

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 ที่บริษัทได้กำหนดให้มีอัตราการแลกเปลี่ยนของการควบบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของ 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

สรุปรายงานการสอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีโดยนายวิวัฒน์ กอสมานชัยกิจ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด ได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯ และบริษัทย่อยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558		ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559	
	(ปรับปรุงใหม่) ¹	%	(ปรับปรุงใหม่) ²	%		%
			(บาท)			
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	3,420,945,051	8.0%	2,864,880,036	5.1%	5,421,670,109	9.3%
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	182,285,545	0.4%	235,488,378	0.4%	359,235,832	0.6%
เงินลงทุนชั่วคราว	-	0.0%	8,320,680,351	14.9%	2,032,103,449	3.5%
ลูกหนี้การค้า	3,013,490,096	7.0%	2,848,517,035	5.1%	2,179,932,758	3.8%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน						
ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	460,331,437	1.1%	532,558,480	1.0%	436,700,770	0.8%
ลูกหนี้อื่น	482,248,928	1.1%	912,098,165	1.6%	628,124,671	1.1%
สินค้าคงเหลือ	359,029,246	0.8%	406,296,559	0.7%	457,758,228	0.8%
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	227,948,760	0.5%	195,732,045	0.3%	149,497,052	0.3%
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	8,146,279,063	19.0%	16,316,251,049	29.1%	11,665,022,869	20.1%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	2,639,060,760	6.1%	3,413,934,102	6.1%	4,461,336,767	7.7%
เงินลงทุนในการร่วมค้า	2,015,785,472	4.7%	2,177,009,534	3.9%	2,476,611,172	4.3%
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,686,877,411	6.3%	2,686,877,411	4.8%	2,923,124,630	5.0%
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	0.0%	-	0.0%	2,463,160,000	4.2%
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	6,928,636,069	16.1%	6,396,077,589	11.4%	5,959,376,819	10.3%
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	20,047,742,289	46.7%	23,467,200,363	41.9%	26,128,519,497	45.0%
ค่าความนิยม	-	0.0%	15,377,548	0.0%	15,805,968	0.0%
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	73,298,313	0.2%	497,016,436	0.9%	526,905,888	0.9%
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	137,845,050	0.3%	143,224,059	0.3%	60,983,204	0.1%
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	0.0%	2,542,340	0.0%	6,063,197	0.0%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการใช้ระบบ						
จำหน่ายก๊าซธรรมชาติ	-	0.0%	563,020,000	1.0%	563,020,000	1.0%
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการใช้สินทรัพย์รอตัดจ่าย	-	0.0%	-	0.0%	380,000,000	0.7%
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	256,711,836	0.6%	304,360,355	0.5%	398,353,903	0.7%
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	34,785,957,200	81.0%	39,666,639,737	70.9%	46,363,261,045	79.9%
รวมสินทรัพย์	42,932,236,263	100%	55,982,890,786	100%	58,028,283,914	100%

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

(ปรับปรุงใหม่)¹

%

(ปรับปรุงใหม่)²

%

%

(บาท)

หนี้สินหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้า	2,275,789,182	5.3%	1,959,807,391	3.5%	1,140,238,110	2.0%
เจ้าหนี้อื่น	1,012,465,368	2.4%	785,998,052	1.4%	748,156,348	1.3%
เจ้าหนี้งานก่อสร้างโครงการยูทิลิตี้	193,525,744	0.5%	76,815,720	0.1%	307,798,910	0.5%
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน						
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,594,836,477	3.7%	1,594,819,453	2.8%	1,913,278,023	3.3%
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	126,520,350	0.3%	135,242,900	0.2%	85,784,356	0.1%
รวมหนี้สินหมุนเวียน	5,203,137,121	12.1%	4,552,683,516	8.1%	4,195,255,747	7.2%

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	11,196,911,019	26.1%	13,393,834,948	23.9%	14,294,808,542	24.6%
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	406,246,147	0.9%	489,867,012	0.9%	463,717,174	0.8%
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	27,473,861	0.1%	57,125,799	0.1%	66,682,106	0.1%
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	80,376,329	0.2%	361,577,672	0.6%	253,706,970	0.4%
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	11,711,007,356	27.3%	14,302,405,431	25.5%	15,078,914,792	26.0%
รวมหนี้สิน	16,914,144,477	39.4%	18,855,088,947	33.7%	19,274,170,539	33.2%

ส่วนของผู้ถือหุ้น
ทุนเรือนหุ้น

ทุนจดทะเบียน	14,983,008,000		14,983,008,000		14,983,008,000	
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	11,237,256,000	26.2%	14,983,008,000	26.8%	14,983,008,000	25.8%
ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	3,392,744,015	7.9%	9,485,108,656	16.9%	9,485,108,656	16.3%
ส่วนเกินทุนจากการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	0.0%	78,467,400	0.1%	78,467,400	0.1%
ส่วนลดทุนจากการจัดโครงสร้าง						
การดำเนินธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	(1,196,681,314)	-2.8%	(1,196,681,314)	-2.1%	(1,196,681,314)	-2.1%
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว						
ทุนสำรองตามกฎหมาย	343,843,677	0.8%	439,206,665	0.8%	566,207,473	1.0%
ยังไม่ได้จัดสรร	11,507,861,075	26.8%	12,186,991,192	21.8%	13,185,888,249	22.7%
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	0.0%	30,148,782	0.1%	47,909,989	0.1%
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	25,285,023,453	58.9%	36,006,249,381	64.3%	37,149,908,453	64.0%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	733,068,333	1.7%	1,121,552,458	2.0%	1,604,204,922	2.8%
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	26,018,091,786	60.6%	37,127,801,839	66.3%	38,754,113,375	66.8%
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	42,932,236,263	100.0%	55,982,890,786	100.0%	58,028,283,914	100.0%

