



บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

1) ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 คือ นายบุญญฤทธิ์ ถนอมเจริญ ทะเบียนเลขที่ 7900 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของ บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย และของเฉพาะบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2561	2562	2563
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	7,619.81	10,571.20	11,119.35
รายได้รวม	7,915.35	10,905.83	11,444.00
ต้นทุนขาย	3,651.43	5,529.73	6,027.66
กำไรขั้นต้น	3,968.38	5,041.47	5,091.69
EBITDA*	4,263.90	5,504.81	5,750.24
กำไรสุทธิ	3,698.96	4,606.81	4,505.83
งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์รวม	31,541.22	37,852.57	43,775.15
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	4,000.00	8,000.00	12,899.66
หนี้สินรวม	6,492.85	10,742.24	14,847.01
ทุนที่เรียกชำระแล้ว	8,400.00	8,400.00	8,400.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	25,048.38	27,110.33	28,928.14
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	52.08	47.69	45.79
อัตรากำไรสุทธิ (%)	46.73	42.24	39.37
อัตรา EBITDA (%)	55.96	52.07	51.71
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	12.52	13.28	11.04
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	15.02	17.66	16.08
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.26	0.40	0.51
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.16	0.30	0.45
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	n.a.	0.17	0.33
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	(0.10)	0.85	1.67

หมายเหตุ : * EBITDA คำนวณจาก รายได้จากการขายไฟฟ้า และสินค้า + รายได้ส่วนเพิ่มจากรับซื้อไฟฟ้า + รายได้อื่น - ต้นทุนขายไฟฟ้าและสินค้า-ต้นทุนในการจัดจำหน่าย-ค่าใช้จ่ายในการบริหาร+ค่าเสื่อมราคารายละเอียดงบดุล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (แสดงในเอกสารแนบ 5)

13.2 งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563 31 ธันวาคม 2562 และ 31 ธันวาคม 2561

สรุปรายงานการสอบบัญชี

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2563

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และของเฉพาะบริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

จากการพิจารณาและใช้ดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าไม่พบว่ามีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบที่ต้องนำมาสื่อสารในรายงานของข้าพเจ้า

ข้อมูลและเหตุการณ์ที่เน้น

โดยมิได้แสดงความเห็นที่เปลี่ยนแปลงไป ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ข) ซึ่งได้อธิบายถึงผลกระทบต่อกิจการจากการเปลี่ยนนโยบายการบัญชี โดยนำมาถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 ตัวเลขเปรียบเทียบที่นำมาแสดงนี้

นำมาจากงบการเงินที่ตรวจสอบแล้ว ณ วันที่ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562 และหลังจากปรับปรุงรายการตามที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3(ข)

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านข้อมูลอื่นตามที่ระบุข้างต้นเมื่อจัดทำแล้ว และพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

และถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยของผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปร่วมกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า โดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนได้ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระ และได้สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีไว้แต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวหรือในสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2562

ความเห็น

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัทย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และของเฉพาะบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2562 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

จากการพิจารณาและใช้ดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าไม่พบว่ามีเรื่องสำคัญในการตรวจสอบที่ต้องนำมาสื่อสารในรายงานของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านข้อมูลอื่นตามที่ระบุข้างต้นเมื่อจัดทำแล้ว และพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความรู้ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่ามีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนอของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และถือว่ามีความสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยซึ่งผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยง

เหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงผล การแสดงผลข้อมูลที่ไม่ตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน

- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท
- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้นโดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญที่เกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ไฉ่วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

จากเรื่องที่สื่อสารกับผู้มีส่วนที่ในการกำกับดูแล ข้าพเจ้าได้พิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในงวดปัจจุบันและกำหนดเป็นเรื่องสำคัญในการตรวจสอบ ข้าพเจ้าได้อธิบายเรื่องเหล่านี้ในรายงานของผู้สอบบัญชีเว้นแต่กฎหมายหรือข้อบังคับไม่ให้เปิดเผยต่อสาธารณะเกี่ยวกับเรื่องดังกล่าวหรือในสถานการณ์ที่หากจะเกิดขึ้น ข้าพเจ้าพิจารณาว่าไม่ควรสื่อสารเรื่องดังกล่าวในรายงานของข้าพเจ้าเพราะการกระทำดังกล่าวสามารถคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่าจะมีผลกระทบในทางลบมากกว่าผลประโยชน์ต่อส่วนได้เสียสาธารณะจากการสื่อสารดังกล่าว

งบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561**ความเห็น**

ข้าพเจ้าได้ตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) และบริษัท ย่อย (“กลุ่มบริษัท”) และของเฉพาะบริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงินรวมและงบแสดงฐานะการเงินเฉพาะกิจการ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมและงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จเฉพาะกิจการ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นรวมและงบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้นเฉพาะกิจการ และงบกระแสเงินสดรวมและงบกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่น ๆ

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการข้างต้นนี้ แสดงฐานะการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของกลุ่มบริษัทและบริษัท ตามลำดับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการ และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการ สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

เกณฑ์ในการแสดงความเห็น

ข้าพเจ้าได้ปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชี ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าได้กล่าวไว้ในวรรคความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการในรายงานของข้าพเจ้า ข้าพเจ้ามีความเป็นอิสระจากกลุ่มบริษัทและบริษัทตามข้อกำหนดจรรยาบรรณของผู้ประกอบวิชาชีพบัญชีที่กำหนดโดยสภาวิชาชีพบัญชี ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ และข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามความรับผิดชอบด้านจรรยาบรรณอื่น ๆ ซึ่งเป็นไปตามข้อกำหนดเหล่านี้ ข้าพเจ้าเชื่อว่าหลักฐานการสอบบัญชีที่ข้าพเจ้าได้รับเพียงพอและเหมาะสมเพื่อใช้เป็นเกณฑ์ใน

