

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13 ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 สรุปรายงานการสอบบัญชีของบริษัท

ปี	ชื่อผู้สอบบัญชี	ผู้สอบบัญชี อนุญาตเลขที่	บริษัทผู้สอบบัญชี
2557	ชัยยุทธ อังศุวิทยา	3885	บริษัท สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที แอสโซซิเอท จำกัด
2558	ณัฐพร พันธุ์อุดม	3430	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด
2559	ชาญชัย ชัยประสิทธิ์	3760	บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด

โดยบริษัทฯ ได้มีการเปลี่ยนแปลงผู้ตรวจสอบบัญชีจาก บริษัท สำนักงาน เอ.เอ็ม.ที แอสโซซิเอท จำกัด เป็น บริษัท ไพร์ชวอเตอร์เฮาส์คูเปอร์ส เอบีเอส จำกัด ในปี 2558 เพื่อให้สอดคล้องกับ บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ของบริษัทฯ

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ และบริษัทย่อย และแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 และผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันของบริษัทฯ โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับกิจการที่ไม่มีส่วนได้เสียสาธารณะ

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะบริษัทข้างต้นนี้แสดงฐานะทางการเงินรวมและฐานะการเงินเฉพาะบริษัทของบริษัทฯ และบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะบริษัท และกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

สรุปรายงานการสอบบัญชีสำหรับงบการเงินปีบัญชีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ข้าพเจ้าเห็นว่า งบการเงินรวมของบริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) (บริษัท) และบริษัทย่อย (กลุ่มกิจการ) และงบการเงินเฉพาะกิจการของบริษัทแสดงฐานะการเงินรวมของกลุ่มกิจการและฐานะการเงินเฉพาะกิจการของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และผลการดำเนินงานรวมและผลการดำเนินงานเฉพาะกิจการกระแสเงินสดรวมและกระแสเงินสดเฉพาะกิจการสำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน โดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

ข้าพเจ้าขอให้สังเกตหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 2.23 เรื่องการนำนโยบายการบัญชีใหม่มาถือปฏิบัติ ซึ่งอธิบายถึงการที่บริษัทนำแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน มาปฏิบัติใช้สำหรับการโอนธุรกิจการผลิตและจำหน่ายน้ำภายในกลุ่มบริษัท และการที่บริษัทไม่สามารถปรับปรุงรายการย้อนหลังภายใต้การควบคุมเดียวกันสำหรับการรับโอนธุรกิจการผลิตและจำหน่ายน้ำ เนื่องจากความไม่เพียงพอของข้อมูล บริษัทจึงปฏิบัติตามข้อยกเว้นที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุง พ.ศ.2558) เรื่องนโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลง

ประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาด บริษัทได้ปรับปรุงรายการโดยใช้วิธีปรับปรุงไปข้างหน้าตามวิธีเปลี่ยนทันที ทั้งนี้ ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้

สำหรับการรวมธุรกิจพลังงานที่ได้อธิบายไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อ 3 บริษัทได้ทำการปรับปรุงงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ย้อนหลังเพื่อปรับปรุงรายการที่เกี่ยวข้องกับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ข้าพเจ้ามิได้แสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไขในเรื่องนี้เช่นกัน

13.2 งบการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวมสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557 ¹ ปรับปรุงใหม่		31 ธันวาคม 2558 ² ปรับปรุงใหม่		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
สินทรัพย์						
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	69.96	3.67	95.84	0.83	147.48	0.79
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น- สุทธิ	94.93	4.99	112.33	0.97	347.89	1.87
เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	-	-	1,432.90	7.68
ลูกหนี้กรมสรรพากร	23.58	1.24	29.18	0.25	196.43	1.05
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	7.88	0.41	8.37	0.07	10.82	0.06
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	196.35	10.31	245.72	2.12	2,135.52	11.45
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทร่วม	424.35	22.29	7,194.09	62.06	8,202.34	43.97
เงินลงทุนในการร่วมค้า	0.65	0.03	264.72	2.28	247.60	1.33
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	-	-	309.09	2.67	295.17	1.58
อาคารและอุปกรณ์สุทธิ	861.98	45.28	1,019.41	8.79	2,823.60	15.14
สิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	413.57	21.72	391.21	3.37	143.38	0.77
สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ - สุทธิ	-	-	-	-	2,025.44	10.86
ค่าความนิยม	-	-	2,162.21	18.65	2,772.88	14.87
สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	6.99	0.37	6.21	0.06	-	-
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	6.17	0.03
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	1,707.54	89.69	11,346.94	97.88	16,516.58	88.55
รวมสินทรัพย์	1,903.89	100.00	11,592.66	100.00	18,652.10	100.00
หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น						
หนี้สินหมุนเวียน						
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	195.49	10.27	132.47	1.14	276.05	1.48
รายได้รับล่วงหน้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	28.52	0.25	-	-
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	782.00	41.07	1,272.50	10.98	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	6.85	0.36	8.10	0.07	35.51	0.19
เงินปันผลค้างจ่าย	90.30	4.74	-	-	-	-
ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี	-	-	-	-	2,491.53	13.36
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	10.35	0.55	7.88	0.06	21.51	0.11
รวมหนี้สินหมุนเวียน	1,084.99	56.99	1,449.47	12.50	2,824.60	15.14

งบแสดงฐานะทางการเงิน	งบการเงินรวมสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557 ¹ ปรับปรุงใหม่		31 ธันวาคม 2558 ² ปรับปรุงใหม่		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	-	-	7,929.91	42.51
หนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี	-	-	33.32	0.29	181.72	0.97
ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำ	-	-	-	-	279.87	1.50
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.59	0.03	0.71	0.01	8.33	0.05
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	9.18	0.48	8.98	0.07	8.19	0.05
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	9.77	0.51	43.01	0.37	8,408.02	45.08
รวมหนี้สิน	1,094.76	57.50	1,492.48	12.87	11,232.62	60.22
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	645.00	33.88	645.00	5.56	3,825.00	20.51
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	645.00	33.88	645.00	5.56	3,200.00	17.16
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้วเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย	33.24	1.75	34.90	0.31	36.25	0.19
ยังไม่ได้จัดสรร	130.84	6.87	254.05	2.19	622.17	3.34
ส่วนเกินจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	-	-	3,576.56	19.17
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	0.05	0.00	0.05	0.00	(15.50)	(0.08)
รวมส่วนของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่	809.13	42.50	934.00	8.06	7,419.48	39.78
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	9,166.18	79.07	-	-
ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	809.13	42.50	10,100.18	87.13	7,419.48	39.78
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	1,903.89	100.00	11,592.66	100.00	18,652.10	100.00

หมายเหตุ:

- (1) งบแสดงฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นตัวเลขเปรียบเทียบที่ได้มีการจัดประเภทรายการ (ปรับปรุงใหม่) เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนอ (หรือจัดประเภท) รายการในงบการเงินปี 2558 ซึ่งได้มีการเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4
- (2) งบแสดงฐานะทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งได้มีการปรับปรุงตามหลักการการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปี 2557-2559

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹		31 ธันวาคม 2558 (ปรับปรุงใหม่) ²		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	810.79	99.96	852.95	99.96	1,467.52	94.11
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(588.25)	(72.52)	(601.27)	(70.46)	(949.51)	(60.89)
กำไรขั้นต้น	222.54	27.44	251.68	29.50	518.01	33.22
รายได้อื่น	0.31	0.04	0.32	0.04	91.91	5.89
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(35.75)	(4.41)	(45.64)	(5.35)	(60.37)	(3.87)
ค่าตอบแทนกรรมการ	-	-	-	-	(8.96)	(0.57)
ต้นทุนทางการเงิน	(41.20)	(5.08)	(46.79)	(5.48)	(403.96)	(25.90)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	43.14	5.32	1,002.12	117.44	962.45	61.72
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	189.04	23.31	1,161.69	136.15	1,099.08	70.48
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้	(18.88)	(2.33)	(20.42)	(2.40)	(44.61)	(2.86)
กำไรสำหรับปี	170.16	20.98	1,141.27	133.75	1,054.47	67.62
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร(ขาดทุน) จากการประมาณการโครงการผลประโยชน์ตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัย- สุทธิจากภาษี	0.05	0.01	-	-	(6.12)	(0.39)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่างบการเงิน	-	-	-	-	(9.43)	(0.60)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิจากภาษี	0.05	0.01	-	-	(15.55)	(1.00)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	170.21	20.99	1,141.27	133.75	1,038.92	66.62
การแบ่งกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	170.16	20.98	157.12	18.41	369.48	23.69
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	984.15	115.34	684.99	43.92
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรสำหรับปี	170.16	20.98	1,141.27	133.75	1,054.47	67.62
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	170.21	20.99	157.12	18.41	353.93	22.70
ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	984.15	115.34	684.99	43.93
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	170.21	20.99	1,141.27	133.75	1,038.92	66.62
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท/หุ้น)	2.64		1.22		0.79	

หมายเหตุ:

- (1) งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นตัวเลขเปรียบเทียบที่ได้มีการจัดประเภทรายการ (ปรับปรุงใหม่) เพื่อให้สอดคล้องกับการนำเสนอ (หรือจัดประเภท) รายการในงบการเงินปี 2558 ซึ่งได้มีการเปิดเผยไว้ในหมายเหตุประกอบงบการเงินข้อที่ 4
- (2) งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งเป็นตัวเลขเปรียบเทียบที่ได้มีการจัดประเภทรายการ (ปรับปรุงใหม่)
- (3) ร้อยละที่แสดงเป็นการคำนวณอัตราส่วนจากรายได้รวมของบริษัทฯ นั่นคือ รายได้จากการขายและการให้บริการและรายได้อื่น

งบกระแสเงินสด

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	2558 (ปรับปรุงใหม่) ²	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน			
กำไรก่อนภาษีเงินได้	189.04	1,161.69	1,099.08
รายการปรับปรุง			
(กลับรายการ) หนี้สงสัยจะสูญ	0.98	0.83	(1.84)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(43.14)	(1,002.12)	(962.45)
กำไรจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	(0.78)
ค่าเสื่อมราคา	49.74	64.91	121.12
ขาดทุนจากการตัดจำหน่ายทรัพย์สิน	-	0.34	-
ค่าตัดจำหน่ายสิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	22.36	22.36	39.10
ค่าตัดจำหน่ายเงินลงทุนระยะยาว	-	11.02	13.91
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	0.10	0.13	0.13
สำรองค่าซ่อมแซม	15.25	3.60	-
รายได้เงินปันผล	-	-	(22.50)
ดอกเบี้ยรับ	-	(0.29)	(61.12)
ต้นทุนทางการเงิน - ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	41.20	46.79	403.96
	275.53	309.26	628.61
การเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน			
ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น-สุทธิ	29.37	(18.23)	(160.03)
ลูกหนี้กรมสรรพากร	(13.39)	(5.60)	(162.70)
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	0.09	(0.49)	(2.45)
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	(6.17)
เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น	21.32	(13.68)	20.23
รายได้รับล่วงหน้า	-	-	(28.52)
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	(13.93)	(6.06)	13.63
ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน	-	-	(0.16)
ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำ	-	-	(5.84)
หนี้สินไม่หมุนเวียนอื่น	2.09	(0.20)	(0.79)
เงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	301.08	265.00	295.81
ต้นทุนทางการเงิน - ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย	(20.42)	(78.99)	(206.72)
ภาษีเงินได้นิติบุคคลจ่าย	(25.92)	(20.60)	(30.79)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	254.74	165.41	58.30

งบกระแสเงินสด	งบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 (ปรับปรุงใหม่) ¹	2558 (ปรับปรุงใหม่) ²	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน			
เงินสดจ่ายเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	-	-	(1,432.90)
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทร่วม	(3.66)	(325.53)	(731.18)
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	(7,500.75)
เงินสดจ่ายเงินลงทุนในร่วมค้า	-	-	(69.33)
เงินสดจ่ายซื้ออาคารและอุปกรณ์	(281.19)	(211.30)	(160.22)
เงินสดจ่ายซื้อสิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	-	-	(2,744.00)
ดอกเบี้ยรับ	-	0.29	4.79
เงินสดรับจากการขายเงินลงทุนในการร่วมค้า	-	-	1.27
เงินปันผลรับจากบริษัทร่วม	-	29.07	651.52
เงินปันผลรับจากบริษัทอื่น	-	-	5.00
เงินสดรับค่าสิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	-	-	235.76
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(284.85)	(507.47)	(11,740.02)
กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน			
เงินสดรับจากการกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	206.00	600.50	11,258.61
เงินสดจ่ายคืนเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	(67.00)	(110.00)	(12,531.11)
เงินสดรับจากการกู้ยืมเงินระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	10,499.00
เงินสดรับจากการเพิ่มทุน	-	-	2,555.00
เงินสดจ่ายค่าใช้จ่ายทางตรงเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	-	-	(104.99)
เงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้น	(93.53)	(122.55)	-
เงินสดจ่ายส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	-	(0.00)	-
เงินปันผลจ่ายจากบริษัทย่อยให้แก่ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	(0.00)	(0.00)	(0.00)
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงิน	45.47	367.95	11,676.51
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น(ลดลง) - สุทธิ	15.36	25.89	(5.21)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดต้นปี	54.60	69.95	95.84
เงินสดได้มาจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน	-	-	56.85
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดปลายปี	69.96	95.84	147.48

หมายเหตุ:

- (1) งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557(ปรับปรุงใหม่) เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
- (2) งบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 (ปรับปรุงใหม่) เป็นข้อมูลจากงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

13.3 ข้อมูลทางการเงินเสมือน

ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนจัดทำขึ้นภายใต้สมมติฐานว่า ณ วันที่ 1 มกราคม 2557 บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ได้เข้าซื้อกิจการของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) และได้โอนธุรกิจสาธารณูปโภค และธุรกิจพลังงานทั้งหมดให้กับ บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน) ในวันเดียวกัน

ข้อมูลที่ใช้ในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) ที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ เป็นข้อมูลเปรียบเทียบซึ่งได้แสดงไว้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ.2558 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินออกโดยสภาวิชาชีพบัญชี

ข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำและพลังงานของกลุ่มบริษัทใหญ่ที่เกี่ยวข้องกันที่ได้รับโอนมาสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต และ งบกำไรขาดทุนรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 (ปรับปรุงใหม่) ที่ยังไม่ได้ตรวจสอบ เป็นข้อมูลเปรียบเทียบซึ่งได้แสดงไว้เป็นส่วนหนึ่งของงบการเงินรวมปี พ.ศ. 2558 มีดังนี้

- บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)
- บริษัท อีสเทิร์นอินดัสเตรียลเอสเตท จำกัด
- บริษัท เหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด อีสตัสเตรียลเอสเตท จำกัด
- บริษัท เหมราช สระบุรี ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด
- บริษัท เหมราช ระยอง ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2558 ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำและพลังงานของกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องที่ไดโอนธุรกิจดังกล่าวมาให้บริษัท ซึ่งตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยประกอบไปด้วยบริษัทที่เกี่ยวข้องดังนี้

- บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)
- บริษัท อีสเทิร์นอินดัสเตรียลเอสเตท จำกัด
- บริษัท เหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด อีสตัสเตรียลเอสเตท จำกัด
- บริษัท เหมราช สระบุรี ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด
- บริษัท เหมราช ระยอง ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทและบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ซึ่งจัดทำขึ้นตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินของไทยที่ตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ข้อมูลงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจน้ำและพลังงานของกลุ่มบริษัทที่เกี่ยวข้องที่ไดโอนธุรกิจดังกล่าวมาให้บริษัท ซึ่งตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต โดยประกอบไปด้วยบริษัทที่เกี่ยวข้องดังนี้

- บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน)
- บริษัท อีสเทิร์นอินดัสเตรียลเอสเตท จำกัด
- บริษัท เหมราช อีสเทิร์นซีบอร์ด อีสตัสเตรียลเอสเตท จำกัด
- บริษัท เหมราช สระบุรี ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด
- บริษัท เหมราช ระยอง ที่ดินอุตสาหกรรม จำกัด

สมมติฐานในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน

งบการเงินรวมเสมือน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557– 2559 ได้จัดทำโดยมีสมมติฐานดังต่อไปนี้

1. รายได้และต้นทุนจากการขายและให้บริการ

รายได้และต้นทุนจากการขายน้ำและการให้บริการที่เกี่ยวข้องในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน รวมรายได้และต้นทุนจากการขายน้ำและการให้บริการที่เกี่ยวข้องของกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ได้โอนธุรกิจดังกล่าวมาให้กับบริษัท แล้วตัดรายการระหว่างกันที่จะไม่เกิดขึ้นภายหลังการปรับโครงสร้างและปรับปรุงด้วยรายการที่เกี่ยวข้องที่สำคัญที่ได้ตกลงกันไว้แล้วว่าจะเกิดขึ้นภายหลังการปรับโครงสร้าง เพื่อสะท้อนให้เห็นโครงสร้างต้นทุนหลังการปรับโครงสร้างธุรกิจแล้ว

2. รายได้อื่น

รายได้อื่นหลักๆประกอบไปด้วย เงินปันผลรับ ดอกเบี้ยรับ และค่าให้บริการและบริหาร ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

เงินปันผลรับ เงินปันผลที่ได้รับมาจากการลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่นที่ได้รับโอนหุ้นมาพร้อมกับการโอนธุรกิจพลังงานภายใต้การควบคุมเดียวกัน ซึ่งถือเสมือนว่ากลุ่มบริษัทได้ลงทุนในเงินลงทุนระยะยาวอื่น ในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 สำหรับการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนนี้ เงินปันผลรับแต่ละปีเป็นจำนวนเดียวกันกับที่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ได้โอนธุรกิจดังกล่าวมาให้กับบริษัท ตามที่ได้รายงานไว้ในงบการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่

31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 พ.ศ. 2558 และ พ.ศ. 2557 ของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

ดอกเบี้ยรับ ดอกเบี้ยรับเป็นดอกเบี้ยจากเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมแห่งหนึ่งซึ่งมีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับร้อยละ 7 ต่อปี เงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมดังกล่าวเป็นเงินให้กู้ยืมที่โอนมาพร้อมกับการโอนธุรกิจพลังงานเมื่อวันที่ 27 พฤษภาคม พ.ศ. 2559 ซึ่งเป็นเงินกู้ยืมจากผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการลงทุนตามสัญญาร่วมทุน ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนนี้ถือเสมือนว่ากลุ่มบริษัทมีเงินให้กู้ยืมแก่บริษัทร่วมในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557

3. ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน ได้รวมค่าบริหารจัดการที่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเรียกเก็บตามสัญญาที่จัดทำขึ้นหลังการโอนธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงาน เพื่อสะท้อนค่าใช้จ่ายที่แท้จริงที่จะเกิดขึ้นเพื่อสนับสนุนการประกอบธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานที่รับโอน ค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายในการว่าจ้างบริษัทใหญ่ในการให้บริการในด้านการเงิน ด้านการจัดซื้อ ด้านบุคลากร และด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ โดยกลุ่มบริษัทใช้อัตราการว่าจ้างในสัญญาการให้บริการในการจัดทำข้อมูลดังกล่าว

ค่าตัดจำหน่ายต้นทุนการได้มาซึ่งเงินลงทุนระยะยาวอื่น ค่าตัดจำหน่ายต้นทุนการได้มาซึ่งเงินลงทุนระยะยาวอื่นเป็นค่าตัดจำหน่ายการปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation) ตามมูลค่าที่บริษัทใหญ่สูงสุดรับรู้จากการได้มาซึ่งเงินลงทุนนี้ ทางกลุ่มบริษัทใช้ตัวเลขเดียวกันกับที่บริษัทใหญ่สูงสุดตัดจำหน่าย สำหรับรอบระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2558 สำหรับการตัดจำหน่ายในช่วงเวลาก่อนวันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2558 ทางกลุ่มบริษัทใช้อัตราการตัดจำหน่ายจริงต่อวันมาเป็นฐานในการคำนวณและปรับเป็นมูลค่า ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 เพื่อให้ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสะท้อนถึงส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่รวมการตัดจำหน่ายการปันส่วนมูลค่าซื้อของเงินลงทุนนั้น ๆ บนฐานการรับรู้เดียวกัน

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ในเดือนกุมภาพันธ์ พ.ศ. 2559 กลุ่มบริษัทได้มีการโอนย้ายพนักงานที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการประกอบธุรกิจน้ำมายังบริษัท ดังนั้นค่าใช้จ่ายพนักงานในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนได้รวมค่าใช้จ่ายพนักงานที่ถูกโอนย้ายดังกล่าวด้วยค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงที่รับรู้อยู่ในงบการเงินเบ็ดเสร็จของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ค่าที่ปรึกษา ค่าที่ปรึกษา ประกอบด้วย ค่าสอบบัญชี ค่าที่ปรึกษาทางด้านกฎหมาย และค่าที่ปรึกษาทางด้านเทคนิค ซึ่งเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจริงในแต่ละงวดบัญชี

4. ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยเงินกู้ยืม

การประกอบธุรกิจน้ำ และธุรกิจพลังงาน บริษัทมีแหล่งที่มาของเงินลงทุนในธุรกิจดังกล่าว ดังนี้

(หน่วย : ล้านบาท)

การเพิ่มทุนของบริษัท ณ วันที่ 28 มีนาคม พ.ศ. 2559	1,000
การเพิ่มทุนของบริษัท ณ วันที่ 26 พฤษภาคม พ.ศ. 2559	1,555
เงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่	10,499
รวม	13,054

จากแหล่งที่มาของเงินลงทุนในธุรกิจน้ำ และธุรกิจพลังงานดังกล่าวข้างต้น มีผลทำให้กลุ่มบริษัทสามารถดำเนินธุรกิจได้ตามแผนงานที่กำหนด ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่ายเกิดจากเงินกู้ยืมจำนวน 10,499 ล้านบาท ที่ใช้ในการลงทุนในธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานซึ่งเป็นยอดเงินกู้ยืมค้างจากบริษัทใหญ่ ก่อนที่บริษัทจะทำการกู้ยืมเงินจากธนาคารเพื่อชำระคืนเงินกู้ดังกล่าวในวันที่ 14 กรกฎาคม 2559 ตามที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุข้อ 6 โดยถือเสมือนว่าบริษัทได้กู้เงินจำนวนดังกล่าวในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 พร้อมกับการได้มาซึ่งธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงาน โดยจำนวนเงินกู้ดังกล่าวได้รวมเงินกู้ที่กู้มาเพื่อใช้ในการลงทุนในธุรกิจน้ำและพลังงานอื่น และเพื่อเป็นเงินทุนหมุนเวียนของกลุ่มบริษัทเงินกู้ยืมที่ใช้ในการคำนวณค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่ายในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนดังกล่าวถือเป็นเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่จนถึงวันที่ 13 กรกฎาคม 2559 มีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม และมีอัตราดอกเบี้ยเท่ากับอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยในแต่ละปีของบริษัทใหญ่สูงสุด ซึ่งเป็นอัตราดอกเบี้ยที่ต่างจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ยืมจากธนาคารจริงตามที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุข้อ 6 โดยค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยบันทึกด้วยอัตราดอกเบี้ยที่แท้จริง

สำหรับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย ตั้งแต่วันที่ 14 กรกฎาคม 2559 คำนวณจากยอดเงินกู้ยืมและอัตราดอกเบี้ยตามสัญญาเงินกู้ที่มีกับสถาบันการเงินตามที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุข้อ 6

ดอกเบี้ยประมาณการหนี้สินค่าตอบแทน

ภายใต้สัญญาเช่าสิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและบริหารจัดการน้ำเสียในนิคมอุตสาหกรรมและในเขตประกอบการอุตสาหกรรมของกิจการที่เกี่ยวข้องกัน บริษัทต้องชำระค่าตอบแทนค่าเช่าสิทธิรายปี โดยมีอัตราค่าตอบแทนค่าเช่าสิทธิรายปีจากการประกอบธุรกิจน้ำตามสัญญาดังกล่าว ภาระหนี้สินดังกล่าวถือเป็นส่วนหนึ่งของต้นทุนการได้มาซึ่งธุรกิจน้ำเมื่อวันที่ 30 มีนาคม พ.ศ. 2559 บริษัทได้ทำการประมาณหนี้สินค่าตอบแทนค่าเช่าสิทธิสำหรับระยะเวลา 50 ปีตามอายุสัญญาเช่าสิทธิแล้วใช้อัตราคิดลดเพื่อหามูลค่าหนี้สินปัจจุบันและบันทึกเป็นประมาณการหนี้สินค่าตอบแทนทั้งจำนวน ณ วันที่เกิดรายการ โดยในแต่ละงวดบัญชี บริษัทจะมีการทบทวนมูลค่าประมาณการหนี้สินค่าตอบแทนดังกล่าว ผลต่างจะถูกปรับเข้างบกำไรขาดทุน (ถ้ามี) สำหรับข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน บริษัทใช้มูลค่าประมาณการหนี้สินค่าตอบแทน ณ วันที่ 30 มีนาคม พ.ศ. 2559 เป็นฐานในการคำนวณดอกเบี้ยจ่ายจากประมาณการหนี้สินค่าตอบแทนโดยใช้อัตราคิดลดเป็นอัตราดอกเบี้ย

5. ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

บริษัทรับรู้ส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า เหมือนกลุ่มบริษัทได้ถือหุ้นในบริษัทกลุ่มพลังงานที่ได้รับโอนมาในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 โดยรายการส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนดังกล่าวในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนแต่ละปีถือเป็นส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนจำนวนเดียวกันกับที่กิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ได้โอนธุรกิจดังกล่าวมาให้กลุ่มบริษัท ตามที่รายงานในงบการเงิน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 และ พ.ศ. 2558 ของกิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งตรวจสอบแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาต

การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน กลุ่มบริษัทจะต้องรับรู้สินทรัพย์และหนี้สินที่รับโอนมาด้วยมูลค่าตามบัญชีของบริษัทใหญ่สูงสุด ดังนั้นในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนนี้ กลุ่มบริษัทรับรู้การปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation) ของธุรกิจพลังงานเฉพาะในส่วนที่ได้รับโอนมาตามมูลค่าที่บริษัทใหญ่สูงสุดรับรู้รวมถึงการตัดจำหน่ายการปันส่วนราคาซื้อดังกล่าวตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งเป็นวันแรกที่กิจการหรือธุรกิจที่นำมารวมกันอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันของบริษัทใหญ่สูงสุด สำหรับการจำหน่ายการปันส่วนราคาซื้อในช่วงระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2558 ทางกลุ่มบริษัท

ใช้อัตราการตัดจำหน่ายจริงต่อวันมาเป็นฐานในการคำนวณและปรับเป็นมูลค่า ณ วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 เพื่อให้ข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนสะท้อนถึงส่วนแบ่งกำไรสุทธิจากเงินลงทุนที่รวมการตัดจำหน่ายการปันส่วนมูลค่าซื้อของเงินลงทุนนั้น ๆ บนฐานการรับรู้เดียวกัน

6. ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้และภาษีเงินได้รอตัดบัญชีคำนวณโดยใช้อัตราภาษีที่แท้จริงของบริษัทและบริษัทย่อย

7. ค่าเสื่อมราคาและตัดจำหน่าย

การคิดค่าเสื่อมราคาในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือนนี้คำนวณโดยใช้วิธีเส้นตรง ตลอดอายุการให้ประโยชน์ที่ประมาณการไว้ของสินทรัพย์ โดยใช้มูลค่าตามบัญชีของบริษัทใหญ่สูงสุด ณ วันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2558

เป็นฐานคำนวณในการคิดค่าเสื่อมสำหรับระยะเวลาตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ถึงวันที่ 16 มีนาคม พ.ศ. 2558 โดยถือเสมือนว่าได้รับโอนอาคารและอุปกรณ์ที่เกี่ยวข้องกับการโอนธุรกิจนี้ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 เนื่องจากเป็นมูลค่าที่ดีที่สุดภายใต้ข้อจำกัดในการปันส่วนมูลค่าตามบัญชี สำหรับรายการเคลื่อนไหวตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2558 (วันแรกที่กิจการหรือธุรกิจที่นำมารวมกันอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันของบริษัทใหญ่สูงสุด) ให้คำนวณค่าเสื่อมราคาตามระยะเวลาได้มาจำหน่ายจริง ซึ่งจะเป็นข้อมูลเดียวกันกับบริษัทใหญ่สูงสุด

ค่าตัดจำหน่ายเป็นค่าตัดจำหน่ายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน ซึ่งเป็นสิทธิในการประกอบธุรกิจนี้ มีระยะเวลา 50 ปีนับตั้งแต่วันที่เริ่มสัญญา โดยตัดจำหน่ายด้วยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาการเช่าสิทธิดังกล่าวของแต่ละโครงการโดยเสมือนว่าบริษัทได้รับโอนสิทธิดังกล่าวในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 สำหรับโครงการที่แล้วเสร็จและดำเนินงานแล้ว

สำหรับค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน สำหรับปีสิ้นสุด 31 ธันวาคม พ.ศ. 2559 ใช้ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจริงตามที่รายงานไว้ในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมของบริษัทและบริษัทย่อย ปรับปรุงด้วยค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายตามข้อสมมติฐานข้างต้นสำหรับระยะเวลาสามเดือนแรก

8. ทุนเรือนหุ้น

เพื่อให้สอดคล้องกับข้อสมมติฐานที่ถือเสมือนว่าบริษัทมีการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน (การได้มาซึ่งธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงาน) ในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 ดังนั้นในการจัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนนี้ บริษัทถือเสมือนว่าบริษัทได้ทำการลดมูลค่าหุ้นและเพิ่มทุนจดทะเบียนตามที่เปิดเผยไว้ในหมายเหตุข้อ 6

เพื่อนำเงินทุนดังกล่าวมาใช้ในการได้มาซึ่งธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานในวันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2557 เช่นเดียวกันจากข้อสมมติฐานข้างต้น จำนวนหุ้นสามัญที่ใช้สำหรับการคำนวณกำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐานในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนใช้จำนวนหุ้นสามัญที่ออกและชำระแล้วภายหลังการเสร็จสิ้นการจัดโครงสร้างของกลุ่มบริษัท โดยภายหลังการลดมูลค่าหุ้นและการเพิ่มทุนจดทะเบียนทำให้บริษัทมีหุ้นที่ออกและชำระแล้วจำนวน 640 ล้านหุ้น

อย่างไรก็ตามข้อมูลทางการเงินเสมือนสำหรับงวดดังกล่าวข้างต้นนี้ ยังมิได้สะท้อนการทำสัญญาเช่าช่วงพื้นที่ หลังคาที่คู่สัญญา ซึ่งคือ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนไทยพาณิชย์ จำกัดในฐานะทรัสต์ ของทรัสต์เพื่อการลงทุน ในสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์เหมราช (“กองทรัสต์”) โดยมี บริษัท เหมราช รีท แมนเนจเม้นท์ จำกัด (ซึ่งถือหุ้นโดย เหมราชร้อยละ 100.0) เป็นผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อพัฒนาธุรกิจโครงการผลิตกระแสไฟฟ้าบนหลังคาเพื่อจำหน่าย (Solar Rooftop) โดยมีพื้นที่หลังคาที่เช่าที่ใช้งานได้ประมาณ 141,300 ตารางเมตร ซึ่งอยู่บนทรัพย์สินที่กองทรัสต์เข้า ลงทุน เนื่องจากบริษัทฯ เพิ่งเข้าทำสัญญาดังกล่าวเมื่อวันที่ 23 พฤศจิกายน 2559 (รายละเอียดเพิ่มเติมได้เปิดเผยไว้ใน ส่วนที่ 2.12 รายการระหว่างกัน) นอกจากนี้ ยังมิได้สะท้อนคำตอบแทนของคณะกรรมการบริษัทฯ และ คณะกรรมการชุดย่อย ซึ่งประกอบด้วย ค่าเบี้ยประชุม ค่าตอบแทนกรรมการ และโบนัสเนื่องจากคำตอบแทนของ กรรมการบริษัทฯ และคณะกรรมการชุดย่อย ประจำปี 2559 เพิ่งได้รับการอนุมัติโดยที่ประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของ บริษัทฯ ครั้งที่ 2/2559 เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2559 (รายละเอียดเพิ่มเติมได้เปิดเผยไว้ในส่วนที่ 2.8 โครงสร้างการ จัดการ)

งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขายและการให้บริการ	1,448.88	90.02	1,552.30	93.91	1,600.27	92.49
ต้นทุนขายและการให้บริการ	(1,082.93)	(67.28)	(1,068.25)	(64.63)	(1,061.24)	(61.34)
กำไรขั้นต้น	365.95	22.74	484.05	29.28	539.03	31.15
รายได้อื่น	160.61	9.98	100.62	6.09	129.93	7.51
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(51.97)	(3.23)	(51.10)	(3.09)	(73.35)	(4.24)
ต้นทุนทางการเงิน	(499.56)	(31.04)	(537.94)	(32.54)	(565.04)	(32.66)
ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า	1,571.97	97.67	1,212.66	73.36	962.45	55.63
กำไรก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	1,547.00	96.12	1,208.29	73.10	993.02	57.39
(ค่าใช้จ่าย)รายได้ภาษีเงินได้	15.29	0.95	12.40	0.75	(25.11)	(1.45)
กำไรสำหรับปี	1,562.29	97.07	1,220.69	73.85	967.91	55.94
กำไรเบ็ดเสร็จอื่น						
กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการโครงการ ผลประโยชน์ตามหลักการคณิตศาสตร์ประกันภัย – สุทธิ จากภาษี	0.05	0.00	-	-	(6.12)	(0.35)
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าบการเงิน	-	-	-	-	(9.43)	(0.55)
กำไรเบ็ดเสร็จอื่นสุทธิจากภาษี	0.05	0.00	-	-	(15.55)	(0.90)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,562.34	97.07	1,220.69	73.85	952.36	55.04
การแบ่งกำไร						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,562.29	97.07	1,220.69	73.85	967.91	55.94
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรสำหรับปี	1,562.29	97.07	1,220.69	73.85	967.91	55.94
การแบ่งปันกำไรเบ็ดเสร็จรวม						
ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่	1,562.34	97.07	1,220.69	73.85	952.36	55.04
ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,562.34	97.07	1,220.69	73.85	952.36	55.04
กำไรต่อหุ้น						
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	2.44		1.91		1.51	
กำไรต่อหุ้นปรับลด ¹	2.04		1.60		1.27	

หมายเหตุ:

- (1) กำไรต่อหุ้นปรับลด คำนวณโดยใช้จำนวนหุ้นทั้งหมดภายหลังการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนในครั้งนี ซึ่งเท่ากับ 765 ล้านหุ้น
- (2) ร้อยละที่แสดงเป็นการคำนวณอัตราส่วนจากรายได้รวมของบริษัทฯ นั่นคือ รายได้จากการขายและการให้บริการและรายได้อื่น

อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงิน	หน่วย	งบการเงินรวมสำหรับปี สิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
		2557	2558	2559
อัตราส่วนสภาพคล่อง				
อัตราส่วนสภาพคล่อง	เท่า	N/A	N/A	0.76x
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว	เท่า	N/A	N/A	0.18x
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด	เท่า	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้าลูกค้าทั่วไป	เท่า	N/A	N/A	4.60x
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย	วัน	N/A	N/A	78.26
อัตราหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ	เท่า	N/A	N/A	N/A
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย	วัน	N/A	N/A	N/A
อัตราหมุนเวียนเจ้าหนี้ผู้ค้าทั่วไป	เท่า	N/A	N/A	3.84x
ระยะเวลาชำระหนี้	วัน	N/A	N/A	93.64
วงจรเงินสด	วัน	N/A	N/A	(15.38)
อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร				
อัตรากำไรขั้นต้น ⁽¹⁾	%	21.88%	24.17%	26.62%
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน	%	27.89%	33.29%	29.10%
อัตรากำไรอื่น	%	6.09%	5.59%	7.51%
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร	%	N/A	N/A	N/A
อัตรากำไรสุทธิ	%	49.11%	42.60%	35.95%
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น	%	N/A	N/A	13.05%
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน				
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์	%	N/A	N/A	5.19%
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ถาวร	%	N/A	N/A	34.28%
อัตราการหมุนของสินทรัพย์	เท่า	N/A	N/A	0.14x
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน				
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	N/A	N/A	1.51x
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น	เท่า	N/A	N/A	1.40x
อัตราส่วนความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ย	เท่า	N/A	N/A	N/A
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน	เท่า	N/A	N/A	N/A
อัตราการจ่ายเงินปันผล ⁽⁴⁾	%	54.95%	78.00%	-

หมายเหตุ:

- (1) อัตรากำไรขั้นต้น ไม่รวมรายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ
- (2) การคำนวณอัตราส่วนทางการเงินเป็นการอ้างอิงตัวเลขของงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จจากข้อมูลทางการเงินเสมือน (ยกเว้นอัตราการจ่ายเงินปันผลที่อ้างอิงจากงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี) ในขณะที่ตัวเลขของงบแสดงฐานะทางการเงินเป็นการอ้างอิงจากงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี
- (3) อัตราส่วนทางการเงินที่เกี่ยวกับงบแสดงฐานะทางการเงินสามารถคำนวณได้เฉพาะงบการเงิน สำหรับปี 2559 เนื่องจากบริษัทไม่ได้มีการจัดทำข้อมูลทางการเงินเสมือนเกี่ยวกับงบแสดงฐานะทางการเงินย้อนหลังในปี 2557-2559
- (4) บริษัทฯ มีนโยบายจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นไม่น้อยกว่าร้อยละ 40 ของกำไรสุทธิตามงบการเงินรวมของบริษัทฯ หลังหักภาษีเงินได้นิติบุคคล และหลังหักสำรองตามกฎหมายในแต่ละปี โดยคำนึงถึงสถานะทางการเงิน กระแสเงินสด สภาพคล่อง แผนการลงทุน และปัจจัยอื่นๆ ตามความเห็นสมควรของคณะกรรมการบริษัท และการจ่ายปันผลนั้นจะต้องไม่มีผลกระทบต่อการดำเนินงานปกติของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ และอยู่ภายใต้บังคับของกฎหมาย กฎระเบียบ หรือคำวินิจฉัยที่เกี่ยวข้อง

14 การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ (Management Discussion and Analysis: MD&A)ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับโครงสร้างของกลุ่มบริษัทดับบลิวเอชเอ กลุ่มเหมราชฯ และกลุ่มบริษัทฯ

1. บริษัท เหมราช คลีน วอเตอร์ จำกัด("HCW")เป็นบริษัทจำกัด ซึ่งจัดตั้งขึ้นตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ของประเทศไทย เมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2551 โดยมีบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ("HRD")ถือหุ้นในอัตราร้อยละ 99.99 ซึ่งต่อมาได้มีการแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน และเปลี่ยนชื่อเป็น บริษัท ดับบลิวเอชเอ ยูทิลิตี้ส์ แอนด์ พาวเวอร์ จำกัด (มหาชน)("WHAUP")
2. เมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2558 บริษัทดับบลิวเอชเอ เวเนเจอร์ โฮลดิ้ง จำกัด ("WVH") ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของ บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ("WHA") ได้ทำการซื้อหุ้นของ HRD และได้ดำเนินการทำข้อเสนอซื้อหุ้น (Tender Offer) แก่ผู้ถือหุ้นที่สนใจในระหว่างวันที่ 6 มีนาคม 2558 ถึงวันที่ 10 เมษายน 2558 เพื่อให้มีสัดส่วนการถือหุ้นเกินกว่าร้อยละ 50 โดยเมื่อวันที่ 17 มีนาคม 2558 กลุ่มบริษัทดับบลิวเอชเอ ได้ถือหุ้นในบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ร้อยละ 64.55 และกรรมการของกลุ่มบริษัทดับบลิวเอชเอ เข้าเป็นกรรมการส่วนใหญ่ในบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ซึ่งวันที่ 17 มีนาคม 2558 เป็นวันที่กลุ่มบริษัทดับบลิวเอชเอ มีอำนาจควบคุมบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) และเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาทำข้อเสนอซื้อหุ้น กลุ่มบริษัทมีสัดส่วนการถือหุ้นทั้งสิ้นอยู่ที่ร้อยละ 92.88 เป็นจำนวนเงิน 40,563,694,845 บาท ซึ่งการดำเนินการทำข้อเสนอซื้อหุ้น ถือว่าเป็นขั้นตอนต่อเนื่องกับการที่กลุ่มบริษัท ดับบลิวเอชเอ เป็นผู้ถือหุ้นตั้งนั้น WHA จึงเป็นบริษัทใหญ่สูงสุดของกลุ่ม (ultimate parent)
3. กลุ่มดับบลิวเอชเอ และกลุ่มเหมราชฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างทางธุรกิจ โดยนำธุรกิจสาธารณูปโภคและธุรกิจพลังงานของกลุ่มดับบลิวเอชเอ และกลุ่มเหมราชฯ ทั้งหมดมาอยู่ภายใต้การดำเนินงานของบริษัทฯ
4. ณ วันที่ 30 มีนาคม 2559 บริษัทฯเข้าทำสัญญาพันธมิตรทางธุรกิจกับเหมราชฯ และเข้าสัญญาเช่าสิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและบริหารจัดการน้ำเสียกับกลุ่มเหมราชฯซึ่งกลุ่มเหมราชฯ ได้ตกลงมอบสิทธิในการดำเนินธุรกิจน้ำให้กับกลุ่มบริษัทฯรวมถึงกลุ่มเหมราชฯได้มอบสิทธิในการเข้าถึงสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องในการดำเนินธุรกิจน้ำตามที่ตกลงกัน
5. ต่อมาในเดือน พฤษภาคม 2559 บริษัท ดับบลิวเอชเอ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้รับโอนหุ้นทั้งหมดในบริษัท ดับบลิวเอชเอ เอ็นเนอร์ยี่ 2 จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทที่ถือหุ้นในบริษัทต่างๆที่ประกอบธุรกิจไฟฟ้า ได้แก่ บริษัท เก็คโค-วัน จำกัด บริษัท ห้วยเหาะไทย จำกัด (ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 25 ในบริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด) และบริษัท โกลว์ โอพีพี จำกัด จากกลุ่มเหมราชฯ รวมถึงได้รับโอนเงินให้กู้ยืมแก่บริษัท เก็คโค-วัน จำกัด จากกลุ่มเหมราชฯ
6. ต่อมา ในเดือนมิถุนายน 2559 บริษัท ดับบลิวเอชเอเอ็นเนอร์ยี่ จำกัด ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ได้รับโอนหุ้นจำนวนร้อยละ 74.99 ใน 11 บริษัทที่ประกอบธุรกิจไฟฟ้า ประกอบด้วย WHA Gunkul1-6, 8-10, 16, 17 จากกลุ่มดับบลิวเอชเอ

จากรายการตามเหตุการณ์ที่เกิดขึ้น จะเห็นได้ว่าธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานส่วนใหญ่ได้ถูกโอนให้ WHAUP ภายในวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทำให้รายการดังกล่าวจะถูกแสดงอยู่ในงบการเงินสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทั้งนี้เนื่องจากรายการดังกล่าวถือเป็นการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 เรื่องการรวมธุรกิจ ดังนั้นงบการเงินรวมระหว่างกาลสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ถูกจัดทำตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน และปฏิบัติตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ความหมายของการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ย่อหน้าที่ 10-13 ของมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 3 (ปรับปรุง 2550) เรื่องการรวมธุรกิจกล่าวถึงการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันดังต่อไปนี้ “การรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันคือการรวมธุรกิจซึ่งกิจการหรือธุรกิจทั้งหมดที่นำมารวมกันอยู่ภายใต้การควบคุมสูงสุดโดยบุคคลกลุ่มบุคคลกิจการหรือกลุ่มกิจการเดียวกันทั้งก่อนและหลังการรวมธุรกิจและการควบคู่นั้นไม่เป็นการควบคู่ชั่วคราว”

การรับรู้รายการการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันเมื่อเริ่มแรก

แนวปฏิบัตินี้ถือว่าการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันนั้นไม่มีการซื้อธุรกิจเกิดขึ้นเนื่องจากความเสี่ยงและประโยชน์ที่มีต่อบุคคลกลุ่มบุคคลกิจการหรือกลุ่มกิจการที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดไม่มีการเปลี่ยนแปลงจากการรวมธุรกิจ ดังนั้นผู้ซื้อต้องไม่รับรู้ “ส่วนต่างระหว่างต้นทุนการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันกับส่วนได้เสียของผู้ซื้อในมูลค่าตามบัญชีของกิจการที่ถูกนำมารวม” เป็นสินทรัพย์หรือรายได้แต่ให้รับรู้โดยตรงในส่วนของเจ้าของซึ่งส่วนต่างนี้จะถูกตัดรายการ (eliminated) และไม่มีการรับรู้กำไรหรือขาดทุนในงบการเงินรวมของกลุ่มบริษัทที่มีอำนาจควบคุมสูงสุด (consolidated financial statements of the ultimate parent)

ถ้ามูลค่าตามบัญชีของกิจการที่ถูกนำมารวมแตกต่างจากต้นทุนเดิมของกลุ่มบริษัทที่มีอำนาจควบคุมสูงสุดบันทึกไว้ ในกรณีการบันทึกบัญชีของบริษัทผู้ซื้อควรสะท้อนถึงต้นทุนเดิมของกลุ่มบริษัทที่มีอำนาจควบคุมสูงสุด (the ultimate parent's historical cost)

งบกำไรขาดทุนรวมในงวดที่มีการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

งบกำไรขาดทุนรวมต้องรวมผลการดำเนินงานของแต่ละกิจการหรือธุรกิจที่นำมารวมกันตั้งแต่วันที่เสนอประกอบการเงินล่าสุด (รวมถึงงวดที่นำเสนอเปรียบเทียบ) หรือตั้งแต่วันที่กิจการหรือธุรกิจที่นำมารวมกันอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกันแล้วแต่ระยะเวลาใดสั้นกว่าโดยไม่คำนึงถึงวันที่มีการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันนอกจากนี้งบกำไรขาดทุนรวมต้องคำนึงถึงกำไรหรือขาดทุนของส่วนของผู้ถือหุ้นส่วนน้อยที่บันทึกในงบการเงินรวมของผู้มีอำนาจควบคุม

แนวทางปฏิบัติของกลุ่มบริษัท ตามการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

จากแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน วันที่ WHA (ultimate parent) มีอำนาจควบคุมสูงสุดของกลุ่มบริษัท คือวันที่กิจการหรือธุรกิจที่นำมารวมกันอยู่ภายใต้การควบคุมเดียวกัน (วันที่ 17 มีนาคม 2558) และเป็นระยะเวลาที่สั้นกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับวันต้นงวดของงบการเงินรวมงวดล่าสุด (วันที่ 1 มกราคม 2558) ดังนั้นกิจการผู้ซื้อหรือรับโอนธุรกิจ (WHAUP) จะต้องปรับปรุงรายการงบการเงินย้อนหลังเสมือนว่าการรับโอนธุรกิจนี้และธุรกิจพลังงานได้เกิดขึ้นตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2558

