



ส่วนที่ 3

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินงวดปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

รายงานของผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินของบริษัทและงบการเงินรวมของบริษัทและบริษัทย่อย สำหรับงวดสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งตรวจสอบโดยนางสาวราพร ประภาศิริกุล ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตเลขทะเบียน 4579 บริษัทสำนักงาน อีวาย จำกัด ซึ่งเป็นผู้ตรวจสอบบัญชีที่ได้รับอนุญาตจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ได้ตรวจสอบงบการเงินดังกล่าวแล้ว และได้แสดงความเห็นแบบไม่มีเงื่อนไข และนำเสนอเรื่องสำคัญในการตรวจสอบที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบประกอบด้วยเงินลงทุนในบริษัทย่อยและกิจการที่ควบคุมร่วมกัน รวมถึงค่าเผื่อการด้อยค่าที่เกี่ยวข้อง และเรื่องต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง งบการเงินนี้แสดงฐานะการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานรวมและกระแสเงินสดรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ของบริษัทและบริษัทย่อย งบการเงินเฉพาะกิจการแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัท โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน



13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

ฐานะการเงินและผลการดำเนินงานที่นำเสนอประกอบด้วย ผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชี โดยแสดงเปรียบเทียบกับผลการดำเนินงานจากงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ 2557 ที่ผ่านการตรวจสอบจากผู้สอบบัญชีแล้ว

- งบแสดงฐานะทางการเงิน

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	1,830,132,583	3.71	2,140,584,830	3.92	2,279,585,182	3.84
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะสั้น	516,133,527	1.05	528,774,885	0.97	213,556,232	0.36
เงินลงทุนชั่วคราว	235,048,767	0.48	1,182,239,606	2.17	4,195,714,414	7.07
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	1,483,177,493	3.01	1,219,268,919	2.23	719,718,313	1.21
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ	44,947,155	0.09	47,227,753	0.09	49,227,836	0.08
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	53,309,293	0.11	77,606,258	0.14	208,209,383	0.35
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	4,162,748,818	8.44	5,195,702,251	9.52	7,666,011,360	12.93
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะยาว	1,194,900,016	2.42	1,220,677,307	2.24	792,509,698	1.34
เงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	235,817,892	0.48	261,067,824	0.48	272,234,417	0.46
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	4,815,999,217	8.83	6,098,940,274	10.28
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า						
- ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท	5,251,881,839	10.65	5,009,534,821	9.18	4,767,187,804	8.04
สิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า						
- ส่วนของผู้ไม่มีอำนาจควบคุมบริษัท	6,599,965,198	13.38	6,321,028,392	11.58	6,042,091,585	10.19
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับต้นทุน โครงการ	-	-	-	-	100,268,889	0.17
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	464,900,336	0.94	1,614,807,030	2.96	4,743,104,366	8.00
สินทรัพย์โครงการไฟฟ้าพลังน้ำภายใต้สัญญาสัมปทาน	25,385,664,684	51.46	24,312,865,393	44.56	23,240,066,101	39.19
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	5,830,294,634	11.82	5,610,909,139	10.28	5,374,175,956	9.06
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	-	-	23,052,325	0.04
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	201,177,454	0.41	203,951,235	0.37	185,623,661	0.31
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	45,164,602,053	91.56	49,370,840,358	90.48	51,639,255,076	87.07
รวมสินทรัพย์	49,327,350,871	100.00	54,566,542,609	100.00	59,305,266,436	100.00



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	427,731,675	0.87	618,638,343	1.13	512,506,705	0.86
หนี้สินตามสัญญาการเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	6,124,535	0.01	1,873,632	0.00	1,443,892	0.00
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	71,333,690	0.14	-	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระคืนภายในหนึ่งปี	1,671,794,820	3.39	1,765,675,455	3.24	932,295,598	1.57
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	228,383	0.00	131,069	0.00	4,891,306	0.01
เงินประกันผลงาน	2,361,526	0.00	95,237	0.00	806,492	0.00
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	41,564,075	0.08	30,005,726	0.05	36,482,634	0.06
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,221,138,704	4.50	2,416,419,462	4.43	1,488,426,627	2.51
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
หนี้สินตามสัญญาการเช่าทางการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	3,705,659	0.01	1,855,158	0.00	411,266	0.00
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน – สุทธิจากส่วนที่ถึงกำหนดชำระคืนภายในหนึ่งปี	20,821,320,392	42.21	20,138,630,012	36.91	23,103,707,121	38.96
หุ้นกู้	-	-	-	-	3,992,581,147	6.73
หนี้สินตราสารอนุพันธ์ทางการเงิน	20,207,730	0.04	24,661,190	0.05	21,746,488	0.04
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	10,829,805	0.02	15,107,034	0.03	22,577,895	0.04
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	146,570,112	0.30	157,687,658	0.29	169,687,699	0.29
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	21,002,633,698	42.58	20,337,941,052	37.27	27,310,711,616	46.05
รวมหนี้สิน	23,223,772,402	47.08	22,754,360,514	41.70	28,799,138,243	48.56
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	5,500,000,000	11.15	9,240,000,000	16.93	9,240,000,000	15.58
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	5,500,000,000	11.15	7,370,000,000	13.51	7,370,000,000	12.43
ส่วนเกินมูลค่าหุ้น	5,796,908,660	11.75	9,522,332,101	17.45	9,522,332,101	16.06
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว - สรรองตามกฎหมาย	10,280,115	0.02	26,343,853	0.05	81,117,511	0.14
ยังไม่ได้จัดสรร	866,605,141	1.76	1,152,418,946	2.11	988,419,024	1.67
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(125,668,901)	(0.25)	(316,649,666)	(0.58)	(218,132,295)	(0.37)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	12,048,125,015	24.42	17,754,445,234	32.54	17,743,736,341	29.92
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	14,055,453,454	28.49	14,057,736,861	25.76	12,762,391,852	21.52
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	26,103,578,469	52.92	31,812,182,095	58.30	30,506,128,193	51.44
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	49,327,350,871	100.00	54,566,542,609	100.00	59,305,266,436	100.00



● งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
รายได้จากการขาย						
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ	6,829,958,493	97.19	6,585,089,829	96.12	6,149,624,650	96.70
รายได้จากการขายไฟฟ้า - เงินส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า	112,183,680	1.60	111,416,640	1.63	106,431,360	1.67
รายได้การบริหารโครงการ	56,856,445	0.81	60,591,241	0.88	62,686,196	0.99
รายได้อื่น						
ดอกเบี้ยรับ	24,329,941	0.35	30,548,788	0.45	21,790,245	0.34
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน	-	-	41,874,201	0.61	-	-
อื่นๆ	4,037,127	0.06	21,171,135	0.31	18,650,508	0.29
รวมรายได้	7,027,365,686	100.00	6,850,691,834	100.00	6,359,182,959	100.00
ต้นทุนขาย						
ต้นทุนขายไฟฟ้าและไอน้ำ	4,021,671,507	57.23	4,023,695,873	58.73	3,553,411,092	55.88
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าตัดจำหน่าย	521,283,824	7.42	521,283,824	7.61	521,283,824	8.20
ต้นทุนการบริหารโครงการ	68,507,848	0.97	73,122,554	1.07	96,666,426	1.52
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	344,470,312	4.90	344,562,797	5.03	769,846,913	12.11
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	4,739,447	0.07	-	-	44,645,190	0.70
รวมค่าใช้จ่าย	4,960,672,938	70.59	4,962,665,048	72.44	4,985,853,445	78.40
กำไรก่อนส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม ค่าใช้จ่ายทางการเงิน และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,066,692,748	29.41	1,888,026,786	27.56	1,373,329,514	21.60
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	34,670,713	0.49	35,749,932	0.52	27,366,593	0.43
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	-	(27,180,654)	(0.40)	(52,343,125)	(0.82)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงินและค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,101,363,461	29.90	1,896,596,064	27.68	1,348,352,982	21.20
ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	(1,218,970,712)	(17.35)	(1,110,185,022)	(16.21)	(1,140,613,414)	(17.94)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	882,392,749	12.56	786,411,042	11.48	207,739,568	3.27
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(243,731)	(0.00)	(292,709)	(0.00)	(13,641,824)	(0.21)
กำไรสำหรับงวด	882,149,018	12.55	786,118,333	11.48	194,097,744	3.05
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น:						
กำไรจากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์เพื่อขาย	1,857,991	0.03	5,690,534	0.08	19,919,846	0.31
กำไร (ขาดทุน) ที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสดังกล่าว	(25,443,480)	(0.36)	(438,831,468)	(6.41)	113,086,811	1.78
ผลกระทบของภาษีเงินได้	-	-	-	-	23,052,325	0.36
ผลกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์	-	-	-	-	107,690	0.00
รวมกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น	(23,585,489)	(0.34)	(433,140,934)	(6.32)	156,058,982	2.46
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับงวด	858,563,529	12.22	352,977,399	5.15	350,264,416	5.51



รายการ	งบการเงินรวม					
	ปี 2557		ปี 2558		ปี 2559	
	บาท	%	บาท	%	บาท	%
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	471,815,975	6.71	411,875,203	6.01	55,054,737	0.87
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	410,333,043	5.84	374,243,130	5.46	139,043,007	2.19
การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	458,339,928	6.52	220,894,438	3.22	153,642,107	2.42
ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของ บริษัทย่อย	400,223,601	5.70	132,082,961	1.93	196,622,309	3.09



● งบกระแสเงินสด

รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษี	882,392,749	786,411,042	207,739,568
รายการปรับกระทบยอดกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
จากกิจกรรมดำเนินงาน			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,336,889,493	1,344,430,156	1,338,941,061
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	(34,670,713)	(35,749,932)	(27,366,593)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม	-	27,180,654	52,343,125
ขาดทุน (กำไร) จากการจำหน่ายอุปกรณ์	(2,653,914)	826,382	72,922
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	29,139,783	(25,772,691)	19,822,075
ตัดจำหน่ายค่าธรรมเนียมจากการปรับลดอัตราดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	8,883,963	11,790,507	13,103,640
ตัดจำหน่ายต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง	-	-	377,609,936
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าตัดจำหน่าย	521,283,824	521,283,824	521,283,824
ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	1,202,670,621	1,112,749,976	1,196,463,589
สำรองผลประโยชน์ระยะยาวของพนักงาน	4,331,831	4,245,276	5,574,343
กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน	3,948,267,637	3,747,395,194	3,705,587,490
สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น	(484,175,638)	261,309,745	500,821,449
อะไหล่และวัสดุคงเหลือ	(24,549,992)	(2,280,598)	(2,000,083)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	105,653,698	(24,045,246)	(104,826,756)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(5,174,092)	(11,687,708)	9,367,609
หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)			
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	(223,321,527)	151,913,596	(243,014,960)
เงินประกันผลงาน	(2,182,847)	(2,266,289)	711,255
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(8,893,784)	(11,558,349)	6,476,908
หนี้สินระยะยาวอื่น - กิจกรรมที่เกี่ยวข้องกัน	14,156,690	-	-
เงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,319,780,145	4,108,780,345	3,873,122,912
จ่ายดอกเบี้ย	(55,098,821)	(49,949,016)	(123,542,315)
จ่ายภาษีเงินได้	(1,059,732)	(641,742)	(9,331,108)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,263,621,592	4,058,189,587	3,740,249,489



รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
	บาท	บาท	บาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะสั้นลดลง (เพิ่มขึ้น)	(55,756,562)	(12,828,015)	313,924,905
เงินฝากธนาคารที่มีภาระผูกพันระยะยาวลดลง (เพิ่มขึ้น)	153,744,266	(2,661,083)	408,831,724
เงินลงทุนชั่วคราวเพิ่มขึ้น	(168,842,651)	(941,500,306)	(2,993,554,961)
เงินลงทุนในบริษัทร่วมเพิ่มขึ้น	-	(4,862,700,000)	(1,299,049,200)
ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้น	(91,704,166)	(1,103,747,617)	(3,393,180,875)
เงินจ่ายล่วงหน้าสำหรับต้นทุน โครงการเพิ่มขึ้น	-	-	(100,268,889)
อุปกรณ์ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(88,668,320)	(63,295,069)	(26,501,443)
เงินสดรับจากการจำหน่ายอุปกรณ์	4,699,650	10,555,564	1,273,023
เงินปันผลรับจากบริษัทกิจการที่ควบคุมร่วมกัน	18,000,000	10,500,000	16,200,000
จ่ายดอกเบี้ยส่วนที่บันทึกเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุน โครงการระหว่างก่อสร้าง	(1,198,406)	(18,703,832)	(75,861,673)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(229,726,189)	(6,984,380,358)	(7,148,187,389)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อยเพิ่มขึ้น	-	120,113,922	-
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,181,333,690	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(1,170,000,000)	(71,333,690)	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินลดลง	(1,649,636,850)	(982,539,000)	2,536,157,355
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	4,000,000,000
จ่ายค่าธรรมเนียมในการจัดการเงินกู้	-	(34,042,500)	(383,579,254)
จ่ายค่าธรรมเนียมขยายเวลาชำระคืนเงินกู้	(28,449,795)	-	-
จ่ายค่าธรรมเนียมในการออกหุ้นกู้	-	-	(9,193,620)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญเพิ่มทุน	-	5,595,423,441	-
จ่ายดอกเบี้ย	(1,149,536,152)	(1,033,401,022)	(940,548,182)
เงินปันผลจ่าย	-	(109,997,660)	(164,351,000)
เงินปันผลจ่ายของบริษัทย่อย	(168,604,316)	(249,913,476)	(1,491,967,318)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน	(2,984,893,423)	3,234,310,015	3,546,517,981
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	(10,342,701)	2,333,003	420,271
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิ	38,659,279	310,452,247	139,000,352
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	1,791,473,304	1,830,132,583	2,140,584,830
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	1,830,132,583	2,140,584,830	2,279,585,182



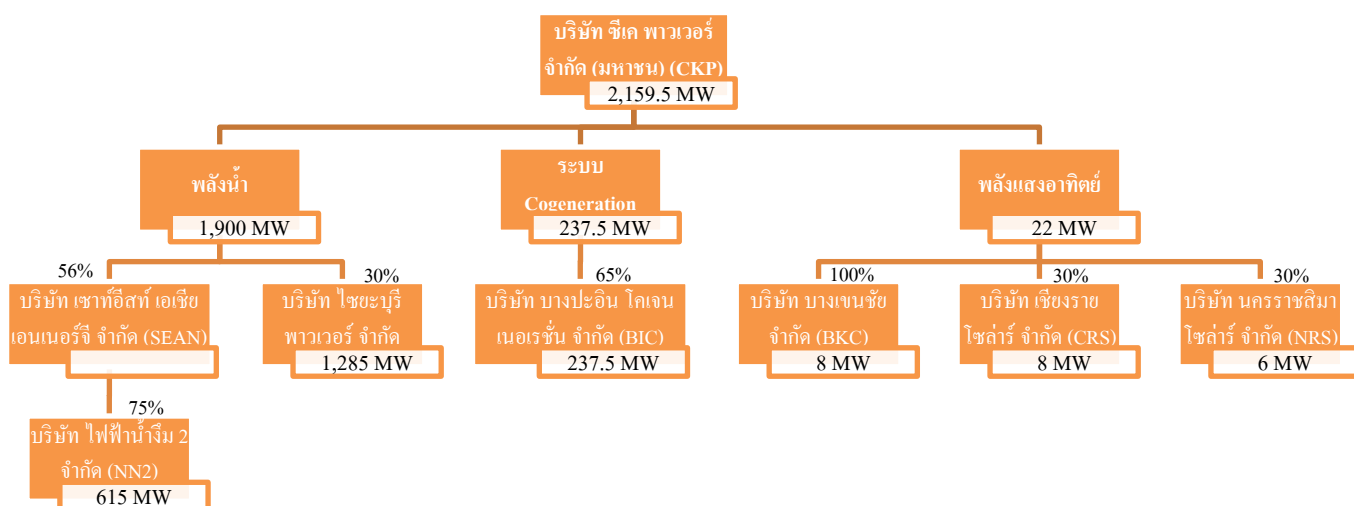
รายการ	งบการเงินรวม		
	ปี 2557	ปี 2558	ปี 2559
<u>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการหากำไร (Profitability Ratio)</u>			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	42.07	39.91	43.20
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (%)	30.02	28.07	21.34
อัตราส่วนเงินสดต่อการหากำไร (%)	155.31	213.97	277.39
EBITDA Margin (%)	56.34	54.92	50.46
อัตรากำไรสุทธิ (%)	12.55	11.48	3.05
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (%)	3.42	2.71	0.62
<u>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</u>			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (%)	1.77	1.51	0.34
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร (%)	6.88	6.74	4.72
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.14	0.13	0.11
<u>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Policy Ratio)</u>			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.89	0.72	0.94
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า)	2.76	3.79	3.64



