

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน)
GLOBAL POWER SYNERGY PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

บริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) “GPSC” เกิดขึ้นจากการควบบริษัท (Amalgamation) ระหว่างบริษัท พีทีที ยูทิลิตี้ จำกัด “PTTUT” และบริษัท ผลิตไฟฟ้าอิสระ (ประเทศไทย) จำกัด “IPT” โดยได้จดทะเบียนจัดตั้งบริษัทขึ้นเมื่อวันที่ 10 มกราคม 2556 ภายใต้ประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ที่บริษัทได้กำหนดให้มีอัตราแลกเปลี่ยนของการควบบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของ PTTUT และ IPT ที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท โดยบริษัทได้มาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และภาระผูกพันทั้งหมดของทั้งสองบริษัท ตลอดจนสัญญาต่างๆ ที่ PTTUT และ IPT ได้ทำไว้ก่อนหน้าการควบรวม

บริษัทจดทะเบียนกับตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อวันที่ 14 พฤษภาคม 2558

ผู้ถือหุ้นรายใหญ่ในระหว่างปีได้แก่ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 22.73) บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 22.58) บริษัท ไทยออยล์เพาเวอร์ จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 20.79) และ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน) (ถือหุ้นร้อยละ 8.91) ซึ่งบริษัททั้งสี่แห่งเป็นนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นในประเทศไทย และมีบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด

ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2558 กลุ่มบริษัทได้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินที่ออกและปรับปรุงใหม่โดยสภาวิชาชีพบัญชี ซึ่งมีผลกระทบต่อการเงินของกลุ่มบริษัทอย่างเป็นสาระสำคัญดังนี้

ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 กลุ่มบริษัทเปลี่ยนแปลงนโยบายการบัญชีเกี่ยวกับการพิจารณาว่ากลุ่มบริษัทมีการควบคุมเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ และกลุ่มบริษัทต้องรวมผู้ได้รับการลงทุนในงบการเงินรวมหรือไม่ มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 แนะนำรูปแบบการควบคุมแบบใหม่ซึ่งสามารถประยุกต์ใช้กับผู้ได้รับการลงทุนทั้งหมด โดยเน้นว่ากลุ่มบริษัทมีอำนาจการควบคุมเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ มีการเปิดรับหรือมีสิทธิในผลตอบแทนผันแปรจากการเกี่ยวข้องกับผู้ได้รับการลงทุน และมีความสามารถในการทำให้เกิดผลกระทบต่อผลตอบแทนจากอำนาจเหนือผู้ได้รับการลงทุนหรือไม่ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง มาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 กำหนดให้รวมผู้ได้รับการลงทุนที่กลุ่มบริษัทควบคุมตามเกณฑ์ของสถานการณ์โดยพฤตินัยในงบการเงินรวม

การปฏิบัติตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 งบการเงินรวม มีผลทำให้การควบรวมกิจการและการได้มาซึ่งบริษัทย่อย บริษัทร่วมและการร่วมค้าในระหว่างปี 2556 และ 2557 ถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เนื่องจากกลุ่มบริษัทก่อนและหลังการควบรวมกิจการอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุดแห่งหนึ่ง

