

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 ที่บริษัทได้กำหนดให้มีอัตรา การแลกหุ้นของการควบบริษัทให้แก่ผู้ถือหุ้นของ PTTUT และ IPT ที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นของแต่ละบริษัท โดยบริษัทได้มาซึ่งทรัพย์สิน หนี้สิน สิทธิ หน้าที่ และภาระผูกพันทั้งหมดของทั้งสองบริษัท ตลอดจนรวมสัญญาต่างๆ 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 และมี บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน) เป็นบริษัทใหญ่ในลำดับสูงสุด

สรุปรายงานตรวจสอบโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ผู้สอบบัญชีโดยนายวิวัฒน์ กอสมานชัยกิจ บริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัดได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี สำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทฯ สำหรับรอบปีบัญชีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 โดยผู้สอบบัญชีได้แสดงความเห็นว่างบการเงินที่ได้ตรวจสอบได้แสดงฐานะการเงินและผลการดำเนินงานและกระแสเงินสดของบริษัทฯและบริษัทย่อย ถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการ รายงานทางการเงิน

งบแสดงฐานะการเงิน

สินทรัพย์	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
		(พันบาท)	
สินทรัพย์หมุนเวียน			
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	2,864,880	5,421,670	3,964,781
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้	235,488	359,236	286,421
เงินลงทุนชั่วคราว	8,320,680	2,032,103	6,000
ลูกหนี้การค้า	2,848,517	2,179,933	3,663,405
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน			
ที่ครบกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	532,559	436,701	605,187
ลูกหนี้อื่น	912,098	628,125	687,581
สินค้าคงเหลือ	406,297	457,758	484,786
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	195,732	149,497	219,819
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	16,316,251	11,665,023	9,917,980
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน			
เงินลงทุนในการร่วมค้า	2,177,010	2,476,611	2,626,124
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	3,413,934	4,461,337	6,148,316
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	2,686,877	2,923,125	2,923,374
เงินให้กู้ยืมระยะยาวและดอกเบี้ยค้างรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	2,529,589	2,965,050
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	6,396,078	5,959,377	5,354,190
ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์	23,467,200	26,128,519	27,245,713
สินทรัพย์ที่ไม่ได้ใช้ในการดำเนินงาน	143,224	60,983	73,115
ค่าความนิยม	15,378	15,806	14,875
สินทรัพย์ไม่มีตัวตน	497,017	526,906	509,983
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	2,542	6,063	-
ค่าสิทธิการใช้ระบบจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ	563,020	563,020	558,932
ค่าสิทธิการใช้สินทรัพย์รื้อดัดจ่าย	-	380,000	1,043,440
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	304,360	331,925	587,333
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	39,666,640	46,363,261	50,050,445
รวมสินทรัพย์	55,982,891	58,028,284	59,968,425

งบแสดงฐานะการเงิน (ต่อ)
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น
ณ วันที่ 31 ธันวาคม

2558

2559

2560

(พันบาท)

หนี้สินหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้า	1,959,807	1,140,238	1,622,867
เจ้าหนี้อื่น	785,998	748,156	607,695
เจ้าหนี้งานก่อสร้าง	76,816	307,799	576,644
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน			
ที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	1,594,819	1,913,278	990,569
ประมาณการหนี้สิน	-	-	101,171
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	135,243	85,785	188,632
รวมหนี้สินหมุนเวียน	4,552,683	4,195,256	4,087,578

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	13,393,835	14,294,809	9,824,031
หุ้นกู้	-	-	4,993,464
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	489,867	463,717	507,690
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	57,126	66,682	76,670
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	361,578	253,707	105,072
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	14,302,406	15,078,915	15,506,927
รวมหนี้สิน	18,855,089	19,274,171	19,594,505

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ทุนเรือนหุ้น			
ทุนจดทะเบียน	14,983,008	14,983,008	14,983,008
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	14,983,008	14,983,008	14,983,008
ส่วนเกินกว่ามูลค่าหุ้นสามัญ	9,485,109	9,485,109	9,485,109
ส่วนเกิน (ต่ำกว่า) ทุนอื่น	(1,118,214)	(1,118,214)	(1,118,214)
กำไรสะสม			
จัดสรรแล้ว			
ทุนสำรองตามกฎหมาย	439,207	566,207	707,996
ยังไม่ได้จัดสรร	12,186,991	13,185,888	14,496,215
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	30,149	47,910	(7,234)
รวมส่วนของบริษัทใหญ่	36,006,250	37,149,908	38,546,880
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	1,121,552	1,604,205	1,827,041
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	37,127,802	38,754,113	40,373,920
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	55,982,891	58,028,284	59,968,425

งบกำไรขาดทุน

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(พันบาท)		
รายได้จากการขายและการให้บริการ	21,758,181	20,036,605	19,325,029
รายได้จากสัญญาเช่าการเงิน	685,504	638,336	591,730
ต้นทุนขายและต้นทุนการให้บริการ	(20,177,066)	(17,365,031)	(16,375,944)
กำไรขั้นต้น	2,266,619	3,309,910	3,540,815
รายได้จากการขายในโตรเจน	99,583	96,175	108,026
ต้นทุนค่าในโตรเจน	(93,106)	(89,966)	(102,641)
กำไร (ขาดทุน) จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	(45,708)	3,594	(3,344)
เงินปันผลรับ	288,009	420,007	270,005
รายได้อื่น	189,606	243,908	478,041
ค่าใช้จ่ายในการขายและจัดจำหน่าย	(7,839)	(8,449)	(10,570)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(662,528)	(891,654)	(839,521)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วม			
และการร่วมค้า	338,573	346,207	517,131
กำไรก่อนต้นทุนทางการเงินและ			
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	2,373,209	3,429,733	3,957,942
ต้นทุนทางการเงิน	(394,027)	(417,525)	(361,011)
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,979,182	3,012,208	3,596,931
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(90,028)	(140,234)	(256,762)
กำไรสำหรับปี	1,889,154	2,871,974	3,340,169
การแบ่งปันกำไร			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,905,982	2,699,903	3,174,581
ส่วนที่เป็นของได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(16,828)	172,071	165,588
กำไรสำหรับปี	1,889,154	2,871,974	3,340,169
กำไรต่อหุ้นชั้นพื้นฐาน (บาท)	1.40	1.80	2.12