ธุรกิจหลักกลุ่มบริษัท ได้จัดทำงบการเงินรวมสำหรับปี 2559 และปี 2558 เพื่อวัตถุประสงค์ในการเปรียบเทียบโดยปรับปรุงรายการการรับโอนธุรกิจนี้ไปยังหน้าตามวิธีการเปลี่ยนวันที่ซึ่งเป็นไปตามข้อยกเว้นที่กำหนดไว้ในมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 8 (ปรับปรุงปี 2558) เรื่องนโยบายการบัญชี การเปลี่ยนแปลงประมาณการทางบัญชีและข้อผิดพลาดเนื่องจากวิธีการปรับปรุงรายการย้อนหลังมีข้อจำกัดที่ทำให้ไม่สามารถถือปฏิบัติได้อีกทั้ง หากกลุ่มบริษัท จัดทำงบการเงินรวมภายใต้การควบคุมเดียวกันโดยใช้วิธีปรับปรุงย้อนหลัง ก็สามารถปรับปรุงย้อนหลังได้ถึงแต่วันที่ 17 มีนาคม 2558ซึ่งไม่เต็มงวดปีบัญชี ทำให้งบการเงินประจำปี 2558 ในกรณีที่ใช้วิธีปรับปรุงย้อนหลังนั้นเป็นตัวเลขที่สะท้อนผลการดำเนินงานในช่วงระยะเวลาที่แตกต่างกัน ซึ่งอาจทำให้เกิดความสับสนกับผู้ใช้งบการเงินได้

ธุรกิจพลังงานในการจัดทำงบการเงินรวมสำหรับปี 2559 และปี 2558 นำมาเปรียบเทียบ บริษัทฯ ได้จัดทำ การปรับปรุงย้อนหลังสำหรับรายการการรับโอนธุรกิจพลังงาน ตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจ ภายใต้การควบคุมเดียวกัน โดยปรับปรุงย้อนหลังจนถึงวันที่ 17 มีนาคม พ.ศ. 2558 ซึ่งเป็นวันแรกที่กิจการ หรือธุรกิจ ที่นำมารวมนั้นอยู่ภายใต้การควบคุมของบริษัทใหญ่สูงสุด(Ultimate Parent)ซึ่งจะทำให้งบการเงินรวมสำหรับปี 2559 สะท้อนผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานเต็มปี

อัตรารวมการเงินรวมของกลุ่มบริษัทฯ ที่จัดทำภายใต้มาตรฐานการรายงานทางการเงินสำหรับปี 2557 2558 และปี 2559 ถูกจัดทำภายใต้ข้อจำกัดในการจัดทำตามมาตรฐานบัญชี ดังที่กล่าวข้างต้น ทำให้ผลการดำเนินงานของ กิจการในงบการเงินดังกล่าวในช่วงระยะเวลาที่ผ่านมา ไม่ได้สะท้อนผลการดำเนินงานจากการปรับโครงสร้างธุรกิจของ กลุ่มบริษัทใหญ่ อันได้แก่

- งบการเงินรวมประจำปี 2557 (ปรับปรุงใหม่)มิได้ถูกจัดทำภายใต้การควบคุมเดียวกันได้เนื่องจากมี ข้อจำกัดเรื่องระยะเวลา ซึ่งเป็นไปตามแนวทางปฏิบัติทางการบัญชีที่เกี่ยวข้องดังกล่าวข้างต้น
- งบการเงินรวมประจำปี 2558 (ปรับปรุงใหม่) ภายใต้การควบคุมเดียวกัน ยังไม่สะท้อนผลการ ดำเนินงานของธุรกิจน้ำที่ปรับโครงสร้างแล้วของกลุ่มบริษัทฯเนื่องจากมีข้อจำกัดในการปรับปรุง ย้อนหลังตามที่กล่าวข้างต้น ในขณะที่ ผลการดำเนินงานของธุรกิจพลังงานได้สะท้อนผลการ ดำเนินงาน ตั้งแต่วันที่ 17 มีนาคม 2558 เป็นต้นไป ซึ่งเป็นการปรับปรุงย้อนหลังตามแนวปฏิบัติ
- งบการเงินรวมประจำปี 2559 แสดงผลการดำเนินงานของธุรกิจน้ำภายใต้โครงสร้างใหม่ ตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม พ.ศ. 2559 เป็นต้นไป จากการปรับปรุงไปข้างหน้า ตามวิธีเปลี่ยนทันทีในขณะที่ ธุรกิจ พลังงานจะแสดงผลการดำเนินงานเต็มปี 2559 จากการปรับปรุงย้อนหลังตามแนวปฏิบัติ

ดังนั้น กลุ่มบริษัทฯ จึงได้จัดทำข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ภายใต้โครงสร้างธุรกิจปัจจุบันเพื่อให้นักลงทุนมีความเข้าใจในธุรกิจของกลุ่มบริษัทฯ ได้ดียิ่งขึ้น

แนวทางการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงิน

ทั้งนี้ แนวทางการวิเคราะห์ผลการดำเนินงานและฐานะทางการเงินของบริษัทฯจะเป็นดังต่อไปนี้

- ในการวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน บริษัทฯจะใช้งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559
- ในการวิเคราะห์ฐานะทางการเงิน บริษัทฯจะใช้ข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงินรวมสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (ปรับปรุงใหม่)
- บริษัทฯไม่ได้ทำการวิเคราะห์กระแสเงินสด เพราะข้อมูลกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ ต้องอ้างอิงจากข้อมูลทางการเงินรวมเสมือน ในขณะที่ข้อมูลเกี่ยวกับฐานะทางการเงินของบริษัทฯ เป็นข้อมูลจากงบแสดงฐานะการเงินรวมที่จัดทำตามมาตรฐานบัญชีทำให้ข้อมูลที่นำมาใช้สำหรับการ วิเคราะห์กระแสเงินสดเป็นข้อมูลคนละประเภท

ภาพรวมผลการดำเนินงานที่ผ่านมา (วิเคราะห์จากงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวมเสมือน)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักใน (1) ธุรกิจสาธารณูปโภค โดยการจำหน่ายน้ำดิบ การผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม และการบริหารจัดการน้ำเสีย ให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรม และ (2) ธุรกิจพลังงาน โดยลงทุนในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ ด้วยการเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับกลุ่มบริษัทพลังงานชั้นนำ โดยการสรุปผลการดำเนินงานนี้จะเป็นการวิเคราะห์โดยใช้ข้อมูลทางการเงินเสมือน ซึ่งมีรายละเอียดดังนี้

ธุรกิจน้ำ ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมารายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจน้ำของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเท่ากับ 1,448.88 ล้านบาท 1,552.30 ล้านบาท และ 1,600.27 ล้านบาทในปี 2557 2558 และ 2559 ตามลำดับ หรือเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.14 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 3.09 ตามลำดับ แม้ว่าประเทศไทยจะประสบปัญหาภาวะภัยแล้ง และเศรษฐกิจของประเทศชะลอตัว ซึ่งทำให้ภาคอุตสาหกรรมมีความระมัดระวังในการใช้น้ำ โดยรายได้จากการขายและการให้บริการธุรกิจน้ำสามารถแบ่งได้เป็น 4 ประเภท ได้แก่ การจัดหาและจำหน่ายน้ำดิบ การผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม การบริหารจัดการน้ำเสีย และรายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ โดยรายได้จากการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและรายได้จากการบริหารจัดการน้ำเสียของบริษัทฯ มีการปรับตัวเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ซึ่งเป็นการเติบโตจากทั้งปริมาณการจำหน่ายน้ำ เนื่องจากความต้องการใช้น้ำของลูกค้าและจำนวนลูกค้าที่เพิ่มขึ้น รวมถึงราคาขายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและอัตราค่าบริหารจัดการน้ำเสียที่เพิ่มขึ้น สำหรับรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบปรับตัวลดลงซึ่งมีสาเหตุหลักจากปริมาณการจำหน่ายน้ำดิบที่ลดลงจากการหยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวของโรงไฟฟ้าโกลว์โอพีพี นอกจากนี้ บริษัทฯ มีรายได้อื่นจากธุรกิจน้ำที่สำคัญคือ ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่ม ซึ่งเรียกเก็บจากลูกค้าที่มีความต้องการใช้น้ำเพิ่มเกินกว่าที่จัดสรรให้ โดยในช่วงปี 2557-2559 รายได้ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่มของบริษัทฯ มีการเติบโตอย่างต่อเนื่อง

ในอดีตที่ผ่านมา บริษัทฯ มีความสามารถในการบริหารจัดการต้นทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยต้นทุนขายและการให้บริการของบริษัทฯ สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 1,082.93 ล้านบาท 1,068.25 ล้านบาท และ 1,061.24 ล้านบาท ตามลำดับ ส่งผลให้อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ปรับตัวขึ้นจากร้อยละ 21.88 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 24.17 ในปี 2558 เป็นร้อยละ 26.62 ในปี 2559

ธุรกิจพลังงาน บริษัทฯ มุ่งเน้นทั้งโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิงเชิงพาณิชย์ (Conventional Fuel Power Plant) และโครงการโรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือก (Alternative Fuel Power Plant) โดยบริษัทฯ รับรู้รายได้ในส่วนนี้ในรูปแบบของ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและเงินปันผลรับโดยบริษัทฯ มีส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าและเงินปันผลรับที่เกิดจากการลงทุนในธุรกิจพลังงานในปี 2557 - 2559 เท่ากับ 1,631.96 ล้านบาท 1,212.66 ล้านบาท และ 984.95 ล้านบาทตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรส่วนใหญ่เกิดจากส่วนแบ่งกำไรที่บริษัทฯ ได้รับจากการลงทุนในบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 1,462.43 ล้านบาท และ 1,184.76 ล้านบาทในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ลดลงร้อยละ 18.99 โดยมีสาเหตุหลักมาจากผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน (Loss from foreign exchange translation) จำนวน 334.67 ล้านบาท ซึ่งเป็นผลกระทบจากเงินกู้ยืมสกุลเงินต่างประเทศโดยเป็นผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Loss from foreign exchange translation) จำนวน 356.97 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีเท่านั้น และไม่มีผลต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในขณะที่มีผลกำไรจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่รับรู้แล้ว (Realized Gain from foreign exchange translation) จำนวน 22.30 ล้านบาท ในปี 2559 ส่วนแบ่งกำไรที่บริษัทฯ ได้รับจากการลงทุนในบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด มีจำนวน 1,007.93 ล้านบาทลดลงร้อยละ 14.93 จากในปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ เกิดโค-วัน จำกัด ได้มีการหยุดซ่อมนอกแผน (unplanned outage) เนื่องจากเหตุภัยธรรมชาติและเหตุขัดข้องของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า โดยเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อรายได้จากการประกอบธุรกิจไฟฟ้า และก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าที่ได้รับความเสียหายนอกจากนี้ ในปี 2559 บริษัทฯ มีส่วนแบ่งขาดทุนจากบริษัท กัลฟ์

เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด จำนวน 0.73 ล้านบาท เนื่องจากการซ่อมแซมโรงไฟฟ้านอกแผน (unplanned outage) และมี ส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าที่อยู่ในช่วงก่อสร้างและพัฒนาจำนวน 7 โรง คิดเป็นจำนวน 62.66 ล้านบาทโดยบริษัทฯ มี แผนธุรกิจในส่วนของโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิงเชิงพาณิชย์ (Conventional Fuel Power Plant) คือ บริษัทฯ ยังคง ดำเนินกลยุทธ์ในการเป็นพันธมิตรทางธุรกิจกับผู้เชี่ยวชาญในการดำเนินธุรกิจไฟฟ้าชั้นนำ ในการร่วมลงทุนใน โครงการโรงไฟฟ้าประเภทเชื้อเพลิงเชิงพาณิชย์ (Conventional Fuel Power Plant) สำหรับแผนธุรกิจในส่วนของ โรงไฟฟ้าพลังงานทางเลือก (Alternative Fuel Power Plant) อาทิ พลังงานแสงอาทิตย์ พลังงานลม และพลังงานขยะ บริษัทฯ จะเพิ่มบทบาทเป็นผู้พัฒนาหลักในธุรกิจเหล่านี้

บริษัทฯ มีกำไรสุทธิ สำหรับปี 2557- 2559 เท่ากับ 1,562.29 ล้านบาท 1,220.69 ล้านบาท และ 967.91 ล้าน บาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 49.11 ร้อยละ 42.60 และร้อยละ 35.95 ของรายได้รวมและส่วน แบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารวมของบริษัทฯ ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 18,652.10 ล้านบาท ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ คือ (1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม (2) อาคารและอุปกรณ์สุทธิ (3) ค่าความนิยม (4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (5) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ในขณะที่หนี้สินรวมของบริษัทฯ เท่ากับ 11,232.62 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 60.22 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยหนี้สินรวมของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน และ ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำ สำหรับ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 7,419.48 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.78 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวม โดย ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย ทุนที่ออกและชำระแล้ว และ กำไรสะสม ทั้งนี้ อัตรานี้สินรวมต่อ ส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.51 เท่า และอัตรานี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.40 เท่า

14.1 วิเคราะห์ผลการดำเนินงาน

คำอธิบายผลการดำเนินงานและความสามารถในการทำกำไรนี้ เป็นคำอธิบายการเปลี่ยนแปลงที่สำคัญในงบการเงินเสมือนที่ผ่านการสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับผลการดำเนินงานสำหรับปี 2557 ปี 2558 และปี 2559

14.1.1 รายได้จากการขายและการให้บริการ

รายได้จากการขายและการให้บริการเป็นรายได้จากธุรกิจน้ำ ซึ่งเป็นธุรกิจหลักของบริษัทฯ โดยธุรกิจน้ำประกอบด้วย การจัดหาและจำหน่ายน้ำดิบ การผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและการบริหารจัดการน้ำเสียให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรมรายใหญ่จำนวน 8 แห่ง ด้วยกำลังการผลิตน้ำรวมทุกนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรมสูงสุด 281,376 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน และมีความสามารถในการบริหารจัดการน้ำเสียรวมทุกนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรมสูงสุด 117,456 ลูกบาศก์เมตรต่อวัน โดยในปี 2559 บริษัทฯ และบริษัทย่อย มีปริมาณการจำหน่ายน้ำดิบและน้ำเพื่ออุตสาหกรรมเฉลี่ยรวมทุกนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรมจำนวน 62.47 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี และปริมาณการบริหารจัดการน้ำเสียเฉลี่ยรวมทุกนิคมอุตสาหกรรมและเขตประกอบการอุตสาหกรรมจำนวน 26.55 ล้านลูกบาศก์เมตรต่อปี

ในปี 2558 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 1,552.30 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 7.14 จากปี 2557 ในขณะที่ในปี 2559 บริษัทมีรายได้จากการขายและการให้บริการเท่ากับ 1,600.27 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.09 จากปี 2558 โดยสามารถสรุปได้ดังนี้

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
การจำหน่ายน้ำดิบ	311.64	21.51	282.67	18.21	251.21	15.70
การผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	948.23	65.45	987.21	63.60	1,054.10	65.87
การบริหารจัดการน้ำเสีย	126.37	8.72	138.86	8.95	141.01	8.81
รายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ	62.64	4.32	143.56	9.24	153.95	9.62
รายได้จากการขายและการให้บริการรวม	1,448.88	100.00	1,552.30	100.00	1,600.27	100.00

หมายเหตุ: ¹ร้อยละของรายได้จากการขายและการให้บริการรวม

รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ

รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบในปี 2557 2558 และ 2559 มีจำนวน 311.64 ล้านบาท 282.67 ล้านบาท และ 251.21 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 21.51 ร้อยละ 18.21 และร้อยละ 15.70 ของรายได้จากการขายและการให้บริการ รวมในแต่ละปีตามลำดับ

ปี 2557 เทียบปี 2558

- รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ในปี 2558 เท่ากับ 282.67 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 9.29 จาก 311.64 ล้านบาท ในปี 2557 เนื่องจากโรงไฟฟ้าโกลวโอพีพี หยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวตั้งแต่วันที่ 4 ปี 2558 เป็นต้นมา รวมถึงการที่ลูกค้ากลุ่มปิโตรเคมีบางส่วนเปลี่ยนประเภทการใช้น้ำจากประเภทน้ำดิบเป็นน้ำเพื่ออุตสาหกรรม

ปี 2558 เทียบปี 2559

- รายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบ ในปี 2559 เท่ากับ 251.21 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 11.13 จาก 282.67 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากพฤติกรรมกรรมการบริโภคน้ำที่ลดลงจากภาวะภัยแล้งในปี 2559 และเนื่องจากโรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีพี หยุดดำเนินการผลิตชั่วคราวตั้งแต่ไตรมาส 4 ปี 2558 เป็นต้นมา อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่เดือนพฤศจิกายน 2559 เป็นต้นมามีแนวโน้มรายได้จากการจำหน่ายน้ำดิบเพิ่มขึ้น เนื่องจากโรงไฟฟ้า บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 ได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์