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีโดยนายวิวัฒน์ กอสมานชัยกิจ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัดได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯและบริษัทย่อยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	(ปรับปรุงใหม่) ¹	%	(ปรับปรุงใหม่) ²	%		%
			(บาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	6,390,269,701	14.7%	3,420,945,051	8.0%	2,864,880,036	5.1%
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	80,536,757	0.2%	182,285,545	0.4%	235,488,378	0.4%
เงินลงทุนชั่วคราว	825,220,124	1.9%	-	0.0%	8,320,680,351	14.9%
ลูกหนี้การค้า	4,998,759,254	11.5%	3,013,490,096	7.0%	2,848,517,035	5.1%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน			-		-	
ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	428,922,872	1.0%	460,331,437	1.1%	532,558,480	1.0%
ลูกหนี้อื่น	1,074,112,725	2.5%	466,757,928	1.1%	852,817,471	1.5%
สินค้าคงเหลือ	389,261,913	0.9%	359,029,246	0.8%	406,296,559	0.7%
ภาษีมูลค่าเพิ่มขอคืน	72,181,157	0.2%	15,491,000	0.0%	59,280,694	0.1%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	233,296,844	0.5%	227,948,760	0.5%	195,732,045	0.4%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	14,492,561,347	33.4%	8,146,279,063	19.0%	16,316,251,049	29.2%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,734,884,696	4.0%	2,639,060,760	6.1%	3,413,934,102	6.1%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	1,148,793,081	2.7%	2,015,785,472	4.7%	2,177,009,534	3.9%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	500,000	0.0%	2,686,877,411	6.3%	2,686,877,411	4.8%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	7,389,507,772	17.0%	6,928,636,069	16.1%	6,396,077,589	11.4%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	18,177,717,111	41.9%	20,047,742,289	46.7%	23,467,200,363	42.0%
ค่าความนิยม	-	0.0%	-	0.0%	29,939,479	0.1%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	26,773,544	0.1%	73,298,313	0.2%	366,089,488	0.7%
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	137,845,050	0.3%	137,845,050	0.3%	143,224,059	0.3%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0.0%	-	0.0%	2,542,340	0.0%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการใช้ระบบ			-		-	
จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ	-	0.0%	-	0.0%	563,020,000	1.0%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	235,150,440	0.5%	256,711,836	0.6%	304,360,355	0.5%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	28,851,171,694	66.6%	34,785,957,200	81.0%	39,550,274,720	70.8%
รวมสินทรัพย์	43,343,733,041	100%	42,932,236,263	100%	55,866,525,769	100%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558	
	(ปรับปรุงใหม่) ¹	%	(ปรับปรุงใหม่) ²	%		%
	(บาท)					
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	360,000,000	0.8%	-	0.0%	-	0.0%
เจ้าหนี้การค้า	3,111,534,911	7.2%	2,275,789,182	5.3%	1,959,807,391	3.5%
เจ้าหนี้อื่น	1,164,756,059	2.7%	998,952,262	2.3%	773,966,463	1.4%
เจ้าหนี้งานก่อสร้างโครงการยุติ	464,065,504	1.1%	193,525,744	0.5%	76,815,720	0.1%
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	28,216,689	0.1%	13,513,106	0.0%	12,031,589	0.0%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	2,254,429,642	5.2%	1,594,836,477	3.7%	1,594,819,453	2.9%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	673,121,331	1.6%	126,520,350	0.3%	151,350,200	0.3%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	8,056,124,136	18.6%	5,203,137,121	12.1%	4,568,790,816	8.2%
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	10,383,934,192	24.0%	11,196,911,019	26.1%	13,393,834,948	24.0%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	442,863,786	1.0%	406,246,147	0.9%	452,094,588	0.8%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	22,876,782	0.1%	27,473,861	0.1%	57,125,799	0.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	76,911,329	0.2%	80,376,329	0.2%	268,101,223	0.5%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	10,926,586,089	25.2%	11,711,007,356	27.3%	14,171,156,558	25.4%
รวมหนี้สิน	18,982,710,225	43.8%	16,914,144,477	39.4%	18,739,947,374	33.5%
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนเรือนหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	11,237,256,000		14,983,008,000		14,983,008,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	11,237,256,000	25.9%	11,237,256,000	26.2%	14,983,008,000	26.8%
ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	3,392,744,015	7.8%	3,392,744,015	7.9%	9,485,108,656	17.0%
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	0.0%	-	0.0%	78,467,400	0.1%
ส่วนลดทุนจากการจัดโครงสร้าง						
การดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(1,086,448,750)	-2.5%	(1,196,681,314)	-2.8%	(1,196,681,314)	-2.1%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	196,581,468	0.5%	343,843,677	0.8%	439,206,665	0.8%
ยังไม่ได้จัดสรร	10,186,918,282	23.5%	11,507,861,075	26.8%	12,186,991,192	21.8%
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	-	0.0%	-	0.0%	28,776,500	0.1%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	23,927,051,015	55.2%	25,285,023,453	58.9%	36,004,877,099	64.4%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	433,971,801	1.0%	733,068,333	1.7%	1,121,701,296	2.0%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	24,361,022,816	56.2%	26,018,091,786	60.6%	37,126,578,395	66.5%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	43,343,733,041	100.0%	42,932,236,263	100.0%	55,866,525,769	100.0%

งบกำไรขาดทุน

	สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่			สำหรับปีสิ้นสุดวันที่			
	วันที่ 10 มกราคม 2556						
	ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556	%		31 ธันวาคม 2557	%	31 ธันวาคม 2558	%
	(ปรับปรุงใหม่) ¹			(ปรับปรุงใหม่) ²			
				(บาท)			
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	24,841,397,592	100.0%		22,924,014,633	100.0%	21,758,181,654	100.0%
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	754,520,357	3.0%		730,408,226	3.2%	685,504,013	3.2%
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	(23,649,292,792)	95.2%		(21,571,220,506)	94.1%	(20,177,066,407)	92.7%
กำไรขั้นต้น	1,946,625,157	7.8%		2,083,202,353	9.1%	2,266,619,260	10.4%
รายได้จากการขายไนโตรเจน	107,157,654	0.4%		100,795,069	0.4%	99,583,165	0.5%
ต้นทุนค่าไนโตรเจน	(100,877,716)	0.4%		(94,133,073)	0.4%	(93,105,610)	0.4%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	(22,697,617)	0.1%		(7,669,633)	0.0%	(45,708,085)	0.2%
เงินปันผลรับ	12,500	0.0%		11,250	0.0%	288,008,794	1.3%
รายได้อื่น	184,491,915	0.7%		135,343,368	0.6%	189,606,138	0.9%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(5,188,030)	0.0%		(8,893,611)	0.0%	(7,839,092)	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(276,087,908)	1.1%		(401,299,935)	1.8%	(662,528,495)	3.0%
ผลเสียหายจากคดีความ	(90,165,883)	0.4%		-	0.0%	-	0.0%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม							
และการร่วมค้า	2,466,523	0.0%		268,264,312	1.2%	338,572,944	1.6%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ							
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,745,736,595	7.0%		2,075,620,100	9.1%	2,373,209,019	10.9%
ต้นทุนทางการเงิน	(600,512,796)	2.4%		(470,100,260)	2.1%	(394,027,053)	1.8%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,145,223,799	4.6%		1,605,519,840	7.0%	1,979,181,966	9.1%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(1,574,821)	0.0%		(27,477,496)	0.1%	(90,027,863)	0.4%
กำไรสำหรับปี/งวด	1,143,648,978	4.6%		1,578,042,344	6.9%	1,889,154,103	8.7%
ส่วนของกำไรสำหรับปีที่ เป็นของ							
ส่วนของบริษัทใหญ่	1,148,289,906	4.6%		1,580,577,562	6.9%	1,905,982,167	8.8%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4,640,928)	0.0%		(2,535,218)	0.0%	(16,828,064)	0.1%
กำไรสำหรับปี/งวด	1,143,648,978	4.6%		1,578,042,344	6.9%	1,889,154,103	8.7%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.32			1.41		1.40	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่		
	วันที่ 10 มกราคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	
	ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
	(ปรับปรุงใหม่) ¹	(ปรับปรุงใหม่) ²	
		(บาท)	
กำไรสำหรับปี/งวด	1,143,648,978	1,578,042,344	1,889,154,103
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่			
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน			
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก			
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ			
โครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(11,509,214)
	-	-	(11,509,214)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่			
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน			
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	29,045,596
	-	-	29,045,596
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี/งวด			
- สุทธิจากภาษี	-	-	17,536,382
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	1,143,648,978	1,578,042,344	1,906,690,485
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของ			
ส่วนของบริษัทใหญ่	1,148,289,906	1,580,577,562	1,923,249,453
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(4,640,928)	(2,535,218)	(16,558,968)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี/งวด	1,143,648,978	1,578,042,344	1,906,690,485

