	0.19
ดอกเบี้ยรับ	(11.70)	(9.12)	(4.84)
เงินปันผลรับ	-	-	(1.12)
ต้นทุนทางการเงิน	28.80	6.31	12.98
กำไร (ขาดทุน) จากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	110.83	(6.23)	(23.15)
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(825.75)	(32.14)	20.39
รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ	(230.12)	69.04	62.80
สินค้าคงเหลือ	13.62	(9.37)	13.80
เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง	(216.78)	-	-
เงินค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายสินค้า	(152.99)	-	-
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	(15.21)	-	0.96
ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	(13.55)	7.71	(2.49)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(0.14)	(0.55)	(0.07)
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	363.62	(27.42)	(17.62)
เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	109.22	(16.00)	18.62
เจ้าหนี้เงินประกันผลงาน	(0.50)	9.99	6.38
ประมาณการหนี้สินระยะสั้น	(0.62)	(3.65)	(0.17)
ภาระผูกพันของผลประโยชน์พนักงาน	(0.18)	-	-
เงินสดรับ (จ่าย) จากการดำเนินงาน	(858.55)	(8.62)	79.45
จ่ายดอกเบี้ย	(28.53)	(5.87)	(12.62)
จ่ายภาษีเงินได้	(16.77)	(13.68)	(16.33)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากกิจกรรมดำเนินงาน	(903.85)	(28.17)	50.50

■ งบกระแสเงินสด(ต่อ)

รายการ	งบการเงินรวม (ตรวจสอบ)		
	31 ธ.ค. 59	31 ธ.ค. 58	31 ธ.ค. 57
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	4.03	5.40	1.92
เงินปันผลรับ	-	-	1.12
เงินลงทุนชั่วคราวลดลง (เพิ่มขึ้น)	(757.24)	(429.93)	0.11
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนชั่วคราว	942.95	178.89	44.63
เงินสดจ่ายเพื่อการลงทุนในเหมืองถ่านหิน	-	-	(96.91)
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น	(0.49)	-	-
เงินสดจ่ายมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน	(472.07)	-	-
เงินประกันตามสัญญาการลงทุนเพิ่มขึ้น (ลดลง)	(283.02)	283.03	-
เงินฝากธนาคารที่มีภาระค้ำประกัน (เพิ่มขึ้น)	(7.29)	(0.76)	(2.13)
ซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	(366.32)	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่นเพิ่มขึ้น	-	-	(24.91)
เงินสดรับจากการรับชำระคืนเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่บริษัทอื่น	45.67	3.35	11.70
เงินสดจ่ายซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	(120.85)	(157.28)	(0.19)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์ ยานพาหนะและสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	0.07	0.53	0.57
เงินสดจ่ายซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(0.61)	(0.01)	-
เงินสดสุทธิใช้ไปจากกิจกรรมลงทุน	(648.85)	(483.10)	(64.09)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นเพิ่มขึ้น (ลดลง)	1,284.47	(70.17)	(116.79)
จ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเข้าทางการเงิน	(3.90)	(3.48)	(2.68)
จ่ายชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(0.47)
เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาว	60.00	-	-
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	189.01	603.39	185.82
เงินสดรับค่าหุ้นจากส่วนของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	0.03	-
จ่ายเงินปันผล	-	-	-
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	1,529.58	529.77	65.88
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงินที่เป็นเงินตราต่างประเทศเพิ่มขึ้น	0.39	10.01	3.50
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) - สุทธิ	(22.73)	28.51	55.79
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี	130.82	102.31	46.52
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี	108.09	130.82	102.31

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

รายการ	หน่วย	2559	2558	2557
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.18	1.28	1.13
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	0.61	1.17	0.76
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	(0.72)	(0.07)	0.15
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า	เท่า	5.41	5.82	3.50
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	67	63	104
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	100.81	22.69	21.40
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	4	16	17
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้	เท่า	11.26	9.65	4.10
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	32	38	89
วงจรเงินสด	วัน	39	41	32
อัตราส่วนการชำระหนี้				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	1.35	0.39	0.75
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	(31.38)	(4.46)	3.89
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.26	15.05	7.12
อัตรากำไรสุทธิ	%	2.95	(22.17)	(72.44)
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	1.81	(8.17)	(37.50)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	3.45	(12.11)	(67.73)

14. คำอธิบายและการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะการเงิน

ผลการดำเนินงาน

- ตาราง 14.1 : แสดงโครงสร้างรายได้ระหว่างปี 2559 2558 และ 2557

หน่วย : ล้านบาท

รายได้แยกตามส่วนงาน	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	775.01	47.57%	388.08	84.37%	455.87	96.40%
ค้าเชื้อเพลิงและถ่านหิน	153.10	9.40%	70.06	15.23%	17.03	3.60%
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	649.78	39.89%	1.86	0.40%	-	-
ที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน	51.19	3.14%	-	-	-	-
รวมรายได้จากการดำเนินงาน	1,629.08	100.00%	460.00	100.00%	472.90	100.00%

- ตาราง 14.2 : เปรียบเทียบโครงสร้างรายได้ปี 2557-2559

หน่วย : ล้านบาท

รายได้แยกตามส่วนงาน	เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2558		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2557	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	386.93	99.70%	319.14	70.01%
ค้าเชื้อเพลิงและถ่านหิน	83.04	118.53%	136.07	799.00%
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	647.92	34,834.41%	649.78	100.00%
ที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน	51.19	100.00%	51.19	100.00%
รวมการเปลี่ยนแปลงของรายได้	1,169.08	254.15%	1,156.18	244.49%

รายได้จากการดำเนินงาน

เพื่อวัตถุประสงค์ในการบริหารงาน กลุ่มบริษัทจัดโครงสร้างองค์กรเป็นหน่วยธุรกิจตามประเภทของบริการ กลุ่มบริษัทมีส่วนงานที่รายงานทั้งสิ้น 4 ส่วนงาน ดังนี้

- 1) ส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคาร เป็นส่วนงานที่ให้บริการรับเหมาก่อสร้างและให้บริการบำรุงรักษาที่เกี่ยวข้องกับระบบวิศวกรรมประกอบอาคารทั้งในประเทศไทยและต่างประเทศ และรับเหมาก่อสร้างโครงการขนาดใหญ่พร้อมสนับสนุนการเงินระหว่างก่อสร้าง
- 2) ส่วนงานค้าเชื้อเพลิงและถ่านหิน
- 3) ส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน
- 4) ส่วนงานที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน

จากตาราง 14.1 และ 14.2 ข้างต้นพบว่ารายได้จากการดำเนินงานปี 2559 นั้นเพิ่มขึ้นจากปี 2558 และ 2557 เป็นจำนวนมาก โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวนเงิน 1,169.08 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 254.15 และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นจำนวนเงิน 1,156.18 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 244.49 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง และจากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยรายได้ซึ่งเพิ่มขึ้นในแต่ละส่วนงานดังกล่าวนี้สามารถอธิบายได้ดังนี้