14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

1. ภาพรวมของการดำเนินธุรกิจ

บริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ประกอบธุรกิจหลักโดยการถือหุ้นในบริษัทอื่น (Holding Company) ที่ประกอบธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานประเภทต่างๆ ปัจจุบันบริษัทถือหุ้นใน 6 บริษัท ซึ่งผลิตไฟฟ้าจากแหล่งพลังงาน 3 ประเภท ได้แก่ โครงการไฟฟ้าพลังน้ำ จำนวน 2 โครงการ คือ โครงการไฟฟ้าพลังน้ำน้ำจืด 2 (NN2) ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท เซาท์อีสท์ เอเชีย เอเนอร์จี้ จำกัด (SEAN) และโครงการไฟฟ้าพลังน้ำโซยะบุรี ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท โซยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) โครงการไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชัน จำนวน 2 โครงการ ซึ่งดำเนินการโดย บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชัน จำกัด (BIC) และโครงการไฟฟ้าพลังแสงอาทิตย์ จำนวน 3 โครงการ ซึ่งดำเนินการโดยบริษัท บางเขนชัย จำกัด (BKC) บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด (CRS) และ บริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด (NRS)





2. เหตุการณ์สำคัญในปี 2559

2.1 มติที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2559

เมื่อวันที่ 19 เมษายน 2559 ที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัท ประจำปี 2559 ได้มีมติอนุมัติที่สำคัญ ดังนี้

- (1) อนุมัติการจ่ายเงินปันผลประจำปี 2558 และการจัดสรรเงินกำไรไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมาย และการจ่ายเงินปันผลในอัตราหุ้นละ 0.0223 บาท รวมเป็นเงินปันผลจ่ายทั้งสิ้น 164,351,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 51.16 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินเฉพาะกิจการ และจัดสรรเงินไว้เป็นทุนสำรองตามกฎหมายเป็นจำนวน 16,063,738 บาท โดยจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีสิทธิได้รับเงินปันผลตามที่ปรากฏชื่อ ณ วันกำหนดสิทธิผู้ถือหุ้น (Record Date) ในวันที่ 22 มีนาคม 2559 และกำหนดจ่ายเงินปันผลในวันที่ 16 พฤษภาคม 2559
- (2) อนุมัติให้ บริษัท ไฟฟ้าน้ำจิม 2 จำกัด เข้าทำรายการที่เกี่ยวข้องกันในการว่าจ้าง บริษัท ช.การช่าง (ลาว) จำกัด เป็นผู้ดำเนินงานปรับปรุงยกระดับแรงดันไฟฟ้าและก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อย นานงจาก 230 กิโลโวลต์เป็น 500 กิโลโวลต์ ในวงเงินรวม 799,850,000 บาท และ 39,113,320 เหรียญสหรัฐฯ (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม)
- (3) อนุมัติการออกและเสนอขายหุ้นกู้ในวงเงินรวมไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือในเงินสกุลอื่นในจำนวนเทียบเท่าในกรณีที่มีการออกหุ้นกู้เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

2.2 การออกหุ้นกู้ของบริษัท ซีเค พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2559 ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ.2562 ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน (“หุ้นกู้”)

วันที่ 17 มิถุนายน 2559 บริษัทได้ออกหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาท โดยเป็นหุ้นกู้ชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ และผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนครบกำหนดไถ่ถอน โดยเสนอขายให้แก่ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ อายุหุ้นกู้ 3 ปี ครบกำหนดวันที่ 17 มิถุนายน 2562 อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 4 ต่อปี กำหนดจ่ายดอกเบี้ยทุกไตรมาส

2.3 ความสำเร็จจากการรีไฟแนนซ์ของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจิม 2 จำกัด (NN2)

เมื่อวันที่ 14 กันยายน 2559 NN2 ได้ลงนามในสัญญาเงินกู้ยืมระยะยาวกับกลุ่มผู้ให้กู้ ซึ่งเป็นธนาคารพาณิชย์ในประเทศไทย เพื่อรีไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวเดิมและก่อหนี้เพิ่ม เพื่อใช้ในการปรับปรุงและก่อสร้างสถานีไฟฟ้าย่อยนานง ผลสำเร็จของการรีไฟแนนซ์ครั้งนี้ ทำให้ต้นทุนทางการเงินของ NN2 ลดลง และ NN2 มีสภาพคล่องมากขึ้น

2.4 การยกเลิกการลงทุนพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำตก ของบริษัท ไฟฟ้าน้ำจิม 2 จำกัด (NN2)

เมื่อวันที่ 24 พฤศจิกายน 2559 ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท เซาท์อีสต์ เอเชีย เอเนอจี้ จำกัด (SEAN) มีมติอนุมัติให้บริษัทขอยกเลิกการลงทุนพัฒนาโครงการไฟฟ้าพลังน้ำ น้ำตก และตัดจำหน่ายต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างของโครงการดังกล่าวเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวน เนื่องจากโครงการดังกล่าวเป็นโครงการขนาดเล็ก สามารถผลิตไฟฟ้าได้ในปริมาณน้อยไม่คุ้มค่ากับการลงทุนของบริษัท



2.5 ความคืบหน้าของโครงการระหว่างก่อสร้าง ณ สิ้นปี 2559

- (1) โครงการบางปะอิน โคอเจนเนอเรชั่น โครงการ 2 (BIC 2) เป็นโรงไฟฟ้าระบบโคเจนเนอเรชั่น มีกำลังผลิตไฟฟ้าติดตั้ง 120 เมกะวัตต์ และมีกำลังผลิตไอน้ำ 20 ตันต่อชั่วโมง ตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมบางปะอิน จังหวัดพระนครศรีอยุธยา เริ่มต้นการก่อสร้างในต้นปี 2558 ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 คิดเป็นร้อยละ 84 และมีกำหนดเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนมิถุนายน 2560
- (2) โครงการไฟฟ้าพลังน้ำไซยะบุรี (XPCL) เป็นโครงการไฟฟ้าพลังน้ำแบบฝายน้ำล้น (Run-of-River Barrage) มีกำลังผลิตติดตั้ง 1,285 เมกะวัตต์ ตั้งอยู่ในสาธารณรัฐประชาธิปไตยประชาชนลาว (สปป.ลาว) ความคืบหน้าการก่อสร้างโครงการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นร้อยละ 74 และมีกำหนดเริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ในเดือนตุลาคม 2562



3. การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานตามงบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	รายปี		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ	6,256.06	6,696.51	(440.45)	(6.58)
รายได้ค่าบริการโครงการ	62.68	60.59	2.09	3.45
รายได้อื่น	40.44	93.59	(53.15)	(56.79)
รวมรายได้	6,359.18	6,850.69	(491.51)	(7.17)
หัก ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	4,985.85	4,962.66	23.19	0.47
ส่วนแบ่งกำไร(ขาดทุน)จากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วม	(24.98)	8.57	(33.55)	(391.48)
กำไรก่อนดอกเบี้ยและภาษี	1,348.35	1,896.60	(548.25)	(28.91)
หัก ค่าใช้จ่ายทางการเงิน	1,140.61	1,110.19	30.42	2.74
หัก ภาษีเงินได้	13.64	0.29	13.35	4,603.45
กำไรสุทธิสำหรับงวด	194.10	786.12	(592.02)	(75.31)
- ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ	55.06	411.88	(356.82)	(86.63)
- ส่วนที่เป็นของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	139.04	374.24	(235.20)	(62.85)

ในปี 2559 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิ 194.10 ล้านบาท ลดลง 592.02 ล้านบาท หรือร้อยละ 75.31 จากงวดเดียวกันของปีก่อน โดยกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 55.06 ล้านบาท ลดลง 356.82 ล้านบาท หรือร้อยละ 86.63 จากงวดเดียวกันของปีก่อน รายละเอียดดังนี้

1) รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ

รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำลดลง 440.45 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 6.58 เนื่องจาก (1.1) รายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำของโครงการโรงไฟฟ้าบางปะอิน โคอเจนเนอเรชั่น 1 (BIC 1) ลดลง 361.57 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.62 จากการที่ราคาก๊าซธรรมชาติเฉลี่ยปรับตัวลดลงทำให้รายได้จากการขายไอน้ำและรายได้จากค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ซึ่งเป็นองค์ประกอบหลักของราคาขายไฟฟ้าของ BIC 1 ลดลง อีกทั้งปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 6.31 ล้านหน่วย จากการหยุดเดินเครื่อง เพื่อปิดซ่อมและเปลี่ยนอะไหล่ในช่วงเดือนมีนาคม-พฤษภาคมและกรกฎาคม (1.2) รายได้จากการขายไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าน้ำจิม 2 (NN2) ลดลง 68.23 ล้านบาท เนื่องจากในเดือนธันวาคม 2558 มีการนำบัญชีสำรองไฟฟ้าหลัก (PE Account) มาใช้ 94.12 ล้านหน่วย จึงทำให้มีการรับรู้รายได้ จำนวน 99.45 ล้านบาท ขณะที่ปี 2559 ไม่มีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้เกิดขึ้น และ (1.3) รายได้จากการขายไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าบางเขนชัย (BKC) ลดลง 10.64 ล้านบาท จากปริมาณจำหน่ายไฟฟ้าลดลง 0.62 ล้านหน่วย และจากราคาไฟฟ้าผันแปร (Ft) ลดลงเป็นค่าติดลบ



ปริมาณการขายไฟฟ้าและรายได้จากการขายไฟฟ้า

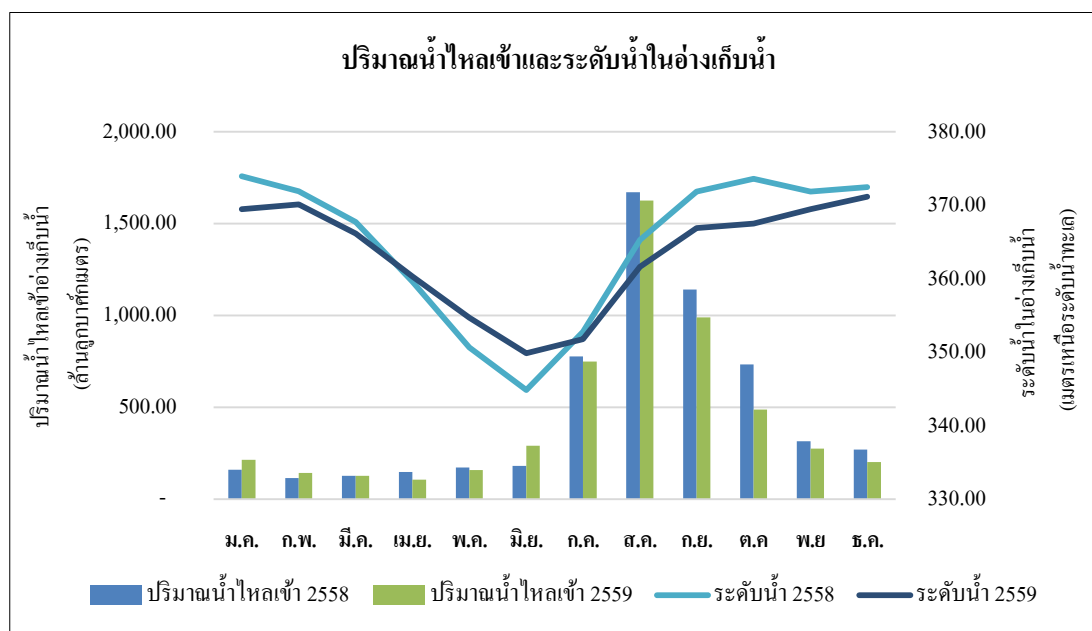
	ปริมาณการขายไฟฟ้า (ล้านหน่วย)				รายได้จากการขายไฟฟ้า (ล้านบาท)			
	รายปี		เปลี่ยนแปลง		รายปี		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	2559	2558	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
NN2	2,108.93	2,198.96	(90.03)	(4.09)	3,814.92	3,883.15	(68.23)	(1.76)
BIC 1	752.71	759.02	(6.31)	(0.83)	2,232.09	2,578.35	(346.26)	(13.43)
BKC	13.36	13.98	(0.62)	(4.43)	147.83	158.47	(10.64)	(6.72)
รวม	2,875.00	2,971.96	(96.96)	(3.26)	6,194.84	6,619.97	(425.13)	(6.42)