การแสดงความเห็นของข้าพเจ้า

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบ

เรื่องสำคัญในการตรวจสอบคือเรื่องต่างๆ ที่มีนัยสำคัญที่สุดตามดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้าในการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการสำหรับงวดปัจจุบัน ข้าพเจ้าได้นำเรื่องเหล่านี้มาพิจารณาในบริบทของการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมและในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ทั้งนี้ข้าพเจ้าไม่ได้แสดงความเห็นแยกต่างหากสำหรับเรื่องเหล่านี้

จากการพิจารณาและใช้ดุลยพินิจของผู้ประกอบวิชาชีพของข้าพเจ้า ข้าพเจ้าไม่พบว่ามีความสำคัญในการตรวจสอบที่ต้องนำมาสื่อสารในรายงานของข้าพเจ้า

ข้อมูลอื่น

ผู้บริหารเป็นผู้รับผิดชอบต่อข้อมูลอื่น ข้อมูลอื่นประกอบด้วยข้อมูลซึ่งรวมอยู่ในรายงานประจำปี แต่ไม่รวมถึงงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการและรายงานของผู้สอบบัญชีที่อยู่ในรายงานนั้น ซึ่งคาดว่ารายงานประจำปีจะถูกจัดเตรียมให้ข้าพเจ้าภายหลังวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีนี้

ความเห็นของข้าพเจ้าต่องบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการไม่ครอบคลุมถึงข้อมูลอื่นและข้าพเจ้าไม่ได้ให้ความเชื่อมั่นต่อข้อมูลอื่น

ความรับผิดชอบของข้าพเจ้าที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการคือ การอ่านข้อมูลอื่นตามที่ระบุข้างต้นเมื่อจัดทำแล้ว และพิจารณาว่าข้อมูลอื่นมีความขัดแย้งที่มีสาระสำคัญกับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการหรือกับความถี่ที่ได้รับจากการตรวจสอบของข้าพเจ้า หรือปรากฏว่าข้อมูลอื่นมีการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่

เมื่อข้าพเจ้าได้อ่านรายงานประจำปี หากข้าพเจ้าสรุปได้ว่าการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องสื่อสารเรื่องดังกล่าวกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลและขอให้ทำการแก้ไข

ความรับผิดชอบของผู้บริหารและผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลต้องงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

ผู้บริหารมีหน้าที่รับผิดชอบในการจัดทำและนำเสนองบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้โดยถูกต้องตามที่ควรตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และรับผิดชอบเกี่ยวกับการควบคุมภายในที่ผู้บริหารพิจารณาว่าจำเป็นเพื่อให้สามารถจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด

ในการจัดทำงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ผู้บริหารรับผิดชอบในการประเมินความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่อง เปิดเผยเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานต่อเนื่อง (ตามความเหมาะสม) และการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องเว้นแต่ผู้บริหารมีความตั้งใจที่จะเลิกกลุ่มบริษัทและบริษัท หรือหยุดดำเนินงานหรือไม่สามารถดำเนินงานต่อเนื่องต่อไปได้

ผู้มีหน้าที่ในการกำกับดูแลมีหน้าที่ในการสอดส่องดูแลกระบวนการในการจัดทำรายงานทางการเงินของกลุ่มบริษัทและบริษัท

ความรับผิดชอบของผู้สอบบัญชีต่อการตรวจสอบงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ

การตรวจสอบของข้าพเจ้ามีวัตถุประสงค์เพื่อให้ได้ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลว่างบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการโดยรวมปราศจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญหรือไม่ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และเสนอรายงานของผู้สอบบัญชีซึ่งรวมความเห็นของข้าพเจ้าอยู่ด้วย ความเชื่อมั่นอย่างสมเหตุสมผลคือความเชื่อมั่นในระดับสูงแต่ไม่ได้เป็นการรับประกันว่าการปฏิบัติงานตรวจสอบตามมาตรฐานการสอบบัญชีจะสามารถตรวจพบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญที่มีอยู่ได้เสมอไป ข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอาจเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด และถือว่ามีสาระสำคัญเมื่อคาดการณ์ได้อย่างสมเหตุสมผลว่ารายการที่ขัดต่อข้อเท็จจริงแต่ละรายการหรือทุกรายการรวมกันจะมีผลต่อการตัดสินใจทางเศรษฐกิจของผู้ใช้งบการเงินจากการใช้งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการเหล่านี้

ในการตรวจสอบของข้าพเจ้าตามมาตรฐานการสอบบัญชี ข้าพเจ้าได้ใช้ดุลยพินิจและการสังเกตและสงสัยเชิงผู้ประกอบวิชาชีพตลอดการตรวจสอบ การปฏิบัติงานของข้าพเจ้ารวมถึง