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(พันบาท)		
กำไรสำหรับปี	1,889,154	2,871,974	3,340,169
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น			
รายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจาก			
การแปลงค่าเงิน	-	17,837	(55,434)
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(11,509)	17,837	(55,434)
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง			
ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	-	27	580
ผลขาดทุนจากการวัดมูลค่าใหม่ของ			
ผลประโยชน์พนักงานที่กำหนดไว้	-	(816)	-
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่			
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	-	(789)	580
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี- สุทธิจากภาษี	-	17,048	(54,854)
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	-	2,889,022	3,285,315
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม			
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,924,621	2,716,875	3,120,017
ส่วนที่เป็นของได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(16,708)	172,147	165,297
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,907,913	2,889,022	3,285,314

งบกระแสเงินสด
สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2558	2559	2560
	(พันบาท)	

กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

กำไรสำหรับปี	1,889,154	2,871,974	3,340,169
ปรับรายการที่กระทบกำไรเป็นเงินสดรับ (จ่าย)			
ภาษีเงินได้	90,028	140,234	256,762
ต้นทุนทางการเงิน	394,027	417,525	361,011
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	1,082,278	1,265,759	1,351,305
ผลขาดทุนจากการด้อยค่าของสินทรัพย์	-	100,229	30,860
ประมาณการหนี้สิน	-	-	101,171
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่เกิดขึ้น	(6,515)	6,903	3,265
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(338,573)	(346,207)	(517,131)
หนี้สงสัยจะสูญ	-	-	4,290
กลับรายการขาดทุนจากการปรับมูลค่าสินค้า	(6)	(150)	-
ขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	1	15,458	780
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	15,265	9,626	10,614
เงินปันผลรับ	(288,009)	(420,007)	(270,005)
รายได้ค่าปรับจากความล่าช้าในการก่อสร้าง	-	-	(130,474)
ดอกเบี้ยรับ	(150,543)	(215,444)	(246,792)
รายจ่ายโดยใช้หุ้นเป็นเกณฑ์	78,467	-	-
	2,765,574	3,845,900	4,295,825

การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

ลูกหนี้การค้า	164,973	668,584	(1,483,472)
ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าการเงิน	460,331	532,558	436,701
ลูกหนี้อื่น	(366,189)	282,291	85,862
สินค้าคงเหลือ	(47,261)	(51,312)	(27,027)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	34,482	(17,660)	(73,309)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	(55,782)	2,545	(252,753)
เจ้าหนี้การค้า	(315,982)	(819,556)	482,629
เจ้าหนี้อื่น	(94,521)	(106,535)	(69,747)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(1,492)	(162,667)	17,619
จ่ายหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	-	(886)	(626)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	187,725	49,025	(143,191)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากการดำเนินงาน	2,731,858	4,222,287	3,268,511
ภาษีเงินได้จ่ายออก	(100,067)	(92,197)	(115,544)
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,631,791	4,130,090	3,152,967

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(พันบาท)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินฝากธนาคารที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้ (เพิ่มขึ้น) ลดลง	(53,203)	(123,747)	72,815
เงินสดจ่ายค่าสิทธิในการดำเนินงาน	-	(395,607)	(797,071)
เงินสดจ่ายต้นทุนทางการเงินที่เกี่ยวข้องกับการได้มาซึ่งสินทรัพย์	(147,919)	(214,957)	(222,789)
เงินสดรับลงทุนชั่วคราว	(8,320,679)	6,288,576	2,026,104
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในการร่วมค้า	(237,274)	(238,279)	(26,120)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทร่วม	(795,937)	(1,082,541)	(1,640,354)
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในบริษัทย่อย	(279,390)	-	-
เงินสดจ่ายจากการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	(236,247)	(250)
เงินให้กู้ยืมระยะยาวแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(2,463,160)	(277,910)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้ออาคารและอุปกรณ์	(4,415,757)	(3,563,421)	(2,047,503)
เงินสดจ่ายเพื่อซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน	(15,819)	(29,773)	(22,184)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าทางการเงิน	11,556	(24,934)	(22,193)
เงินปันผลรับ	606,746	699,748	564,459
ดอกเบี้ยรับ	101,216	194,014	80,650
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าสิทธิการใช้ระบบจำหน่ายก๊าซธรรมชาติ	(563,020)	-	-
กระแสเงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมลงทุน	(14,109,480)	(1,190,328)	(2,312,346)