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่		
	วันที่ 10 มกราคม 2556	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่	
	ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2556	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558
	(ปรับปรุงใหม่) ¹	(ปรับปรุงใหม่) ²	
		(บาท)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	175,028,281	117,879,897	101,215,690
รับเงินปันผล	12,500	11,250	606,746,314
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(1,905,099)	(48,938,015)	(15,818,768)
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(357,680,297)	(3,082,071,454)	(4,415,757,595)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการใช้ระบบจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ	-	-	(563,020,000)
จ่ายต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์	-	(76,490,519)	(147,918,891)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อกำหนดในการเบิกใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	610,956,064	(101,748,788)	(53,202,833)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทย่อย	(913,526,148)	-	(279,390,152)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทร่วม	(2,315,698,437)	(883,687,500)	(795,937,500)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในการร่วมค้า	(927,000,000)	(1,094,000,000)	(237,273,690)
เงินจ่ายให้เงินกู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(174,023,827)	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(2,896,377,411)	-
รับคืนเงินจากการลงทุน	-	210,000,000	-
เงินลงทุนชั่วคราว	925,415,820	825,220,250	(8,320,678,667)
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	11,556,081
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(2,978,421,143)	(7,030,202,290)	(14,109,480,011)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(592,993,215)	(448,939,727)	(355,551,895)
จ่ายเงินปันผล	-	(112,372,560)	(1,119,979,848)
รับเงินค่าหุ้นเพิ่มทุน	6,000,000,015	-	10,035,063,000
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้น	-	-	(196,946,359)
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	(1,487,274)	(126,247,176)	(33,743,151)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	360,000,000	1,640,000,000	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	(2,000,000,000)	-
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	1,617,862
เงินสดจ่ายเงินกู้ยืมกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(350,000,000)	-	-
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	2,470,000,000	3,790,000,000
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1,875,437,644)	(2,266,233,278)	(1,601,050,000)
เงินสดรับค่าหุ้นจากส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	-	301,631,750	402,214,809
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	3,540,081,882	(542,160,991)	10,921,624,418
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	2,113,309,524	(2,969,324,650)	(556,065,015)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	4,276,960,177	6,390,269,701	3,420,945,051
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	6,390,269,701	3,420,945,051	2,864,880,036

หมายเหตุ: 1 งบการเงินปี 2556 ปรับปรุงใหม่ตามการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องการประเมินว่า
ข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ และมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 10 เรื่องงบการเงินรวม
2 งบการเงินปี 2557 ปรับปรุงใหม่ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่องงบการเงินรวม

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ในปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ 1,906 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากปี 2557 ซึ่งมีกำไรรวมสุทธิ 1,581 ล้านบาท

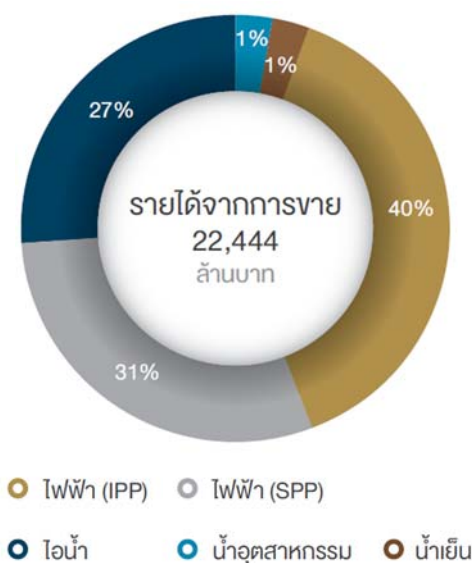
14.1 ผลการดำเนินงาน – งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท	2557	2558	YOY +/-
รายได้จากการขาย	23,654	22,444	-5%
EBITDA	2,726	2,772	2%
EBITDA Margin (%)	11.5%	12.4%	1%
ต้นทุนทางการเงิน	470	394	-16%
รายได้อื่น	131	469	258%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนใน บริษัทร่วมและการร่วมค้า	268	339	26%
กำไรสุทธิ	1,581	1,906	21%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)*	1.41	1.40	-1%
*จำนวนหุ้นเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,124	1,362	

กำไรสุทธิในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 21 จากปีก่อน มีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้เงินปันผลจากบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเพิ่มขึ้น และปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า ศรีราชา IPP ปรับตัวเพิ่มขึ้น ประกอบกับมีค่าใช้จ่ายในการบำรุงรักษาลดลง นอกจากนี้ บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ระยะที่ 1 ในเดือนพฤศจิกายน 2558 ที่กำลังการผลิต ไฟฟ้า 45 เมกะวัตต์ ใช้น้ำ 170 ตันต่อชั่วโมง

จากสภาวะเศรษฐกิจในปี 2558 มีการชะลอตัว รวมถึงความไม่แน่นอนของราคาน้ำมันที่มีการปรับตัวลดลง อย่างไรก็ตาม ธุรกิจไฟฟ้ามีการจัดทำสัญญาระยะยาว จึงไม่มีผลกระทบต่อผลประกอบการของบริษัทฯ ประกอบกับราคาก๊าซธรรมชาติ ซึ่งเป็นต้นทุนหลักของบริษัท ปรับตัวลดลง จึงได้รับประโยชน์จากต้นทุนที่ถูกลง ในช่วงที่มีความต้องการไฟฟ้าปรับตัวเพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายรายผลิตภัณฑ์ปี 2558



สรุปผลการดำเนินงานแยกธุรกิจปี 2558

โรงไฟฟ้าศรีราชา (ผลิตภัณฑ์ - ไฟฟ้า IPP และน้ำอุตสาหกรรม)

ในปี 2558 โรงไฟฟ้าศรีราชามีรายได้จากการขายไฟฟ้า จำนวน 8,994 ล้านบาท และจากการขายน้ำ อุตสาหกรรม จำนวน 38 ล้านบาท รวมรายได้จากโรงไฟฟ้าศรีราชาทั้งสิ้นจำนวน 9,032 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 79 ล้านบาท หรือร้อยละ 1 จากปี 2557 เนื่องจากในปี 2558 มีปริมาณการขายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

ในส่วนของต้นทุนขายในปี 2558 มีการปรับตัวลดลง 409 ล้านบาท ประกอบด้วยต้นทุนก๊าซธรรมชาติ จำนวน 7,566 ล้านบาท ลดลง 85 ล้านบาท จากสาเหตุหลักมาจากราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลงในปี 2558 เมื่อเทียบกับปี 2557 ทั้งนี้ ราคาเฉลี่ยก๊าซธรรมชาติในปี 2558 เท่ากับ 309 บาทต่อล้านบีทียู (MMBTU) ในขณะที่ปี 2557 เท่ากับ 336 บาทต่อ MMBTU ค่าบำรุงรักษามีจำนวน 460 ล้านบาท ลดลง 269 ล้านบาท หรือร้อยละ 37 สาเหตุหลักมาจากในปี 2557 มีการซ่อมบำรุง ประกอบกับค่าใช้จ่ายอื่นๆ มีจำนวน 184 ล้านบาท ลดลง 51 ล้านบาท หรือร้อยละ 22 จากปี 2557 จากค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สินที่ลดลง

โรงผลิตสาธารณูปการระยะยง 1-3 (ผลิตภัณฑ์ - ไฟฟ้า SPP ไอน้ำ และน้ำอุตสาหกรรม)

ในปี 2558 รายได้จากการขายไฟฟ้า จำนวน 6,841 ล้านบาท จากการขายไอน้ำ จำนวน 5,882 ล้านบาท และ จากการขายน้ำอุตสาหกรรม จำนวน 233 ล้านบาท รวมรายได้จากโรงไฟฟ้าระยะยงทั้งสิ้นจำนวน 12,956 ล้านบาท ลดลง 1,573 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 11 จากปี 2557 เนื่องจากรายได้จากการขายไฟฟ้าลดลง 812 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 และรายได้จากการขายไอน้ำ ลดลง 762 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 เนื่องจากในปี 2558 มีลูกค้าของโรงสาธารณูปการ ระยะยงแห่งที่ 2 หยุดซ่อมบำรุง ส่งผลให้ปริมาณการขายไฟฟาลดลง 154 กิกะวัตต์-ชั่วโมง (GWh) หรือร้อยละ 7 และ ปริมาณการขายไอน้ำลดลง 178 พันตัน หรือร้อยละ 4 รวมถึงปัจจัยทางด้านราคาขายที่ลดลงอันเนื่องมาจากราคาก๊าซ ธรรมชาติที่ปรับตัวลดลงเป็นหลัก

ในส่วนของต้นทุนขายในปี 2558 เท่ากับ 10,429 ล้านบาท ลดลง 1,261 ล้านบาท คิดเป็นลดลงร้อยละ 11 สาเหตุหลักมาจากราคาวัตถุดิบหลักในการผลิตลดลง 1,244 ล้านบาท หรือร้อยละ 11 และค่าใช้จ่ายอื่นๆ มีจำนวน 284 ล้านบาท ลดลง 57 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 จากปี 2557 โดยหลักมาจากค่าเบี้ยประกันภัยทรัพย์สินลดลง

บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด (CHPP : ผลิตภัณฑ์ – น้ำเย็น)

ในปี 2558 รายได้จากการขายน้ำเย็นมีจำนวนเท่ากับ 192 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 20 ล้านบาท หรือร้อยละ 12 เนื่องจากในปี 2558 ทางศูนย์ราชการมีความต้องการใช้น้ำเย็นที่สูงขึ้นเพราะได้ให้เข้าพื้นที่เพื่อจัดนิทรรศการต่างๆ เพิ่มขึ้น โดยปริมาณขายน้ำเย็นในปี 2558 เท่ากับ 25,746 พันตันความเย็น เพิ่มขึ้น 4,746 พันตันความเย็นจากปี 2557

บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP : ผลิตภัณฑ์ – ไฟฟ้า SPP และไอน้ำ)

ในปี 2558 บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP) ได้เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์สำหรับระยะที่ 1 ในเดือนพฤศจิกายน 2558 โดยมีรายได้จากการขายไฟฟ้าจำนวน 145 ล้านบาท รายได้จากการขายไอน้ำจำนวน 119 ล้านบาท รวมเป็นรายได้จากการขายทั้งสิ้น จำนวน 264 ล้านบาท ซึ่งมีปริมาณขายไฟฟ้า 47 กิกะวัตต์-ชั่วโมง (GWh) ปริมาณขายไอน้ำที่ 90 พันตัน

ในส่วนของต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการประกอบด้วย ต้นทุนวัตถุดิบซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติ ค่าบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยในปี 2558 มีต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการเท่ากับ 197 ล้านบาท

เหตุการณ์ที่สำคัญ และบางส่วนมีผลต่อการเงินอย่างมีสาระสำคัญในปี 2558

- วันที่ 23 มีนาคม 2558 บริษัทฯ ได้เข้าซื้อหุ้นของบริษัท Ichinoseki Solar Power 1 GK ที่ประเทศญี่ปุ่น กำลังการผลิต 20.8 เมกะวัตต์ โดยมีสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 99
- วันที่ 18 พฤษภาคม 2558 บริษัทฯ เริ่มเปิดการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นวันแรก
- วันที่ 13 สิงหาคม 2558 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติลงทุนโครงการศูนย์ผลิตสาธารณูปการแห่งที่ 4 (CUP-4) กำลังการผลิตไฟฟ้า 45 เมกะวัตต์ ไอน้ำ 70 ตันต่อชั่วโมง เงินลงทุนโครงการจำนวนประมาณ 3,980 ล้านบาท เพื่อขยายกำลังการผลิต รองรับการผลิตของกลุ่ม ปตท. ในเขตอุตสาหกรรมอมารมย์ (WEcoZi) นิคมอุตสาหกรรมเอเชีย และลูกค้าอุตสาหกรรมในนิคมฯใกล้เคียง อีกทั้งยังเป็นการสนับสนุนความมั่นคงของระบบ โดยมีการเชื่อมต่อบริเวณส่งไฟฟ้า/ไอน้ำของบริษัทฯ
- วันที่ 15 ตุลาคม 2558 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติอนุมัติแต่งตั้ง นายเดิมาชัย บุญนาค เข้าดำรงตำแหน่ง กรรมการผู้จัดการใหญ่ และกรรมการบริหารความเสี่ยง โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 พฤศจิกายน 2558 เป็นต้นไป
- วันที่ 11 กุมภาพันธ์ 2559 คณะกรรมการบริษัทฯ ได้มีมติเห็นชอบให้เสนอที่ประชุมสามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559 เพื่อพิจารณาอนุมัติจ่ายเงินปันผลสำหรับผลการดำเนินงานปี 2558 ของบริษัทฯ ในอัตราหุ้นละ 0.95 บาท คิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 75 ของกำไรสุทธิของงบการเงินรวมปี 2558 ทั้งนี้ เมื่อวันที่ 9 กันยายน 2558 บริษัทฯ ได้จ่ายเงินปันผลระหว่างกาลไปแล้วในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท และจะจ่ายเงินปันผลงวดสุดท้ายในอัตราหุ้นละ

0.60 บาท ทั้งนี้ สิทธิในการรับเงินปันผลดังกล่าวยังมีความไม่แน่นอนจนกว่าจะได้รับการอนุมัติจากที่ประชุม
 สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2559

ผลการดำเนินงาน

	2557	2558	+ / (-)
รายได้	23,654	22,444	(1,210)
หัก ต้นทุนขาย	20,546	19,083	(1,463)
กำไรขั้นต้น	3,108	3,361	253
หัก ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	393	604	211
รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น	11	15	4
EBITDA	2,726	2,772	46
หัก ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,042	1,083	41
EBIT	1,684	1,689	5
หัก ต้นทุนทางการเงิน	470	394	(76)
รายได้อื่น	131	469	338
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	268	339	71
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	(27)	(90)	63
กำไร(ขาดทุน) ก่อน FX และรายการพิเศษ	1,586	2,013	427
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยน	(8)	(46)	(38)
หัก ค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน	-	78	78
กำไร (ขาดทุน) สุทธิ	1,578	1,889	311
ส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อย	3	17	14
ส่วนของบริษัทใหญ่	1,581	1,906	325