หมายเหตุ: ปริมาณไฟฟ้าของ NN2 เป็นปริมาณรวม Primary Energy: PE , Secondary Energy: SE , Test Energy: TE และ PE Account

ปริมาณการขายไอน้ำและรายได้จากการขายไอน้ำ

	ปริมาณการขายไอน้ำ (ตัน)				รายได้จากการขายไอน้ำ (ล้านบาท)			
	รายปี		เปลี่ยนแปลง		รายปี		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ	2559	2558	เพิ่ม/(ลด)	ร้อยละ
BIC 1	97,513	97,311	202	0.21	61.22	76.54	(15.32)	(20.02)
รวม	97,513	97,311	202	0.21	61.22	76.54	(15.32)	(20.02)

ปริมาณน้ำไหลเข้าและระดับน้ำในอ่างเก็บน้ำของเขื่อนน้ำจี้ม 2





ปริมาณการขายไฟฟ้าของโครงการโรงไฟฟ้าน้ำจืด 2

หน่วย: ล้านหน่วย

ปริมาณขายไฟฟ้า:NN2	2559	2558
การผลิต Primary Energy (PE) ⁽¹⁾	2,031.55	2,058.39
การใช้ PE Account ⁽²⁾	-	94.12
ปริมาณขาย PE	2,031.55	2,152.51
การผลิต Secondary Energy (SE) ⁽³⁾	70.62	40.97
การใช้ SE Account ⁽⁴⁾	-	-
ปริมาณขาย SE	70.62	40.97
ปริมาณขาย Excess Energy (EE) ⁽⁵⁾	-	-
ปริมาณขาย Test Energy (TE) ⁽⁶⁾	6.76	5.48
รวมปริมาณขาย	2,108.93	2,198.96

หมายเหตุ:

- (1) พลังงานไฟฟ้าหลัก (Primary Energy: PE) คือ ไฟฟ้าที่สัญญาซื้อขายไฟฟ้าได้กำหนดเป้าหมายรับซื้อปีละ 2,218 ล้านหน่วย (Annual Supply Target) โดยแต่ละวันสามารถผลิตได้ไม่เกิน 16 ชั่วโมง การชำระค่าไฟฟ้าดังกล่าวจะชำระเป็นสกุลเงินบาทและเหรียญสหรัฐฯ ทั้งนี้ การที่ NN2 ผลิต PE ได้ต่ำกว่าเป้าหมายไม่ถือว่า NN2 ปฏิบัติผิดเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- (2) บัญชีสำรองไฟฟ้าหลัก (PE Account) คือ บัญชีที่ใช้บันทึกปริมาณไฟฟ้าหลักที่สามารถผลิตได้เกินปริมาณไฟฟ้าหลักเป้าหมายเพื่อนำไปเบิกใช้ในปีที่ปริมาณน้ำน้อยจนไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ตามเป้าหมายที่กำหนด
- (3) พลังงานไฟฟ้ารอง (Secondary Energy: SE) คือ ไฟฟ้าที่ผลิตและจำหน่ายได้เฉพาะในเดือนสิงหาคม กันยายน และตุลาคมของทุกปี โดยสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากำหนดเป้าหมายรับซื้อปีละ 92 ล้านหน่วย (Annual Supply Target) การชำระค่าไฟฟ้าจะชำระเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด ทั้งนี้ การที่ NN2 ผลิต SE ได้ต่ำกว่าเป้าหมายไม่ถือว่า NN2 ปฏิบัติผิดเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้า
- (4) บัญชีสำรองไฟฟ้ารอง (SE Account) คือ บัญชีที่ใช้บันทึกปริมาณไฟฟ้ารองที่สามารถผลิตได้เกินปริมาณไฟฟ้ารองเป้าหมายเพื่อนำไปเบิกใช้ในปีที่ปริมาณน้ำน้อยจนไม่สามารถผลิตไฟฟ้าได้ตามเป้าหมายที่กำหนด
- (5) พลังงานไฟฟ้าส่วนเกิน (Excess Energy: EE) คือ ไฟฟ้าส่วนเกินที่เกิดขึ้น เมื่อปริมาณน้ำมีมากกว่าคาดการณ์ ทำให้สามารถผลิตไฟฟ้าได้มากกว่าจำนวน PE และ SE ซึ่ง NN2 ได้แจ้งล่วงหน้าต่อ กฟผ. ไว้แล้วในแต่ละเดือน การชำระค่าไฟฟ้าจะชำระเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด
- (6) พลังงานไฟฟ้าระหว่างการทดสอบ (Test Energy: TE) คือ ไฟฟ้าที่จำหน่ายในช่วงทดสอบโรงไฟฟ้า การชำระค่าไฟฟ้าจะชำระเป็นสกุลเงินบาททั้งหมด