งบกระแสเงินสด (ต่อ)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2558	2559	2560
	(พันบาท)		
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
ค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน	(33,743)	(83,975)	(23,548)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	5,700,000
เงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	(5,700,000)
เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1,618	-	1,000,000
เงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	(1,618)	(1,000,000)
เงินรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	3,790,000	2,905,081	1,896,486
เงินสดจ่ายเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	(1,601,050)	(1,601,050)	(7,227,428)
เงินสดรับจากการออกหุ้นกู้	-	-	5,000,000
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้นกู้	-	-	(6,136)
เงินปันผลจ่ายให้ผู้ถือหุ้นของบริษัท	(1,119,980)	(1,573,216)	(1,723,046)
ดอกเบี้ยจ่าย	(355,552)	(338,699)	(279,230)
เงินสดรับจากการออกหุ้นสามัญ	10,035,063	-	-
ค่าใช้จ่ายในการออกหุ้น	(196,946)	-	-
เงินสดรับค่าหุ้นจากส่วนที่ไม่มีอำนาจควบคุมของบริษัทย่อย	402,214	310,505	57,538
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน	10,921,624	(382,972)	(2,305,364)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ			
ก่อนผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยน	(556,065)	2,556,790	(1,464,743)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและ			
เทียบเท่าเงินสด	-	-	7,854
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ	(556,065)	2,556,790	(1,456,889)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	3,420,945	2,864,880	5,421,670
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	2,864,880	5,421,670	3,964,781
รายการที่ไม่ใช่เงินสด			
เจ้าหนี้งานก่อสร้าง	76,816	307,799	576,644

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

ผลการดำเนินงาน – งบการเงินรวม

หน่วย : ล้านบาท

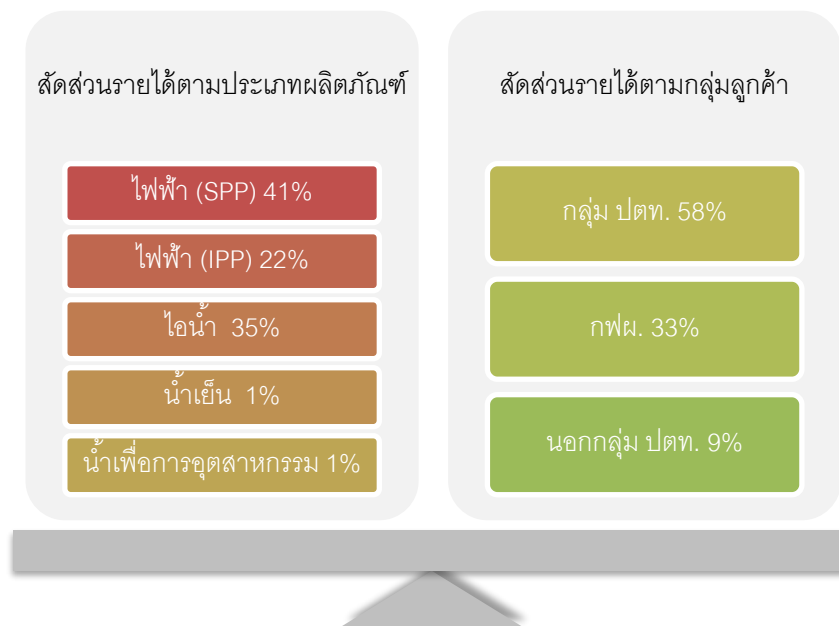
	2559	2560	เปลี่ยนแปลง + / (-)
รายได้จากการดำเนินงาน	20,675	19,917	(4%)
กำไรขั้นต้น	4,550	4,868	7%
EBITDA	3,809	4,187	10%
EBIT	2,543	2,836	12%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	346	517	49%
กำไรสุทธิของบริษัทใหญ่	2,700	3,175	18%
อัตรากำไรขั้นต้น* (%)	22%	24%	2%
อัตรากำไรสุทธิ (%)	14%	16%	2%

*ไม่รวมต้นทุนค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

ผลการดำเนินงานสำหรับปี 2560 ของบริษัท โกลบอล เพาเวอร์ ซินเนอร์ยี จำกัด (มหาชน) (GPSC) (“บริษัท”) มีกำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่ จำนวน 3,175 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 475 ล้านบาท หรือร้อยละ 18 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำที่ปรับตัวตามความต้องการของลูกค้าอุตสาหกรรมที่มากขึ้น รวมถึงการขายกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ ซึ่งบริษัทฯ ถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51 ที่ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ (COD) เพิ่มเติมในระยะที่ 2 ในเดือนพฤศจิกายน ปี 2560 ทำให้ปริมาณการขายไฟฟ้าของบริษัทฯ กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าของผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กเพิ่มขึ้น นอกจากนี้บริษัทฯ ยังคงสามารถบริหารจัดการต้นทุนการผลิตได้อย่างมีประสิทธิภาพอย่างต่อเนื่องโดยเฉพาะในส่วนของโรงไฟฟ้าประเภทโคเจนเนอเรชั่น ทำให้ความสามารถในการทำกำไรของโรงไฟฟ้าเพิ่มสูงขึ้นในปี 2560 โดยถึงแม้ว่าในระหว่างปี 2560 โรงไฟฟ้าศรีราชาซึ่งเป็นโรงไฟฟ้าประเภทผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP) จะมีการหยุดเดินเครื่องตามแผนการสั่งเดินเครื่อง (Reserved Shutdown) ของ กฟผ. มากกว่าในปี 2559 ซึ่งเป็นสาเหตุให้รายได้จากการขายไฟฟ้าลดลง แต่ในขณะเดียวกันการหยุดเดินเครื่องดังกล่าวทำให้ต้นทุนค่าบำรุงรักษาตามชั่วโมงการเดินเครื่องลดลงด้วยเช่นกัน รวมทั้งบริษัทฯ ยังคงได้รับรายได้จากค่าความพร้อมจ่าย (Availability Payment) เนื่องจากโรงไฟฟ้าศรีราชามีความสามารถพร้อมจ่ายไฟเข้าระบบให้กับ กฟผ. ตามสัญญาที่สะท้อนอัตราผลตอบแทนการลงทุน ซึ่งเมื่อพิจารณาผลการดำเนินงานในภาพรวมแล้ว โรงไฟฟ้าศรีราชามีความสามารถในการทำกำไรในปี 2560 สูงกว่าในปี 2559