การเพิ่มขึ้นของรายได้จากส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง

รายได้จากส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 775.01 ล้านบาท ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 47.57 ของรายได้จากการดำเนินงานรวม โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวนเงิน 386.93 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.70 และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นจำนวนเงิน 319.14 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 70.01 โดยรายได้ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากรนี้เนื่องจากในปี 2559 กิจการได้เริ่มขยายธุรกิจส่วนงานรับเหมาก่อสร้างไปยังต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2559 บริษัทย่อยของกิจการ บริษัท วีทีอี อินเตอร์เนชั่นแนล คอนสตรัคชั่น จำกัด (“VINTER”) ได้ลงนามในสัญญาก่อสร้าง (Construction Service Contract) กับ GEP (Myanmar) Company Limited (“GEPM”) ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ภายใต้การรับเหมาก่อสร้างที่ประกอบด้วยกรับออกแบบวิศวกรรม การก่อสร้าง การติดตั้งและการทดสอบระบบ รวมถึงการให้ความช่วยเหลือทางการเงินระหว่างก่อสร้าง (Engineering, Procurement and Construction with Financing “EPC+F”) สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เมืองมินบู ประเทศพม่า จำนวน 4 เฟส โดยทั้งนี้การก่อสร้างจะเริ่มเฟสที่ 1 กำลังการผลิต 50 เมกะวัตต์ โดยมูลค่าตามสัญญาสำหรับเฟสที่ 1 มีจำนวน 16.94 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา ซึ่ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 VINTER ได้รับเงินรับล่วงหน้าจาก GEPM โดยการทำข้อตกลงการแปลงหนี้ใหม่จำนวน 4 ฉบับ จำนวน 3.4 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกาหรือเทียบเท่า 121.4 ล้านบาท (ตามที่จะกล่าวในส่วนของการวิเคราะห์รายการหนี้สินหมุนเวียน) และในวันเดียวกันนี้ (วันที่ 3 สิงหาคม 2559) บริษัทย่อยอีกแห่ง บริษัท วินเทจ อีพีซี จำกัด (“VEPC”) ได้ทำการลงนามในสัญญาการจัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์ (Supply Contract) สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่เมืองมินบู ประเทศพม่า กับ GEP (Myanmar) Company Limited (“GEPM”) เช่นเดียวกัน โดยมีมูลค่าตามสัญญาสำหรับเฟสที่ 1 จำนวน 50.81 ล้านเหรียญสหรัฐอเมริกา อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 VEPC ยังไม่มีรายการจัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์ดังกล่าว

ในส่วนของการรับชำระหนี้ค่าก่อสร้างนั้น สัญญากำหนดว่า VINTER จะได้รับชำระหนี้ภายใน 120 วันหลังจากวันที่ตรวจรับงานหรือหลังจากวันที่ตามเอกสารที่กำหนดตามสัญญาซึ่งได้มีการตกลงร่วมกัน แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดขึ้นภายหลัง โดยจากเงื่อนไขดังกล่าว VINTER ได้ให้ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ค่าก่อสร้างที่นานกว่าเครดิตเทอมปกติ (4 เดือน) ซึ่งเป็นไปตามรูปแบบการรับเหมาก่อสร้าง EPC+F ดังนั้นจึงบันทึกรายได้จากการรับเหมาก่อสร้าง และทยอยรับรู้ดอกเบี้ยจากการรับรู้เป็นรายได้ดอกเบี้ยตามระยะเวลา โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง ทั้งนี้ VINTER และ VEPC ได้ลงนามในสัญญาการวางหุ้นเป็นหลักประกันกับผู้ถือหุ้นของบริษัท พลังงานเพื่อโลกสีเขียว (ประเทศไทย) จำกัด (“GEP”) ซึ่งเป็นกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยถือเป็นหลักประกันระหว่างก่อสร้างและเงื่อนไขที่ต้องปฏิบัติตามของสัญญาการจัดซื้อ จัดจ้างและการจัดหาอุปกรณ์และสัญญาก่อสร้าง ซึ่งกำหนดให้ผู้ถือหุ้นของ GEP ต้องวางหลักประกันเป็นหุ้นจำนวนร้อยละ 60 ให้แก่ VINTER และ VEPC สัญญามีผลตั้งแต่วันที่ 25 ตุลาคม 2559 โดย VINTER และ VEPC จะปลดหลักประกันที่เป็นหุ้นดังกล่าวทั้งหมดเมื่อได้รับชำระครบถ้วนทั้ง 4 เฟสแล้ว หรือขึ้นอยู่กับพิจารณาของ VINTER และ VEPC

นอกจากนี้ VINTER และ VEPC ได้ลงนามในสัญญาการประสานงานหลัก (Master Coordination Agreement) กับ GEPM และ ผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีนรายหนึ่ง ได้แก่ China Triumph International Engineering Company Limited (“CTIEC”) เพื่อประสานงานในการปฏิบัติตามสิทธิและภาระผูกพันที่เกี่ยวข้องภายใต้สัญญาก่อสร้าง และสัญญาการจัดซื้อ

อุปกรณ์ สัญญามีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 3 สิงหาคม 2559 และสามารถสิ้นสุดสัญญาโดยบอกกล่าวให้อีกฝ่ายหนึ่งทราบเป็นลายลักษณ์อักษรได้ทันทีภายใต้เงื่อนไขสัญญา นอกจากนี้ในสัญญาดังกล่าวกำหนดให้ GEPM ต้องใช้สิทธิเรียกร้องโดยตรงต่อ CTIEC ทั้งนี้ CTIEC จะรับประกันทั้งในส่วนของ 1) งานจัดซื้อ จัดจ้างและการจัดหาอุปกรณ์ และ 2) งานออกแบบวิศวกรรมก่อสร้าง ติดตั้ง และทดสอบระบบโครงการดังกล่าว

ต่อมาเมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2559 VINTER และ VEPC ได้ลงนามในสัญญาการจัดซื้อ และจัดหาอุปกรณ์ และรับเหมาก่อสร้าง (Turnkey Engineering, Procurement and Construction Contract) กับผู้รับเหมาซึ่งจากประเทศจีน ได้แก่ CTIEC โดยมีมูลค่าตามสัญญาสำหรับเฟสที่ 1 จำนวนรวม 60.50 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ ตามที่ระบุในสัญญาดังกล่าว

VINTER จะต้องจ่ายเงินล่วงหน้าค่ารับเหมาก่อสร้างจำนวน 6.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ให้กับผู้รับเหมาซึ่งรายดังกล่าว ทั้งนี้ VINTER ได้ทำข้อตกลงการแปลงหนี้ใหม่จำนวน 4 ฉบับกับ CTIEC ซึ่งเป็นผลต่อเนื่องมาจากข้อตกลงการแปลงหนี้ใหม่ที่ VINTER ทำกับ GEPM และส่วนที่ VINTER จ่ายค่าก่อสร้างบางส่วน รวมทั้งหมดเป็นจำนวน 4.44 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ซึ่ง ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2559 VINTER ได้ทำการจ่ายเงินส่วนที่เหลือจำนวน 1.61 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแล้ว ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้จ่ายเงินล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้างทั้งหมดจำนวน 6.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือเทียบเท่า 216.78 ล้านบาท (ตามที่กล่าวในส่วนของการวิเคราะห์รายการสินทรัพย์)

ในส่วนของการดำเนินการก่อสร้างโครงการนั้น โครงการดังกล่าวได้เริ่มดำเนินการก่อสร้างในเดือนตุลาคม 2559 โดยในเดือนดังกล่าวเป็นช่วงเริ่มต้นของโครงการดังนั้นงานก่อสร้างที่ดำเนินการนั้นจะเป็นในลักษณะของ Preliminary Work หรือการทำงานในเบื้องต้นเพื่อให้สามารถดำเนินการก่อสร้างในขั้นตอนต่อไปได้ โดยงานที่ CTIEC ได้ดำเนินการก่อสร้าง ได้แก่ งานก่อสร้างสายส่งและสายจำหน่ายไฟฟ้าแรงสูง และ งานก่อสร้างด้านโยธาและการปรับระดับหน้าดิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้ดำเนินการก่อสร้างงานดังกล่าวสำหรับเฟสที่ 1 แล้วเสร็จคิดเป็นร้อยละ 37.03 ส่งผลให้เกิดรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างคิดเป็นจำนวนเงิน 208.91 ล้านบาท แต่เนื่องจากสัญญาก่อสร้างดังกล่าวกำหนดเงื่อนไขการรับชำระหนี้ที่นานกว่าเครดิตเทอมปกติตามที่กล่าวข้างต้น ส่งผลให้ VINTER ต้องทำการปรับปรุงและจัดประเภทรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างส่วนหนึ่งเป็นคอกเบี้ยรอการรับรู้และรายได้ดอกเบี้ยตามระยะเวลา โดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

จากโครงการที่ได้กล่าวในข้างต้นนั้น จึงส่งผลให้รายได้ในส่วนงานรับเหมาก่อสร้าง ของบริษัทฯ ปี 2559 มีจำนวนรายได้ที่เพิ่มขึ้นจำนวนมหาศาล ในขณะที่เดียวกัน รายได้อื่น ในส่วนของคอกเบี้ยรับ ที่ทำการปรับปรุงและจัดประเภทแยกแสดงรายการจากรายได้รับเหมาโครงการดังกล่าว (เงื่อนไขการรับชำระหนี้ที่นานกว่าเครดิตเทอมปกติ) ปี 2559 ก็จะมีการเพิ่มจำนวนคอกเบี้ยรับเป็นจำนวนมากเป็นไปในทิศทางเดียวกัน