งบกำไรขาดทุน

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	%	31 ธันวาคม 2558 (ปรับปรุงใหม่) ² (บาท)	%	31 ธันวาคม 2559	%
รายได้จากการขายสินค้าและการให้บริการ	22,924,014,633	100.0%	21,758,181,654	100.0%	20,036,605,415	100.0%
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	730,408,226	3.2%	685,504,013	3.2%	638,336,064	3.2%
ต้นทุนขายสินค้าและต้นทุนการให้บริการ	(21,571,220,506)	94.1%	(20,177,066,407)	92.7%	(17,365,031,144)	86.7%
กำไรขั้นต้น	2,083,202,353	9.1%	2,266,619,260	10.4%	3,309,910,335	16.5%
รายได้จากการขายในโตรเจน	100,795,069	0.4%	99,583,165	0.5%	96,175,480	0.5%
ต้นทุนค่าในโตรเจน	(94,133,073)	0.4%	(93,105,610)	0.4%	(89,966,103)	0.4%
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	(7,669,633)	0.0%	(45,708,085)	0.2%	3,594,377	0.0%
เงินปันผลรับ	11,250	0.0%	288,008,794	1.3%	420,006,791	2.1%
รายได้อื่น	135,343,368	0.6%	189,606,138	0.9%	243,908,240	1.2%
ค่าใช้จ่ายในการขาย	(8,893,611)	0.0%	(7,839,092)	0.0%	(8,449,025)	0.0%
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(401,299,935)	1.8%	(662,528,495)	3.0%	(891,653,580)	4.5%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม และการร่วมค้า	268,264,312	1.2%	338,572,944	1.6%	346,206,648	1.7%
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,075,620,100	9.1%	2,373,209,019	10.9%	3,429,733,163	17.1%
ต้นทุนทางการเงิน	(470,100,260)	2.1%	(394,027,053)	1.8%	(417,524,768)	2.1%
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,605,519,840	7.0%	1,979,181,966	9.1%	3,012,208,395	15.0%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(27,477,496)	0.1%	(90,027,863)	0.4%	(140,234,111)	0.7%
กำไรสำหรับปี/งวด	1,578,042,344	6.9%	1,889,154,103	8.7%	2,871,974,284	14.3%
ส่วนของกำไรสำหรับปีที่ เป็นของ						
ส่วนของบริษัทใหญ่	1,580,577,562	6.9%	1,905,982,167	8.8%	2,699,902,814	13.5%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2,535,218)	0.0%	(16,828,064)	0.1%	172,071,470	0.9%
กำไรสำหรับปี/งวด	1,578,042,344	6.9%	1,889,154,103	8.7%	2,871,974,284	14.3%
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน	1.41		1.40		1.80	

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
	(ปรับปรุงใหม่) ¹	(ปรับปรุงใหม่) ²	
		(บาท)	
กำไรสำหรับปี	1,578,042,344	1,889,154,103	2,871,974,284
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทรายการใหม่			
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุน			
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	-	26,923
ขาดทุนจากการประมาณการตามหลัก			
คณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับ			
โครงการผลประโยชน์พนักงาน	-	(11,509,214)	(816,031)
	-	(11,509,214)	(789,108)
รายการที่อาจถูกจัดประเภทรายการใหม่			
เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างจากการแปลงค่าบการเงิน	-	30,269,040	17,836,976
	-	30,269,040	17,836,976
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี			
- สุทธิจากภาษี	-	18,759,826	17,047,868
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,578,042,344	1,907,913,929	2,889,022,152
ส่วนของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมที่เป็นของ			
ส่วนของบริษัทใหญ่	1,580,577,562	1,924,621,735	2,716,874,912
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(2,535,218)	(16,707,806)	172,147,240
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,578,042,344	1,907,913,929	2,889,022,152

งบกระแสเงินสด

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2557	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
	(ปรับปรุงใหม่) ¹	(ปรับปรุงใหม่) ²	
		(บาท)	
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรสำหรับปี	1,578,042,344	1,889,154,103	2,871,974,284
รายการปรับปรุง			
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,042,734,822	1,082,277,902	1,265,758,361
ดอกเบี้ยรับ	(109,857,508)	(150,543,139)	(215,444,009)
เงินปันผลรับ	(11,250)	(288,008,794)	(420,006,791)
ขาดทุน (กำไร) จากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริง	264,974	(6,514,720)	6,903,178
กลับรายการสำรองค่าเผื่อจากการลดลงของมูลค่าสินค้าคงเหลือ	(55,508)	(6,433)	(149,767)
ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	13,454,315	153	15,457,862
สำรองผลประโยชน์พนักงาน	4,597,079	15,265,420	9,625,940
ต้นทุนทางการเงิน	470,100,260	394,027,053	417,524,768
ขาดทุนจากการด้อยค่า	-	-	100,228,903
รายการจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	-	78,467,400	-
ภาษีเงินได้	27,477,496	90,027,863	140,234,111
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(268,264,312)	(338,572,944)	(346,206,648)
	2,758,482,712	2,765,573,864	3,845,900,192
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้า	1,985,269,158	164,973,061	668,584,277
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	430,003,404	460,331,437	532,558,480
ลูกหนี้อื่น	630,832,410	(366,189,142)	282,290,323
สินค้าคงเหลือ	28,223,454	(47,260,880)	(51,311,902)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	103,984,543	34,481,922	(17,660,251)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(11,122,535)	(55,782,531)	2,544,332
เจ้าหนี้การค้า	(835,745,729)	(315,981,791)	(819,555,765)
เจ้าหนี้อื่น	(287,711,368)	(94,521,452)	(106,534,602)
หนี้สินหมุนเวียน	(96,600,981)	(1,491,767)	(162,667,442)
จ่ายภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(885,664)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	3,465,000	187,724,894	49,025,206
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,709,080,068	2,731,857,615	4,222,287,184
จ่ายภาษีเงินได้	(106,041,437)	(100,067,037)	(92,196,802)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน	4,603,038,631	2,631,790,578	4,130,090,382