- ระบุและประเมินความเสี่ยงจากการแสดงข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ ไม่ว่าจะเกิดจากการทุจริตหรือข้อผิดพลาด ออกแบบและปฏิบัติงานตามวิธีการตรวจสอบเพื่อตอบสนองต่อความเสี่ยงเหล่านั้น และได้หลักฐานการสอบบัญชีที่เพียงพอและเหมาะสมเพื่อเป็นเกณฑ์ในการแสดงความเห็นของข้าพเจ้า ความเสี่ยงที่ไม่พบข้อมูลที่ขัดต่อข้อเท็จจริงอันเป็นสาระสำคัญซึ่งเป็นผลมาจากการทุจริตจะสูงกว่าความเสี่ยงที่เกิดจากข้อผิดพลาดเนื่องจากการทุจริตอาจเกี่ยวกับการสมรู้ร่วมคิด การปลอมแปลงเอกสารหลักฐาน การตั้งใจละเว้นการแสดงข้อมูล การแสดงข้อมูลที่ผิดตรงตามข้อเท็จจริงหรือการแทรกแซงการควบคุมภายใน
- ทำความเข้าใจในระบบการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้องกับการตรวจสอบ เพื่อออกแบบวิธีการตรวจสอบที่เหมาะสมกับสถานการณ์ แต่ไม่ใช่เพื่อวัตถุประสงค์ในการแสดงความเห็นต่อความมีประสิทธิภาพของการควบคุมภายในของกลุ่มบริษัทและบริษัท

- ประเมินความเหมาะสมของนโยบายการบริหารบัญชีที่ผู้บริหารใช้และความสมเหตุสมผลของประมาณการทางบัญชีและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องซึ่งจัดทำขึ้น โดยผู้บริหาร
- สรุปเกี่ยวกับความเหมาะสมของการใช้เกณฑ์การบัญชีสำหรับการดำเนินงานต่อเนื่องของผู้บริหารและจากหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับ สรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญเกี่ยวกับเหตุการณ์หรือสถานการณ์ที่อาจเป็นเหตุให้เกิดข้อสงสัยอย่างมีนัยสำคัญต่อความสามารถของกลุ่มบริษัทและบริษัทในการดำเนินงานต่อเนื่องหรือไม่ ถ้าข้าพเจ้าได้ข้อสรุปว่ามีความไม่แน่นอนที่มีสาระสำคัญ ข้าพเจ้าต้องกล่าวไว้ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้าโดยให้ข้อสังเกตถึงการเปิดเผยข้อมูลในงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่เกี่ยวข้อง หรือถ้าการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวไม่เพียงพอ ความเห็นของข้าพเจ้าจะเปลี่ยนแปลงไป ข้อสรุปของข้าพเจ้าขึ้นอยู่กับหลักฐานการสอบบัญชีที่ได้รับจนถึงวันที่ในรายงานของผู้สอบบัญชีของข้าพเจ้า อย่างไรก็ตาม เหตุการณ์หรือสถานการณ์ในอนาคตอาจเป็นเหตุให้กลุ่มบริษัทและบริษัทต้องหยุดการดำเนินงานต่อเนื่อง
- ประเมินการนำเสนอโครงสร้างและเนื้อหาของงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการ โดยรวม รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการแสดงรายการและเหตุการณ์ในรูปแบบที่ทำให้มีการนำเสนอข้อมูลโดยถูกต้องตามที่ควรหรือไม่
- ได้รับหลักฐานการสอบบัญชีที่เหมาะสมอย่างเพียงพอเกี่ยวกับข้อมูลทางการเงินของกิจการภายในกลุ่มหรือกิจกรรมทางธุรกิจภายในกลุ่มบริษัทเพื่อแสดงความเห็นต่องบการเงินรวม ข้าพเจ้ารับผิดชอบต่อการกำหนดแนวทาง การควบคุมดูแล และการปฏิบัติงานตรวจสอบกลุ่มบริษัท ข้าพเจ้าเป็นผู้รับผิดชอบแต่เพียงผู้เดียวต่อความเห็นของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลในเรื่องต่าง ๆ ที่สำคัญซึ่งรวมถึงขอบเขตและช่วงเวลาของการตรวจสอบตามที่ได้วางแผนไว้ ประเด็นที่มีนัยสำคัญที่พบจากการตรวจสอบรวมถึงข้อบกพร่องที่มีนัยสำคัญในระบบการควบคุมภายในหากข้าพเจ้าได้พบในระหว่างการตรวจสอบของข้าพเจ้า

ข้าพเจ้าได้ให้คำรับรองแก่ผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลว่าข้าพเจ้าได้ปฏิบัติตามข้อกำหนดจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับความเป็นอิสระและได้สื่อสารกับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการกำกับดูแลเกี่ยวกับความสัมพันธ์ทั้งหมดตลอดจนเรื่องอื่นซึ่งข้าพเจ้าเชื่อว่ามีเหตุผลที่บุคคลภายนอกอาจพิจารณาว่ากระทบต่อความเป็นอิสระของข้าพเจ้าและมาตรการที่ข้าพเจ้าใช้เพื่อป้องกันไม่ให้ข้าพเจ้าขาดความเป็นอิสระ