2) ค่าใช้จ่ายรวม

ค่าใช้จ่ายรวมเพิ่มขึ้น 23.19 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 0.47 จากงวดเดียวกันของปีก่อน แม้ว่าในปี 2559 ต้นทุนขายไฟฟ้าและไอน้ำลดลงรวม 470.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.69 จากงวดเดียวกันของปีก่อน แต่ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น จำนวน 425.29 ล้านบาท หรือร้อยละ 123.43 เนื่องจาก NN2 ได้ตัดจ่ายต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างโครงการน้ำบวก จำนวน 377.61 ล้านบาทเป็นค่าใช้จ่ายทั้งจำนวนในไตรมาส 4 ของปีนี้ ภายหลังจากการยกเลิกการพัฒนาโครงการ เนื่องจากโครงการดังกล่าวเป็นโครงการขนาดเล็ก ผลิตไฟฟ้าได้ในปริมาณน้อย ไม่คุ้มค่ากับการลงทุน อีกทั้ง ต้นทุนบริหารโครงการเพิ่มขึ้น 23.55 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.21 และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 44.64 ล้านบาท รายละเอียดค่าใช้จ่ายรวม มีดังนี้

	หน่วย: ล้านบาท			
	รายปี	เปลี่ยนแปลง	ล้านบาท	ร้อยละ
	2559	2558		
ต้นทุนขายไฟฟ้าและไอน้ำ	3,553.41	4,023.70	(470.29)	(11.69)
ค่าเชื้อเพลิง	1,461.96	1,826.97	(365.01)	(19.98)
ค่าเสื่อมราคา	1,323.55	1,320.63	2.92	0.22
ค่าดำเนินการและซ่อมบำรุง	518.71	633.28	(114.57)	(18.09)
ค่าสัมปทาน	130.29	132.59	(2.30)	(1.73)
อื่นๆ	118.90	110.23	8.67	7.87
ค่าสิทธิในการดำเนินการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า ตัดจำหน่าย	521.28	521.28	-	-
ต้นทุนบริหารโครงการ	96.67	73.12	23.55	32.21
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	769.85	344.56	425.29	123.43
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน	44.64	-	44.64	100.00
ค่าใช้จ่ายรวม	4,985.85	4,962.66	23.19	0.47

3) การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม

การรับรู้ส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม คือ บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) จำนวน 52.34 ล้านบาท ทั้งนี้ เมื่อรวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกัน คือ บริษัท เชียงราย โซลาร์ จำกัด (CRS) และบริษัท นครราชสีมา โซลาร์ จำกัด (NRS) จำนวน 27.36 ล้านบาท ทำให้บริษัทและบริษัทย่อยมีส่วนแบ่งขาดทุนจากเงินลงทุนในกิจการที่ควบคุมร่วมกันและบริษัทร่วมสุทธิเท่ากับ 24.98 ล้านบาท



4) ค่าใช้จ่ายทางการเงิน

ค่าใช้จ่ายทางการเงินเพิ่มขึ้น 30.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.74 จากงวดเดียวกันของปีก่อน จากค่าธรรมเนียมการออกหุ้นกู้และดอกเบี้ยจ่ายหุ้นกู้ของบริษัทเป็นหลัก ขณะที่ค่าใช้จ่ายทางการเงินของบริษัทย่อยลดลง

5) ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 13.35 ล้านบาท เนื่องจาก NN2 ครบกำหนดต้องเริ่มจ่ายภาษีตามสัญญาสัมปทานตั้งแต่วันที่ 26 มีนาคม 2559 เป็นต้นมา

ความสามารถในการทำกำไรและอัตราส่วนสำคัญทางการเงิน

	รายปี	
	2559	2558
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	43.20	39.91
อัตรากำไรก่อนค่าใช้จ่ายทางการเงิน ภาษี และค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (%)	50.46	54.92
อัตรากำไรสุทธิ (%)	3.05	11.48
กำไรต่อหุ้น (บาท)	0.01	0.06



4. การวิเคราะห์ฐานะการเงิน

4.1 สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวม 59,305.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 4,738.73 ล้านบาท จาก ณ สิ้นปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 8.68 ดังนี้

รายการ	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	หน่วย: ล้านบาท	
			เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน	7,666.01	5,195.70	2,470.31	47.55
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	51,639.26	49,370.84	2,268.42	4.59
รวมสินทรัพย์	59,305.27	54,566.54	4,738.73	8.68

สินทรัพย์หมุนเวียน จำนวน 7,666.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,470.31 ล้านบาท หรือร้อยละ 47.55 จากสิ้นปี 2558 สาเหตุหลักเกิดจากเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้น 3,013.47 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 254.90 เนื่องจากบริษัทฯ นำเงินจากการขายหุ้นกู้ไปลงทุนชั่วคราว

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน จำนวน 51,639.26 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,268.42 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.59 จากสิ้นปี 2558 สาเหตุหลักดังนี้

- (1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม (บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด: XPCL) เพิ่มขึ้น 1,282.94 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.64 จากการที่บริษัททยอยชำระเงินเพิ่มทุนให้กับ XPCL ทุกเดือน
- (2) ต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้าง เพิ่มขึ้น 3,128.30 ล้านบาท หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 193.73 จากการลงทุนก่อสร้างโครงการ BIC 2 เป็นหลัก

4.2 หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีหนี้สินรวม 28,799.14 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,044.78 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 26.57 ดังนี้

รายการ	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	หน่วย: ล้านบาท	
			เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน	1,488.43	2,416.42	(927.99)	(38.40)
หนี้สินไม่หมุนเวียน	27,310.71	20,337.94	6,972.77	34.28
รวมหนี้สิน	28,799.14	22,754.36	6,044.78	26.57

หนี้สินหมุนเวียน จำนวน 1,488.43 ล้านบาท ลดลง 927.99 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 38.40 จากสิ้นปี 2558 จากการลดลงของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี เนื่องจากในเดือนกันยายน 2559 NN2 ได้รับไฟแนนซ์เงินกู้ยืมระยะยาวเดิม และได้ปรับตารางการชำระคืนเงินกู้ใหม่