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	31 ธันวาคม 2558 (ปรับปรุงใหม่) ² (บาท)	31 ธันวาคม 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
รับดอกเบี้ย	117,879,897	101,215,690	194,014,027
รับเงินปันผล	11,250	606,746,314	699,748,475
ซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(48,938,015)	(15,818,768)	(29,772,930)
ซื้ออาคารและอุปกรณ์	(3,082,071,454)	(4,415,757,595)	(3,563,420,902)
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการใช้ระบบจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ	-	(563,020,000)	-
จ่ายต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์	(76,490,519)	(147,918,891)	(214,957,214)
เงินสดจ่ายค่าสิทธิในการดำเนินงาน	-	-	(395,607,164)
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(101,748,788)	(53,202,833)	(123,747,454)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทย่อย	-	(279,390,152)	-
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทร่วม	(883,687,500)	(795,937,500)	(1,082,541,000)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในการร่วมค้า	(1,094,000,000)	(237,273,690)	(238,279,000)
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	(2,896,377,411)	-	(236,247,219)
รับคืนเงินจากการลงทุน	210,000,000	-	-
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(2,463,160,000)
เงินลงทุนชั่วคราว	825,220,250	(8,320,678,667)	6,288,576,562
ผลต่างจากการแปลงค่างบการเงิน	-	11,556,081	(24,934,466)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(7,030,202,290)	(14,109,480,011)	(1,190,328,285)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่		
	31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	31 ธันวาคม 2558 (ปรับปรุงใหม่) ² (บาท)	31 ธันวาคม 2559
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
จ่ายดอกเบี้ย	(448,939,727)	(355,551,895)	(338,699,412)
จ่ายเงินปันผล	(112,372,560)	(1,119,979,848)	(1,573,215,840)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	-	10,035,063,000	-
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้น	-	(196,946,359)	-
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	(126,247,176)	(33,743,151)	(83,975,173)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	1,640,000,000	-	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	(2,000,000,000)	-	-
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	1,617,862	-
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(1,617,862)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,470,000,000	3,790,000,000	2,905,081,039
ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(2,266,233,278)	(1,601,050,000)	(1,601,050,000)
เงินสดรับค่าหุ้นจากส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	301,631,750	402,214,809	310,505,224
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	(542,160,991)	10,921,624,418	(382,972,024)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(2,969,324,650)	(556,065,015)	2,556,790,073
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	6,390,269,701	3,420,945,051	2,864,880,036
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	3,420,945,051	2,864,880,036	5,421,670,109
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้งานก่อสร้าง	193,525,744	76,815,720	273,444,895

หมายเหตุ: 1 งบการเงินปี 2557 ปรับปรุงใหม่ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 10 เรื่องงบการเงินรวม
 2 งบการเงินปี 2558 ปรับปรุงใหม่ตามการประเมินมูลค่าสินทรัพย์สุทธิที่ได้มาจากการซื้อบริษัทย่อย เมื่อวันที่ 26 มีนาคม 2558 ซึ่งได้ดำเนินการเสร็จสิ้นในเดือนมีนาคม 2559 ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

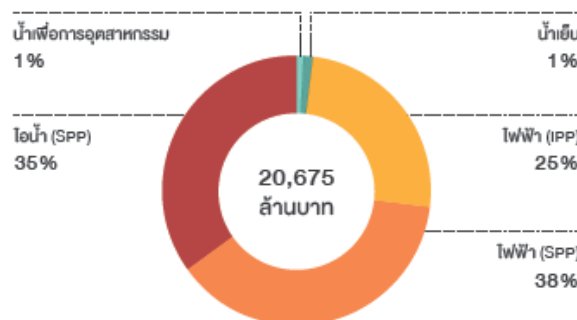
ผลการดำเนินงาน – งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

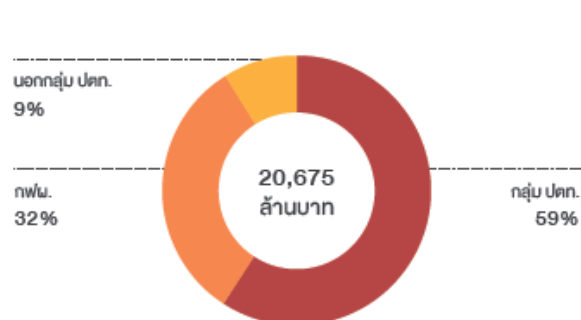
	2558	2559	เปลี่ยนแปลง +/-
รายได้จากการขายและสัญญาเช่าทางการเงิน	22,444	20,675	(8%)
กำไรขั้นต้น	3,361	4,550	35%
EBITDA	2,772	3,809	37%
EBIT	1,689	2,543	51%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	339	346	2%
กำไรสุทธิของบริษัทใหญ่	1,906	2,700	42%
อัตรากำไรขั้นต้น* (%)	15%	22%	7%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	8%	14%	6%
* ไม่รวมต้นทุนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย			