13.2 ตารางสรุปงบการเงิน

1. งบแสดงฐานะการเงินรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	2563	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	450.16	1.43	689.56	1.82	1,790.58	4.09
สินทรัพย์ทางการเงินหมุนเวียนอื่น	3,960.65	12.56	2,650.70	7.00	1,496.24	3.42
ลูกหนี้การค้า	1,530.70	4.85	2,148.28	5.68	2,425.69	5.54
ลูกหนี้อื่น	104.53	0.33	54.59	0.14	148.50	0.34
ลูกหนี้และเงินตราลงจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	35.85	0.11	61.00	0.16	40.14	0.09
สินค้าคงเหลือ	587.73	1.86	1,052.51	2.78	1,248.86	2.85
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	12.20	0.04	10.47	0.03	8.06	0.02
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	6,681.82	21.18	6,667.09	17.61	7,158.07	16.35
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
สินทรัพย์ทางการเงินไม่หมุนเวียนอื่น	5.34	0.02	186.53	0.49	188.05	0.43
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	24,642.82	78.13	30,770.44	81.29	35,605.61	81.34
สินทรัพย์สิทธิการใช้	-	-	-	-	650.62	1.49
สิทธิการเช่าที่ดิน	0.11	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์	106.95	0.34	116.24	0.31	58.59	0.13
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี	91.70	0.29	91.01	0.24	82.26	0.19
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	12.48	0.04	21.26	0.06	31.95	0.07
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	24,859.41	78.82	31,185.49	82.39	36,617.09	83.65
รวมสินทรัพย์	31,541.22	100.00	37,852.57	100.00	43,775.15	100.00



(หน่วย: ล้านบาท)	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	2563	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	239.63	0.55
เจ้าหนี้การค้า	377.10	1.20	439.83	1.16	432.52	0.99
เจ้าหนี้อื่น	1,611.41	5.11	1,583.96	4.18	791.22	1.81
เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	79.82	0.25	93.99	0.25	66.23	0.15
ส่วนของหนี้สินตามสัญญาเช่าที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	14.85	0.03
หุ้นกู้ที่กำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	4,000.00	9.14
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	14.53	0.05	34.86	0.09	53.24	0.12
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระใน 1 ปี	-	-	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	35.62	0.11	35.56	0.09	47.47	0.11
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	118.71	0.38	146.08	0.39	139.06	0.32
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,237.19	7.09	2,334.27	6.17	5,784.19	13.21
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	-	-
หนี้สินตามสัญญาเช่า	-	-	-	-	645.18	1.47
หุ้นกู้	4,000.00	12.68	8,000.00	21.13	8,000.00	18.28
ประมาณการหนี้สินไม่หมุนเวียนสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	87.70	0.28	151.12	0.40	152.71	0.35
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	167.96	0.53	256.86	0.68	264.93	0.61
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	4,255.66	13.49	8,407.97	22.21	9,062.82	20.70
รวมหนี้สิน	6,492.85	20.59	10,742.24	28.38	14,847.01	33.92
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	8,400.00	26.63	8,400.00	22.19	8,400.00	19.19
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	8,400.00	26.63	8,400.00	22.19	8,400.00	19.19
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	14,580.89	46.23	14,580.89	38.52	14,580.89	33.31
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	533.36	1.69	763.64	2.02	840.00	1.92
ยังไม่ได้จัดสรร	1,534.04	4.86	3,365.96	8.89	5,107.42	11.67
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.09	0.00	(0.16)	(0.00)	(0.18)	(0.00)
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	25,048.38	79.41	27,110.33	71.62	28,928.14	66.08
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	31,541.22	100.00	37,852.57	100.00	43,775.15	100.00



2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม

(หน่วย: ล้านบาท)	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	2563	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า	4,235.36	55.58	6,338.04	59.96	6,333.23	56.96
รายได้ส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า	3,384.45	44.42	4,233.16	40.04	4,786.12	43.04
	7,619.81	100.00	10,571.20	100.00	11,119.35	100.00
ต้นทุนขายไฟฟ้าและสินค้า	(3,651.43)	(47.92)	(5,529.73)	(52.31)	(6,027.66)	(54.21)
กำไรขั้นต้น	3,968.38	52.08	5,041.47	47.69	5,091.69	45.79
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	46.62	0.61	91.64	0.87	-	-
รายได้จากการลงทุน	49.17	0.65	78.69	0.74	42.86	0.39
รายได้อื่น	199.75	2.62	164.29	1.55	281.79	2.53
กำไรก่อนค่าใช้จ่าย	4,263.92	55.96	5,376.10	50.86	5,416.35	48.71
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(66.56)	(0.87)	(75.68)	(0.72)	(66.44)	(0.60)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(318.76)	(4.18)	(432.15)	(4.09)	(432.73)	(3.89)
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	-	-	-	-	(3.99)	(0.04)
รวมค่าใช้จ่าย	(385.32)	(5.06)	(507.83)	(4.80)	(503.16)	(4.53)
กำไรจากการดำเนินงาน	3,878.60	50.90	4,868.27	46.05	4,913.19	44.19
ต้นทุนทางการเงิน	(18.97)	(0.25)	(159.48)	(1.51)	(285.18)	(2.56)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
กำไรก่อนภาษีเงินได้	3,859.63	50.65	4,708.79	44.54	4,628.01	41.62
ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	(160.67)	(2.11)	(101.98)	(0.96)	(122.18)	(1.10)
กำไรสำหรับปี	3,698.96	48.54	4,606.81	43.58	4,505.83	40.52
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	0.09	0.00	(0.25)	(0.00)	(0.02)	(0.00)
ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นของบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
รวมรายการที่อาจถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือ	0.09	0.00	(0.25)	(0.00)	(0.02)	(0.00)
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
รายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน						
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์	(10.89)	(0.14)	(30.76)	(0.29)	-	-
พนักงานที่กำหนดไว้						
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ใน	2.18	0.03	6.15	0.06	-	-
กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
รวมรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่	(8.71)	(0.11)	(24.61)	(0.23)	-	-
ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง						
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี						
- สุทธิจากภาษีเงินได้	(8.62)	(0.11)	(24.86)	(0.24)	(0.02)	(0.00)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,690.34	48.43	4,581.95	43.34	4,505.81	40.52
การแบ่งปันกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	3,698.96	48.54	4,606.81	43.58	4,505.82	40.52
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
กำไรสำหรับปี	3,698.96	48.54	4,606.81	43.58	4,505.82	40.52