รายได้จากการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม

รายได้จากการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมในปี 2557 2558 และ 2559 มีจำนวน 948.23 ล้านบาท 987.21 ล้านบาท และ 1,054.10 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 65.45 ร้อยละ 63.60 และร้อยละ 65.87 ของรายได้จากการขายและการให้บริการรวมในแต่ละงวดตามลำดับ

ปี 2557 เทียบปี 2558

- รายได้จากการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม ในปี 2558 เท่ากับ 987.21 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.11 จาก 948.23 ล้านบาท ในปี 2557 เนื่องจากลูกค้ากลุ่มยานยนต์มีปริมาณการใช้น้ำเพื่ออุตสาหกรรมที่สูงขึ้นประมาณร้อยละ 3.56

ปี 2558 เทียบปี 2559

- รายได้จากการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม ในปี 2559 เท่ากับ 1,054.10 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.78 จาก 987.21 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากปริมาณการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นจากลูกค้าในนิคมอุตสาหกรรมใหม่ของกลุ่มเหมราชฯ ที่เพิ่งเริ่มใช้น้ำ และลูกค้ากลุ่มยานยนต์ที่มีปริมาณการใช้น้ำเพื่ออุตสาหกรรมเพิ่มขึ้น

รายได้จากการบริหารจัดการน้ำเสีย

รายได้จากการบริหารจัดการน้ำเสียในปี 2557 2558 และ 2559 มีจำนวน 126.37 ล้านบาท 138.86 ล้านบาท และ 141.01 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 8.72 ร้อยละ 8.95 และร้อยละ 8.81 ของรายได้จากการขายและการให้บริการรวมในแต่ละปีตามลำดับ

ปี 2557 เทียบปี 2558

- รายได้จากการบริหารจัดการน้ำเสีย ในปี 2558 เท่ากับ 138.86 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.88 จาก 126.37 ล้านบาท ในปี 2557 เนื่องจากผู้ประกอบการในนิคมอุตสาหกรรมมีปริมาณการใช้น้ำเพื่ออุตสาหกรรมที่สูงขึ้น โดยเฉพาะอย่างยิ่งลูกค้ากลุ่มปิโตรเคมีและกลุ่มสินค้าอุปโภคและบริโภค อีกทั้ง บริษัทฯ มีการปรับราคาค่าบริการจัดการน้ำเสียขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 3.5 จากปี 2556

ปี 2558 เทียบปี 2559

- รายได้จากการบริหารจัดการน้ำเสีย ในปี 2559 เท่ากับ 141.01 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.55 จาก 138.86 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากปริมาณน้ำรวมสำหรับการบริหารจัดการน้ำเสีย เพิ่มขึ้นเพียงเล็กน้อยในปี 2559

รายได้จากธุรกิจน้ำ

รายได้จากธุรกิจน้ำประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่มซึ่งเกิดจากการที่ลูกค้ามีความต้องการใช้น้ำเพิ่มขึ้นเกินกว่าที่จัดสรรให้ และค่าธรรมเนียมจากการบริหารจัดการน้ำใน ESIE และ HLP1 โดยในปี 2557 2558 และ 2559 มีจำนวน 62.64 ล้านบาท 143.56 ล้านบาท และ 153.95 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 4.32 ร้อยละ 9.24 และร้อยละ 9.62 ของรายได้จากการขายและการให้บริการรวมในแต่ละปีตามลำดับ

ปี 2557 เทียบปี 2558

- รายได้จากธุรกิจน้ำในปี 2558 เพิ่มขึ้นร้อยละ 129.18 จากรายได้จากธุรกิจน้ำในปี 2557 โดยส่วนใหญ่มาจากค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่ม ซึ่งเติบโตจาก 58.99 ล้านบาท ในปี 2557 เป็น 139.90 ล้านบาท ในปี 2558 เนื่องจากมีลูกค้ารายใหญ่โดยเฉพาะกลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีขอใช้น้ำเพิ่ม ส่งผลให้ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่มเติบโตขึ้นอย่างมาก

ปี 2558 เทียบปี 2559

- สำหรับปี 2559 รายได้จากธุรกิจน้ำเพิ่มขึ้นร้อยละ 7.24 จากรายได้จากธุรกิจน้ำในปี 2558 โดยเป็นการเติบโตของรายได้ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่มซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 139.90 ล้านบาท ในปี 2558 เป็น 150.31 ล้านบาท เนื่องจากลูกค้ากลุ่มพลังงานและปิโตรเคมีมีความต้องการใช้น้ำเพิ่มเกินกว่าที่จัดสรรให้ บริษัทฯ จึงมีรายได้ค่าธรรมเนียมจากการขอใช้น้ำเพิ่มขึ้น

14.1.2 ต้นทุนขายและการให้บริการ

ต้นทุนขายและการให้บริการของบริษัทฯ ในสำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 1,082.93 ล้านบาท 1,068.25 ล้านบาท และ 1,061.24 ล้านบาท ตามลำดับ โดยต้นทุนขายและการให้บริการของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
ต้นทุนค่าน้ำดิบ	675.46	62.37	641.54	60.05	673.72	63.48
ต้นทุนค่าไฟฟ้า	64.32	5.94	74.97	7.02	65.28	6.15
ต้นทุนค่าสารเคมี	30.27	2.80	25.11	2.35	25.91	2.44
ต้นทุนค่าซ่อมแซม	43.09	3.98	33.69	3.15	39.64	3.74
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย	215.83	19.93	232.93	21.80	196.09	18.48
อื่น ๆ	53.96	4.98	60.01	5.62	60.60	5.71
ต้นทุนขายและการให้บริการรวม	1,082.93	100.00	1,068.25	100.00	1,061.24	100.00

หมายเหตุ: ¹ร้อยละของต้นทุนขายและการให้บริการรวม

ต้นทุนขายและการให้บริการของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย ต้นทุนค่าน้ำดิบ ต้นทุนค่าไฟฟ้า ต้นทุนค่าสารเคมี ต้นทุนค่าซ่อมแซม ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย

สำหรับปี 2558 ต้นทุนขายและการให้บริการของบริษัทฯ เท่ากับ 1,068.25 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.36 จากปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปริมาณการใช้น้ำดิบในปี 2558 ที่ลดลง ส่งผลให้ต้นทุนค่าน้ำดิบและค่าสารเคมีลดลงอย่างมีนัยสำคัญ ต้นทุนค่าไฟในปี 2558 ที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากค่าใช้จ่ายในการผันน้ำดิบที่สูงขึ้น ซึ่งเป็นผลจากภาวะภัยแล้ง

สำหรับปี 2559 ต้นทุนขายและการให้บริการของบริษัทฯ เท่ากับ 1,061.24 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 0.66 จากปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการต้นทุนค่าไฟฟ้าที่ลดลงเนื่องจากบริษัทฯ ไม่มีค่าใช้จ่ายในการผันน้ำดิบในปี 2559 และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายที่ลดลง ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทฯ มีการทบทวนอายุการใช้งานสินทรัพย์สำหรับธุรกิจน้ำให้เหมาะสมอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทฯ มีต้นทุนค่าน้ำดิบเพิ่มขึ้นในปี 2559 เนื่องจากปริมาณการซื้อน้ำดิบของบริษัทฯ เพื่อนำไปผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมเพิ่มขึ้นตามความต้องการใช้น้ำเพื่ออุตสาหกรรมของลูกค้าที่เพิ่มมากขึ้น

14.1.3 กำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ในสำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 303.31 ล้านบาท 340.49 ล้านบาท และ 385.08 ล้านบาท ตามลำดับโดยกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹	ล้านบาท	ร้อยละ ¹
กำไรขั้นต้น ²	303.31	21.88	340.49	24.17	385.08	26.62

หมายเหตุ: ¹ร้อยละของรายได้จากการขายและการให้บริการ ไม่รวมรายได้จากธุรกิจน้ำ

²กำไรขั้นต้น ไม่รวมรายได้จากธุรกิจน้ำ

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.88 ในปี 2557 เป็นร้อยละ 24.17 ในปี 2558 และเป็นร้อยละ 26.62 ในปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากความสามารถในการเพิ่มรายได้จากการขายและให้บริการของบริษัทฯ ที่ดีขึ้น และการบริหารจัดการต้นทุนที่มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น

14.1.4 รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันและ เงินปันผลรับจากเงินลงทุนในโรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีพีซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดได้ดังนี้

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}
ดอกเบี้ยรับ	100.61	6.25	100.59	6.09	101.88	5.89
เงินปันผลรับ	59.99	3.73	-	-	22.50	1.30
อื่นๆ	0.01	0.00	0.03	0.00	5.55	0.32
รวมรายได้อื่น	160.61	9.98	100.62	6.09	129.93	7.51

หมายเหตุ: ^{/1}ร้อยละของรายได้รวม

โดยรายได้อื่นของบริษัทฯ สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 160.61 ล้านบาท 100.62 ล้านบาท และ 129.93 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็น ร้อยละ 9.98 ร้อยละ 6.09 และร้อยละ 7.51 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ ทั้งนี้ ในปี 2558 โรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีพีมีการสำรองเงินเพื่อใช้ในการซ่อมบำรุงโรงไฟฟ้าตามแผนงาน จึงไม่ได้ประกาศจ่ายเงินปันผลในปีดังกล่าว สำหรับปี 2559 โรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีพี ได้มีการจ่ายเงินปันผลรับจำนวน 22.50 ล้านบาท

14.1.5 ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ค่าตัดจำหน่าย ค่าเช่า และ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 51.97 ล้านบาท 51.10 ล้านบาท และ 73.35 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 3.23 ร้อยละ 3.09 ร้อยละ 4.24 ของรายได้รวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}
ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน (รวมค่าตอบแทนการจัดจ้างบุคคลภายนอก)	24.88	1.55	25.98	1.57	41.31	2.39
ค่าตัดจำหน่ายต้นทุนการได้มาซึ่งเงินลงทุนระยะยาวอื่น	13.87	0.86	13.87	0.84	13.91	0.80
ค่าเช่า	3.03	0.19	3.03	0.18	3.21	0.19
อื่น ๆ (ค่าโฆษณา, หนี้สงสัยจะสูญ, ค่าที่ปรึกษา และค่าสอบบัญชี)	10.19	0.63	8.22	0.50	14.92	0.86
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	51.97	3.23	51.10	3.09	73.35	4.24

หมายเหตุ: ^{/1}ร้อยละของรายได้รวม

ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน ประกอบด้วย เงินเดือน ค่าล่วงเวลา และค่าตอบแทนการจัดจ้างบุคคลภายนอก เป็นต้น โดยบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานซึ่งรวมค่าจ้างบุคคลภายนอกสำหรับปี 2557- 2559 เท่ากับ 24.88 ล้านบาท 25.98 ล้านบาทและ 41.31 ล้านบาท ตามลำดับ หรือคิดเป็นการเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.42 และร้อยละ 59.01 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการปรับเงินเดือนขึ้นประจำปี และการที่บริษัทฯ ทายอดรับพนักงานและผู้บริหารเพิ่มเติมตั้งแต่นั้นปี 2559 เพื่อทดแทนการจัดจ้างบุคคลภายนอก ทำให้ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงานเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญในช่วงที่ผ่านมา

สำหรับค่าตัดจำหน่ายต้นทุนการได้มาซึ่งเงินลงทุนระยะยาวอื่น เกิดจากการทยอยตัดจำหน่ายการปันส่วนราคาซื้อ (Purchase Price Allocation) ของโรงไฟฟ้าโกลว์ไอพีพี ซึ่งเกิดจากการปรับโครงสร้างธุรกิจไฟฟ้า

14.1.6 ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ปัจจุบัน กลุ่มบริษัทฯ ลงทุนในธุรกิจพลังงานด้วยการเป็นพันธมิตรเชิงกลยุทธ์กับกลุ่มบริษัทพลังงานชั้นนำ ในรูปแบบของบริษัทร่วมและการร่วมค้า จึงมีการรับรู้รายได้ในส่วนนี้ในรูปแบบของ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า ซึ่งเป็นการรับรู้กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จของบริษัทต่าง ๆ ตามสัดส่วนการถือหุ้นของกลุ่มบริษัทฯ โดยกลุ่มบริษัทฯ ได้ร่วมลงทุนกับบริษัทต่าง ๆ ได้แก่ บริษัท เกิดโค-วัน จำกัด (ร้อยละ 35.00) บริษัท ห้วยเหาะไทย จำกัด (ร้อยละ 12.75) บริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด (ร้อยละ 25.01) กลุ่มบริษัทพลังงานทางเลือก ซึ่งประกอบด้วย บริษัท กัลฟ์ โซลาร์ จำกัด (ร้อยละ 25.01) บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล 1 จำกัด (ร้อยละ 74.99) บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล 3 จำกัด (ร้อยละ 74.99) บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล 6 จำกัด (ร้อยละ 74.99) และบริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล 17 จำกัด (ร้อยละ 74.99) นอกจากนี้ยังรวมถึงบริษัทอื่นๆ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง ศึกษาและพัฒนาโครงการ

ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าของบริษัทฯ สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 1,571.97 ล้านบาท 1,212.66 ล้านบาทและ 962.45 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 49.41 ร้อยละ 42.32 และร้อยละ 35.74 ของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยสาเหตุที่ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าของบริษัทฯ ลดลงในปี 2558 มาจากผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน (Loss from foreign exchange translation) ซึ่งมีผลกระทบต่อส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด ถึงแม้ว่าส่วนใหญ่จะเป็นผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Loss from foreign exchange translation) ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีเท่านั้น และไม่มีผลกระทบต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในขณะที่ ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารวมของบริษัทฯ ที่ลดลงในปี 2559 ส่วนใหญ่เกิดจากการหยุดซ่อมนอกแผน (unplanned outage) ของโรงไฟฟ้าของบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด และโรงไฟฟ้าของบริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัดเนื่องจากเหตุภัยธรรมชาติและเหตุขัดข้องของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า รวมถึงส่วนแบ่งขาดทุนจากโรงไฟฟ้าที่อยู่ในช่วงก่อสร้างและพัฒนาจำนวน 7 โรง

โดยส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้าของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}
บริษัท เกิดโค-วัน จำกัด	1,462.43	45.97	1,184.76	41.34	1,007.93	37.43
บริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด ^{/2}	64.60	2.03	12.91	0.45	29.42	1.09
บริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด	43.27	1.36	31.02	1.08	(0.73)	(0.03)
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด	-	-	(20.91)	(0.73)	(18.11)	(0.67)
กลุ่มบริษัทที่ลงทุนในโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่าง	(0.12)	(0.01)	(0.95)	(0.02)	(62.66)	(2.33)

การก่อสร้าง พัฒนา และศึกษา						
กลุ่มบริษัทพลังงานทางเลือก	1.79	0.06	5.83	0.20	6.60	0.25
รวม	1,571.97	49.41	1,212.66	42.32	962.45	35.74

หมายเหตุ: ^{1/}ร้อยละของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารวม

^{2/}กลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นในบริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะจำกัด โดยผ่านบริษัท ห้วยเหาะไทย จำกัด