นอกจากนี้ในระหว่างปี 2560 บริษัทฯ ยังคงได้รับเงินปันผลจากบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด (RPCL) จำนวน 270 ล้านบาท และมีรายได้จากส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนที่เพิ่มขึ้นจาก โรงไฟฟ้าบางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น 2 ที่เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ในเดือนมิถุนายน 2560 รวมถึงบริษัทฯ ได้รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ผลิตไฟฟ้านคร จำกัด เต็มทั้งปีเป็นปีแรก

รายได้ปี 2560 จำนวน 19,917 ล้านบาท ซึ่งสามารถแบ่งตามประเภทผลิตภัณฑ์ และตามกลุ่มลูกค้าได้ดังนี้



สรุปผลการดำเนินงานแยกรายธุรกิจปี 2560

โรงไฟฟ้าศรีราชา : IPP

ในปี 2560 รายได้จากการขายไฟฟ้าและจากสัญญาเช่าทางการเงิน จำนวน 4,420 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปี 2559 ที่มีรายได้จำนวน 5,161 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 14 เนื่องจากปริมาณการขายไฟฟ้าเข้าระบบตามความต้องการของ กฟผ. ที่ลดลงร้อยละ 19 ในขณะที่ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยที่ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 5 สาเหตุหลักมาจากปริมาณการส่งไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ที่ลดลง แต่ยังคงได้รับรายได้ค่าความพร้อมจ่ายในส่วนที่เป็นค่าคงที่ จึงทำให้ราคาขายไฟฟ้าเฉลี่ยต่อหน่วยปรับตัวสูงขึ้น ในส่วนของต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ สำหรับปี 2560 มีจำนวน 3,836 ล้านบาท ปรับตัวลดลงจากปี 2559 จำนวน 760 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 17 สาเหตุหลักมาจากต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติในการผลิตไฟฟ้าที่ลดลงจำนวน 671 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 และค่าบำรุงรักษาลดลง 60 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 ตามชั่วโมงการเดินเครื่องที่ลดลง

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

ในปี 2560 มีรายได้จากการขายไฟฟ้าและไอน้ำ จำนวน 13,183 ล้านบาท ปรับตัวลดลงเล็กน้อยจากปี 2559 ที่จำนวน 80 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 1 ซึ่งเป็นผลมาจากราคาขายไฟฟ้าที่ปรับตัวลดลงเนื่องจาก ค่า Ft เฉลี่ยปี 2560 ต่ำกว่าปี 2559 และราคาขายไอน้ำเฉลี่ยที่ปรับตัวลดลงตามราคาก๊าซธรรมชาติ ในขณะที่ต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการของโรงผลิต สาธารณูปการระยอง ในปี 2560 เป็นจำนวน 9,628 ล้านบาทปรับตัวลดลง 359 ล้านบาท หรือร้อยละ 4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาเฉลี่ยของต้นทุนก๊าซธรรมชาติที่ปรับตัวลดลง ส่งผลให้ต้นทุนค่าก๊าซธรรมชาติลดลง 227 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3

บริษัท ไออาร์พีซี คลิน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP) : SPP

รายได้สำหรับปี 2560 มีจำนวน 2,093 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากจำนวน 2,055 ล้านบาทในปี 2559 ซึ่งเป็นผลมาจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์เต็มทั้ง 2 ระยะในไตรมาสที่ 4 ปี 2560 แต่เนื่องจากในปี 2560 มีการหยุดซ่อมบำรุงของลูกค้าหลักและการหยุดเดินเครื่องของโรงไฟฟ้าระยะที่ 1 เพื่อทำการทดสอบระบบกับระยะที่ 2 ส่งผลให้รายได้สำหรับปี 2560 ปรับตัวเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 2 สำหรับต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ ประกอบด้วยต้นทุนวัตถุดิบ ซึ่งโดยส่วนใหญ่เป็นต้นทุนค่า

ก๊าซธรรมชาติค่าบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายอื่นๆ โดยในปี 2560 ต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการ มีจำนวน 1,481 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 47 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 3 ผลจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในระยะที่ 2

บริษัท ผลิตไฟฟ้าและพลังงานร่วม จำกัด (CHPP) : VSPP

รายได้สำหรับปี 2560 มีจำนวน 219 ล้านบาท ปรับตัวเพิ่มขึ้นจากปี 2559 จำนวน 24 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 12 โดยเป็นการเพิ่มขึ้นจากรายได้จากการขายไฟฟ้าของโครงการโซลาร์สหกรณ์จำนวน 40 ล้านบาท ในขณะที่รายได้จากการขายน้ำเย็นปรับตัวลดลง 20 ล้านบาท ตามปริมาณขายน้ำเย็นที่ลดลง สอดคล้องกับต้นทุนขายสินค้าและการให้บริการที่ปรับตัวลดลง ร้อยละ 2