(หน่วย: ล้านบาท)	2561	ร้อยละ	2562	ร้อยละ	2563	ร้อยละ
การแบ่งปันกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	3,690.34	48.43	4,581.95	43.34	4,505.81	40.52
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	-	-	-	-	-
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	3,690.34	48.43	4,581.95	43.34	4,505.81	40.52
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.44	-	0.55	-	0.54	-

3. รายได้จากการขายสินค้า – ลูกค้านานนอก

(หน่วย:ล้านบาท)	2561	%	2562	%	2563	ร้อยละ
พลังงานและสาธารณูปโภค	6,912.25	90.71	9,851.49	93.19	10,586.78	95.21
สถานีบริการน้ำมันและแก๊ส	707.56	9.29	719.71	6.81	532.57	4.79
อื่นๆ	-	-	-	-	-	-
รวม	7,619.81	100.00	10,571.20	100.00	11,119.35	100.00

4. งบกระแสเงินสดรวม

(หน่วย:ล้านบาท)	2561	2562	2563
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	3,932.68	4,566.89	4,820.44
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,082.76)	(5,781.58)	(4,885.83)
เงินสดสุทธิได้มาจากในกิจกรรมจัดหาเงิน	1,144.00	1,348.43	1,165.99
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ ก่อนผลกระทบราคาของอัตราแลกเปลี่ยน	(6.09)	133.74	1,100.60
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศ	0.09	(0.26)	(0.05)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดจากการเปลี่ยนแปลงของเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	105.91	0.48
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	456.16	450.16	689.56
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม	450.16	689.56	1,790.58

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงิน		
	2561	2562	2563
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	2.99	2.86	1.24
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	2.66	2.35	0.99
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.46	2.00	1.19
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	6.72	5.75	4.86
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	53.57	62.64	74.04
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	7.04	6.74	5.24
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	51.12	53.39	68.72
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	13.27	13.54	13.82
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	27.13	26.59	26.05
วงจรเงินสด (วัน)	77.56	89.44	116.72
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	52.08	47.69	45.79
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	49.64	44.44	43.84
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	0.97	0.10	(2.15)
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	103.96	97.21	98.89
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	46.73	42.24	39.37
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	15.02	17.66	16.08
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	12.52	13.28	11.04
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	18.12	19.54	16.22
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.27	0.31	0.28
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.16	0.30	0.45
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ (เท่า) ⁽⁷⁾	n.a.	0.17	0.33
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.26	0.40	0.51
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ⁽¹⁾	(0.10)	0.85	1.67
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ⁽¹⁾	0.94	1.45	2.24
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽²⁾	1,065,975	41.84	15.54
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) ⁽³⁾	1,065,975	41.84	11.79
อัตราส่วนตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁽⁴⁾	1.0	1.0	0.93
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ⁽⁵⁾	0	0	0.33
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁽⁶⁾	0	0	0.02
อัตราส่วนหนี้สินอื่นๆ ที่มีภาระดอกเบี้ยต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	0	0	0.05

หมายเหตุ :

- (1) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net interest bearing debt to EBITDA ratio) คำนวณจาก (interest bearing debt - cash and cash equivalent-current investment) / EBITDA
หมายเหตุ : EBITDA คำนวณจากรายได้จากการขายไฟฟ้า และสินค้า + รายได้ส่วนเพิ่มจากรับซื้อไฟฟ้า + รายได้อื่น - ต้นทุนขายไฟฟ้าและสินค้า-ต้นทุนในการจัดจำหน่าย-ค่าใช้จ่ายในการบริหาร+ค่าเสื่อมราคา
- (2) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) คำนวณจาก EBITDA / ต้นทุนทางการเงิน (จากงบกระแสเงินสด)
- (3) อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio) คำนวณจาก EBITDA / (การจ่ายชำระหนี้เงินต้นและต้นทุนทางการเงิน จากงบกระแสเงินสด)
- (4) อัตราส่วนตราสารหนี้ต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย คำนวณจาก ตราสารหนี้ / interest bearing debt)
- (5) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด คำนวณจาก (short-term interest bearing debt + current portion of long-term interest bearing debt) / interest bearing debt สำหรับปี 2561 และ 2562 แสดงค่าเป็น 0 เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระหนี้ที่ครบกำหนดภายใน 1 ปี
- (6) อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวมที่มีภาระดอกเบี้ย คำนวณจาก loan from investment institutions / interest bearing debt สำหรับปี 2561 และ 2562 แสดงค่าเป็น 0 เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน
- (7) อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้นตามข้อกำหนดสิทธิ คำนวณจาก (interest bearing debt - cash and cash equivalent-other current financial assets) / ส่วนของผู้ถือหุ้น

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท และบริษัทย่อย

รายได้จากการขาย

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีรายได้จากการขาย (รวมรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า และรายได้ส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า) เท่ากับ 7,619.8 ล้านบาท 10,571.2 ล้านบาท และ 11,119.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 รายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจำนวน 548.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.2 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