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ

1. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวน 604 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 211 ล้านบาทหรือร้อยละ 54 สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจ

2. ค่าเสื่อมราคา

ในปี 2558 ค่าเสื่อมราคาเท่ากับ 1,083 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 41 ล้านบาท คิดเป็นเพิ่มขึ้นร้อยละ 4 จากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า IRCP-CP ในเดือน พฤศจิกายน 2558

3. ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2558 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 394 ล้านบาท ลดลง 76 ล้านบาทหรือร้อยละ 16 เป็นผลมาจากการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวตามกำหนดชำระของโรงผลิตสาธารณูปการระยองแห่งที่ 1 - 3 จำนวน 1,601 ล้านบาท ส่งผลให้ดอกเบี้ยจ่ายลดลงเมื่อเทียบกับปี 2557

4. รายได้อื่น

ในปี 2558 รายได้อื่นมีจำนวนเท่ากับ 469 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 338 ล้านบาท โดยหลักมาจากเงินปันผลรับจากบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด (RPCL) จำนวน 288 ล้านบาท และดอกเบี้ยรับจากเงินฝากธนาคารและเงินลงทุนชั่วคราวที่เพิ่มขึ้นจากการบริหารจัดการเงินที่ได้รับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญเสนอขาย IPO

5. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ในปี 2558 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 339 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 71 ล้านบาทหรือร้อยละ 26 จากปี 2557 โดยมีสาเหตุมาจาก

- บริษัท ไทยโซล่า รีนิวเอเบิล จำกัด (TSR) เพิ่มขึ้น 39 ล้านบาท จากการที่โรงไฟฟ้าของ TSR เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ครบทุกโรงในไตรมาส 2 ของปี 2557
- บริษัท ไฟฟ้าน้ำลึก 1 จำกัด (NL1PC) เพิ่มขึ้น 25 ล้านบาท จากการนำมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทานบริการ (TFRIC12) มาถือปฏิบัติ ซึ่งทำให้ NL1PC ต้องรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับทางการเงิน

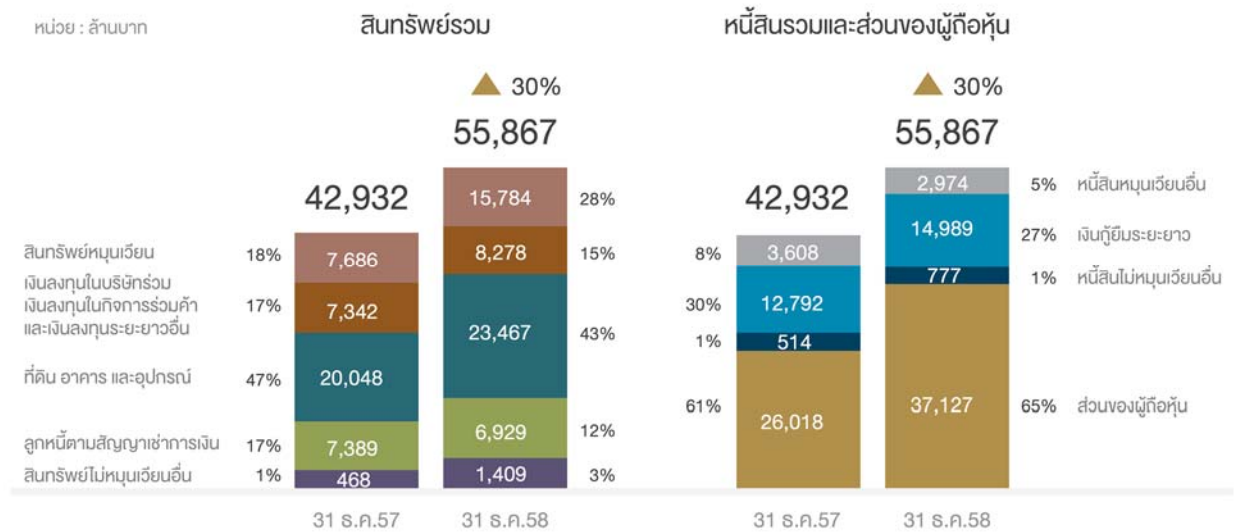
6. กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2558 ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 46 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 38 ล้านบาท จากปี 2557 โดยหลักเกิดจากการจ่ายชำระค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าของ IRPC-CP ที่ใช้อัตราแลกเปลี่ยนล่วงหน้าเพื่อซื้อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ และโครนสวีเดนล่วงหน้า

7. ภาษีเงินได้

ในปี 2558 ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 63 ล้านบาท หรือร้อยละ 233 สาเหตุหลักเนื่องจากกำไรสุทธิที่เพิ่มขึ้นและสิทธิประโยชน์ทางภาษีส่วนหนึ่งหมดลงจากบัตรส่งเสริมการลงทุนของโรงผลิตสาธารณูปการระยองที่หมดอายุไปแล้ว 2 บัตร จากจำนวนทั้งหมด 7 บัตร

14.2 งบแสดงฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีสินทรัพย์รวมจำนวน 55,867 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30 จาก จำนวน 42,932 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการออกหุ้นเพิ่มทุน (IPO) และสินทรัพย์ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้าของ IRPC-CP

ทั้งนี้ ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์รวม ได้แก่ (1) สินทรัพย์หมุนเวียน (2) เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า (3) ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ (4) ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน (5) สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น โดยมีรายละเอียดเปลี่ยนแปลงที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