ในปี 2559 กำไรสุทธิของบริษัทใหญ่มีจำนวน 2,700 ล้านบาทปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 794 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 จากปี 2558 เนื่องจากปริมาณความต้องการไฟฟ้าและไอน้ำของลูกค้าโรงผลิตสาธารณูปการระยะที่เพิ่มขึ้นทั้งจากลูกค้ารายใหม่และลูกค้ารายเดิมประกอบกับการบริหารจัดการรายได้และ ต้นทุนที่มีประสิทธิภาพ รวมทั้งโรงไฟฟ้า ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ ระยะที่ 1 ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่บริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51 ได้เปิดดำเนินการ เชิงพาณิชย์ (COD) เต็มทั้งปีเป็นปีแรก และการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นเนื่องจาก บริษัท ผลิตไฟฟ้านคร จำกัด ที่เริ่ม COD ในเดือนมิถุนายน 2559 อย่างไรก็ตามในปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการดำเนินงาน จำนวน 20,675 ล้านบาท ปรับตัวลดลง 1,769 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เมื่อเทียบกับปี 2558 สาเหตุหลักมาจกปริมาณการขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าศรีราชา ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP) ที่ลดลงตามการเรียกร้อง ไฟฟ้าเข้าระบบของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย(กฟผ.) ซึ่งรายได้ที่ลดลงจะเป็นรายได้ในส่วนของการรับรู้รายได้จากการชดเชยค่าพลังงาน (Energy Payment) ที่จะไม่ได้รับเมื่อไม่มีการเรียกร้องไฟฟ้า แต่บริษัทฯ ยังคงได้รับค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment) เนื่องจากมีความสามารถพร้อมจ่ายไฟให้กับกฟผ. ตามสัญญาที่สะท้อนอัตราผลตอบแทนการลงทุน ดังนั้นเมื่อรายได้ลดลง ต้นทุนการผลิตมีการปรับตัวลดลงตามในสัดส่วนที่มากกว่าส่งผลให้กำไร ขั้นต้นในภาพรวมของบริษัทฯ ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 ร้อยละ 35 สะท้อนให้เห็นถึงความสามารถในการดำเนินการผลิตของบริษัทฯ เป็นอย่างดี

สัดส่วนรายได้ตามประเภทผลิตภัณฑ์



สัดส่วนรายได้ตามกลุ่มลูกค้า



สรุปผลการดำเนินงานแยกธุรกิจปี 2559

โรงไฟฟ้าศรีราชา : IPP

ในปี 2559 รายได้จากการขายไฟฟ้าและรายได้จากสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 5,161 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปี 2558 จำนวน 3,871 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 43 จากปริมาณการขายไฟฟ้าเข้าระบบตามความต้องการของ กฟผ. ที่ลดลงร้อยละ 45 และราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลง ร้อยละ 1 ตามการลดลงของราคาต้นทุนก๊าซธรรมชาติในส่วนของต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ สำหรับปี 2559 มีจำนวน 4,596 ล้านบาท ปรับตัว ลดลงจากปี 2558 จำนวน 3,756 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 45 จากต้นทุนวัตถุดิบที่ลดลง 3,657 ล้านบาท ซึ่งสอดคล้องกับ ปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติในการผลิตไฟฟ้าที่ลดลงร้อยละ 42 และราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 10 ประกอบกับ ค่าบำรุงรักษาลดลง 117 ล้านบาทหรือร้อยละ 25 ตามชั่วโมงการเดินเครื่องที่ลดลง

โรงผลิตสารปุ๋ยการระยอง 1-3 (CUP 1-3) : SPP

ในปี 2559 มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ จำนวน 13,263 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 307 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2 ถึงแม้ว่า ราคาขายไฟฟ้าและไอน้ำเฉลี่ยจะปรับตัวลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติ แต่รายได้ในปี 2559 ยังคงเพิ่มขึ้นโดยสาเหตุหลักมาจากปริมาณความต้องการ ใช้ไฟฟ้าและไอน้ำของลูกค้ากลุ่มอุตสาหกรรมที่มีมากขึ้น โดยปริมาณการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่เพิ่มขึ้นคิดเป็นร้อยละ 13 และร้อยละ 20 ตามลำดับ ในส่วนของต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ สำหรับปี 2559 ของโรงผลิตสารปุ๋ยการระยอง มีจำนวน 9,987 ล้านบาทปรับตัวลดลง 442 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาเฉลี่ยของต้นทุนก๊าซธรรมชาติต่อหน่วยที่ปรับตัวลดลงร้อยละ 20 ส่งผลให้ต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติลดลง 536 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 6

บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP ระยะที่ 1) : SPP

รายได้สำหรับปี 2559 มีจำนวน 2,055 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 1,791 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 678 จากการเปิด ดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) เต็มทั้งปีเป็นปีแรกจึงทำให้ปริมาณการขายไฟฟ้าและไอน้ำเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับปี 2558 ในส่วนของต้นทุนขายสินค้า และการให้บริการประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติค่าบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยในปี 2559 ต้นทุน ขายสินค้าและการให้บริการ มีจำนวน 1,434 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,237 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 628 โดยสัดส่วนของการเพิ่มขึ้น ของต้นทุนขายมีสัดส่วนเพิ่มขึ้นน้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของรายได้ สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการต้นทุนการผลิตที่มาจากก๊าซธรรมชาติ

บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด (CHPP) : VSPP

รายได้สำหรับปี 2559 มีจำนวน 195 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2558 จำนวน 3 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 2 จากปริมาณการขายน้ำเย็น ที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นสูงถึง 2,812 พันตันความเย็นหรือร้อยละ 11 ทั้งนี้ปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลจากจำนวนการจัดนิทรรศการที่เพิ่มขึ้นและ สภาพอากาศที่ร้อนมากขึ้นในปี 2559 ในขณะที่ต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการรวมปรับตัวเพิ่มขึ้นจำนวน 2 ล้านบาท หรือร้อยละ 2 สอดคล้องกับปริมาณการขายที่เพิ่มขึ้น

เหตุการณ์ที่สำคัญ และบางส่วนมีผลต่อการเงินอย่างมีสาระสำคัญในปี 2559

- ความร่วมมือในการดำเนินธุรกิจกับบริษัท พีทีที โกลบอลเคมิคอล จำกัด (มหาชน) (PTTGC) ตามกลยุทธ์ในการเติบโตทางธุรกิจไปพร้อมกับ การขยายธุรกิจของบริษัทในกลุ่ม ปตท. โดยในปี 2559 บริษัทฯ มีลูกค้าเพิ่มและได้มีการลงนามในสัญญาซื้อขายผลิตภัณฑ์จากโครงการที่ทาง PTTGC ได้ดำเนินการเพิ่มขึ้น ได้แก่ โครงการฟีนอล 2