การเพิ่มขึ้นของรายได้จากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

ส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนนั้นได้เริ่มดำเนินการครั้งแรกในปี 2558 โดยบริษัท วินเทจ โฮลดิ้ง เจแปน จำกัด (“VHJ”) ได้เข้าไปลงทุนซื้อโรงไฟฟ้าในประเทศญี่ปุ่น และผลตอบแทน (รายได้) ของ VHJ มาจากการขายไฟฟ้า โดยเฉลี่ยผลตอบแทนจะอยู่ประมาณปีละ 16 ล้านบาท ซึ่งในปี 2559 นั้น นอกจาก VHJ ลงทุนซื้อโรงไฟฟ้าแล้ว บริษัทฯมีการขยายธุรกิจไปในส่วนงานของการขายแผงโซลาร์เซลล์ โดยในเดือนสิงหาคม 2559 VEPC ได้ลงนามในสัญญาจัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์ (Supply Contract) สำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ กับ E&P Green Energy, Inc (“EPGEN”) ในเมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ มูลค่าตามสัญญา 32.2 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา นอกจากนี้ VEPC ได้กำหนดแผนการดำเนินธุรกิจสำหรับโครงการดังกล่าว โดยการให้ความช่วยเหลือทางการเงินในลักษณะของการให้ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ที่นานกว่าเครดิตเทอมปกติ (4 เดือน) VEPC ได้ทยอยส่งมอบสินค้าและบริการตามสัญญาดังกล่าวให้แก่ EPGEN โดยสัญญาดังกล่าวกำหนดให้ EPGEN จ่ายชำระหนี้ทั้งจำนวนในวันที่ 15 มิถุนายน 2560 ทั้งนี้ VEPC บันทึกรายได้

จากการขาย รายได้จากการบริการจัดหา และดอกเบี้ยรอการรับรู้จากการกำหนดระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ที่นานกว่าเครดิตเทอมปกติ (4 เดือน) ซึ่งเป็นผลจากการให้ความช่วยเหลือทางการเงินดังที่ได้กล่าวแล้ว และรับรู้เป็นดอกเบี้ยรับตามระยะเวลาโดยใช้วิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง นอกจากนี้ลูกหนี้ดังกล่าวค้ำประกันโดยการจำนำใบหุ้นของ EPGEN และสิทธิทรัพย์สินของโครงการหรือสินทรัพย์ทั้งหมดที่ก่อสร้างตามคำสั่งซื้อของ EPGEN และได้ทำสัญญาการรับประกัน (Guarantee Contract) กับ EPGEN ผู้รับเหมาต่อ และผู้รับเหมาก่อสร้างท้องถิ่นสำหรับโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานดังกล่าว โดยผู้รับเหมาต่อจะเป็นผู้รับประกันการดำเนินงานและชดเชยค่าเสียหายที่เกิดจากความผิดพลาดในการปฏิบัติงานทั้งหมดต่อผู้ซื้อจนกว่าโครงการจะแล้วเสร็จ

รายได้ในส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน ของกิจการ ปี 2559 มีจำนวนรายได้ที่เพิ่มขึ้นจำนวนมากเนื่องจากการทยอยส่งมอบสินค้าและบริการตามสัญญาจัดหาที่ได้กล่าวในข้างต้น

ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ

- ตาราง 14.3 : แสดงโครงสร้างต้นทุนระหว่างปี 2559 2558 และ 2557

หน่วย : ล้านบาท

ต้นทุนแยกตามส่วนงาน	2559		2558		2557	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	652.17	46.69%	327.50	83.81%	424.39	96.62%
ค่าเชื้อเพลิงและถ่านหิน	143.02	10.24%	62.95	16.11%	14.84	3.38%
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	572.73	41.01%	0.32	0.08%	-	-
ที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน	28.81	2.06%	-	-	-	-
รวมต้นทุนจากการดำเนินงาน	1,396.73	100.00%	390.77	100.00%	439.23	100.00%

- ตาราง 14.4 : เปรียบเทียบโครงสร้างต้นทุนปี 2559 และ 2558

หน่วย : ล้านบาท

ต้นทุนแยกตามส่วนงาน	เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2558		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2557	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน
วิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง	324.67	99.14%	227.78	53.67%
ค่าเชื้อเพลิงและถ่านหิน	80.07	127.20%	128.18	863.75%
โรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน	572.41	178,878.13%	572.73	100.00%
ที่ปรึกษาด้านการพัฒนาธุรกิจและการเงิน	28.81	100.00%	28.81	100.00%
รวมการเปลี่ยนแปลงของต้นทุน	1,005.96	257.43%	957.50	218.00%

พิจารณาตามตารางข้างต้นจะพบว่าต้นทุนรวมในปี 2559 นี้ได้เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และ 2557 เป็นจำนวนมาก โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 1,005.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 257.43 และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 เป็นจำนวน 957.50 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 218.00 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง และ ต้นทุนจากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน โดยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนในส่วนงานดังกล่าวนี้สามารถอธิบายได้ดังนี้

การเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง

ต้นทุนจากส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 652.17 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 46.69 ของต้นทุนรวม โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เป็นจำนวน 324.67 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.14 และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นจำนวนเงิน 227.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 53.67 โดยต้นทุนซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากดังกล่าวนี้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากส่วนงานรับเหมาก่อสร้างนี้ โดยหลักแล้วต้นทุนที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมาก เนื่องจากการขยายธุรกิจไปยังต่างประเทศ ที่ได้กล่าวไว้แล้วในข้างต้น โดยเมื่อวันที่ 4 สิงหาคม 2559 กลุ่มบริษัท ได้จัดทำสัญญาการจัดซื้อ และจัดหาอุปกรณ์ และรับเหมาก่อสร้าง (Turnkey Engineering, Procurement and Construction Contract) กับผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีน ได้แก่ China Triumph International Engineering Company Limited สำหรับการก่อสร้างโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศพม่า โดยการก่อสร้างโรงไฟฟ้างัดกล่าวนี้จะแบ่งเป็น 4 เฟส โดยมูลค่าตามสัญญาเฟสที่ 1 สำหรับงานรับเหมาก่อสร้างคิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 15.13 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นจำนวน 539.35 ล้านบาท

จากสัญญาที่ได้กล่าวในข้างต้นนั้น ผู้รับเหมาช่วงจากประเทศจีน (CTIEC) ได้เริ่มเข้าดำเนินการก่อสร้างในเดือนตุลาคม 2559 ซึ่งเป็นช่วงเริ่มแรกของการก่อสร้าง ดังนั้นงานที่ก่อสร้างนั้นจะเป็นในลักษณะ Preliminary Work หรืองานที่จะต้องดำเนินการก่อนเพื่อให้สามารถดำเนินการก่อสร้างโรงไฟฟ้าในขั้นต่อไปได้ โดยงานที่ทำได้แก่ งานก่อสร้างสายส่งและสายจำหน่ายไฟฟ้าแรงสูง และ งานก่อสร้างด้านโยธาและการปรับระดับหน้าดิน โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ต้นทุนที่เกิดขึ้นสำหรับการก่อสร้างดังกล่าวคิดเป็นร้อยละ 37.03 ของต้นทุนรวมในโครงการเฟสที่ 1 โดยมีมูลค่าต้นทุนทั้งสิ้น 199.75 ล้านบาท จากข้อมูลดังกล่าวจึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้ต้นทุนในส่วนงานดังกล่าวเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนที่ได้แสดงในข้างต้น

การเพิ่มขึ้นของต้นทุนจากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทน

ส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีต้นทุนจากส่วนงานดังกล่าวคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 572.73 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 41.01 ของต้นทุนรวม โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวนเงิน 572.41 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 178,878.13 โดยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นนี้สอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับการเพิ่มขึ้นของรายได้จากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนนี้เช่นกัน โดยต้นทุนที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดจาก VEPC ทำสัญญาจัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์ (Supply Subcontract) กับผู้ขายจากประเทศจีน ได้แก่ Sumec Hardware & Tools Co, Ltd. ("Sumec") ในการจัดหาเซลล์แผงอาทิตย์และอุปกรณ์ทั้งหมดที่ใช้สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ ในเมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ โดยมีมูลค่าตามสัญญา 26.84 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นจำนวน 942.56 ล้านบาท โดย Sumec ได้ทยอยส่งมอบสินค้าตามสัญญาจัดหาดังกล่าวให้แก่ VEPC