หนี้สินไม่หมุนเวียน จำนวน 27,310.71 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 6,972.77 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 34.28 จากสิ้นปี 2558 จากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,000.00 ล้านบาทของบริษัท และการเบิกเงินกู้เพิ่มเติมสำหรับการก่อสร้างโครงการ BIC2 เป็นหลัก

4.3 ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีส่วนของผู้ถือหุ้นรวม 30,506.13 ล้านบาท ลดลง 1,306.05 ล้านบาท จากสิ้นปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 4.11 ดังนี้

รายการ	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	หน่วย: ล้านบาท	
			เปลี่ยนแปลง	
			เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
ทุนออกจำหน่ายและชำระเต็มมูลค่าแล้ว	7,370.00	7,370.00	-	-
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	9,522.33	9,522.33	-	-
กำไรสะสม - สำรองตามกฎหมาย	81.12	26.34	54.78	207.97
กำไรสะสม - ยังไม่ได้จัดสรร	988.42	1,152.42	(164.00)	(14.23)
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	(218.13)	(316.65)	98.52	31.11
ส่วนของผู้มีส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม ของบริษัทย่อย	12,762.39	14,057.74	(1,295.35)	(9.21)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	30,506.13	31,812.18	(1,306.05)	(4.11)

กำไรสะสม – ยังไม่ได้จัดสรร ลดลง 164.00 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 14.23 จากการจ่ายเงินปันผลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.0223 บาท/หุ้นเมื่อเดือนพฤษภาคม 2559 เป็นหลัก

องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น เพิ่มขึ้น 98.52 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 31.11 ส่วนใหญ่เกิดจากรายการกำไรที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสดเงินสด โดยแบ่งเป็น 2 รายการ ดังนี้

- (ก) การบัญชีสำหรับการป้องกันความเสี่ยง (Hedge Accounting) ของ NN2 เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนของรายได้จากการขายไฟฟ้าสกุลเงินเหรียญสหรัฐฯ ที่เกิดขึ้นในอนาคต โดยกำหนดให้รายได้จากการขายไฟฟ้าดังกล่าวเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง (Hedged Item) และเงินกู้ยืมระยะยาวสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เป็นเครื่องมือที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Instrument) ซึ่งจะสามารถลดความผันผวนของกำไรขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราแลกเปลี่ยน
- (ข) การบัญชีป้องกันความเสี่ยงเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากการผันผวนของอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ของ BIC และ XPCL โดยกำหนดให้กระแสดเงินสดเกี่ยวกับดอกเบี้ยจ่ายเป็นรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยง (Hedged Item) และตราสารอนุพันธ์ Interest Rate Swap เป็นเครื่องมือที่ใช้ในการป้องกันความเสี่ยง (Hedging Instrument) ซึ่งจะสามารถลดความผันผวนของกำไรขาดทุนจากการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยได้



ทั้งนี้ ส่วนที่มีประสิทธิผล (Effective Portion) ของการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมของเครื่องมือที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงในกระแสดเงินสดจะรับรู้ในกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นแทนการรับรู้โดยผ่านกำไรขาดทุนของบริษัท และจะถูกโอนไปรับรู้ในส่วนของกำไรหรือขาดทุนเมื่อรายการที่มีการป้องกันความเสี่ยงมีผลกระทบต่อกำไรหรือขาดทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เปลี่ยนแปลง
งบการเงินรวม (เท่า)	0.94	0.72	0.22
งบการเงินเฉพาะกิจการ (เท่า)	0.22	0.03	0.19

อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยจ่ายสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เปลี่ยนแปลง
งบการเงินรวม (เท่า)	0.67	0.53	0.14
งบการเงินเฉพาะกิจการ (เท่า)	(0.03)	(0.05)	0.02



5. สภาพคล่องและความเพียงพอของเงินทุนของบริษัท

5.1 แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจำนวน 2,279.59 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากงวดเดียวกันของปีก่อน จำนวน 139.01 ล้านบาท หรือ เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.49 ดังนี้

หน่วย: ล้านบาท

รายการ	รายปี		เปลี่ยนแปลง	
	2559	2558	เพิ่ม(ลด)	ร้อยละ
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	3,740.25	4,058.19	(317.94)	(7.83)
เงินสดสุทธิจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(7,148.19)	(6,984.38)	(163.81)	(2.35)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	3,546.52	3,234.31	312.21	9.65
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	0.42	2.33	(1.91)	(81.97)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	139.00	310.45	(171.45)	(55.23)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด	2,140.58	1,830.13	310.45	16.96
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด	2,279.59	2,140.58	139.01	6.49

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 3,740.25 ล้านบาท เกิดจากกำไรสุทธิซึ่งเป็นผลการดำเนินงานตามปกติของบริษัทและบริษัทย่อย

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน จำนวน 7,148.19 ล้านบาท ส่วนใหญ่เกิดจากการเพิ่มขึ้นของต้นทุนโครงการระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นของโครงการ BIC 2 และนำเงินไปลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราว

เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน จำนวน 3,546.52 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจากเงินสดรับจากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,000.00 ล้านบาท และเบิกเงินกู้เพิ่มเติมสำหรับการก่อสร้างโครงการ BIC2 เป็นหลัก

5.2 ความเพียงพอของสภาพคล่อง

อัตราส่วนสภาพคล่อง	31 ธ.ค. 2559	31 ธ.ค. 2558	เปลี่ยนแปลง
งบการเงินรวม (เท่า)	5.15	2.15	3.00
งบการเงินเฉพาะกิจการ (เท่า)	121.19	27.81	93.38