เหตุการณ์ที่สำคัญ และบางส่วนมีผลต่องบการเงินอย่างมีสาระสำคัญในปี 2560

- วันที่ 29 มิถุนายน 2560 บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด BIC-2 โรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง จำนวน 120 เมกะวัตต์ ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 25 คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งตามสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ จำนวน 30 เมกะวัตต์ ได้เดินเครื่องจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบโครงข่ายไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยแล้ว
- วันที่ 25 สิงหาคม 2560 บริษัทฯ ได้ร่วมจัดตั้งบริษัท สานพลัง วิสาหกิจเพื่อสังคม จำกัด ซึ่งถือหุ้นโดย ปตท. และบริษัทในกลุ่ม โดยสัดส่วนการถือหุ้นของบริษัทฯ อยู่ที่ร้อยละ 10 โดยการจัดตั้งบริษัทดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการดำเนินกิจการด้านวิสาหกิจเพื่อสังคม หรือ Social Enterprise ของปตท. และบริษัทในกลุ่ม ในการร่วมแก้ไขปัญหาสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อม และส่งเสริมสนับสนุนการจ้างงานชุมชนในท้องถิ่น ให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ บนพื้นฐานของความยั่งยืน นอกจากนี้การจัดตั้งบริษัทดังกล่าวถือเป็นการตอบสนองต่อนโยบายของภาครัฐที่สนับสนุนให้การภาคเอกชน รวมถึงรัฐวิสาหกิจเข้ามามีบทบาทในการสนับสนุนวิสาหกิจเพื่อสังคมอีกด้วย
- วันที่ 29 กันยายน 2560 บริษัทฯ ออกหุ้นกู้จำนวนไม่เกิน 5,000 ล้านบาท โดยเสนอขายแก่ผู้ลงทุนสถาบัน มูลค่าหุ้นกู้ 3,500 ล้านบาท และ 1,500 ล้านบาท ครบกำหนดไถ่ถอนปี พ.ศ. 2564 และ พ.ศ. 2567 ตามลำดับ เพื่อนำมาใช้ในการดำเนินกิจการของบริษัทฯ
- บริษัท ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ จำกัด (IRPC-CP) โรงไฟฟ้าผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก มีกำลังการผลิตไฟฟ้ารวม 240 เมกะวัตต์ และไอน้ำ 180-300 ตันต่อชั่วโมง ซึ่งบริษัทฯ ได้เข้าถือหุ้นในสัดส่วนร้อยละ 51 ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในระยะที่ 2 คิดเป็นกำลังการผลิตติดตั้งจำนวน 195 เมกะวัตต์ หรือเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนการลงทุนในระยะที่ 2 จำนวน 99.4 เมกะวัตต์ ได้เดินเครื่องจ่ายไฟฟ้าเข้าระบบโครงข่ายไฟฟ้าของการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยแล้ว เมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2560
- บริษัท อิจิโนเซกิ โซลาร์ พาวเวอร์ 1 จีเค (Ichiniseki Solar Power 1 G.K. หรือ ISP1) ซึ่งเป็นโครงการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานแสงอาทิตย์แบบติดตั้งบนพื้นดิน (Solar Farm) ที่เมืองอิจิโนเซกิ เขตฮิวาเตะ ประเทศญี่ปุ่น กำลังการผลิตติดตั้งรวม 25.881 เมกะวัตต์ หรือคิดเป็นกำลังการผลิตตามสัดส่วนจำนวน 25.62 เมกะวัตต์ ได้จ่ายไฟฟ้าเข้าระบบแล้ว เมื่อวันที่ 15 ธันวาคม 2560 โดยมีสัญญาซื้อขายไฟฟ้า 20.8 เมกะวัตต์ กับ Tohoku Electric Power Co., Inc. ประเทศญี่ปุ่น ที่อัตราค่าไฟฟ้า Feed in Tariff (FiT) เท่ากับ 40 เยนต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เป็นระยะเวลา 20 ปี

ผลการดำเนินงาน

หน่วย : ล้านบาท

	2559	2560	เปลี่ยนแปลง + / (-)
รายได้จากการดำเนินงาน	20,675	19,917	(4%)
ต้นทุนขาย (ไม่รวมค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย)	(16,125)	(15,049)	(7%)
กำไรขั้นต้น	4,550	4,868	7%
ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร	(753)	(693)	(8%)
รายได้จากการดำเนินงานอื่น	12	12	0%
EBITDA	3,809	4,187	10%
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	(1,266)	(1,351)	7%
EBIT	2,543	2,836	12%
ต้นทุนทางการเงิน	(418)	(361)	(14%)
รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น	537	710	32%
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	346	517	49%
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(140)	(257)	84%
กำไรก่อนผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนและรายการพิเศษ	2,868	3,445	20%
กำไร(ขาดทุน)จากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	4	(3)	n/a
สำรองผลเสียหายจากคดีความ	-	(101)	n/a
กำไรสุทธิ	2,872	3,341	16%
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(172)	(166)	n/a
กำไรสุทธิส่วนของบริษัทใหญ่	2,700	3,175	18%
กำไรต่อหุ้น (บาท/หุ้น)	1.80	2.12	18%
จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก (ล้านหุ้น)	1,498	1,498	0%

ผลการดำเนินงานเปรียบเทียบ

1. ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหาร

ในปี 2560 ค่าใช้จ่ายในการขายและบริหารมีจำนวน 693 ล้านบาท ลดลง 60 ล้านบาท หรือร้อยละ 8 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของค่าใช้จ่ายในการพัฒนาธุรกิจ

2. ค่าเสื่อมราคา

ในปี 2560 ค่าเสื่อมราคามีจำนวน 1,351 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 85 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 สาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้าไออาร์พีซี คลื่น พาวเวอร์ (IRPC-CP) ซึ่งเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วทั้ง 2 ระยะ จึงได้เริ่มรับรู้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเป็นค่าใช้จ่ายสำหรับงวด

3. ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2560 ต้นทุนทางการเงินเท่ากับ 361 ล้านบาท ลดลง 57 ล้านบาท หรือร้อยละ 14 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักจาก ในเดือนกรกฎาคม 2560 บริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวแก่สถาบันการเงินทั้งจำนวนก่อนครบกำหนดชำระ และได้มีการออกหุ้นกู้ในเดือนกันยายน 2560 โดยหุ้นกุดังกล่าวมีอัตราดอกเบี้ยร้อยละ 2.21 และ 2.82 ซึ่งต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยของเงินกู้ยืมระยะยาวเดิมที่ประมาณร้อยละ 1 จากสาเหตุดังกล่าวทำให้ต้นทุนทางการเงินสำหรับปี 2560 ปรับตัวลดลง

4. รายได้และค่าใช้จ่ายอื่น

ในปี 2560 รายได้และค่าใช้จ่ายอื่นเท่ากับ 710 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 173 ล้านบาทหรือร้อยละ 32 จากปี 2559 สาเหตุหลักมาจากการรับรู้รายได้จากผู้รับเหมาก่อสร้างโรงไฟฟ้า ไออาร์พีซี คลีน พาวเวอร์ (IRPC-CP) ระยะที่ 2 จำนวน 130 ล้านบาท

5. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

หน่วย : ล้านบาท

บริษัท	สัดส่วน การถือหุ้น	2559	2560	เปลี่ยนแปลง +/(−)
ส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้าอิสระ (IPP)				
- บริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL)	25%	(43)	(22)	(49%)
ส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP)				
- บริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC)	25%	49	88	80%
- บริษัท ผลิตไฟฟ้านคร จำกัด (NNEG)	30%	44	122	177%
- บริษัท ไฟฟ้าน้ำลึก 1 จำกัด (NL1PC)	40%	13	30	131%
รวมส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก		106	240	126%
ส่วนงานผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็กมาก (VSPP)				
- บริษัท ไทยโซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด (TSR)	40%	283	299	6%
รวมส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า		346	517	49%

ในปี 2560 บริษัทฯ รับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า จำนวน 517 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 171 ล้านบาท หรือคิดเป็นร้อยละ 49 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยมีสาเหตุมาจาก

- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ไชยะบุรี พาวเวอร์ จำกัด (XPCL) ลดลงร้อยละ 49 สาเหตุหลักมาจากการบริหารจัดการที่เปลี่ยนแปลงในระหว่างงวด
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC) เพิ่มขึ้นร้อยละ 80 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท บางปะอิน โคเจนเนอเรชั่น จำกัด (BIC) ที่เริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า BIC2 เมื่อวันที่ 29 มิถุนายน 2560
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ผลิตไฟฟ้านคร จำกัด (NNEG) ปรับตัวเพิ่มขึ้นร้อยละ 177 เนื่องจากในปี 2560 มีการรับรู้ส่วนแบ่งกำไรเพิ่มเติมจากเงินลงทุนในบริษัท ผลิตไฟฟ้านคร จำกัด (NNEG) ซึ่งในปี 2559 มีการรับรู้รายได้ภายหลังจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์เมื่อวันที่ 3 มิถุนายน 2559 เท่านั้น
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด (NL1PC) เพิ่มขึ้นร้อยละ 131 โดยมีสาเหตุหลักจากการปรับประมาณการรับรู้รายได้ต่อกับผู้รับจากสัญญาเช่าทางการเงินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 12
- ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัท ไทย โซลาร์ รีนิวเอเบิล จำกัด (TSR) เพิ่มขึ้นร้อยละ 6 การปรับตัวเพิ่มขึ้นเล็กน้อยเป็น

ผลจากดอกเบี้ยจ่ายซึ่งลดลงตามสัดส่วนเงินกู้ที่ลดลงจากการทยอยจ่ายชำระคืนเงินต้น

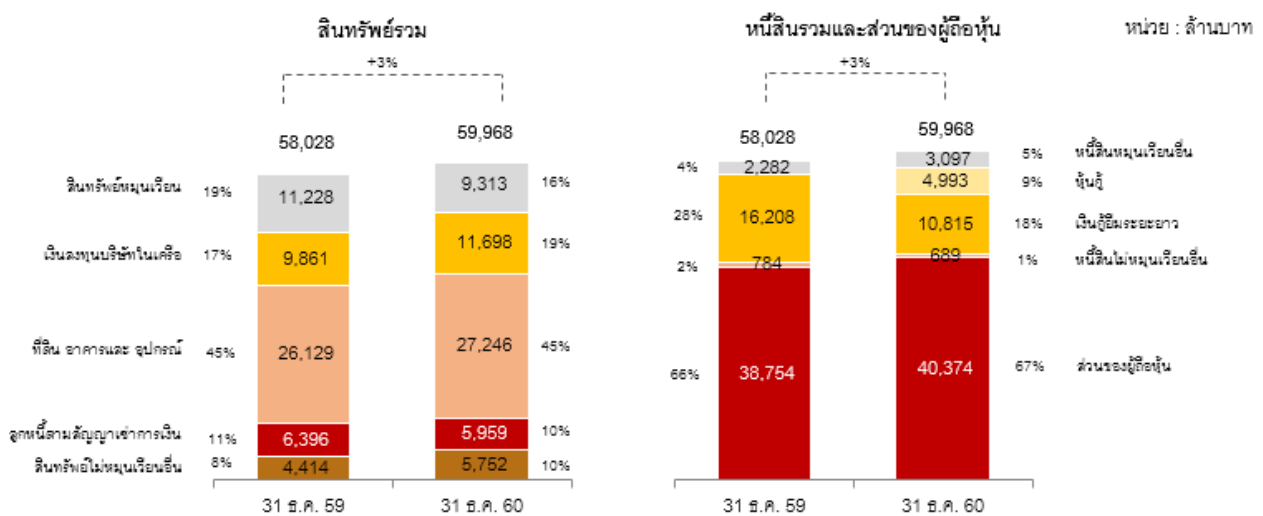
6. กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน

ในปี 2560 มีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 3 ล้านบาท เปลี่ยนแปลงจากปี 2559 ที่มีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนจำนวน 4 ล้านบาท

7. ภาษีเงินได้

ในปี 2560 มีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 257 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 117 ล้านบาท หรือร้อยละ 84 เมื่อเทียบกับปี 2559 โดยสาเหตุหลักของการเพิ่มขึ้นมาจาก ในครึ่งหลังของปี 2560 มีบัตรส่งเสริมการลงทุน (BOI) ของโรงผลิตสารอนุรูปการระยอง หมดอายุเพิ่มอีกจำนวน 3 บัตร และโรงไฟฟ้าศรีราชาได้ใช้วงเงินของสิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีของบัตร BOI ครบจำนวน

งบแสดงฐานะทางการเงิน



สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีสินทรัพย์รวมมูลค่า 59,968 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 1,940 ล้านบาทหรือร้อยละ 3 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์รวมมาจากการเพิ่มขึ้นในเงินลงทุนบริษัทในเครือจากการเรียกชำระเงินเพิ่มทุนของบริษัทในเครือและเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ของบริษัทย่อยที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง โดยรายละเอียดของการเพิ่มขึ้นที่มีสาระสำคัญมีดังนี้

• สินทรัพย์หมุนเวียน ลดลง 1,915 ล้านบาท หรือร้อยละ 17 โดยมีสาเหตุมาจาก

- เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราวลดลง 3,556 ล้านบาทหรือร้อยละ 46 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเรียกชำระหนี้เพิ่มเติมของบริษัทในเครือและการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวก่อนกำหนด
- ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น 1,483 ล้านบาทหรือร้อยละ 68 เนื่องจาก ณ สิ้นเดือนธันวาคม 2560 มียอดลูกหนี้ค้างค้าง 2 เดือน เนื่องจากกำหนดชำระหนี้ของเดือนพฤศจิกายนอยู่ในช่วงต้นเดือนมกราคม 2561 และเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้าของโรงไฟฟ้า IRPC-CP จากการเริ่ม COD เต็มทั้ง 2 ระยะในเดือนพฤศจิกายน 2560

- เงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เพิ่มขึ้น 1,836 ล้านบาท หรือร้อยละ 19 โดยมีรายละเอียดดังนี้

หน่วย : ล้านบาท

เงินลงทุน	ลงทุนใน 2560	ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน)	ปรับลดเงินลงทุน จาก เงินปันผลรับ	ผลต่างจากการ แปลงค่าเงิน	เพิ่มขึ้น (ลดลง)
เงินลงทุนในบริษัทร่วม					
- บริษัท บางปะอิน โดเมนเนมเชียน จำกัด (BIC)	250	89	(20)	-	319
- บริษัท โซยะบุรีพาวเวอร์ จำกัด (XPCL)	1,390	(22)	-	-	1,368
รวมเงินลงทุนในบริษัทร่วม	1,640	67	(20)	-	1,687
เงินลงทุนในการร่วมค้า					
- บริษัท ไทยโซลาร์รีนิวเอเบิล จำกัด (TSR)	-	299	(301)	-	(2)
- บริษัท ผลิตภัณฑ์ไฟฟ้า นครราชสีมา จำกัด (NNEG)	-	122	-	-	122
- บริษัท ไฟฟ้า น้ำลึก 1 จำกัด (NL1PC)	26	29	-	(26)	29
รวมเงินลงทุนในการร่วมค้า	26	450	(301)	(26)	149
รวม	1,666	517	(321)	(26)	1,836

- ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ – สุทธิ เพิ่มขึ้น 1,117 ล้านบาทคิดเป็นร้อยละ 4 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นในสินทรัพย์ของ IRPC-CP ซึ่งก่อสร้างระยะที่ 2 แล้วเสร็จและ COD ไปเมื่อ 15 พฤศจิกายน 2560 และ บริษัท อิจิโนซึกิโซล่า พาวเวอร์ 1 จีเค ที่ก่อสร้างแล้วเสร็จและ COD ไปในไตรมาสที่ 4 ปี 2560
- ลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงิน - สุทธิ ลดลง 437 ล้านบาท หรือร้อยละ 7 จากการลดลงของลูกหนี้ตามสัญญาเช่าทางการเงินจาก กฟผ. ตามการรับรู้รายได้ตามการตีความมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 4 เรื่องการประเมินว่าข้อตกลงประกอบด้วยสัญญาเช่าหรือไม่ (TFRIC4)
- สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 1,338 ล้านบาท หรือร้อยละ 30 โดยมีสาเหตุหลักจากการเพิ่มขึ้นในสิทธิในการเชื่อมโยงระบบจำหน่ายไฟฟ้าของ IRPC-CP เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทในเครือและดอกเบี้ยค้างรับ

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 หนี้สินรวมของบริษัทฯ และบริษัทย่อยมีมูลค่ารวม 19,594 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 320 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 2 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

- เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ลดลง 5,393 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 33 จากการจ่ายชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวทั้งจำนวนของบริษัทฯ ก่อนครบกำหนด
- หนี้กู้ยืม เพิ่มขึ้น 4,993 ล้านบาท จากการออกหุ้นกู้ครั้งแรกของบริษัทฯ อายุ 4 ปีและ 7 ปี มูลค่า 3,500 ล้านบาท และ 1,500 ล้านบาทตามลำดับ ในเดือน กันยายน 2560
- หนี้สินหมุนเวียนอื่น เพิ่มขึ้น 815 ล้านบาท หรือร้อยละ 36 โดยมีสาเหตุมาจาก
 - เจ้าหนี้การค้า เพิ่มขึ้น 483 ล้านบาท หรือร้อยละ 42 โดยหลักมาจากเจ้าหนี้ค่าก๊าซธรรมชาติของโรงไฟฟ้า IRPC-CP ที่เพิ่งเริ่ม COD เต็มทั้ง 2 ระยะไปเมื่อวันที่ 15 พฤศจิกายน 2560
 - เจ้าหนี้งานก่อสร้าง เพิ่มขึ้น 269 ล้านบาท หรือร้อยละ 87 สาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้ค่างานก่อสร้างโรงไฟฟ้า IRPC-CP ที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 มีจำนวน 40,374 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,620 ล้านบาทหรือคิดเป็นร้อยละ 4 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยเป็นผลมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรสะสมที่ยังไม่ได้จัดสรรจำนวน 3,175 ล้านบาท ส่วนของผู้ถือหุ้นไม่มีอำนาจควบคุมจำนวน 223 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลจากการกำไรจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทย่อยที่ปรับตัวสูงขึ้นในปี 2560 ในขณะที่บริษัทฯ มีการจ่ายเงินปันผลสำหรับผลประกอบการครึ่งหลังปี 2559 และจ่ายเงินปันผลระหว่างกาลสำหรับผลประกอบการครึ่งแรกปี 2560 รวมจำนวน 1,723 ล้านบาท และมีขาดทุนจากการแปลงค่าทางการเงินจำนวน 55 ล้านบาท รับรู้ไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

งบกระแสเงินสด

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากสิ้นปี 2559 จำนวน 3,556 ล้านบาท โดยสาเหตุหลักมาจากเงินสดใช้ไปในกิจกรรมลงทุนและกิจกรรมจัดหาเงิน

ในปี 2560 เงินสดต้นงวดยกมา 7,813 ล้านบาท เป็นผลให้เงินสดปลายงวดเท่ากับ 4,527 ล้านบาท โดยมีรายละเอียดกระแสเงินสดแต่ละกิจกรรมดังนี้

หน่วย : ล้านบาท	
	2560
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,153
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(4,411)
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน	(2,306)
ผลกระทบของอัตราแลกเปลี่ยนที่มีต่อเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	8
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงสุทธิ	(3,556)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นงวด*	7,813
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายงวด*	4,527

*รวมรายการเงินฝากที่มีข้อจำกัดในการเบิกใช้และเงินลงทุนชั่วคราว

• กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีกระแสเงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานจำนวน 3,153 ล้านบาท โดยเป็นกระแสเงินสดได้มาจาก กิจกรรมดำเนินงานในระหว่างงวดจำนวน 3,269 ล้านบาท ซึ่งมีการชำระภาษีเงินได้ไปจำนวน 116 ล้านบาท

• กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนจำนวน 4,411 ล้านบาท จากการที่บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีการชำระค่าก่อสร้างเพิ่มเติมระหว่างงวดจำนวน 3,090 ล้านบาท จ่ายเงินลงทุนจากการเรียกค่าหุ้นเพิ่มในบริษัทร่วม การร่วมค้าและเงินลงทุนระยะยาวเป็นจำนวน 1,667 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมเงินแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันสุทธิจากดอกเบี้ยรับจำนวน 197 ล้านบาท แต่ในขณะเดียวกันบริษัทฯ ได้รับเงินปันผลจากบริษัท ราชบุรีเพาเวอร์ จำกัด (RPCL) จำนวน 270 ล้านบาท และมีเงินปันผลที่ได้รับจากบริษัทอื่นๆ อีกจำนวน 294 ล้านบาท

• กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน

สำหรับปี 2560 บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินจำนวน 2,306 ล้านบาท จากการจ่ายเงินปันผลในระหว่างงวดรวมเป็นจำนวน 1,723 ล้านบาท การชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 7,227 ล้านบาท และการจ่ายดอกเบี้ยและค่าใช้จ่ายในการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินเป็นจำนวน 303 ล้านบาท ในขณะเดียวกันมีกระแสเงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงินของ IRPC-CP CHPP และ ISP1 จำนวน 1,896 ล้านบาท และเงินสดรับสุทธิจากการออกหุ้นกู้จำนวน 4,993 ล้านบาท

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ	หน่วย	2559	2560
อัตราส่วนในการทำกำไร			
อัตราส่วนกำไรขั้นต้น*	%	22.01	24.44
อัตราส่วนกำไรสุทธิ	%	13.40	16.08
อัตราส่วนหนี้สิน			
อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย	เท่า	6.09	7.85
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Net D/E)	เท่า	0.22	0.29
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Total D/E)	เท่า	0.50	0.49
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	2.78	2.43
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	2.39	1.94

* ไม่รวมต้นทุนจากค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สูตรคำนวณทางการเงิน

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)	$\frac{\text{ส่วนของผู้ถือหุ้นที่เป็นของบริษัทใหญ่}}{\text{จำนวนหุ้นสามัญถัวเฉลี่ยของบริษัทใหญ่}}$