โครงการ LLDPE2 และ โครงการ Vencorex ซึ่งทำให้ปริมาณการขายไฟฟ้าต่อเดือนเพิ่มขึ้น

- วันที่ 21 เมษายน 2559 บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วมจำกัด (CHPP) ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นเป็นสัดส่วนร้อยละ 100 ได้รับการคัดเลือกจาก คณะกรรมการกำกับกิจการพลังงาน (กกพ.) จากการเข้าร่วมเป็นผู้สนับสนุนโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดินสำหรับหน่วยงานราชการและสหกรณ์การเกษตร (โซลาร์ฟาร์ม) จำนวน 1 โครงการ คือ โครงการโรงไฟฟ้าพลังงานแสงอาทิตย์ติดตั้งบนพื้นดินสำหรับ สหกรณ์ผู้เลี้ยงกุ้งจันทบุรี จำกัด ขนาดกำลังการผลิต 5 เมกะวัตต์ ที่จังหวัดจันทบุรี และเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 30 ธันวาคม 2559
- วันที่ 3 มิถุนายน 2559 โรงไฟฟ้า NNEG ซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าขนาดเล็ก โดยบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 30 มีกำลังการผลิตไฟฟ้า จำนวน 125 เมกะวัตต์และกำลังการผลิตไอน้ำ 30 ตันต่อชั่วโมง ได้เดินเครื่องจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบโครงข่ายไฟฟ้าของ กกพ.
- วันที่ 25 สิงหาคม 2559 บริษัท อีซีโนเซก โซล่า พาวเวอร์ 1 จีเค (ISP1) ได้เบิกเงินกู้งวดแรกจากธนาคารในประเทศ ญี่ปุ่น จำนวน 1,835 ล้านบาท เพื่อใช้ในการก่อสร้างและติดตั้งอุปกรณ์ โดย ISP1 มีวงเงินกู้ระยะยาว จำนวนไม่เกิน 7,900 ล้านบาท และวงเงินกู้สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่ม (Consumption Tax Facility) จำนวนไม่เกิน 602 ล้านบาท

ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

	2558	2559	เปลี่ยนแปลง +/-
รายได้จากการขายและสัญญาเช่าทางการเงิน	22,444	20,675	(8%)
ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)	(19,083)	(16,125)	(16%)
กำไรขั้นต้น	3,361	4,550	35%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(604)	(753)	25%
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	15	12	(20%)
EBITDA	2,772	3,809	37%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(1,083)	(1,266)	17%
EBIT	1,689	2,543	51%
ต้นทุนทางการเงิน	(394)	(418)	6%
รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น	469	537	14%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	339	346	2%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(90)	(140)	56%
กำไรก่อนผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษ	2,013	2,868	42%
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	(46)	4	n/a
ค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุน ให้แก่กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงาน (ESOP)	(78)	—	n/a
กำไรสุทธิ	1,889	2,872	52%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	17	(172)	n/a
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่และสัญญาเช่าทางการเงิน	1,906	2,700	42%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1.40	1.80	29%
จำนวนหุ้นสามัญถ่วงเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,362	1,498	

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ

1. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวน 753 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 149 ล้านบาทหรือร้อยละ 25 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่าย เพื่อรองรับการเติบโตของธุรกิจที่เพิ่มขึ้น

2. ค่าเสื่อมราคา

ในปี 2559 ค่าเสื่อมราคาเพิ่มขึ้นจำนวน 183 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้า IRPC-CP ระยะที่ 1 ที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนพฤศจิกายน ปี 2558

3. ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2559 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 418 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 24 ล้านบาท หรือร้อยละ 6 เมื่อเทียบกับปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักจากการรับรู้ดอกเบี้ยจ่ายของโรงไฟฟ้า IRPC-CP ระยะที่ 1 ที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) ในเดือนพฤศจิกายนปี 2558

4. รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น

ในปี 2559 รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น มีจำนวน 537 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 68 ล้านบาทหรือร้อยละ 14 จากปี 2558 สาเหตุหลักมาจากเงินปันผลรับจาก RPCL โดยในปี 2558 ได้รับเงินปันผล 288 ล้านบาท แต่ในปี 2559 ได้รับเงินปันผลรวมเป็นจำนวน 420 ล้านบาท

5. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

หน่วย : ล้านบาท

บริษัท	สัดส่วนการถือหุ้น	2558	2559	เปลี่ยนแปลง +/-
ส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP)				
• บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL)	25%	(35)	(43)	23%
ส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP)				
• บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC)	25%	55	49	(11%)
• บริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด (NNEG)	30%	(6)	44	n/a
• บริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด (NL1PC)	40%	24	13	(46%)
รวมส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก		73	106	45%
ส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก (VSPP)				
• บริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด (TSR)	40%	301	283	(6%)
รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า		339	346	2%

ในปี 2559 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 346 ล้านบาท เพิ่มขึ้น จำนวน 7 ล้านบาทหรือร้อยละ 2 จากปี 2558 โดยมีสาเหตุมาจาก

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) สาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายในการบริหารที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทบางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC) สาเหตุหลักมาจากการปรับตัวลดลงของราคาก๊าซธรรมชาติประกอบกับปริมาณขายไฟฟ้าที่ลดลงเนื่องจากการซ่อมบำรุง Steam Turbine ส่งผลให้รายได้มีการปรับตัวลดลง
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ผลิตไฟฟ้า นวนคร จำกัด (NNEG) มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มขึ้นจากการเริ่มดำเนินการ เชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2559

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด (NL1PC) โดยเป็น ผลจากการปรับประมาณการการรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับจากสัญญาเช่าทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด (TSR) มีการปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากความเข้มของแสงตามช่วงเวลา