รายได้จากการขายจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 6,912.2 ล้านบาท 9,851.5 ล้านบาท และ 10,586.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 ยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทรวมทั้งสิ้นจำนวน 10,547.2 ล้านบาท (แบ่งเป็นจำหน่ายให้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) เท่ากับ 8,564.4 ล้านบาท และจำหน่ายให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เท่ากับ 1,982.8 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากในปี 2562 ซึ่งมียอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทรวมทั้งสิ้นจำนวน 9,807.3 ล้านบาท (แบ่งเป็น จำหน่ายให้แก่ กฟผ. เท่ากับ 7,676.0 ล้านบาท และจำหน่ายให้แก่ บมจ.ทีพีโอ โพลีน เท่ากับ 2,131.3 ล้านบาท) สาเหตุหลักที่ยอดจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้น เนื่องมาจากบริษัทได้ติดตั้ง Boiler (B13, B14) เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตไฟฟ้า ทำให้ยอดจำหน่ายไฟฟ้าให้กับการไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย เพิ่มขึ้น

รายได้จากการขายจากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 เท่ากับ 707.6 ล้านบาท 719.7 ล้านบาท และ 532.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 รายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ลดลงมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายและราคาขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติลดลง

รายได้อื่น

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีรายได้อื่น เท่ากับ 199.8 ล้านบาท 164.3 ล้านบาท และ 281.8 ล้านบาท โดยในปี 2563 บริษัทมีรายได้อื่นเพิ่มขึ้นจำนวน 117.5 ล้านบาท เนื่องจาก บริษัทมีรายได้ค่าสินไหมทดแทนจำนวน 99.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 56.5 ล้านบาท จากจำนวน 43.0 ล้านบาท ในปี 2562 ประกอบกับในปี 2563 บริษัทมีรายได้ค่าเช่าเครื่องจักร เท่ากับ 141.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 47.0 ล้านบาท จากจำนวน 94.3 ล้านบาท ในปี 2562

ต้นทุนขาย

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีต้นทุนขายเท่ากับ 3,651.4 ล้านบาท 5,529.7 ล้านบาท และ 6,027.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 ต้นทุนขายเพิ่มขึ้นจำนวน 497.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.0 เมื่อเทียบกับปี 2562 เป็นผลมาจากปริมาณการขายไฟฟ้าในปี 2563 เพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้น

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 3,968.4 ล้านบาท 5,041.5 ล้านบาท และ 5,091.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 กำไรขั้นต้นเพิ่มขึ้นจำนวน 50.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.0 มีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายไฟฟ้าในปี 2563 ที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2562 ที่ผ่านมา โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 คิดเป็นร้อยละ 52.1 ร้อยละ 47.7 และ ร้อยละ 45.8 ตามลำดับ อัตรากำไรขั้นต้นลดลงเนื่องจากสัดส่วนการขาย

ไฟฟ้าให้แก่ บมจ.ทีพีโอ โพลีน เพิ่มขึ้น โดยอัตราค่าไถ่ขึ้นต้นของหน่วยไฟฟ้าที่ขายให้ บมจ.ทีพีโอ โพลีน ต่ำกว่าใน ส่วนที่ขายให้ กฟผ.

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 66.6 ล้านบาท 75.7 ล้านบาท และ 66.4 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายลดลงจำนวน 9.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 12.2 เมื่อเทียบกับ จากปี 2562

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขาย เท่ากับ ร้อยละ 0.9 ร้อยละ 0.7 และ ร้อยละ 0.6 ตามลำดับ โดยในปี 2563 ต้นทุนในการจัดจำหน่ายคิดเป็นจำนวนร้อยละของ รายได้จากการขายลดลงมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายในปี 2563 ที่เพิ่มสูงขึ้นจากธุรกิจพลังงานและ สาธารณูปโภค

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 318.8 ล้านบาท 432.2 ล้านบาท และ 432.7 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้นจำนวน 0.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.1 เมื่อเทียบกับ จากปี 2562

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขาย เท่ากับ ร้อยละ 4.2 ร้อยละ 4.1 และ ร้อยละ 3.9 ตามลำดับ โดยในปี 2563 ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้ จากการขายลดลงเมื่อเทียบกับจากปี 2562 มีสาเหตุมาจากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 19.0 ล้านบาท 159.5 ล้านบาท และ 285.2 ล้านบาท ตามลำดับ บริษัทมีต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจากการออกหุ้นกู้เพื่อรองรับการลงทุนของบริษัท โดยในปี 2563 ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้นจำนวน 125.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 78.8 เมื่อเทียบกับจากปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทได้ ออกหุ้นกู้ในเดือนสิงหาคม 2563 จำนวน 4,000 ล้านบาท เพื่อใช้ลงทุนซื้อเครื่องจักรหม้อต้มไอน้ำ (Boilers) เครื่องตัด แยกและแปรรูปเชื้อเพลิงขยะ ห้องเก็บเชื้อเพลิงขยะ ระบบสายพานลำเลียง และเครื่องจักรอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อปรับปรุง ประสิทธิภาพการผลิตโรงไฟฟ้า/ขยายกำลังการผลิตเชื้อเพลิงขยะ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท และลงทุนซื้อที่ดินในโครงการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจพิเศษ จังหวัดสงขลา เพื่อรองรับการลงทุนพัฒนาโครงการ โรงไฟฟ้า ในอนาคตของบริษัท

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 160.7 ล้านบาท 102.0 ล้านบาท และ 122.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เพิ่มขึ้นจำนวน 20.2 ล้านบาท หรือ ร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับจากปี 2562