บริษัท เกิดโค- วัน จำกัด

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เกิดโค-วัน จำกัดสำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 1,462.43 ล้านบาท 1,184.76 ล้านบาท และ 1,007.93 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 45.97 ร้อยละ 41.34 และร้อยละ 37.43 ของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรของบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด ลดลงร้อยละ 18.99 ในปี 2558 และลดลงร้อยละ 14.93 ในปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- ในปี 2558 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด เท่ากับ 1,184.76 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 18.99 จากปี 2557 เนื่องจากการซ่อมบำรุงตามแผนในไตรมาสแรกของปี 2558 เป็นผลให้การจำหน่ายไฟให้ กฟผ. ลดลง นอกจากนี้ ในปี 2558 มีผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน (Loss from foreign exchange translation) มากขึ้นเมื่อเทียบกับปีก่อนหน้าซึ่งเป็นผลกระทบจากเงินกู้ยืมสกุลเงินต่างประเทศโดยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2557 เท่ากับ 1.59 ล้านบาท ในขณะที่ผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2558 เท่ากับ 334.67 ล้านบาทโดยเป็นผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รับรู้ (Unrealized Loss from foreign exchange translation) จำนวน 356.97 ล้านบาทซึ่งเป็นรายการทางบัญชีเท่านั้นและไม่มีผลต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ ในขณะที่มีผลกำไรจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่รับรู้แล้ว (Realized Gain from foreign exchange translation) จำนวน 22.30 ล้านบาท
- ในปี 2559 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด เท่ากับ 1,007.93 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 14.93 จากปี 2558 เนื่องจากในปี 2559 โรงไฟฟ้าของบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด ได้มีการหยุดซ่อมนอกแผน (unplanned outage) เป็นระยะเวลาประมาณ 27 วัน เนื่องจากเหตุภัยธรรมชาติและเหตุขัดข้องของอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้า โดยเหตุการณ์ดังกล่าวส่งผลกระทบต่อรายได้จากการประกอบธุรกิจไฟฟ้า และก่อให้เกิดค่าใช้จ่ายจากการตัดจำหน่ายอุปกรณ์ผลิตไฟฟ้าที่ได้รับความเสียหายของโรงไฟฟ้าของบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าของบริษัท เกิดโค จำกัด ได้กลับมาเริ่มดำเนินการตามปกติตั้งแต่วันที่ 21 ธันวาคม 2559 นอกจากนี้ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 บริษัทฯ ยังได้รับผลกระทบจากอัตราค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ปรับตัวลดลงจากราคาถ่านหินที่ปรับตัวลดลง ทั้งนี้ เนื่องจากตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2559 กลไกการคำนวณอัตราค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ได้มีการปรับเปลี่ยนตามสัญญาซื้อขายไฟเป็นแบบอ้างอิงราคาซื้อขายถ่านหินจริง (full pass-through regime) จากเดิมที่ราคาซื้อขายเป็นไปตามดัชนีที่กำหนดไว้ โดยต้นทุนถ่านหินของบริษัท เกิดโค-วัน จำกัด คิดตามต้นทุนเฉลี่ย (rolling average) ดังนั้น เมื่อราคาตลาดถ่านหินลดลง ต้นทุนถ่านหินทยอยปรับตัวลดลง ในขณะที่ อัตราค่าพลังงานไฟฟ้า (Energy Payment) ปรับตัวลดลงทันทีในเดือนกรกฎาคม 2559 อย่างไรก็ดี คาดว่าผลกระทบดังกล่าวจะมีนัยสำคัญเพียงแค่ช่วงเปลี่ยนผ่านดังกล่าวข้างต้น

บริษัทฯ ได้รับเงินปันผลในปี 2557 - 2559 เท่ากับ 1,037.44 ล้านบาท 1,018.73 ล้านบาท และ 651.35 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัท โรงไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด

ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท โรงไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 64.60 ล้านบาท 12.91 ล้านบาทและ 29.42 ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 2.03 ร้อยละ 0.45 และร้อยละ 1.09 ของรายได้รวม และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและกิจการร่วมค้ารวมของบริษัทฯ ตามลำดับ โดยส่วนแบ่งกำไรของบริษัทโรงไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัดลดลงร้อยละ 80.02 ในปี 2558 และเพิ่มขึ้นร้อยละ 127.89 ในปี 2559 โดยมีสาเหตุหลักของการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- ในปี 2558 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท โรงไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด เท่ากับ 12.91 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 80.02 จากปี 2557 เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายไฟลดลง ซึ่งมีสาเหตุจากปริมาณน้ำฝนและน้ำในเขื่อนที่อยู่ในระดับต่ำ
- ในปี 2559 ส่วนแบ่งกำไรจากบริษัท โรงไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด เท่ากับ 29.42 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 127.89 จากปี 2558 เนื่องจากปริมาณการจำหน่ายไฟเพิ่มขึ้น ซึ่งมีสาเหตุจากปริมาณน้ำฝนและน้ำในเขื่อนที่เพิ่มขึ้น ประกอบกับค่าใช้จ่ายในการซ่อมบำรุงลดลง ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง รวมถึงมีการบริหารจัดการต้นทุนทางการเงินที่ดีขึ้น

บริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด

ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากบริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 43.27 ล้านบาท 31.02 ล้านบาท และ (0.73) ล้านบาท ตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.36 ร้อยละ 1.08 และร้อยละ (0.03) ของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารวมของบริษัทฯ ตามลำดับ

- ในปี 2558 ส่วนแบ่งกำไรของบริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด เท่ากับ 31.02 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 28.31 จากปี 2557 เนื่องจากผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยน (Loss from foreign exchange translation) ซึ่งเป็นผลกระทบจากเงินกู้ยืมสกุลเงินต่างประเทศ โดยผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนในปี 2557 และ 2558 เท่ากับ 1.41 ล้านบาท และ 27.80 ล้านบาทตามลำดับ โดยเป็นผลขาดทุนจากการแปลงค่าอัตราแลกเปลี่ยนที่ยังไม่รู้ (Unrealized Loss from foreign exchange translation) จำนวน 2.45 และ 26.46 ล้านบาท ซึ่งเป็นรายการทางบัญชีเท่านั้นและไม่มีผลต่อกระแสเงินสดของบริษัทฯ
- ในปี 2559 ส่วนแบ่งขาดทุนของบริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด เท่ากับ 0.73 ล้านบาท เนื่องจากการซ่อมแซมโรงไฟฟ้านอกแผน (unplanned outage) จากอุปกรณ์ชำรุดเป็นระยะเวลาประมาณ 57 วัน ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าของ บริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด ได้กลับมาเริ่มดำเนินการตามปกติตั้งแต่วันที่ 7 ตุลาคม 2559 ในช่วงครึ่งปีหลังของปี 2559 โดยมีผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสำหรับปี 2559 เท่ากับ 2.78 ล้านบาท

บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด

บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด เป็นเจ้าของและประกอบธุรกิจโรงไฟฟ้าบี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 ซึ่งตั้งอยู่ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราช ชลบุรี (HCIE) เป็นโรงไฟฟ้าพลังงานก๊าซธรรมชาติ ในรูปแบบโครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก หรือ Small Power Producer (SPP) ซึ่งมีกำลังการผลิตไฟฟ้าตามสัญญาทั้งหมด 121 เมกะวัตต์ โดยที่ผ่านมาระบบโรงไฟฟ้าดังกล่าวอยู่ระหว่างการก่อสร้าง ทำให้บริษัทฯ ได้รับส่วนแบ่งขาดทุนจากการลงทุนในบริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด สำหรับปี 2558-2559 เท่ากับ 20.91 ล้านบาท และ 18.11 ล้านบาท

ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ได้เริ่มดำเนินการผลิตไฟฟ้าเชิงพาณิชย์แล้วในเดือนพฤศจิกายน 2559 ซึ่งคาดว่าจะสร้างส่วนแบ่งกำไรให้บริษัทฯ ในปี 2560

บริษัทที่ลงทุนในโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการก่อสร้าง พัฒนา และศึกษา

บริษัทฯ อยู่ระหว่างการก่อสร้าง พัฒนา และศึกษาโรงไฟฟ้าอีกจำนวน 7 โรง ได้แก่ บริษัท กัลฟ์ วิทีพี จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 1 จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 2 จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 3 จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 4 จำกัด บริษัท กัลฟ์ เอ็นแอลแอล 2 จำกัด และ บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (ถือหุ้นร้อยละ 100.00 ใน บริษัท ชลบุรี คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด บริษัท ระยอง คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด และบริษัท โกลว์ เหมราช วินด์ จำกัด) ซึ่งโรงไฟฟ้าเหล่านี้กำลังอยู่ในช่วงระหว่างก่อสร้าง พัฒนา และศึกษาโครงการ ทำให้มีสัดส่วนแบ่งขาดทุนจำนวน 0.12 ล้านบาท 0.95 ล้านบาท และ 62.66 ล้านบาท เกิดขึ้นในปี 2557 2558 และ 2559 ตามลำดับ อย่างไรก็ตาม โครงการโรงไฟฟ้าเหล่านี้จะเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในปี 2560 จำนวน 4 โรงไฟฟ้า และจะเริ่มสร้างรายได้ให้กับบริษัทฯ ในปี 2560 เป็นต้นไป โดยรายละเอียดแต่ละโครงการโรงไฟฟ้ามีกำหนดจะเริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ดังต่อไปนี้

<u>บริษัทที่ลงทุนในโรงไฟฟ้าที่อยู่ระหว่างการ ก่อสร้าง พัฒนา และศึกษา</u>	<u>SCOD (Scheduled Commercial Operation Date)</u>
บริษัท กัลฟ์ วิทีพี จำกัด	พฤษภาคม 2560
บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 1 จำกัด	กรกฎาคม 2560
บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 2 จำกัด	กันยายน 2560
บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 3 จำกัด	พฤศจิกายน 2560
บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 4 จำกัด	มกราคม 2561
บริษัท กัลฟ์ เอ็น แอลแอล 2 จำกัด	มกราคม 2562
บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด	อยู่ระหว่างการพัฒนาและศึกษาโครงการ

กลุ่มบริษัทพลังงานทางเลือก

ส่วนแบ่งกำไรจากการลงทุนในกลุ่มบริษัทพลังงานทางเลือก หมายถึง กลุ่มกิจการร่วมค้ากับกลุ่มกัลฟ์และกลุ่มกันกุลซึ่งประกอบด้วยโครงการโรงไฟฟ้าประเภทพลังงานแสงอาทิตย์ในสำหรับปี 2557-2559 เท่ากับ 1.79 ล้านบาท 5.83 ล้านบาท และ 6.60 ล้านบาท ตามลำดับ

การลงทุนร่วมกับกลุ่มกัลฟ์ เป็นการลงทุนผ่าน บริษัท กัลฟ์ โซลาร์ จำกัด ซึ่งเป็น Holding Company ที่ถือหุ้นใน 4 บริษัท ได้แก่ บริษัท กัลฟ์ โซลาร์เคเคเอส จำกัด บริษัท กัลฟ์ โซลาร์ บีวี จำกัด บริษัท กัลฟ์ โซลาร์ ทีเอส 1 จำกัด และ บริษัท กัลฟ์ โซลาร์ ทีเอส 2 จำกัด ซึ่งได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในช่วงปี 2557-2558

การลงทุนร่วมกับกลุ่มกันกุล ได้รับส่วนแบ่งกำไรจากกลุ่มบริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล กรีนโซลาร์รูฟ 1 จำกัด บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล กรีนโซลาร์รูฟ 3 จำกัด บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล กรีนโซลาร์รูฟ 6 จำกัด และ บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล กรีนโซลาร์รูฟ 17 จำกัด ซึ่งได้เริ่มดำเนินการผลิตเชิงพาณิชย์ในปี 2557

14.1.7 ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 499.56 ล้านบาท 537.94 ล้านบาท และ 565.04 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 15.70 ร้อยละ 18.77 และร้อยละ 20.98 ของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้าของบริษัทฯ ตามลำดับ

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี					
	31 ธันวาคม 2557		31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}	ล้านบาท	ร้อยละ ^{/1}
ต้นทุนทางการเงิน	499.56	15.70	537.94	18.77	565.04	20.98

หมายเหตุ: ^{/1} ร้อยละของรายได้รวม และส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า

ต้นทุนทางการเงินเกิดจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินจำนวน 10,499 ล้านบาทโดยบริษัทฯนำเงินกู้ยืมดังกล่าวไปใช้ในการปรับโครงสร้างธุรกิจสำหรับต้นทุนทางการเงินดังกล่าวเกิดจากการคำนวณตามหลักการทางบัญชีบนสมมติฐานที่ว่า เงินกู้ยืมที่ใช้ในการคำนวณค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่ายในข้อมูลทางการเงินรวมเสมือนระหว่างกาลดังกล่าวเป็นเงินกู้ยืมจากบริษัทใหญ่จนถึงวันที่ 13 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 ที่มีกำหนดชำระคืนเมื่อทวงถาม อัตราดอกเบี้ยที่ใช้คำนวณต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ จึงเท่ากับอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยในแต่ละปีของบริษัทใหญ่สูงสุด (Ultimate Parent) เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติทางการบัญชีสำหรับการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันสำหรับค่าใช้จ่ายดอกเบี้ยจ่าย ตั้งแต่วันที่ 14 กรกฎาคม พ.ศ. 2559 เป็นต้นไป คำนวณจากอัตราดอกเบี้ยตามสัญญาเงินกู้ที่บริษัทฯ มีกับสถาบันการเงิน ซึ่งอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวต่ำกว่าอัตราดอกเบี้ยถัวเฉลี่ยในแต่ละปีของบริษัทใหญ่สูงสุด (Ultimate Parent) และจะเป็นอัตราที่ใช้คำนวณต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ต่อไปในอนาคต

14.1.8 ภาษีเงินได้

บริษัทฯ มีรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 15.29 ล้านบาท 12.40 ล้านบาท และ (25.11) ล้านบาทตามลำดับ

งบแสดงกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ	งบการเงินรวมเสมือนสำหรับปี		
	31 ธันวาคม 2557 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2558 (ล้านบาท)	31 ธันวาคม 2559 (ล้านบาท)
กำไร ก่อนภาษีเงินได้	1,547.00	1,208.29	993.02
กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักภาษีที่ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า	(24.97)	(4.37)	30.57
รายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้	15.29	12.40	(25.11)

ทั้งนี้ สาเหตุที่บริษัทฯมีรายได้ (ค่าใช้จ่าย) ภาษีเงินได้นับบุคคลเกิดจากสมมติฐานว่าบริษัทฯ มีเงินกู้ที่ใช้ในการปรับโครงสร้างธุรกิจตั้งแต่ปี 2557 ทำให้กำไร (ขาดทุน) ก่อนหักภาษีที่ไม่รวมส่วนแบ่งกำไรจากบริษัทร่วมและการร่วมค้า (เนื่องจากเป็นรายได้ที่ได้รับการยกเว้นภาษี) ลดลง รวมถึงการปรับรายการที่เกิดจากสินทรัพย์และหนี้สินภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีสุทธิที่เกี่ยวข้องกับการโอนธุรกิจ

14.1.9 กำไรสุทธิ

กำไรสุทธิของบริษัทฯ สำหรับปี 2557 2558 และ 2559 เท่ากับ 1,562.29 ล้านบาท 1,220.69 ล้านบาท และ 967.91 ล้านบาท ตามลำดับ คิดเป็นอัตรากำไรสุทธิเท่ากับร้อยละ 49.11 ร้อยละ 42.60 และร้อยละ 35.95 ของรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้ารวมของบริษัทฯ ตามลำดับ

14.2 ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

คำอธิบายฐานะทางการเงินนี้ เป็นคำอธิบายของงบการเงินที่ผ่านการสอบทานแล้วโดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตสำหรับฐานะทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 และงบการเงินเปรียบเทียบ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 (ปรับปรุงใหม่)

สินทรัพย์

กลุ่มบริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักในการจำหน่ายน้ำดิบ การผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและการบริหารจัดการน้ำเสียให้แก่ผู้ประกอบการอุตสาหกรรมในนิคมอุตสาหกรรม รวมถึงการลงทุนในธุรกิจพลังงานในรูปแบบของเงินลงทุนในบริษัทร่วมและเงินลงทุนในการร่วมค้า ดังนั้นส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์ในงบการเงินรวมของบริษัทฯ คือ (1) เงินลงทุนในบริษัทร่วม (2) อาคารและอุปกรณ์สุทธิ (3) ค่าความนิยม (4) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (5) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน โดยรายการส่วนประกอบหลัก (1) ถึง (5) รวมแล้วคิดเป็นสัดส่วนประมาณร้อยละ 92.52 ของสินทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีมูลค่าเท่ากับ 18,652.10 ล้านบาท