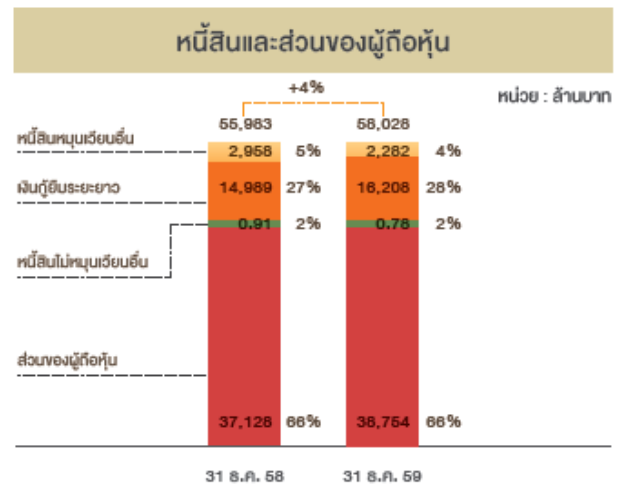
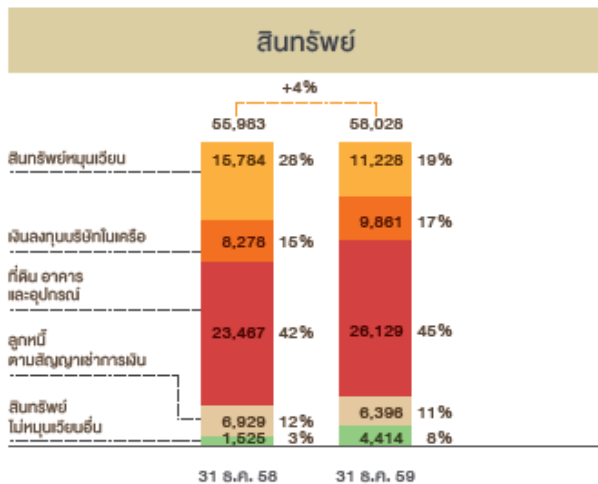
6. กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2559 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 4 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากปี 2558 ที่มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 46 ล้านบาท เนื่องจากในปี 2558 IRPC-CP มีการทำรายการป้องกันความเสี่ยงโดยการเข้าซื้อเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐและโครนสวีเดนล่วงหน้า เพื่อใช้ในการชำระค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า

7. ภาษีเงินได้

ในปี 2559 ภาษีเงินได้เพิ่มขึ้น 50 ล้านบาท หรือร้อยละ 56 จากปี 2558 โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นมาจากการทยอยหมดอายุของสิทธิประโยชน์ทางด้าน ภาษีของบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI)

งบแสดงฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 58,028 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,045 ล้านบาทหรือร้อยละ 4 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์ถาวรของโรงไฟฟ้าที่ก่อสร้างเพิ่มเติมในระหว่างปีโดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้น ที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

- **สินทรัพย์หมุนเวียน** ลดลง 4,555 ล้านบาท หรือร้อยละ 29 โดยมีสาเหตุมาจาก
 - เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 3,608 ล้านบาทหรือร้อยละ 32 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการชำระเงิน เพิ่มทุนในเงินลงทุนในบริษัทร่วม การร่วมค้า และเงินลงทุนระยะยาวอื่น จำนวน 1,583 ล้านบาท และการให้กู้ยืมเงินระยะยาวแก่บริษัทที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 2,463 ล้านบาท
 - ลูกหนี้การค้าลดลง 669 ล้านบาทหรือร้อยละ 23 โดยมีสาเหตุมาจากการลดลงของลูกหนี้ กฟผ. ตามปริมาณไฟฟ้าที่ส่งเข้าระบบ กฟผ.

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 1,347 ล้านบาท หรือร้อยละ 24 โดยมีรายละเอียดดังนี้

เงินลงทุน (หน่วย : ล้านบาท)	ลงทุนใน 2559	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)	ปรับลดเงินลงทุน จากเงินปันผลรับ	ผลต่างจากการ แปลงค่างบการเงิน	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม					
- บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC)	-	49	(41)	-	8
- บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL)	1,083	(44)	-	-	1,039
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,083	5	(41)	-	1,047
เงินลงทุนในการร่วมค้า					
- บริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด (TSR)	-	283	(291)	-	(8)
- บริษัท ผลิตไฟฟ้า นคร จำกัด (NNEG)	157	44	-	-	201
- บริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด (NL1PC)	81	14	-	12	107
รวมเงินลงทุนในการร่วมค้า	238	341	(291)	12	300
รวม	1,321	346	(332)	12	1,347

- เงินลงทุนระยะยาวอื่น เพิ่มขึ้น 236 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 9 จากการเพิ่มทุนของบริษัท 24M ในไตรมาสที่ 2 ปี 2559
- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ เพิ่มขึ้น 2,661 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 11 สาเหตุหลักเนื่องจากการเพิ่มขึ้นในมูลค่าสินทรัพย์ของบริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP) ซึ่งอยู่ระหว่างการก่อสร้างในระยะที่ 2 และการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ของโรงไฟฟ้า อิซิโนเซกิ โซลาร์พาวเวอร์ 1 จีเค (ISP1)
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ ลดลง 533 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 จากการลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจาก กฟผ. ตามการรับรู้รายได้ตามการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องการประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ (TFRIC4)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 2,889 ล้านบาท หรือร้อยละ 189 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นในเงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน จำนวน 2,463 ล้านบาทโดยเป็นการให้การสนับสนุนทางการเงินแก่บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด ตามภาระผูกพันในสัญญาการให้ความช่วยเหลือทางการเงิน โดยเป็นการสนับสนุนในรูปแบบให้กู้ยืมตามสัดส่วนการถือหุ้น เพื่อใช้สำหรับการจ่ายชำระค่างานก่อสร้าง