กำไรสำหรับปี

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีกำไรก่อนหักดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) เท่ากับ 4,263.9 ล้านบาท 5,504.8 ล้านบาท และ 5,750.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 กำไรก่อนหัก ดอกเบี้ย ภาษี และค่าเสื่อมราคา (EBITDA) เพิ่มขึ้นจำนวน 245.4 ล้านบาท (หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.5) เนื่องจากการทยอย ติดตั้งหม้อผลิตไอน้ำเพิ่มเติม ซึ่งจะแล้วเสร็จในต้นปี 2564 ทำให้บริษัทสามารถเพิ่มอัตราการใช้กำลังการผลิตไฟฟ้าสูงขึ้น

ในปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 บริษัทและบริษัทย่อย มีกำไรสุทธิจำนวน 3,699.0 ล้านบาท 4,606.8 ล้านบาท 4,505.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 กำไรสุทธิลดลงจำนวน 101.0 ล้านบาท หรือลดลงร้อยละ 2.2 เมื่อเทียบกับปี 2562 เนื่องจากในปี 2563 บริษัทมีผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน 4.0 ล้านบาท ขณะที่ปี 2562 มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน 91.6 ล้านบาท และในปี 2563 มีดอกเบี้ยจ่าย 285.2 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 125.7 ล้านบาท จากจำนวน 159.5 ล้านบาท ในปี 2562

ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทสำหรับปี 2561 ปี 2562 และปี 2563 คิดเป็น ร้อยละ 46.7 ร้อยละ 42.2 และ ร้อยละ 39.4 ตามลำดับ โดยในปี 2563 อัตรากำไรสุทธิลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทมีต้นทุนทางการเงินสูงขึ้น

14.2 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัท และบริษัทย่อย

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 31,541.2 ล้านบาท 37,852.6 ล้านบาท และ 43,775.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทมีการลงทุนในสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีลูกหนี้การค้าและสินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 เท่ากับ 6,681.8 ล้านบาท 6,667.1 ล้านบาท และ 7,158.1 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสัดส่วนของลูกหนี้การค้า คิดเป็นร้อยละ 22.9 ร้อยละ 32.2 และ 33.9 ของสินทรัพย์หมุนเวียน หรือคิดเป็นระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 54 วัน 63 วัน และ 74 วัน ตามลำดับ นอกจากนี้สัดส่วนสินค้าคงเหลือ คิดเป็นร้อยละ 8.8 ร้อยละ 15.8 และร้อยละ 17.4 ของสินทรัพย์หมุนเวียน หรือ คิดเป็นระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 51 วัน 53 วัน และ 69 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 24,642.8 ล้านบาท 30,770.4 ล้านบาท และ 35,605.6 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มส่วนใหญ่มากจากการลงทุนในที่ดินเพื่อรองรับการพัฒนาคโครงการโรงไฟฟ้าในอนาคของบริษัท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีหนี้สินรวม 6,492.8 ล้านบาท 10,742.2 ล้านบาท และ 14,847.0 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเนื่องจากในปี 2562 บริษัทได้ออกหุ้นกู้มูลค่า 4,000.0 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการเกี่ยวกับโรงไฟฟ้า และในปี 2563 หนี้สินรวมเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทได้ออกหุ้นกู้มูลค่า 4,000.0 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปลงทุนเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตโรงไฟฟ้า/ขยายกำลังการผลิตเชื้อเพลิงขยะ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท และลงทุนซื้อที่ดินในโครงการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจพิเศษ จังหวัดสงขลาเพื่อรองรับการลงทุนพัฒนาคโครงการโรงไฟฟ้าในอนาคของบริษัท

โดยสัดส่วนเจ้าหนี้อื่น (เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร) คิดเป็นร้อยละ 72.0 ร้อยละ 67.9 และ ร้อยละ 13.7 ของหนี้สินหมุนเวียน ตามลำดับ โดยในปี 2563 สัดส่วนเจ้าหนี้อื่นลดลงมาก เนื่องจากบริษัทได้คืนเงินประกันผลงานและชำระหนี้ค่าเครื่องจักรนำเข้าจากผู้ขายในต่างประเทศที่ได้มีการติดตั้งแล้วเสร็จ ทำให้เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักรลดลง

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 377.1 ล้านบาท 439.8 ล้านบาท และ 432.5 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 คิดเป็นระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ย 27 วัน 27 วัน และ 26 วัน ตามลำดับ โดยในช่วงสถานการณ์โรคระบาดโควิด-19 บริษัทก็ได้ชำระหนี้ตรงเวลาอย่างต่อเนื่องมาโดยตลอด เพื่อให้คู่ค้าทางธุรกิจสามารถผ่อนคลายภาระทางการเงินได้

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 25,048.4 ล้านบาท 27,110.3 ล้านบาท และ 28,928.1 ล้านบาท ตามลำดับ ส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทได้ดำเนินธุรกิจมีผลกำไรสุทธิในปี 2563

โครงสร้างเงินทุน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.26 เท่า 0.40 เท่า และ 0.51 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.16 เท่า 0.30 เท่า และ 0.45 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนดังกล่าวสูงขึ้น เนื่องจากในปี 2562 บริษัทได้ออกหุ้นกู้มูลค่า 4,000.0 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการเกี่ยวกับโรงไฟฟ้า และในปี 2563 บริษัทได้ออกหุ้นกู้มูลค่า 4,000.0 ล้านบาท โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปลงทุนเพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตโรงไฟฟ้า/ขยายกำลังการผลิตเชื้อเพลิงขยะ ใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท และลงทุนซื้อที่ดินในโครงการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจพิเศษ จังหวัดสงขลา เพื่อรองรับการลงทุนพัฒนาโครงการโรงไฟฟ้าในอนาคตของบริษัท