- สินทรัพย์หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 8,098 ล้านบาท หรือร้อยละ 105.4 สาเหตุหลักมาจาก
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด รวมเงินลงทุนชั่วคราว เพิ่มขึ้น 7,818 ล้านบาท จากกระแสเงินสดรับจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญเสนอขาย IPO
 - ลูกหนี้การค้าลดลง 165 ล้านบาท โดยหลักเป็นการลดลงของลูกหนี้การค้า กฟผ. จำนวน 337 ล้านบาท ตามปริมาณการขายไฟฟ้าในช่วงปลายปี 2558 ที่ลดลงจากช่วงปลายปี 2557 แต่ลูกหนี้การค้าของ IRPC-CP เพิ่มขึ้น 201 ล้านบาท จากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของ IRPC-CP ระยะที่ 1 ในเดือนพฤศจิกายน 2558
 - ลูกหนี้อื่นเพิ่มขึ้น 386 ล้านบาท โดยหลักเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้ค่า Minimum take or pay (MTO) จากลูกค้าของโรงผลิตสารานุกรมการระยองแห่งที่ 2 และลูกค้าของ IRPC-CP
- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 936 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.7 โดยมีรายละเอียดดังนี้
- ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ เพิ่มขึ้น 3,419 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.1 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในโรงไฟฟ้าและงานระหว่างก่อสร้างของ IRPC-CP และจากการโครงการ Ichinoseki Solar Power 1 GK (ISP1)
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน ลดลง 460 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.2 โดยมีสาเหตุมาจากการทยอยลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน จาก กฟผ.

- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนเพิ่มขึ้น 941 ล้านบาท สาเหตุหลักจากสินทรัพย์ไม่มีตัวตนเพิ่มขึ้นจากการซื้อกิจการ Ichinoseki Solar Power 1 GK (ISP1) และเงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการใช้ระบบจำหน่ายก๊าซเพิ่มขึ้นของ IRPC-CP

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีหนี้สินรวมตามงบการเงินรวมจำนวน 18,740 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก จำนวน 1,826 ล้านบาท หรือร้อยละ 10.8 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- หนี้สินหมุนเวียนอื่น ลดลง 634 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.6 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้การค้าจำนวน 316 ล้านบาท เนื่องจากราคาค่าก๊าซธรรมชาติปรับลดลงจากสิ้นปีก่อน เจ้าหนี้อื่นลดลง 225 ล้านบาท สาเหตุจากในปีก่อนมีเจ้าหนี้ค่าซื้อหุ้น NL1PC ดำงชำระรวมถึงเงินรับล่วงหน้าค่า MTOP และเจ้าหนี้งานก่อสร้างลดลง 117 ล้านบาท เนื่องจากโครงการก่อสร้าง IRPC-CP ระยะที่ 1 แล้วเสร็จในปี 2558 จึงจ่ายชำระค่าก่อสร้างตามความสำเร็จของงาน
- เงินกู้ยืมระยะยาวเพิ่มขึ้น 2,197 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.2 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก IRPC-CP เบิกใช้เงินกู้ยืมจำนวน 3,790 ล้านบาท ในขณะเดียวกัน บริษัทได้มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมตามกำหนดจำนวน 1,601 ล้านบาท

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นจำนวน 37,127 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 11,109 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.7 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากทุนและส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ เพิ่มขึ้น 9,917 ล้านบาท จากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญเสนอขาย IPO และจากกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรเพิ่มขึ้นจำนวน 679 ล้านบาทจากผลประกอบการในปี 2558

14.3 งบกระแสเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดเพิ่มขึ้นสุทธิจำนวน 7,818 ล้านบาท โดยมีเงินสดต้นงวดยกมา 3,603 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดปลายงวดเท่ากับ 11,421 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,632
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(5,736)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	10,922
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	7,818
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด *	3,603
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด *	11,421

* รวมรายการเงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้และเงินลงทุนชั่วคราว

■ กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน จำนวน 2,766 ล้านบาท ในขณะที่มีกระแสเงินสดใช้ไปจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานจำนวน 34 ล้านบาท และเงินสดจ่ายภาษีเงินได้จำนวน 100 ล้านบาท ส่งผลให้บริษัทมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 2,632 ล้านบาท

■ กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 5,736 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินจ่ายลงทุนในอาคารและอุปกรณ์ จำนวน 5,143 ล้านบาท จากการชำระค่าก่อสร้างของ IRPC-CP และ ISP1 และมีการจ่ายซื้อเงินลงทุนและเพิ่มทุน 1,313 ล้านบาท

■ กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 10,922 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินสดรับสุทธิจากการเพิ่มทุนหุ้นสามัญเสนอขาย IPO จำนวน 9,838 ล้านบาท เงินรับจากการเบิกเงินกู้ยืมระยะยาวของโรงผลิตสารหนูปการระยอง 1-3 สำหรับ IRPC-CP จำนวน 3,790 ล้านบาท ในขณะที่มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจำนวน 1,601 ล้านบาท รวมทั้งจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลให้กับผู้ถือหุ้นในอัตราหุ้นละ 0.35 บาท เป็นเงินจำนวน 1,120 ล้านบาท