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีมูลค่ารวม 19,274 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จำนวน 419 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เพิ่มขึ้น 1,219 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 8 จากการเพิ่มขึ้นของเงินกู้ยืมของ IRPC-CP และ บริษัท อิซิโนเซกิ โซลาร์ พาวเวอร์ 1 จีเค (ISP1) เพื่อใช้สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าตามแผนการก่อสร้างระยะยาว ในขณะที่บริษัทฯ ได้มีการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว ตามกำหนดสัญญาของเงินกู้ยืม
- เจ้าหนี้การค้า ลดลง 820 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 42 โดยเป็นการลดลงจากยอดเจ้าหนี้ค่าก๊าซธรรมชาติของโรงไฟฟ้า ศรีราชา เนื่องจากปริมาณการใช้ก๊าซธรรมชาติในเดือนธันวาคม 2559 ที่น้อยกว่าในเดือนธันวาคม 2558 รวมถึงราคาก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลง
- เจ้าหนังก่อสร้าง เพิ่มขึ้น 231 ล้านบาทหรือร้อยละ 301 สาเหตุหลักจากโรงไฟฟ้า ISP1 และ IRPC-CP ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างในระยะที่ 2

- **หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น** ลดลง 108 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 30 สาเหตุหลักมาจากการจ่ายชำระหนี้สินให้ผู้รับเหมาก่อสร้างของ CHPP ในไตรมาส ที่ 3 ปี 2559

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีจำนวน 38,754 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,626 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 2,572 ล้านบาท กำไรสะสมที่จัดสรรแล้วจำนวน 127 ล้านบาท ลดลงจากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างปีเป็นจำนวน 1,573 ล้านบาทและการเพิ่มขึ้นของส่วนของผู้ถือหุ้นที่ไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 483 ล้านบาท ซึ่งเป็นผล ของกำไรจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ และบริษัทย่อยที่ปรับตัวสูงขึ้นในปี 2559 นอกจากนี้บริษัทฯ มีกำไรจากผลต่างจากการแปลงค่างบการเงินจำนวน 18 ล้านบาท รับรู้ไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงิน สดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากสิ้นปี 2558 จำนวน 3,608 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินสดใช้ไปใน กิจกรรมลงทุน

ในปี 2559 เงินสดต้นงวดยกมา 11,421 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดปลายงวดเท่ากับ 7,813 ล้านบาท โดยมีรายละเอียด กระแสเงินสดแต่ละ กิจกรรมดังนี้

	หน่วย : ล้านบาท
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมดำเนินงาน	4,130
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมลงทุน	(7,355)
เงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงิน	(383)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(3,608)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด *	11,421
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด *	7,813

*รวมรายการเงินฝากธนาคารที่มีชื่อจำกัดในการเบิกใช้และเงินลงทุนชั่วคราว

• กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 4,130 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงานในระหว่างงวดจำนวน 4,222 ล้านบาท ซึ่งมีการชำระภาษีเงินได้ไปจำนวน 92 ล้านบาท

• กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 7,355 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการชำระ ค่าก่อสร้างเพิ่มเติมระหว่างงวดจำนวน 3,778 ล้านบาท จ่ายเงินลงทุนจากการเรียกค่าหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วมและการร่วมค้าเป็นจำนวน 1,321 ล้านบาท รวมถึงการลงทุนเพิ่มเติมจากการเพิ่มทุนของ 24M จำนวน 236 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 2,463 ล้านบาท แต่ใน ขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้รับ เงินปันผลจากบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด (RPCL) จำนวน 420 ล้านบาท และมีเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทอื่นๆ อีกจำนวน 280 ล้านบาท

• กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 383 ล้านบาท โดยมาจากการจ่ายเงินกู้ยืมระยะยาวจาก สถาบันการเงินจำนวน 1,601 ล้านบาท และการจ่ายดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 339 ล้านบาท รวมถึงมีการจ่ายเงินปันผลใน ระหว่างปีรวมเป็นจำนวน 1,573 ล้านบาท ใน ขณะเดียวกันบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดรับจากการกู้เงินระยะยาวจากสถาบันการเงินของ IRPC-CP และ ISP1 จำนวน 2,905 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินและกำไรต่อหุ้น	หน่วย	2558	2559
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น	%	14.97	22.01
อัตรากำไรสุทธิ	%	8.21	13.40
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	4.29	6.09
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อ EBITDA	เท่า	1.29	2.20
กำไรต่อหุ้น			
กำไรต่อหุ้น	บาท/หุ้น	1.40	1.80
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	3.58	2.78
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	3.13	2.39
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (BVPS)	บาท/หุ้น	24.03	24.79
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	0.51	0.50

อัตราส่วน	สูตรการคำนวณ
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น	$\frac{\text{กำไรขั้นต้น}}{\text{รายได้จากการขายและการให้บริการ} + \text{รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน}}$
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	$\frac{\text{กำไรสุทธิ}}{\text{รายได้รวม}}$
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	$\frac{\text{กำไรก่อนดอกเบี้ยจ่ายและภาษีเงินได้}}{\text{ดอกเบี้ยจ่าย}}$
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	$\frac{\text{หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย} - (\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} + \text{เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้} + \text{เงินลงทุนชั่วคราว})}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	$\frac{\text{หนี้สินรวม}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้น}}$
อัตราส่วนสภาพคล่อง	$\frac{\text{สินทรัพย์หมุนเวียน}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	$\frac{\text{เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด} + \text{เงินฝากที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้} + \text{เงินลงทุนชั่วคราว} + \text{ลูกหนี้การค้า}}{\text{หนี้สินหมุนเวียน}}$
อัตราส่วนความสามารถในการชำระหนี้ (Debt Service Coverage Ratio: DSCR)	$\frac{\text{EBITDA 12 เดือนล่าสุด}}{\text{เงินต้นและดอกเบี้ยที่ต้องชำระใน 12 เดือนถัดไป}}$
กำไรต่อหุ้น (EPS)	$\frac{\text{กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่}}{\text{จำนวนหุ้นถัวเฉลี่ยของบริษัทใหญ่}}$
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (ROE)	$\frac{\text{กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่}}{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นเฉลี่ย}}$
อัตราส่วนกำไรสุทธิต่อสินทรัพย์ (ROA)	$\frac{\text{กำไรสุทธิใน 12 เดือนล่าสุด}}{\text{สินทรัพย์เฉลี่ย}}$
มูลค่าหุ้นทางบัญชีต่อหุ้น (BVPS)	$\frac{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยของบริษัทใหญ่}}$