ทั้งนี้ ส่วนประกอบหลักของสินทรัพย์รวมมีรายละเอียดที่สำคัญสามารถสรุปได้ดังนี้

1) ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 112.33 ล้านบาท และ 347.89 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 0.97 และ 1.87 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิเกิดจากการโอนธุรกิจน้ำในช่วงไตรมาสที่ 1 ปี 2559 ที่ไม่ได้มีการปรับปรุงย้อนหลังไปถึงปี 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เกิดจากการประกอบธุรกิจน้ำ โดยมีลูกหนี้การค้ารายใหญ่ที่มีมูลค่ามากกว่าร้อยละ 5 และร้อยละ 5 ของมูลค่าลูกหนี้การค้ารวมตามลำดับ คิดเป็นจำนวน 6 ราย และ 5 รายตามลำดับ (ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 53 และ 61 ของยอดลูกหนี้การค้ารวมตามลำดับ) สำหรับลูกหนี้อื่นประกอบด้วย ดอกเบี้ยค้างรับ รายได้ค้างรับ เงินจ่ายล่วงหน้าโดยข้อมูลสรุปของยอดคงเหลือของลูกหนี้การค้าเป็นดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	จำนวนราย	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวนราย	มูลค่า (ล้านบาท)
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	-	-	6	3.85
เกินกำหนดชำระ				
- น้อยกว่า 3 เดือน	-	-	3	0.53
- 3-6 เดือน	-	-	-	-
- 6-12 เดือน	-	-	-	-
- มากกว่า 12 เดือน	-	-	-	-
รวม		-		4.38

กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน				
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	510	69.66	617	211.29
เกินกำหนดชำระ				
- น้อยกว่า 3 เดือน	93	7.88	114	8.04
- 3-6 เดือน	2	0.44	-	-
- 6-12 เดือน	5	0.37	1	0.01
- มากกว่า 12 เดือน	3	1.04	-	-
หักค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ		(1.85)		(0.01)
รวม		77.54		219.33
ลูกหนี้อื่น		34.79		124.18
รวมลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นสุทธิ		112.33		347.89

อนึ่ง บริษัทฯ มีนโยบายในการตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญ โดยตั้งจากลูกหนี้ที่ไม่มาชำระหนี้ตามระยะเวลาที่กำหนดเกิน 90 วันขึ้นไปทั้งจำนวนของลูกหนี้ที่ผิดกำหนดชำระหนี้และทางบริษัทฯ จะทำการจำหน่ายลูกหนี้ออกไปเมื่อได้มีการดำเนินการติดตามทวงถามจนถึงที่สุดขั้นตอนที่กำหนดในประมวลรัษฎากร

2) เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,432.90 ล้านบาท ตามลำดับคิดเป็นร้อยละ 7.68 ของสินทรัพย์รวม ซึ่งเกิดจากการที่บริษัทรับโอนเงินกู้ยืมที่ บริษัท เกิดไค-วัน จำกัด คงค้างกับกลุ่มเหมราชฯ จำนวน 1,432.90 ล้านบาท ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการโอนกิจการทั้งหมดในการปรับโครงสร้างธุรกิจพลังงาน ซึ่งเงินให้กู้ยืมนี้ถือเป็นส่วนหนึ่งของเงินลงทุนจากผู้ถือหุ้นในบริษัท เกิดไค-วัน จำกัด ตามสัดส่วนการถือหุ้นร้อยละ 35 ในบริษัท เกิดไค-วัน จำกัด โดยอัตราดอกเบี้ยสำหรับเงินให้กู้ยืมดังกล่าวเป็นไปตามข้อตกลงระหว่างผู้ถือหุ้น

3) เงินลงทุนในบริษัทร่วม

เงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 7,194.09 ล้านบาท และ 8,202.34 ล้านบาทตามลำดับ คิดเป็นร้อยละ 62.06 และ ร้อยละ 43.97 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ในเดือนพฤษภาคม 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการปรับโครงสร้างกิจการเพื่อโอนธุรกิจพลังงานจากกลุ่มเหมราชฯ มาให้ทางกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย บริษัท เกิดไค-วัน จำกัด บริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด (ซึ่งถือหุ้นผ่าน บริษัท ห้วยเหาะไทย จำกัด โดยจัดเป็นเงินลงทุนในการร่วมค้า) และบริษัท โกลว์ไอพีพี จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมลงทุนกับกลุ่มโกลว์ ทั้งนี้ตามหลักการการควบคุมเดียวกันซึ่งกำหนดให้ต้องมีการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังสำหรับการโอนธุรกิจไฟฟ้า จึงได้มีการปรับปรุงตัวเลขเงินลงทุนในบริษัทร่วมย้อนหลัง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยสะท้อนตัวเลขเงินลงทุนในบริษัทร่วมกลุ่มนี้ที่ได้รับโอนมาในภายหลัง

บริษัทร่วมอื่น ๆ เป็นบริษัทที่บริษัท ดับบลิวเอชเอ เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด (ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ) ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 25.01 ประกอบด้วย บริษัทที่เป็นการร่วมลงทุนกับกลุ่ม บี กริม เพาเวอร์ ได้แก่ บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด บริษัทที่เป็นการร่วมลงทุนกับกลุ่มกัลฟ์ ได้แก่ บริษัท กัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด บริษัท กัลฟ์ โซลาร์ จำกัด บริษัท กัลฟ์ วิทีพี จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 1 จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 2 จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 3 จำกัด บริษัท กัลฟ์ ทีเอส 4 จำกัด และ บริษัท กัลฟ์ เอ็นแอลแอล 2 จำกัด (ข้อมูลของแต่ละบริษัทได้มีการอธิบายโดยละเอียดไว้ใน ส่วนที่ 1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ – ธุรกิจพลังงาน)

โดยข้อมูลสรุปเกี่ยวกับเงินลงทุนในบริษัทร่วม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นดังต่อไปนี้

บริษัทร่วม	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)
บริษัทเคเค-วัน จำกัด	35.00	6,464.04	35.00	6,820.62
บริษัท บี.กริม เพาเวอร์ (ดับบลิวเอชเอ) 1 จำกัด	25.01	84.14	25.01	344.53
บริษัทกัลฟ์ เจพี เอ็นแอลแอล จำกัด	25.01	422.67	25.01	421.94
บริษัทกัลฟ์ โซลาร์ จำกัด	25.01	3.61	25.01	4.44
บริษัทกัลฟ์ วีทีพี จำกัด	25.01	49.43	25.01	191.36
บริษัทกัลฟ์ ทีเอส 1 จำกัด	25.01	43.31	25.01	136.35
บริษัทกัลฟ์ ทีเอส 2 จำกัด	25.01	44.11	25.01	119.00
บริษัทกัลฟ์ ทีเอส 3 จำกัด	25.01	41.62	25.01	65.25
บริษัทกัลฟ์ ทีเอส 4 จำกัด	25.01	41.16	25.01	59.00
บริษัท กัลฟ์ เอ็นแอลแอล 2 จำกัด	-	-	25.01	39.85
รวม		7,194.09		8,202.34

4) เงินลงทุนในการร่วมค้า

เงินลงทุนในการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 264.72 ล้านบาท และ 247.60 ล้านบาทตามลำดับซึ่งคิดเป็นร้อยละ 2.28 และร้อยละ 1.33 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ ซึ่งประกอบด้วยการร่วมลงทุนกับกลุ่มโกลว์และกลุ่มกันกุล

ในเดือนมิถุนายน 2559 กลุ่มบริษัทฯ ได้มีการรับโอนธุรกิจพลังงานจากกลุ่มดับบลิวเอชเอ มาให้ทางกลุ่มบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล กรีนโซลาร์ รูฟ 1,2,3,4,5,6,8,9,10,16,17 จำกัด ซึ่งเป็นการร่วมลงทุนกับกลุ่มกันกุล โดยทางกลุ่มบริษัทฯ ถือหุ้นอยู่ในสัดส่วนร้อยละ 74.99 (ข้อมูลของแต่ละบริษัทได้มีการอธิบายโดยละเอียดไว้ใน ส่วนที่ 1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจ – ธุรกิจพลังงาน) ทั้งนี้ตามหลักการการควบคุมเดียวกันซึ่งกำหนดให้ต้องมีการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังสำหรับการโอนธุรกิจไฟฟ้า จึงได้มีการปรับปรุงตัวเลขเงินลงทุนในการร่วมค้าย้อนหลัง จึงมีการสะท้อนตัวเลขเงินลงทุนในบริษัทร่วมกลุ่มนี้ที่ได้รับโอนมา ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เงินลงทุนในการร่วมค้ากับกลุ่มโกลว์ ประกอบด้วย เงินลงทุนในบริษัท โกลว์ เหมราชวินด์ จำกัด จำนวน 0.55 ล้านบาท และบริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด จำนวน 211.69 ล้านบาท ในขณะที่ เงินลงทุนในการค้าร่วมกับกลุ่มกันกุล ประกอบด้วย บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล กรีนโซลาร์ รูฟ 1,2,3,4,5,6,8,9,10,16,17 จำกัด จำนวน 52.48 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินลงทุนในการร่วมค้ากับกลุ่มโกลว์ประกอบด้วย บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด คลีนเอ็นเนอร์ยี จำกัด (ซึ่งถือหุ้นร้อยละ 100 ในบริษัท โกลว์ เหมราช วินด์ จำกัด บริษัท ชลบุรี คลีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด และ บริษัท ระยอง คลีน เอ็นเนอร์ยี จำกัด) และ บริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด จำนวน 189.52 ล้านบาท ในขณะที่ เงินลงทุนในการค้าร่วมกับกลุ่มกันกุล ประกอบด้วย บริษัท ดับบลิวเอชเอ กันกุล กรีนโซลาร์ รูฟ 1,2,3,4,5,6,8,9,10,16,17 จำกัดจำนวน 58.08 ล้านบาท

โดยข้อมูลสรุปเกี่ยวกับเงินลงทุนในการร่วมค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นดังต่อไปนี้

กิจการร่วมค้า	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)	สัดส่วนการลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่าเงินลงทุน (ล้านบาท)
เงินลงทุนในการร่วมค้ากับกลุ่มโกลว์				
- บริษัท อีสเทิร์นซีบอร์ด คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด	-	-	33.33	12.68
- บริษัท โกลว์ เหมราช วินด์ จำกัด	51.00	0.55	33.33	(0.16)
- บริษัท ชลบุรี คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด	-	-	33.33	(0.31)
- บริษัท ระยอง คลีน เอ็นเนอร์ยี่ จำกัด	-	-	33.33	(0.54)
- บริษัท ไฟฟ้าห้วยเหาะ จำกัด	12.75	211.69	12.75	177.85
เงินลงทุนในการร่วมค้ากับกลุ่มกันกุล	74.99	52.48	74.99	58.08
รวม		264.72		247.60

5) อาคารและอุปกรณ์สุทธิ

อาคารและอุปกรณ์สุทธิ ของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1,019.41 ล้านบาทและ 2,823.60 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 8.79 และร้อยละ 15.14 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับซึ่งอาคารและอุปกรณ์สุทธิมีมูลค่าเพิ่มขึ้นจากการรับโอนธุรกิจน้ำในไตรมาสที่ 1 ซึ่งรายการดังกล่าวได้ใช้วิธีการบัญชีในการปรับปรุงไปข้างหน้าตามวิธีเปลี่ยนทันที และไม่ได้มีการปรับปรุงย้อนหลังถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558

อาคารและอุปกรณ์สุทธิประกอบด้วย ระบบท่อน้ำระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม อาคารและสิ่งปลูกสร้างเครื่องจักรและอุปกรณ์ ระบบบำบัดน้ำเสีย และงานระหว่างก่อสร้าง ซึ่งเป็นสินทรัพย์หลักในการประกอบธุรกิจน้ำ

โดยอาคารและอุปกรณ์สุทธิของบริษัทฯ สามารถสรุปได้ดังนี้

รายการ	มูลค่าสุทธิทางบัญชี (ล้านบาท)	
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	33.96	250.67
เครื่องจักรและอุปกรณ์	26.58	54.95
ระบบท่อน้ำ	465.89	1,566.97
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	367.27	704.03
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	221.60
งานระหว่างก่อสร้าง	125.71	25.38
รวม	1,019.41	2,823.60

โดยหากแยกประเภทตามที่ตั้ง อาคารและอุปกรณ์สุทธิ สามารถสรุปได้ดังนี้

รายการ	มูลค่าสุทธิทางบัญชี (ล้านบาท)	
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
สำนักงานใหญ่		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	-	2.33
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-	1.38
งานระหว่างก่อสร้าง	-	-
รวม	-	3.71

รายการ	มูลค่าสุทธิทางบัญชี (ล้านบาท)	
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
นิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี (HCIE)		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	0.21	6.38
เครื่องจักรและอุปกรณ์	0.47	4.19
ระบบท่อน้ำ	16.06	67.39
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	27.96	0.33
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	6.13
รวม	44.70	84.42
นิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี แห่งที่ 2 (HCIE 2)		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	-	3.10
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-	-
ระบบท่อน้ำ	30.84	51.25
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	-	26.88
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	23.38
รวม	30.84	104.61
นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) (HEIE)		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	32.53	117.66
เครื่องจักรและอุปกรณ์	13.45	22.62
ระบบท่อน้ำ	136.68	427.41
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	146.26	277.46
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	97.61
งานระหว่างก่อสร้าง	0.66	0.14
รวม	329.58	942.90
นิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด (ระยอง) (ESIE)		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	0.37	0.32
เครื่องจักรและอุปกรณ์	10.44	9.95
ระบบท่อน้ำ	102.75	115.31
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	22.73	21.30
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	-
งานระหว่างก่อสร้าง	1.38	-
รวม	137.67	146.88
นิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์นซีบอร์ด (HESIE)		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	0.85	114.10
เครื่องจักรและอุปกรณ์	2.08	2.91
ระบบท่อน้ำ	178.49	547.75
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	170.32	176.45
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	74.48
งานระหว่างก่อสร้าง	0.68	9.63
รวม	352.42	925.32

รายการ	มูลค่าสุทธิทางบัญชี (ล้านบาท)	
	31 ธันวาคม 2558	31 ธันวาคม 2559
นิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์นซีบอร์ด 2 (HESIE 2)		
เครื่องจักรและอุปกรณ์	0.15	0.33
ระบบท่อน้ำ	1.07	119.28
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	-	60.08
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	0.27
งานระหว่างก่อสร้าง	122.98	15.61
รวม	124.20	195.57
เขตประกอบการอุตสาหกรรมเหมราชระยอง (HRIL)		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	-	4.53
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-	2.31
ระบบท่อน้ำ	-	134.52
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	-	60.16
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	2.91
รวม	-	204.43
เขตประกอบการอุตสาหกรรมเหมราชสระบุรี (HSIL)		
อาคารและสิ่งปลูกสร้าง	-	2.25
เครื่องจักรและอุปกรณ์	-	11.26
ระบบท่อน้ำ	-	104.06
ระบบผลิตน้ำเพื่ออุตสาหกรรม	-	81.37
ระบบบำบัดน้ำเสีย	-	16.82
งานระหว่างก่อสร้าง	-	-
รวม	-	215.76

6) สิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมสุทธิ

สิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 391.21 ล้านบาทและ 143.38 ล้านบาทตามลำดับซึ่งคิดเป็นร้อยละ 3.37 และร้อยละ 0.77 ของสินทรัพย์รวมตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 สิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมซึ่งเป็นสัญญาเช่าสิทธิเดิมก่อนการปรับโครงสร้างอันประกอบด้วย สัญญาเช่าสิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมกับกลุ่มเหมราชฯ ในนิคมอุตสาหกรรมเหมราชชลบุรี (HCIE) นิคมอุตสาหกรรมเหมราชตะวันออก (มาบตาพุด) (HEIE) นิคมอุตสาหกรรมอีสเทิร์นซีบอร์ด (ระยอง) (ESIE) และ นิคมอุตสาหกรรมเหมราชอีสเทิร์นซีบอร์ด (HESIE) เป็นระยะเวลา 25 ปีโดยทุกสัญญานี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2551 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2576