โดย VEPC ได้เริ่มดำเนินการจัดซื้อแผงเซลล์แผงอาทิตย์และอุปกรณ์ดังกล่าวในเดือนกันยายน 2559 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 VEPC มีต้นทุนจากการจัดซื้อดังกล่าวคิดเป็นจำนวนเงิน 539.08 ล้านบาท จึงเป็นสาเหตุหลักที่ทำให้ต้นทุนในส่วนงานดังกล่าวเพิ่มขึ้นตามสัดส่วนที่ได้แสดงในข้างต้น

อัตรากำไรขั้นต้น

- ตาราง 14.5 : เปรียบเทียบอัตรากำไรขั้นต้น

หน่วย : ล้านบาท

กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	2559		2558		2557		เปรียบเทียบ เพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2558		เปรียบเทียบ เพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2557	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
รายได้จากการดำเนินงาน	1,629.08	100.00%	460.01	100.00%	472.90	100.00%	1,169.07	254.14	1,156.18	244.49
หัก ต้นทุนในการดำเนินงาน	1,396.73	85.74%	390.78	84.95%	439.23	92.88%	1,005.95	257.42	957.50	218.00
กำไรขั้นต้นจากการดำเนินงาน	232.35	14.26%	69.23	15.05%	33.67	7.12%	163.12	235.62	198.68	590.08

จากตารางข้างต้นจะเห็นว่าอัตรากำไรขั้นต้นปี 2559 และ 2558 นั้นไม่ได้ต่างกันมาก เนื่องจากนโยบายการกำหนดราคาของกลุ่มบริษัทนั้นกำหนดไว้ด้วยอัตราส่วนที่ใกล้เคียงกัน ประกอบกับไม่มีการผันผวนในส่วนของราคาต้นทุน จึงส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นทั้งสองปีนี้ไม่ต่างกันมากนัก

รายได้อื่น

- ตาราง 14.6 : โครงสร้างรายได้อื่น และการเปรียบเทียบเพิ่ม (ลด)

หน่วย : ล้านบาท

รายได้อื่นแยกตามประเภท	2559		2558		2557		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2558		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2557	
	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ดอกเบี้ยรับ	11.70	28.23	9.12	47.72	4.84	21.40	2.58	28.29	6.86	141.74
เงินปันผลรับ	-	-	-	-	1.12	4.95	-	-	(1.12)	(100.00)
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	1.04	5.44	0.51	2.25	(1.04)	(100.00)	(0.51)	(100.00)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน	23.43	56.53	-	-	-	-	23.43	100.00	23.43	100.00
กำไรที่เกิดขึ้นแล้วจากการขายหลักทรัพย์	-	-	2.90	15.18	9.81	43.37	(2.90)	(100.00)	(9.81)	(100.00)
กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเงินลงทุนในหลักทรัพย์	3.80	9.17	4.42	23.13	-	-	(0.62)	(14.03)	3.80	100.00
อื่นๆ	2.52	6.08	1.63	8.53	6.34	28.03	0.89	54.60	(3.82)	(60.25)
รวมรายได้อื่น	41.45	100.00	19.11	100.00	22.62	100.00	22.34	116.90	18.83	83.24

พิจารณาตามตาราง 14.6 ข้างต้นจะพบว่ารายได้อื่นในปี 2559 นี้เพิ่มขึ้นจากปี 2558 และ 2557 เป็นจำนวนมาก โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 22.34 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 116.90 และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นจำนวน 18.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 83.24 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายได้ดอกเบี้ยรับและกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน โดยอธิบายการเพิ่มขึ้นของรายการดังกล่าวได้ดังนี้

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 11.70 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 2.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 28.29 และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นจำนวน 6.86 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 141.74 โดยดอกเบี้ยรับที่เปลี่ยนแปลงไปจากปี 2558 นั้นสามารถอธิบายได้ดังนี้

1. การลดลงของดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนชั่วคราว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีเงินลงทุนชั่วคราวทั้งสิ้น 83.51 ล้านบาท เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีมูลค่าทั้งสิ้น 265.38 ล้านบาท โดยลดลงคิดเป็นจำนวนเงิน 181.87 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.53 โดยลดลงในส่วนของตราสารหนี้ที่เป็นหลักทรัพย์เพื่อค้า (ในกองทุนส่วนบุคคล) เนื่องจากบริษัทต้องการเงินทุนเพื่อนำมาใช้เป็นทุนหมุนเวียนในการขยายส่วนงานไปยังต่างประเทศ ด้วยเหตุนี้จึงส่งผลให้ดอกเบี้ยรับลดลงด้วยเหตุผลดังกล่าว

2. การเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากรายได้จากการดำเนินงานในโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศฟิลิปปินส์และพม่า

โดยเกิดจากการดำเนินงานของ VINTER และ VEPC ซึ่งให้ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ที่นานกว่าเครดิตเทอมปกติ (4 เดือน) เนื่องจากรูปแบบการทำธุรกรรมที่ให้ความช่วยเหลือทางการเงิน จึงส่งผลให้ต้องปรับปรุงและจัดประเภทรายได้เป็นดอกเบี้ยรับการรับรู้และรายได้ดอกเบี้ยรับ ดังนี้

- VINTER ให้ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้แก่ GEPM สำหรับค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ เมืองมินบู ประเทศพม่า สำหรับการก่อสร้างในแต่ละเฟส คือภายใน 120 วันภายหลังจากวันที่ตรวจรับงานหรือภายหลังจากวันที่ตามเอกสารที่กำหนดตามสัญญานั้นซึ่งได้มีการตกลงร่วมกัน แล้วแต่เหตุการณ์ใดจะเกิดขึ้นในภายหลัง โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 รายได้ดอกเบี้ยรับซึ่งเกิดจากการจัดประเภทดังกล่าวคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1.72 ล้านบาท
- VEPC ให้ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ทั้งจำนวนแก่ EPGEN สำหรับค่าซื้อแผงเซลล์แสงอาทิตย์และค่าบริหารจัดการสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ คือวันที่ 15 มิถุนายน 2560 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 รายได้ดอกเบี้ยรับซึ่งเกิดจากการจัดประเภทดังกล่าวคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 6.96 ล้านบาท

ซึ่งจากข้อสรุปสองข้อข้างต้นนั้นจะเห็นได้ว่าในปี 2559 นี้ถึงแม้ว่าบริษัทจะมีดอกเบี้ยรับจากเงินลงทุนชั่วคราวที่ลดลง แต่ยังมีดอกเบี้ยรับที่เพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากจากการดำเนินงานต่างประเทศที่ให้เครดิตเทอมนานกว่าปกติดังกล่าว จึงส่งผลให้ดอกเบี้ยรับเพิ่มขึ้นตามจำนวนดังกล่าว

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน

กำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวนทั้งสิ้น 23.43 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 และ 2557 ทั้งจำนวน เนื่องจากการขยายส่วนงานไปยังต่างประเทศ โดยสามารถอธิบายได้ดังนี้

ในปี 2559 นี้บริษัทมีมูลค่ารายการค้าต่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากเมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมูลค่ารายการค้าต่างประเทศนั้นเพิ่มขึ้นเป็นจำนวนมากในส่วนของบริษัทย่อยที่นำเสนอขอการเงินด้วยสกุลเงินต่างประเทศ ซึ่งตามมาตราฐานบัญชีที่เกี่ยวข้องนั้นกำหนดให้กิจการที่นำเสนอขอการเงินด้วยสกุลเงินต่างประเทศต้องทำการปรับปรุงยอดคงเหลือของรายการที่

เป็นต้นทุน ณ ทุกสิ้นงวด ซึ่งในปีนี้ พบว่าอัตราแลกเปลี่ยนนั้นมีความผันผวนค่อนข้างสูง การปรับปรุงดังกล่าวจึงส่งผลให้เกิดรายการกำไรหรือขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากอัตราแลกเปลี่ยนด้วยจำนวนดังกล่าว

ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไป

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไปคิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 149.58 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 60.96 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 68.79 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา โดยแสดงการเปลี่ยนแปลงได้ดังตาราง 14.7 ดังนี้

■ ตารางที่ 14.7 ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษาปี 2559 2558 และ 2557 และการเปรียบเทียบ

หน่วย : ล้านบาท

	2559	2558	2557	เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2559 และ 2558		เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2559 และ 2557	
				จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
ค่าธรรมเนียมที่ปรึกษา	53.85	11.23	1.99	42.62	379.52	51.86	2,606.03

โดยจากตารางข้างต้นพบว่าเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 42.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 379.52 โดยค่าที่ปรึกษาซึ่งเพิ่มขึ้นดังกล่าวนี้เกิดจากการขยายการดำเนินงานไปยังต่างประเทศของบริษัทย่อยต่างๆ โดยในปี 2559 บริษัทย่อยดังกล่าวยังอยู่ในช่วงเริ่มต้นของโครงการจึงมีความจำเป็นต้องว่าจ้างที่ปรึกษาในด้านต่างๆ โดยค่าที่ปรึกษาที่สำคัญ ได้แก่ ค่าที่ปรึกษาเพื่อศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการก่อนการตัดสินใจลงทุน เช่น ค่าที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย ค่าปรึกษาทางด้านภาษี เป็นต้น ด้วยเหตุนี้จึงส่งผลให้ค่าใช้จ่ายในการบริหารและทั่วไปเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนดังกล่าว

สรุปผลการดำเนินงาน

ปี 2559 บริษัทมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้นอย่างชัดเจนเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทมีผลกำไรสำหรับปีคิดเป็นจำนวน 49.26 ล้านบาท เมื่อเทียบกับปี 2558 ซึ่งมีผลขาดทุนสำหรับปี 106.22 ล้านบาท และปี 2557 มีผลขาดทุนสำหรับปี 358.93 ล้านบาท

โดยสาเหตุหลักเกิดจากรายได้จากการดำเนินงานซึ่งเกิดจากการขยายการดำเนินงานไปยังต่างประเทศ เช่น รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ประเทศพม่า รายได้จากการขายแผงโซลาร์เซลล์และรายได้ค่าบริการจากโรงงานไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ที่ประเทศฟิลิปปินส์ เป็นต้น ประกอบกับต้นทุนซึ่งไม่มีความผันผวนมากนัก และการเพิ่มขึ้นของรายได้อื่น จึงส่งผลให้บริษัทมีผลการดำเนินงานดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมาเป็นอย่างมาก

ฐานะการเงิน

■ ตาราง 14.8 แสดงโครงสร้างของงบแสดงฐานะการเงินและการเปรียบเทียบ

หน่วย : ล้านบาท

รายการ	2559		2558		2557		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2558		เปรียบเทียบเพิ่ม (ลด) ปี 2559 และ 2557	
	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	สัดส่วน	จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	2,362.90	65.03%	637.81	34.99%	356.96	45.88%	1,725.09	270.47	2,005.94	561.95
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,270.81	34.97%	1,184.98	65.01%	421.11	54.12%	85.83	7.24	849.70	201.78
รวมสินทรัพย์	3,633.71	100.00%	1,822.79	100.00%	778.07	100.00%	1,810.92	99.35	2,855.64	367.02
หนี้สินหมุนเวียน	2,000.09	55.04%	499.51	27.40%	315.59	40.56%	1,500.58	300.41	1,684.50	533.76
หนี้สินไม่หมุนเวียน	84.56	2.33%	16.09	0.88%	17.37	2.23%	68.47	425.54	67.19	386.82
รวมหนี้สิน	2,084.65	57.37%	515.60	28.29%	332.96	42.79%	1,569.05	304.32	1,751.69	526.10
ส่วนของผู้ถือหุ้น	1,549.06	42.63%	1,307.19	71.71%	445.11	57.21%	241.87	18.50	1,103.95	248.02
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	3,633.71	100.00%	1,822.79	100.00%	778.07	100.00%	1,810.92	99.35	2,855.64	367.02

พิจารณาตามตาราง 14.8 ข้างต้นจะพบว่าโครงสร้างของงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 นั้นเพิ่มขึ้นจากปี 2558 และ 2557 ทุกรายการ เนื่องจากสาเหตุหลักคือการขยายการดำเนินงานไปยังต่างประเทศของบริษัทย่อย ได้แก่ VINTER, VEPC และ VHJ โดยการเปลี่ยนแปลงของโครงสร้างงบแสดงฐานะการเงินแต่ละส่วนนั้นสามารถอธิบายได้ดังนี้

สินทรัพย์หมุนเวียน

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,362.90 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 1,725.09 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 270.47 และเพิ่มขึ้นจากปี 2557 คิดเป็นจำนวนเงิน 2,005.94 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 561.95 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนจำนวนดังกล่าวนี้เกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการดังต่อไปนี้

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น – กิจการอื่น

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 954.31 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 784.53 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 462.09 โดยสาเหตุหลักเกิดจากลูกหนี้การค้าต่างประเทศจากการดำเนินงานของ VEPC โดยลูกหนี้การค้าต่างประเทศของ VEPC ได้แก่ EPGEN ซึ่งเป็นผู้ซื้อแผงเซลล์แสงอาทิตย์และเครื่องมืออุปกรณ์ต่างๆ รวมทั้งรับบริการที่เกี่ยวข้องเพื่อก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิต 25.6 เมกะวัตต์ ที่เมืองบิลลิรัน ประเทศฟิลิปปินส์ ตามสัญญาจัดซื้อและจัดหาอุปกรณ์ (Supply Contract) โดย VEPC ได้เริ่มดำเนินการจัดหาอุปกรณ์และให้บริการดังกล่าวตั้งแต่เดือนกันยายน 2559 โดยยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าจากการดำเนินการดังกล่าว ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 647.96 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้ดังกล่าวสอดคล้องและเป็นไปในทิศทางเดียวกับรายได้จากการดำเนินงานที่เพิ่มขึ้น

รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 209.86 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นทั้งจำนวนจากปี 2558 โดยการเพิ่มขึ้นของรายการดังกล่าวทั้งจำนวนนั้นเกิดจาก VINTER ได้รับรู้รายได้จากการรับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงาน

แสงอาทิตย์ กำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศพม่า ตามวิธีอัตราส่วนงานที่ทำจากงานที่ได้ทำเสร็จแล้วใน เฟสที่ 1 โดยคิดเป็นร้อยละ 37.03 หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 208.91 ล้านบาท แต่เนื่องด้วยสัญญาก่อสร้างดังกล่าวนี้ได้อนุมัติ ระยะเวลาการจ่ายชำระหนี้ที่นานกว่าเครดิตเทอมปกติ ตามการรับเหมาก่อสร้างรูปแบบ EPC+F ส่งผลให้ VINTER ต้องทำการ จัดประเภทรายการรายได้ที่ยังไม่เรียกชำระส่วนหนึ่งเป็นดอกเบี้ยรอการรับรู้ตามวิธีอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยสำหรับรายได้ที่ยัง ไม่เรียกชำระจำนวนดังกล่าว VINTER ได้ทำการจัดประเภทรายการเป็นดอกเบี้ยรอการรับรู้จำนวน 9.77 ล้านบาท ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 VINTER รับรู้รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ – กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกันด้วยจำนวนสุทธิ 209.86 ล้านบาท

เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง

ยอดคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 216.78 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ทั้งจำนวน โดยรายการดังกล่าวเป็นการจ่ายเงินตามสัญญาจ้างสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศพม่า ซึ่งกำหนดให้ VINTER ต้องจ่ายเงินล่วงหน้าค่ารับเหมาก่อสร้างให้แก่ผู้รับเหมาช่วงซึ่งได้แก่ ทั้ง CTIEC เป็นจำนวน 6.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา ทั้งนี้ VINTER ได้ทำข้อตกลงการแปลงหนี้ใหม่จำนวน 4 ฉบับกับ CTIEC ซึ่งเป็นผลต่อ เนื่องมาจากข้อตกลงการแปลงหนี้ใหม่ที่ VINTER ทำกับ GEPM และส่วนที่ VINTER ได้จ่ายค่าก่อสร้างบางส่วนแทน CTIEC ก่อน ซึ่งรวมเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 4.44 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา และ ณ วันที่ 28 ธันวาคม 2559 VINTER ได้ทำการ จ่ายชำระเงินจ่ายล่วงหน้าค่ารับเหมาก่อสร้างส่วนที่เหลือจำนวน 1.61 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกาแล้ว ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 นั้น VINTER ได้จ่ายเงินล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้างเป็นจำนวนเงินทั้งสิ้น 6.05 ล้านดอลลาร์สหรัฐอเมริกา หรือคิดเป็นจำนวนเงิน 216.78 ล้านบาท

เงินมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน

โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มียอดคงเหลือทั้งสิ้น 493.52 ล้านบาท ซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ทั้งจำนวน โดยยอด คงเหลือจำนวน 493.52 ล้านบาทนั้นสามารถแจกแจงรายละเอียดได้ดังนี้

				หน่วย : ล้านบาท	
โครงการ	ขนาดกำลังการผลิต (เมกะวัตต์)	สถานที่	จ่ายเงินเมื่อ	บริษัทผู้จ่ายเงินมัดจำ	มูลค่าเงินมัดจำ
1. พลังงานชีวมวล	25.0	เมืองคิตะคิวชู ประเทศญี่ปุ่น	กุมภาพันธ์ 2559	VTE	48.14
2. พลังงานแสงอาทิตย์	14.7	เมืองฟูกูชิมะ ประเทศญี่ปุ่น	กันยายน 2559	VTE	129.69
3. พลังงานชีวมวล	25.0	เมืองซังซะ ประเทศญี่ปุ่น	มิถุนายน 2559	VHJ	180.27
4. พลังงานแสงอาทิตย์	9.6	เมืองนิงาตะ ประเทศญี่ปุ่น	กรกฎาคม 2559	VHJ	25.24
พลังงานทดแทนและ			ตุลาคม		
5. พลังงานทางเลือก *	-	ประเทศฟิลิปปินส์	2559	VTE	10.18
			ธันวาคม		
6. พลังงานแสงอาทิตย์	4.6	ประเทศไทย	2559	VHJ	100.00
รวม					493.52

หมายเหตุ : * บริษัทได้เข้าทำบันทึกความเข้าใจเบื้องต้น (“MOA”) ฉบับลงวันที่ 5 ตุลาคม 2559 และฉบับแก้ไขครั้งที่ 1 ลงวันที่ 19 ธันวาคม 2559 และฉบับแก้ไขครั้งที่ 2 ลงวันที่ 31 มกราคม 2560 กับ Basic Energy Corporation (“BEC”) ซึ่งเป็นบริษัทจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยฟิลิปปินส์ เพื่อเข้าซื้อหุ้นสามัญเพิ่มทุนของ BEC จำนวน 435.7 ล้านหุ้น คิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 9 ของหุ้นสามัญที่ออกจำหน่ายแล้วภายหลังการเพิ่มทุนในราคาจองซื้อ 139.4 ล้านเปโซ โดยจ่ายเงินมัดจำจองซื้อจำนวนเงิน 13.9 ล้านเปโซ หรือเทียบเท่า 10.2 ล้านบาท ต่อมาเมื่อวันที่ 14 กุมภาพันธ์ 2560 บริษัทได้ทำสัญญาซื้อขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนดังกล่าวแล้ว

โดยเงินมัดจำซึ่งเพิ่มขึ้นด้วยมูลค่าดังกล่าวนั้นเป็นไปตามแผนการลงทุนของบริษัทฯเพื่อไม่เป็นการพึ่งพิงรายได้หลักจากการรับเหมาก่อสร้างในประเทศแต่เพียงอย่างเดียวประกอบกับบริษัทฯได้คาดการณ์ถึงการแข่งขันในอุตสาหกรรมรับเหมาก่อสร้างในประเทศซึ่งมีแนวโน้มที่จะรุนแรงขึ้น ซึ่งบริษัทฯไม่มีนโยบายที่จะแข่งขันทางด้านราคาอยู่แล้ว บริษัทฯและบริษัทย่อยจึงเริ่มลงทุนในส่วนของการไฟฟ้าพลังงานทดแทนดังกล่าวเพื่อเป็นการชดเชยรายได้จากการรับเหมาก่อสร้างในประเทศและเป็นการสร้างแหล่งรายได้ใหม่

โดยเงินมัดจำซึ่งได้จ่ายไปทั้งสิ้น 493.52 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 นั้นเป็นการวางเงินมัดจำเพื่อศึกษาโครงการต่างๆ โดยจะได้รับเงินดังกล่าวคืนทั้งจำนวน หากผลการตรวจสอบเอกสารทางกฎหมาย (Legal Due Diligence) นั้นไม่เป็นที่น่าพอใจ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,270.81 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 85.83 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 7.24 โดยสาเหตุหลักเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ โดยเพิ่มขึ้นจากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนที่ประเทศญี่ปุ่น ซึ่งส่วนงานดังกล่าวได้เริ่มดำเนินการในปี 2558 โดยสามารถแจกแจงรายละเอียดได้ดังนี้

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 12/2558 เมื่อวันที่ 13 สิงหาคม 2558 มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งตั้งอยู่ที่เมืองคะโงะชิมะ (Kagoshima) ประเทศญี่ปุ่น โดยกำหนดให้ VHJ เป็นผู้เข้าทำรายการดังกล่าว โดยการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวนั้นจะรวมถึงการรับโอน อุปกรณ์ เครื่องจักร ใบอนุญาตต่างๆ สิทธิตามสัญญาจำหน่ายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) สิทธิตามสัญญาเช่าที่ดิน รวมทั้งทรัพย์สินและสิทธิตามสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการก่อสร้าง พัฒนา ดำเนินการ และบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวจะอยู่ในลักษณะของการเข้าซื้อหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในบริษัท Energy Gateway Number 1 (“EGN1”) ซึ่งบริษัทดังกล่าวทำหน้าที่เป็นผู้บริหารโครงการโรงไฟฟ้า

โดยผลจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้างดังกล่าวส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 นั้นบริษัทมีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จากการเข้าซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าวคิดเป็นมูลค่าสุทธิตามบัญชี 148.97 ล้านบาท

- ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 7/2559 เมื่อวันที่ 13 พฤษภาคม 2559 ได้มีมติอนุมัติให้เข้าทำรายการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ ซึ่งตั้งอยู่ที่เมืองอิงะ (Iga) ประเทศญี่ปุ่น โดยกำหนดให้ VHJ เป็นผู้เข้าทำรายการดังกล่าว โดยการเข้าซื้อกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ขนาด 980.98 กิโลวัตต์ ดังกล่าวนั้นจะรวมถึงการรับโอน อุปกรณ์ เครื่องจักร ใบอนุญาตต่างๆ สิทธิตามสัญญาจำหน่ายไฟฟ้า (Power Purchase Agreement) เป็นเวลา 20 ปี รวมทั้งทรัพย์สินและสิทธิตามสัญญาอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในการก่อสร้าง พัฒนา

ดำเนินการและบริหารจัดการโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ดังกล่าว โดยการเข้าทำรายการดังกล่าวจะอยู่ในลักษณะของการเข้าซื้อหุ้นที่ไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนในบริษัท Energy Gateway Number 2 (“EGN2”) ซึ่งบริษัทดังกล่าวทำหน้าที่เป็นผู้บริหารโครงการโรงไฟฟ้า

โดยผลจากการลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าที่เมือง Kagoshima และ Iga ส่งผลให้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯมีที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จากการเข้าซื้อโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ทั้งสองโครงการดังกล่าวคิดเป็นมูลค่าสุทธิตามบัญชีทั้งสิ้น 250.35 ล้านบาท ซึ่งเป็นสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นในรายการที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ นั่นเอง

หนี้สินหมุนเวียน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯมีหนี้สินหมุนเวียนทั้งสิ้น 2,000.09 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 1,500.58 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 300.41 โดยการเพิ่มขึ้นของจำนวนดังกล่าวนี้สามารถแจกแจงรายละเอียดได้ดังนี้

เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

โดยรายการดังกล่าวนี้ได้เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวนเงิน 50.68 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.78 โดยเพิ่มขึ้นในส่วนของตัวสัญญาใช้เงินจำนวน 49.60 ล้านบาท เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในกิจการ

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น – กิจการอื่น

โดยรายการดังกล่าวนี้ได้เพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวนเงิน 343.62 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 580.93 โดยเกิดจากการเพิ่มขึ้นอย่างเป็นสาระสำคัญของรายการต้นทุนโครงการพลังงานไฟฟ้าแสงอาทิตย์ค้างจ่าย ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากการขยายส่วนงานไปยังต่างประเทศในส่วนโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ประเทศฟิลิปปินส์และประเทศพม่า โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวนเงิน 218.58 ล้านบาท

เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า – กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

โดยรายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นทั้งจำนวนจากปี 2558 ทั้งจำนวน คิดเป็นมูลค่า 121.38 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นเนื่องจาก VINTER ได้รับเงินรับล่วงหน้าจาก GEPM จากการทำข้อตกลงการแปลงหนี้ใหม่จำนวน 4 ฉบับสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ กำลังการผลิต 220 เมกะวัตต์ ที่เมืองมินบู ประเทศพม่า

เงินกู้ยืมระยะยาว

โดยรายการดังกล่าวเพิ่มขึ้นทั้งจำนวนจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 60 ล้านบาท โดยเงินกู้ยืมระยะยาวที่เพิ่มขึ้นดังกล่าวนี้เกิดจากการที่บริษัทฯได้รับอนุมัติการออกและเสนอขายตราสารหนี้ระยะยาวในรูปของตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange) เพื่อนำไปใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับการขยายการดำเนินงานไปยังต่างประเทศ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯมีส่วนของผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 3,633.71 ล้านบาท โดยเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 1,810.92 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 99.35 โดยการเพิ่มขึ้นของจำนวนดังกล่าวนี้สามารถแจกแจงรายละเอียดได้ดังนี้

ทุนจดทะเบียน

ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นมูลค่า 36.13 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 4.02 โดยสามารถแจกแจงรายละเอียดได้ดังนี้

ในเดือนธันวาคม 2558 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิในการซื้อหุ้นสามัญจำนวน 1,005,168 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงิน 1.0 ล้านบาท ซึ่งบริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจากเดิม 742.7 ล้านบาทเป็น 743.7 ล้านบาทกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 6 มกราคม 2559

ในเดือนกุมภาพันธ์ 2559 ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิใช้สิทธิซื้อหุ้นสามัญจำนวน 86,907,731 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1.00 บาท รวมเป็นเงิน 86.9 ล้านบาท บริษัทได้จดทะเบียนเปลี่ยนแปลงทุนที่ออกและเรียกชำระแล้วจากเดิม 743.7 ล้านบาทเป็น 830.6 ล้านบาทกับกระทรวงพาณิชย์ เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2559

ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 ของบริษัท เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2559 อนุมัติ

- 1.) การลดทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 67.7 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิมจำนวน 898.3 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่จำนวน 830.6 ล้านบาท แบ่งออกเป็นหุ้นสามัญจำนวน 830,580,047 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท ด้วยการตัดหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ยังไม่ได้ออกจำหน่าย โดยเป็นหุ้นสามัญที่ผู้ถือหุ้นไม่ได้ใช้ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทครั้งที่ 1 ("VTE-W1")
- 2.) การเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทจำนวน 103.8 ล้านบาท จากทุนจดทะเบียนเดิม 830.6 ล้านบาท เป็นทุนจดทะเบียนใหม่ 934.4 ล้านบาท โดยการออกหุ้นสามัญใหม่จำนวน 103,822,505 หุ้น มูลค่าหุ้นละ 1 บาท เพื่อรองรับการใช้สิทธิของใบสำคัญแสดงสิทธิรุ่นที่ 2 ("VTE-W2")

จากสาเหตุข้างต้นจึงส่งผลให้ทุนจดทะเบียนเพิ่มขึ้นด้วยจำนวนดังกล่าว

กำไร (ขาดทุน) สะสม – ยังไม่ได้จัดสรร

โดยในปีนี้มีผลขาดทุนสะสมยังไม่ได้จัดสรรลดลงจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 49.78 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 29.80 เนื่องจากผลการดำเนินงานที่เป็นกำไรในปี ซึ่งโดยหลักแล้วเกิดจากผลการดำเนินงานจากส่วนงานต่างประเทศ ได้แก่ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศฟิลิปปินส์และประเทศพม่า

กระแสเงินสด

ตาราง 14.9 : เปรียบเทียบกระแสเงินสดสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

	2559	2558	2557	เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2559 และ 2558		เปรียบเทียบเพิ่ม(ลด) ปี 2559 และ 2557	
				จำนวนเงิน	ร้อยละ	จำนวนเงิน	ร้อยละ
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน	(903.85)	(28.17)	50.50	(875.68)	3108.56	(954.35)	(1,890)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการลงทุน	(648.85)	(483.10)	(64.09)	(165.75)	34.31	(584.76)	912
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการจัดหาเงิน	1,529.58	529.77	65.88	999.81	188.73	(1,463.7)	2,222
กระแสเงินสดสุทธิ	(23.12)	18.50	52.29	(41.62)	(224.97)	(75.41)	(144)

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดข้างต้นสามารถอธิบายในภาพรวมได้ดังนี้

ในปี 2559 นี้แม้ว่าบริษัทจะมีเงินสดสุทธิได้มาจากการจัดหาเงินเพิ่มขึ้นจากปี 2558 คิดเป็นจำนวน 999.81 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของกระแสเงินสดนั้นมาจากการเพิ่มขึ้นของเงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้นซึ่งเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1,354.64 ล้านบาท เพื่อนำมาใช้เป็นทุนหมุนเวียนในกิจการ และเพื่อนำมาใช้เป็นลงทุนสำหรับการขยายกิจการไปยังการดำเนินการในต่างประเทศ

บริษัทได้นำเงินสดซึ่งได้รับจากกิจกรรมจัดหาเงินนั้นไปใช้ในการดำเนินงานและการลงทุน โดยเป็นการนำไปใช้ตามวัตถุประสงค์ของการจัดหาเงิน คือนำไปใช้เพื่อการประกอบธุรกิจสำหรับการดำเนินงานต่างประเทศทั้งการก่อสร้างโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศพม่าและฟิลิปปินส์ ซึ่งมีการให้เครดิตที่สูงกว่าปกติจากการดำเนินธุรกิจในรูปแบบของความช่วยเหลือทางการเงิน กระแสเงินสดของบริษัทจึงยังคงค้างอยู่ในรูปลูกหนี้การค้ารวมทั้งการเข้าไปลงทุนในโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ที่ประเทศญี่ปุ่นเพิ่มอีก 1 โครงการ (โครงการ EGN 2 เมือง Iga) รวมถึงการจ่ายเงินมัดจำชนิดเรียกคืนได้ (Refundable Deposit) เพื่อศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการโรงไฟฟ้าที่ประเทศญี่ปุ่น จากธุรกรรมที่กล่าวในข้างต้นจึงเป็นผลให้โดยภาพรวมบริษัทฯ มีกระแสเงินสดที่ลดลงเมื่อเปรียบเทียบกับปีก่อนตามจำนวนดังกล่าว

นอกจากนี้การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดตามตารางข้างต้นนั้นสามารถแสดงรายการที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีสาระสำคัญในแต่ละกิจกรรมได้ดังนี้

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการดำเนินงาน

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากการดำเนินงานเกิดจากสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานที่เพิ่มขึ้นอย่างมีสาระสำคัญจากปี 2558 ดังนี้

- | | | | |
|-------------------------------|--------------------|--------|---------|
| ▪ ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น | เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน | 793.61 | ล้านบาท |
| ▪ รายได้ที่ยังไม่เรียกชำระ | เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน | 299.16 | ล้านบาท |