การเปลี่ยนแปลงในการปรับใช้มาตรฐานการบัญชีที่มีผลกระทบกับการรับรู้รายได้

ในปี 2559 ไม่มีการเปลี่ยนแปลงการปรับใช้มาตรฐานการบัญชีใหม่แต่ในเรื่องของการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 4 เรื่อง การประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ (TFRIC4) ยังคงใช้มาตั้งแต่ปี 2558 ต่อเนื่องมาถึงปี 2559 รายละเอียดดังนี้ การประเมินว่าข้อตกลงเป็นสัญญาเช่าหรือมีสัญญาเช่าเป็นส่วนประกอบหรือไม่ ต้องพิจารณาจากเนื้อหาของข้อตกลงและต้องประเมินว่าการปฏิบัติตามข้อตกลงดังกล่าวขึ้นอยู่กับการใช้สินทรัพย์ที่เฉพาะเจาะจงและเป็นการให้สิทธิในการใช้สินทรัพย์นั้นหรือไม่ หากการประเมินข้อตกลงดังกล่าวเข้าเงื่อนไขมีสัญญาเช่าเป็นส่วนประกอบ ข้อตกลงดังกล่าวจะถูกจัดประเภทเป็นสัญญาเช่าการเงินหรือสัญญาเช่าดำเนินงานตามมาตรฐานบัญชีฉบับที่ 17 เรื่องสัญญาเช่าสัญญาเช่าที่โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนทั้งหมดหรือเกือบทั้งหมดที่ผู้เป็นเจ้าของพึงได้รับจากสินทรัพย์ไปให้แก่ผู้เช่าถือเป็นสัญญาเช่าการเงินสัญญาเช่าที่ไม่ใช่ สัญญาเช่าการเงินถือเป็นสัญญาเช่าดำเนินงานการจัดประเภทของสัญญาเช่ามีผลต่อการแสดงรายการอย่างมีสาระสำคัญสำหรับสัญญาเช่าการเงิน ผู้ให้เช่าจะ ไม่รับรู้รายการสินทรัพย์ภายใต้สัญญาเช่าการเงิน แต่จะรับรู้ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงินในงบแสดงฐานะการเงิน สำหรับสัญญาเช่าดำเนินงานผู้ให้เช่าจะรับรู้ สินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานในงบแสดงฐานะการเงินและรับรู้รายได้ค่าเช่าด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า

โรงไฟฟ้าหรือโครงการที่ถูกตีความว่าข้อตกลงมีสัญญาเช่าเป็นส่วนประกอบดังนี้

โรงไฟฟ้า/โครงการ	ประเภท
โรงไฟฟ้าศรีราชา	สัญญาเช่าการเงิน
โครงการพลังน้ำไซยะบุรี	สัญญาเช่าดำเนินงาน

การตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ฉบับที่ 12 เรื่องข้อตกลงสัมปทาน (TFRIC12)

โดยจะเข้าเงื่อนไขของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับนี้เมื่อ สัญญาขายไฟฟ้าเป็นสัมปทานบริการระหว่างภาครัฐกับเอกชนที่เป็นการให้บริการสาธารณะ โดยผู้ให้สัมปทานมีสิทธิควบคุมรวมถึงการกำกับดูแลราคาค่าไฟฟ้าได้และมีการโอนโรงไฟฟ้าให้กับผู้ให้สัมปทาน

ข้อตกลงสัมปทานดังกล่าวถูกแบ่งเป็น 2 ประเภท คือ

1. สิทธิประโยชน์ทางการเงิน

คือจะมีการประกันรายได้ค่าขายไฟฟ้าจากผู้ให้สัมปทาน โดยจะรับรู้รายได้เป็นรายได้ดอกเบี้ยรับการเงินตามอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง โดยคำนวณจากมูลค่าของ ลูกหนี้ทางการเงินที่เสมือนหนึ่งว่าเงินค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า คือเงินให้กู้ยืมแก่ผู้ให้สัมปทาน ซึ่งจะคล้ายกับสัญญาเช่าทางการเงิน ใน TFRIC4 เพียงแต่สัญญาขาย ไฟฟ้าที่เข้าเงื่อนไขของ TFRIC12 จะถือว่าโรงไฟฟ้าเป็นของผู้ให้สัมปทานตั้งแต่เริ่มก่อสร้าง จึงสามารถรับรู้รายได้ดอกเบี้ยรับตั้งแต่ช่วงที่โรงไฟฟ้าเริ่มก่อสร้าง

2. สิทธิประโยชน์ไม่มีตัวตน

คือไม่มีการประกันรายได้ โดยลักษณะการบันทึกบัญชีจะคล้ายคลึงกับสัญญาเช่าดำเนินงาน โดยรายได้ค่าขายไฟฟ้าจะขึ้นอยู่กับปริมาณที่ขายไฟฟ้าในงวดซึ่งจะไม่ กระทบต่อการรับรู้รายได้ค่าขายไฟฟ้าโดยจะรับรู้เป็นค่าขายตามราคาที่ตกลงไว้ในสัญญาในงวดที่มีการขายเกิดขึ้นจริงและมูลค่าของทรัพย์สินจะถือเป็น สิทธิประโยชน์ไม่มีตัวตน

โรงไฟฟ้าที่เข้าเงื่อนไขของ TFRIC12 คือ โรงไฟฟ้า NL1PC ถือเป็นประเภทสิทธิประโยชน์ทางการเงิน