สภาพคล่อง

ในปี 2561 2562 และ 2563 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 3,932.7 ล้านบาท 4,566.9 ล้านบาท และ 4,820.4 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2561 2562 และ 2563 จำนวน (5,082.8) ล้านบาท (5,781.6) ล้านบาท และ (4,885.8) ล้านบาท ตามลำดับ โดยในปี 2563 กระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนลดลง เนื่องจากบริษัทมีการซื้อเครื่องจักร และ ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ ลดลงเมื่อเทียบกับปี 2562

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2561 2562 และ 2563 จำนวน 1,144.0 ล้านบาท 1,348.4 ล้านบาท และ 1,166.0 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้มีกระแสเงินสดสุทธิหลังกิจกรรมทางการเงินในปี 2561 2562 และ 2563 จำนวน (6.1) ล้านบาท 133.7 ล้านบาท และ 1,100.6 ล้านบาท ตามลำดับ

แหล่งที่มาของเงินทุน

บริษัทและบริษัทย่อยมีเงินทุนเพียงพอในการลงทุนในโครงการต่างๆ โดยมีแหล่งเงินทุนมาจากกระแสเงินสดจากการดำเนินธุรกิจของบริษัทและบริษัทย่อย การเสนอขายหุ้นกู้ การกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงินในประเทศ การเสนอขายตั๋วแลกเงิน และเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินประเภทสินเชื่อหมุนเวียนในการดำเนินธุรกิจ

ภาระหนี้ทางการเงินของบริษัทและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 มีดังนี้

1. หนี้หุ้นกู้ของบริษัทและบริษัทย่อยมี จำนวน 12,000 ล้านบาท ที่ออกภายใต้โครงการตราสารหนี้ (Medium Term Note Program) ของบริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) ปี พ.ศ. 2561 ซึ่งมีข้อกำหนดคสิทธิหุ้นกู้ที่กำหนดให้ต้องดำรงอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (Debt to Equity Ratio) (หนี้สิน หมายถึงหนี้สินซึ่งมีภาระดอกเบี้ย) ณ วันสิ้นงวดบัญชีรายไตรมาส หรือวันสิ้นปีบัญชีตลอดอายุของหุ้นกู้ ในอัตราส่วนไม่เกิน 1.75:1 (สำหรับบริษัทและบริษัทย่อย)

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.45 : 1 ซึ่งไม่เกินอัตราที่ต้องดำรง 1.75 : 1 ตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิหุ้นกู้ของบริษัท ทั้งนี้โดยมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิ (สุทธิหลังหักเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด และเงินลงทุนชั่วคราว) ต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.33 : 1

2. หนี้ตัวแลกเงิน

บริษัทและบริษัทย่อยมีหนี้ตัวแลกเงิน จำนวน 240 ล้านบาท โดยนำไปใช้เพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงาน

การใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายตราสารหนี้หุ้นกู้

ในปี 2563 ที่ผ่านมา บริษัทได้เสนอขายหุ้นกู้ มูลค่ารวม 4,000 ล้านบาท ดังนี้

การใช้เงิน	จำนวนเงิน (ล้านบาท)	ระยะเวลาที่ใช้เงิน	ความคืบหน้าของการ ใช้เงิน
1. เพื่อลงทุนซื้อเครื่องจักรหม้อต้มไอน้ำ (Boilers) และเครื่องจักรผลิตเชื้อเพลิงขยะ และเครื่องจักรอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการผลิตโรงไฟฟ้า และขยายกำลังการผลิตเชื้อเพลิงขยะ	2,000	ภายในปี 2564	จะใช้หมดภายในปี 2564 นี้
2. ลงทุนซื้อที่ดินในโครงการพัฒนาพื้นที่เศรษฐกิจพิเศษจังหวัดสงขลา	1,000	ภายในปี 2564	จะใช้หมดภายในปี 2564 นี้
3. เพื่อใช้เป็นเงินทุนหมุนเวียนในการดำเนินงานของบริษัท	1,000	ภายในปี 2563	ใช้ครบจำนวนแล้ว
รวมหุ้นกู้	4,000		

ภาระผูกพันกับบุคคล หรือ กิจกรรมที่ไม่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 บริษัทและบริษัทย่อยมีภาระผูกพัน ดังนี้

- ภาระผูกพันตามสัญญาก่อสร้าง เครื่องจักร และอุปกรณ์ จำนวน 458.1 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน รวมทั้งการออกและเสนอขายหุ้นกู้
- ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าที่ดิน โดยเป็นภาระผูกพันภายในระยะเวลา 1 ปี จำนวน 0.5 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน
- ภาระผูกพันที่เป็นเลตเตอร์ออฟเครดิต (เพื่อนำเข้าเครื่องจักร และอะไหล่ต่างๆ) จำนวน 97.9 ล้านบาท และหนังสือค้ำประกันจากธนาคารจำนวน 117.1 ล้านบาท โดยใช้แหล่งเงินทุนจากกระแสเงินสดจากการดำเนินงาน และวงเงินสินเชื่อหมุนเวียนจากสถาบันการเงิน จำนวน 1,600 ล้านบาท