อย่างไรก็ตามเมื่อวันที่ 30 มีนาคม 2559 บริษัทฯ ได้มีการยกเลิกสัญญาเช่าสิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมเดิมที่ได้ทำในนิคม HCIE HEIE และ HESIE อันเดิมโดยชำระเงินส่วนต่างค่าเช่าสิทธิสำหรับระยะเวลาที่เหลืออยู่ตามสัญญาเดิม และได้มีการทำสัญญาพันธมิตรทางธุรกิจ และสัญญาเช่าสิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและบริหารจัดการน้ำเสียกับกลุ่มเหมราชฯ อันใหม่เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งรายการดังกล่าวมีเกณฑ์ทางบัญชีที่ทำให้บันทึกการเช่าสิทธิดังกล่าวเป็น อาคารและอุปกรณ์สุทธิ และสินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิแทนรายการสิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมสุทธิ

ดังนั้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สิทธิเพื่อดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรม ประกอบด้วย สัญญาเช่าสิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมกับบริษัท อีสเทิร์น ซีบอร์ด อินดัสเทรียล เอสเตท (ระยอง) จำกัด (ESIE) เป็นระยะเวลา 25 ปีโดยสัญญานี้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2551 ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2576

7) สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ

สินทรัพย์ไม่มีตัวตน เกิดจากการที่กลุ่มดับบลิวเอชเอ เข้าซื้อกลุ่มเหมราชฯ และต่อมากลุ่มบริษัทฯ ได้มีการทำสัญญาพันธมิตรทางธุรกิจกับกลุ่มเหมราชฯ เพื่อปรับโครงสร้างธุรกิจโดยได้รับสิทธิในการประกอบธุรกิจน้ำในนิคมอุตสาหกรรมของกลุ่มเหมราชฯ ในประเทศไทยทั้งปัจจุบันและในอนาคตตลอดอายุสัญญาพันธมิตรให้แก่กลุ่มบริษัทฯ แต่เพียงผู้เดียว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 สินทรัพย์ไม่มีตัวตนของบริษัทฯ เท่ากับ 2,052.47 ล้านบาท หัก ค่าตัดจำหน่ายสะสม 27.03 ล้านบาท สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ เท่ากับ 2,025.44 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.86 ของสินทรัพย์รวม

8) ค่าความนิยม

จากการที่บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) เข้าซื้อกิจการบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) จึงได้มีการบันทึกค่าความนิยมในงบการเงินของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ดังนั้นเมื่อกลุ่มบริษัทฯ ได้มีการรับโอนธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานจากกลุ่มดับบลิวเอชเอ และกลุ่มเหมราชฯ จึงมีการปันส่วนค่าความนิยมดังกล่าวมาให้กับบริษัทฯ ตามหลักการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีมูลค่าเท่ากับ 2,162.21 ล้านบาท และ 2,772.88 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 18.65 และร้อยละ 14.87 ของสินทรัพย์รวม

สำหรับค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ประกอบด้วย ค่าความนิยมของธุรกิจพลังงานอย่างเดียว เนื่องจากธุรกิจน้ำไม่ได้มีการปรับปรุงย้อนหลัง ในขณะที่ค่าความนิยม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ได้รวมถึงค่าความนิยมทั้งสำหรับธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงาน โดยค่าความนิยมดังกล่าวจะมีการทดสอบการด้อยค่าทุกปี

หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

หนี้สินรวมของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 1,492.48 ล้านบาท และ 11,232.62 ล้านบาทตามลำดับซึ่งคิดเป็นร้อยละ 12.87 และร้อยละ 60.22 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยหนี้สินรวมของบริษัทส่วนใหญ่ ประกอบด้วย เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำและเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 10,100.18 ล้านบาท และ 7,419.48 ล้านบาทตามลำดับซึ่งคิดเป็นร้อยละ 87.13 และร้อยละ 39.78 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ โดยส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัท ส่วนใหญ่ ประกอบด้วย ทุนที่ออกและชำระแล้ว และ กำไรสะสม

1) เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าของบริษัท ประกอบด้วย เจ้าหนี้การค้าที่ใช้จ่ายค้างจ่ายเจ้าหนี้ค่าซื้อสินทรัพย์ โดยมีเจ้าหนี้การค้ารายใหญ่คือ บริษัท อีสเทิร์นอินดัสเตรียลเอสเตท จำกัด(คิดเป็นร้อยละ 19.19 ของยอดเจ้าหนี้การค้ารวม) ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัท มีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 132.47 ล้านบาทและ 276.05 ล้านบาทตามลำดับ ซึ่งคิดเป็นร้อยละ 1.14 และร้อยละ 1.48 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นรวมตามลำดับ

โดยข้อมูลสรุปของยอดคงเหลือของเจ้าหนี้การค้าเป็นดังต่อไปนี้

รายการ	31 ธันวาคม 2558		31 ธันวาคม 2559	
	จำนวนราย	มูลค่า (ล้านบาท)	จำนวนราย	มูลค่า (ล้านบาท)
<u>กิจการที่เกี่ยวข้องกัน</u>				
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	8	34.37	8	65.22
เกินกำหนดชำระ				
- น้อยกว่า 6 เดือน	4	21.75	1	0.32
- 6-12 เดือน	-	-	1	0.32
- มากกว่า 12 เดือน	-	-	1	0.32
รวม		56.12		66.19
<u>กิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน</u>				
ยังไม่ครบกำหนดชำระ	37	42.86	60	28.32
เกินกำหนดชำระ				
- น้อยกว่า 6 เดือน	4	1.51	6	1.27
- 6-12 เดือน	-	-	-	-
- มากกว่า 12 เดือน	-	-	-	-
รวม		44.38		29.59
เจ้าหนี้อื่น		31.97		180.27
รวมเจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น		132.47		276.05

2) เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน ประกอบด้วย ส่วนของเงินกู้ยืมระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปี เท่ากับ 2,491.53 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 13.36 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้นและเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน เท่ากับ 7,929.91 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.51 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 14 กรกฎาคม 2559 บริษัทฯ ได้มีการจ่ายเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมดซึ่งเกิดจากการโอนธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานในงวดหกเดือนแรกของปี 2559 โดยการกู้ยืมเงินจากสถาบันการเงิน และกลุ่มบริษัทฯ ได้มีการใช้เงินกู้ดังกล่าวแล้วจำนวน 10,499.00 ล้านบาท หัก ค่าใช้จ่ายทางตรงในการกู้ยืมเงินรอตัดจ่ายสุทธิจำนวน 77.56 ล้านบาท คิดเป็นยอดเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินคงเหลือสุทธิ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 10,421.44 ล้านบาทโดยแบ่งเป็นหนี้สินระยะยาวที่ถึงกำหนดชำระในปีจำนวน 2,491.53 ล้านบาท และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 7,929.91 ล้านบาท ซึ่งสัญญาสนับสนุนทางการเงิน (Facility Agreement) ได้มีการกำหนดเงื่อนไขให้กลุ่มบริษัทฯ ดำรงสถานะทางการเงินไว้ โดยพิจารณาจาก Net Interest bearing Debt/Equity ไม่เกิน 2.5 เท่า และ Net Debt/ Adjusted EBITDA ไม่เกิน 5.5 เท่า กำหนดในปีแรกคือ ณ สิ้นปี 2560 โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มี Net Debt to Adjusted EBITDA ที่ 5.81 เท่า และ Net Interest Bearing Debt to Total Equity อยู่ที่ 1.4 เท่า โดยหลังจากการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนทั่วไป อัตราส่วนทั้งสองจะลดลงต่ำกว่าข้อกำหนดตามเงื่อนไขสัญญาเงินกู้ดังกล่าว เนื่องจากบริษัทฯ จะนำเงินส่วนหนึ่งที่ได้รับจากการระดมทุนครั้งนี้ไปใช้ในการชำระหนี้ตามสัญญาสนับสนุนทางการเงินดังกล่าว ซึ่งในการทำสัญญาสนับสนุนทางการเงินนี้ได้มีการนำหุ้นของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) หุ้นของบริษัทฯ และหุ้นของบริษัท ดับบลิวเอชเอ เอ็นเนอร์ยี่ 2 จำกัด ไปจำนำไว้ โดยจะมีการปลดจำนำหุ้นของบริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) และ หุ้นของบริษัทฯ ก่อนการเสนอขายต่อประชาชนครั้งแรก และจะมีการปลดจำนำหุ้นของบริษัท ดับบลิวเอชเอ เอ็นเนอร์ยี่ 2 จำกัด เมื่อบริษัทฯ ปฏิบัติตามเงื่อนไขที่สถาบันการเงินกำหนดไว้ นอกจากนี้หลักประกันทั้งสามส่วนดังกล่าวได้มอบไว้เป็นหลักประกันแก่เงินกู้ของบริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) และ จะมีการปลดหลักประกันทั้งสามส่วนดังกล่าวตามเงินกู้ของ บริษัท ดับบลิวเอชเอ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) และ บริษัท เหมราชพัฒนาที่ดิน จำกัด (มหาชน) ก่อนการเสนอขายต่อประชาชนครั้งแรก

3) ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำ

ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เท่ากับ 279.87 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.50 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น

ประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำ เกิดจากการทำสัญญาเช่าสิทธิดำเนินการผลิตและจำหน่ายน้ำเพื่ออุตสาหกรรมและบริหารจัดการน้ำเสียระหว่างบริษัทฯ กับ กลุ่มเหมราชฯ ที่ได้กำหนดให้มีการจ่ายค่าตอบแทนรายปีในโครงการที่พัฒนาแล้ว 7 โครงการ ซึ่งบริษัทฯ มีหน้าที่ต้องชำระในอัตราร้อยละ 1 ต่อปีของรายได้จากธุรกิจน้ำสำหรับปีที่ 1 ถึงปีที่ 3 และร้อยละ 3 ต่อปีของรายได้จากธุรกิจน้ำสำหรับปีที่ 4 เป็นต้นไป ซึ่งทางบริษัทฯ ได้มีการประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าวและบันทึกเป็นประมาณการหนี้สินจากธุรกิจน้ำ เพื่อทยอยตัดจำหน่ายตลอดอายุสัญญา 50 ปี

4) เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เท่ากับ 1,272.50 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 10.98 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันแล้ว

5) ทุนจดทะเบียน และทุนที่ออกและชำระแล้ว

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เท่ากับ 645 ล้านบาท โดยมีจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับ 64,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ เท่ากับ 645 ล้านบาท โดยมีจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับ 64,500,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 10 บาท

เมื่อวันที่ 10 สิงหาคม 2559 บริษัทฯ ได้จดทะเบียนเพื่อแปรสภาพเป็นบริษัทมหาชน รวมถึงได้มีการเปลี่ยนแปลงมูลค่าหุ้นที่ตราไว้ และการเพิ่มทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ ซึ่ง ณ วันที่ 30 สิงหาคม 2559 ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เท่ากับ 3,825 ล้านบาท โดยมีจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับ 765,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ในขณะที่ทุนที่ออกและชำระแล้วเท่ากับ 3,200 ล้านบาท ประกอบด้วยหุ้นสามัญจำนวน 640,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทุนจดทะเบียนของบริษัทฯ เท่ากับ 3,825 ล้านบาท โดยมีจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับ 765,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท ทุนที่ออกและชำระแล้วของบริษัทฯ เท่ากับ 3,200 ล้านบาท โดยมีจำนวนหุ้นสามัญเท่ากับ 640,000,000 หุ้น มูลค่าที่ตราไว้หุ้นละ 5 บาท

6) กำไรสะสม

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 กำไรสะสมของบริษัทฯ เท่ากับ 288.95 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 2.5 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยกำไรสะสมแบ่งเป็น 3 ส่วน ได้แก่ กำไรสะสมจัดสรรแล้วเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย เท่ากับ 34.90 ล้านบาท กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 254.05 ล้านบาท

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 กำไรสะสมของบริษัทฯ เท่ากับ 4,234.98 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 22.71 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยกำไรสะสมแบ่งเป็น 3 ส่วน ได้แก่ กำไรสะสมจัดสรรแล้วเป็นทุนสำรองตามกฎหมาย เท่ากับ 36.25 ล้านบาท กำไรสะสมยังไม่ได้จัดสรร เท่ากับ 622.17 ล้านบาท และ กำไรสะสมส่วนเกินจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกัน เท่ากับ 3,576.56 ล้านบาท โดยกำไรสะสมส่วนเกินจากการรวมธุรกิจภายใต้การควบคุมเดียวกันนี้ เกิดจากการโอนธุรกิจน้ำและธุรกิจพลังงานจากกลุ่มดับบลิวเอชเอ และ กลุ่มเหมราชฯ มาให้บริษัทฯ

7) ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนที่เป็นของผู้ถือหุ้นอื่นภายใต้การควบคุมเดียวกันเท่ากับ 9,166.18 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 79.07 ของหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น โดยรายการนี้เกิดจากการที่บริษัทได้ใช้หลักการทางบัญชีตามแนวทางของการควบคุมเดียวกัน ซึ่งเกิดจากการโอนธุรกิจพลังงานจากกลุ่มเหมราชฯ และกลุ่มดับบลิวเอชเอ มาในช่วงไตรมาสที่ 2 ของปี 2559 โดยการโอนธุรกิจดังกล่าวมีผลทำให้ต้องมีการปรับปรุงงบการเงินย้อนหลังเพื่อสะท้อนตัวเลขเสมือนว่าได้มีการธุรกิจพลังงานดังกล่าวมาตั้งแต่ก่อนหน้านี้อยู่แล้ว จึงทำให้มีการแสดงตัวเลขนี้ในส่วนของผู้ถือหุ้นภายใต้การควบคุมเดียวกัน

14.3 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 0.76 เท่า ซึ่งเกิดจากการคำนวณสินทรัพย์หมุนเวียน ต่อ หนี้สินหมุนเวียน

อัตราส่วนความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรขั้นต้น เป็นการคำนวณจาก กำไรขั้นต้นต่อรายได้จากการขายและการให้บริการ (โดยไม่รวมรายได้อื่นจากธุรกิจน้ำ) สำหรับปี 2557-2559 เท่ากับ ร้อยละ 21.88 ร้อยละ 24.17 และร้อยละ 26.62

อัตรากำไรสุทธิ เป็นการคำนวณจาก กำไรสุทธิต่อรายได้รวมและส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนในบริษัทร่วมและการร่วมค้า สำหรับปี 2557-2559 เท่ากับ ร้อยละ 49.11 ร้อยละ 42.60 และ ร้อยละ 35.95

อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้นเป็นการคำนวณจาก กำไรสุทธิต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ซึ่งกำไรสุทธิเป็นการอ้างอิงตัวเลขจากข้อมูลทางการเงินเสมือน ในขณะที่ส่วนของผู้ถือหุ้นเป็นการคำนวณจากงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับร้อยละ 13.05 โดยไม่ได้มีการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากส่วนของผู้ถือหุ้นสำหรับปี 2557-2558 เนื่องจากงบการเงินตามมาตรฐานบัญชีในงวดดังกล่าวไม่ได้สะท้อนโครงการธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทฯ

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เป็นการคำนวณจาก กำไรสุทธิต่อสินทรัพย์รวม ซึ่งกำไรสุทธิเป็นการอ้างอิงตัวเลขจากข้อมูลทางการเงินเสมือน ในขณะที่สินทรัพย์รวมเป็นการคำนวณจากงบการเงินตามมาตรฐานบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์เท่ากับร้อยละ 5.19 โดยไม่ได้มีการคำนวณอัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์สำหรับปี 2557-2558 เนื่องจากงบการเงินตามมาตรฐานบัญชีในงวดดังกล่าวไม่ได้สะท้อนโครงการธุรกิจในปัจจุบันของบริษัทฯ

อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.51 เท่า ในขณะที่อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 1.40 เท่า โดยมีสาเหตุหลักมาจากการกู้ยืมเงินเพื่อการปรับโครงสร้างธุรกิจของบริษัทฯ