▪ เงินจ่ายล่วงหน้าผู้รับเหมาก่อสร้าง	เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน	216.78	ล้านบาท
▪ เงินค้ำประกันตามสัญญาซื้อขายสินค้า	เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน	152.99	ล้านบาท
▪ ลูกหนี้เงินประกันผลงาน	เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน	21.26	ล้านบาท
▪ เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน	391.04	ล้านบาท
▪ เงินรับล่วงหน้าจากลูกค้า	เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน	125.22	ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการลงทุน

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุนเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการที่เป็นสาระสำคัญ ได้แก่ เงินสดจ่ายมัดจำเพื่อการลงทุนในธุรกิจพลังงาน ซึ่งเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 472.07 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) จากการจัดหาเงิน

การเปลี่ยนแปลงของกระแสเงินสดจากกิจกรรมการจัดหาเงินเกิดจากการเพิ่มขึ้นของรายการที่มีสาระสำคัญ ดังนี้

▪ เงินเบิกเกินบัญชีและเงินกู้ยืมระยะสั้น	เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน	1,354.64	ล้านบาท
▪ เงินสดรับเงินกู้ยืมระยะยาว	เพิ่มขึ้นเป็นจำนวน	60.00	ล้านบาท

การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

▪ ตาราง 14.10 : เปรียบเทียบอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	2559	2558	2557
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA) (%)	1.81	(7.21)	(37.50)
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE) (%)	3.45	(12.11)	(67.73)
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.35	0.39	0.75

จากตารางข้างต้นเห็นได้ชัดว่า ROA และ ROE ปี 2559 นั้นเพิ่มขึ้นอย่างมากเมื่อเทียบกับปี 2558 และ 2557 จากการที่ในปี 2559 บริษัทฯมีผลการดำเนินงานที่ดีขึ้น โดยเกิดจากสาเหตุหลักดังนี้

1. ผลการดำเนินงานจากส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้างทั้งในประเทศและต่างประเทศ
2. สินทรัพย์และผลการดำเนินงานจากส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนจากการดำเนินงานต่างประเทศ

และในส่วนของอัตราหนี้สินต่อทุนนั้นเพิ่มขึ้นจากปี 2558 เท่ากับ 0.96 เท่า เนื่องจากสาเหตุหลักคือบริษัทฯได้กู้เงินจากสถาบันการเงินเป็นจำนวนมากเพื่อนำมาใช้เป็นเงินทุนในการขยายการดำเนินงานไปยังต่างประเทศ

ปัจจัยและอิทธิพลที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานและฐานะการเงินในอนาคต

โดยเป็นไปตามแผนการลงทุนซึ่งจะขยายการดำเนินงานในส่วนงานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้าง และ ส่วนงานโรงไฟฟ้าพลังงานทดแทนไปยังต่างประเทศ เพื่อเป็นการเพิ่มขึ้นของฐานรายได้ การสร้างชื่อเสียงและประสบการณ์ ให้แก่บริษัทฯ และลดการพึ่งพิงรายได้จากธุรกิจหลักซึ่งได้แก่งานวิศวกรรมประกอบอาคารและรับเหมาก่อสร้างในประเทศ ส่งผล ให้ในปี 2559 บริษัทจะมีการเปลี่ยนแปลงในฐานะการเงินและผลการดำเนินงานไปในทิศทางที่ดีขึ้นเมื่อเทียบกับปีที่ผ่านมา อย่างไรก็ตามในปี 2559 นี้ยังถือเป็นช่วงเริ่มต้นในการดำเนินธุรกิจดังกล่าว ฝ่ายบริหารของบริษัทฯจึงตระหนักถึงความเสี่ยงที่ อาจเกิดขึ้นจึงได้วางแผนทางป้องกันและแผนในการบริหารความเสี่ยงไว้ดังนี้

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น	แนวทางในการป้องกันและบริหารความเสี่ยง
1. ความเสี่ยงจากความผันผวนของ อัตราแลกเปลี่ยน	- ใช้เครื่องมือทางการเงินในการบริหารความเสี่ยง
2. ความเสี่ยงในการหาเงินกู้ยืมเพื่อ เป็นเงินทุนหมุนเวียนสำหรับโครงการ	- ระดมทุนจากตลาดเงินในรูปของตั๋วแลกเงิน (Bill of Exchange : B/E) และหุ้นกู้ทั้ง ระยะสั้นและระยะยาว
3. ความเสี่ยงจากความผันผวนของ อัตราดอกเบี้ย	- ความเสี่ยงดังกล่าวเป็นความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในการทำธุรกรรมในรูปแบบ EPC+F บริษัทฯจึงบริหารความเสี่ยงโดยการจัดทำประมาณการทางการเงินและวิเคราะห์ความ อ่อนไหวของของสมมติฐานต่างๆก่อนเข้าทำรายการ - เจรจากับผู้ว่าจ้างเพื่อเพิ่มเงื่อนไขที่ทำให้บริษัทฯมีความเสี่ยงลดลง เช่น การส่งผ่าน อัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้นในค่าบริการ (Increased Cost Condition) รวมถึงการใช้ เครื่องมือทางการเงินเพื่อลดความเสี่ยงดังกล่าว เช่น การทำ Interest Rate Swap
4. ความเสี่ยงจากคู่แข่งในธุรกิจงาน รับเหมาและพลังงานทดแทนที่เพิ่มขึ้น	- ร่วมมือกับคู่ค้าที่มีประสบการณ์และชื่อเสียงในธุรกิจเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการ ดำเนินงานและเพื่อรับการถ่ายทอดเทคโนโลยีเพื่อใช้ในอนาคต รวมถึงเพื่อเป็นการสร้าง ชื่อเสียงเพื่อการดำเนินธุรกิจในอนาคตด้วย - ขยายการลงทุนไปยังประเทศอื่นที่มีศักยภาพ รวมถึงลงทุนในโครงการพลังงาน ทดแทนอื่นซึ่งนอกเหนือจากที่บริษัทได้ลงทุนแล้ว โดยยังถือเป็นการกระจายความเสี่ยง อีกด้วย
5. ความเสี่ยงทางการเมืองในประเทศ ที่เข้าไปลงทุน (โดยประเทศที่บริษัทฯ ได้เข้าไปลงทุนแล้ว ได้แก่ ประเทศ อินโดนีเซีย, ฟิลิปปินส์, ญี่ปุ่น และ พม่า)	- จัดซื้อประกันภัยจากความเสี่ยงทางการเมือง (Political Risk Insurance) สำหรับ ประเทศที่มีความไม่แน่นอนทางการเมืองสูง เช่น ประเทศพม่า ซึ่งคาดว่าจะสามารถลด ความเสี่ยงลงอยู่ในระดับที่บริษัทฯสามารถยอมรับได้ - กำหนดเป็นเงื่อนไขในสัญญาถึงการชดเชยความเสียหายแก่บริษัทฯหากเกิดเหตุการณ์ ดังกล่าวขึ้น
6. ความเสี่ยงจากภัยพิบัติธรรมชาติ	- สำหรับประเทศที่ความเสี่ยงดังกล่าวอาจเกิดขึ้น เช่น ประเทศฟิลิปปินส์ บริษัทฯได้ วางแนวทางการบริหารความเสี่ยงโดยจัดทำการสำรวจและตรวจสอบทางเทคนิคที่ เกี่ยวข้องกับภัยพิบัติธรรมชาติต่างๆ

ความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น	แนวทางในการป้องกันและบริหารความเสี่ยง
	<ul style="list-style-type: none"> - กำหนดเป็นเงื่อนไขในสัญญาถึงการชดเชยความเสียหายแก่บริษัทหากเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวขึ้น หรือกำหนดให้ผู้รับเหมาช่วงในประเทศดังกล่าวเป็นผู้รับผิดชอบต่อผลเสียหายดังกล่าว
7. ข้อกำหนดของประเทศที่เข้าไปลงทุน เช่น ข้อกำหนดด้านกฎหมาย, ภาษี เป็นต้น	<ul style="list-style-type: none"> - ศึกษาความเป็นไปได้ของโครงการก่อนดำเนินการเข้าลงทุน - ว่าจ้างที่ปรึกษาที่มีความเชี่ยวชาญเฉพาะด้านเพื่อประเมินและป้องกันความเสี่ยงต่างๆที่เกิดขึ้นระหว่างการดำเนินโครงการ