14.4 อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	2557	2558
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	%	8.81	10.10
อัตรากำไรสุทธิ	%	6.61	8.21
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย	เท่า	3.58	4.29
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	เท่า	3.37	1.29
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	1.41	1.40

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	31 ธ.ค. 2557	31 ธ.ค. 2558
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	1.57	3.57
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	1.27	3.12
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (BVPS)	บาท/หุ้น	21.54	24.03
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.65	0.50

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
อัตราส่วนสภาพคล่อง	$\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	$\frac{\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} + \text{เงินลงทุนชั่วคราว} + \text{ลูกหนี้การค้า}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	$\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ} + \text{รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน}}$
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	$\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{รายได้รวม}}$
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	$\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$

14.5 การเปลี่ยนแปลงในการปรับใช้มาตรฐานการบัญชีที่มีผลกระทบกับการรับรู้รายได้

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 เรื่อง การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่า หรือไม่ (TFRIC4)

การประเมินว่าข้อตกลงเป็นสัญญาเช่าหรือมีสัญญาเช่าเป็นส่วนประกอบหรือไม่ ต้องพิจารณาจากเนื้อหาของข้อตกลงและต้องประเมินว่าการปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าวขึ้นอยู่กับการใช้สินทรัพย์ที่เฉพาะเจาะจงและเป็นการให้สิทธิในการใช้สินทรัพย์นั้นหรือไม่ หากการประเมินข้อตกลงดังกล่าวเข้าเงื่อนไขมีสัญญาเช่าเป็นส่วนประกอบ ข้อตกลงดังกล่าวจะถูกจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงินหรือสัญญาเช่าดำเนินงานตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาเช่า สัญญาเช่าที่โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดที่ผู้เป็นเจ้าของพึงได้รับจากสินทรัพย์ไปให้แก่ผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงิน สัญญาเช่าที่ไม่ใช่สัญญาเช่าการเงินถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงาน

การจัดประเภทของสัญญาเช่ามีผลต่อการแสดงรายการอย่างมีสาระสำคัญ สำหรับสัญญาเช่าการเงิน ผู้ให้เช่าจะไม่รับรู้รายการสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน แต่จะรับรู้ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินในงบแสดงฐานะการเงิน สำหรับสัญญาเช่าดำเนินงาน ผู้ให้เช่าจะรับรู้สินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานในงบแสดงฐานะการเงินและรับรู้รายได้ค่าเช่าด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

โรงไฟฟ้าหรือโครงการที่ถูกตีความว่าข้อตกลงมีสัญญาเช่าเป็นส่วนประกอบดังนี้

โรงไฟฟ้า/โครงการ	ประเภท
โรงไฟฟ้าศรัทธา	สัญญาเช่าการเงิน
โครงการพลังน้ำไซยะบุรี	สัญญาเช่าดำเนินงาน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่อง ข้อตกลงสัมปทาน (TFRIC12)

โดยจะเข้าเงื่อนไขของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้เมื่อ สัญญาขายไฟฟ้าเป็นสัมปทานบริการระหว่างภาครัฐกับเอกชนที่เป็นการให้บริการสาธารณะ โดยผู้ให้สัมปทานมีสิทธิควบคุมรวมถึงการกำกับดูแลราคาไฟฟ้าได้ และมีการโอนโรงไฟฟ้าให้กับผู้ให้สัมปทาน

ข้อตกลงสัมปทานดังกล่าวถูกแบ่งเป็น 2 ประเภทคือ

1. สิทธิประโยชน์ทางการเงิน คือจะมีการประกันรายได้ค่าขายไฟฟ้าจากผู้ให้สัมปทาน โดยจะรับรู้รายได้เป็นรายได้ดอกเบี้ยรับการเงินตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยคำนวณจากมูลค่าของลูกหนี้ทางการเงินที่เสมือนหนึ่งว่าเงินค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้าคือเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ให้สัมปทาน ซึ่งจะคล้ายกับสัญญาเช่าทางการเงิน ใน TFRIC4 เพียงแต่สัญญาขายไฟฟ้าที่เข้าเงื่อนไขของ TFRIC12 จะถือว่าโรงไฟฟ้าเป็นของผู้ให้สัมปทานตั้งแต่เริ่มก่อสร้าง จึงสามารถรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับตั้งแต่ช่วงที่โรงไฟฟ้าเริ่มก่อสร้าง
2. สิทธิประโยชน์ไม่มีตัวตน คือไม่มีการประกันรายได้ โดยลักษณะการบันทึกบัญชีจะคล้ายคลึงกับสัญญาเช่าดำเนินงาน โดยรายได้ค่าขายไฟฟ้าจะขึ้นอยู่กับปริมาณที่ขายไฟฟ้าในงวด ซึ่งจะไม่กระทบต่อการรับรู้รายได้ค่าขายไฟฟ้าโดยจะรับรู้เป็นค่าขายตามราคาที่ตกลงไว้ในสัญญาในงวดที่มีการขายเกิดขึ้นจริง และมูลค่าของทรัพย์สินจะถือเป็นสิทธิประโยชน์ไม่มีตัวตน

โรงไฟฟ้าที่เข้าเงื่อนไขของ TFRIC#12 คือ โรงไฟฟ้า NL1PC ถือเป็นประเภทสิทธิประโยชน์ทางการเงิน