

16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการในส่วนนี้มีข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ซึ่งสะท้อนความเห็นของบริษัทฯ ณ ปัจจุบันต่อเหตุการณ์และผลประกอบการทางการเงินในอนาคต ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานจริงของบริษัทฯ อาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากผลการดำเนินงานที่คาดการณ์ไว้สืบเนื่องจากปัจจัยบางประการ เช่น ปัจจัยต่าง ๆ ที่ระบุไว้ภายใต้หัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” และในที่อื่นใดในเอกสารฉบับนี้

16.1 ภาพรวมการดำเนินงาน

บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย ที่มีกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่ใหญ่ที่สุดในประเทศตามข้อมูลของ AWR Lloyd โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตติดตั้งสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 80 เมกะวัตต์

ปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินงานโรงไฟฟ้า 2 ประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ซึ่งเป็นการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าจากพลังงานขยะ และอีกประเภทคือโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ทุกโรงสามารถผลิตไฟฟ้าจากพลังงานความร้อนทั้งได้

บริษัทฯ มีผู้รับซื้อไฟฟ้า คือ กฟผ. และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โดย บมจ. ทีพีโอ โพลีนเป็นบริษัทใหญ่ของบริษัทฯ และเป็นบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งประกอบธุรกิจหลักในการผลิตและจำหน่ายปูนซีเมนต์ เม็ดพลาสติกประเภทพอลิเอทิลีนความหนาแน่นต่ำ (LDPE) เม็ดพลาสติกประเภทเอทิลีนไวน์ลแอซีเตต (EVA) และจำหน่ายวัสดุก่อสร้าง

ปัจจุบัน โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 4 โรง โดยทั้งหมดตั้งอยู่ที่อำเภอแก่งคอย จังหวัดสระบุรี ประเทศไทย ซึ่งอยู่ในบริเวณเดียวกับโรงงานผลิตปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ได้แก่ (1) โรงไฟฟ้า WH-40MW (2) โรงไฟฟ้า RDF-20MW (3) โรงไฟฟ้า RDF-60MW และ (4) โรงไฟฟ้า WH-30MW

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 150 เมกะวัตต์

บริษัทฯ อยู่ระหว่างการขยายธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค โดยอยู่ระหว่างการก่อสร้างโรงไฟฟ้าจำนวน 3 โรง ได้แก่ (1) โรงไฟฟ้า RDF-70MW ซึ่งเมื่อรวมกับโรงไฟฟ้า WH-30MW จะดำเนินการเป็นโรงไฟฟ้า RDF-100MW (2) โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW และ (3) โรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW

ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 290 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัท เพื่อกำหนดธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน โดยในการปรับโครงสร้างบริษัทนั้น บริษัทฯ ได้จำหน่ายทรัพย์สินและหุ้นที่ไม่ได้อยู่ภายใต้ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค และที่มีใช้ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ และได้จัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน หลังจากดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทแล้วเสร็จ บริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยใด ๆ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2 .2 การประกอบธุรกิจ – 1.4 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ” เป็นเหตุให้การวิเคราะห์จากงบการเงินเฉพาะกิจการสะท้อนภาพโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างไร ดังนั้น ข้อมูลในส่วนการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการนี้จะทำการวิเคราะห์บนตัวเลขของงบการเงินเฉพาะกิจการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจาก 3 ส่วนธุรกิจ ดังนี้

- 1) ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ซึ่งโดยหลักคือรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และรายได้จากการขายยางเก่าแปรรูป ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 บริษัทฯ มิได้จำหน่ายยางเก่าแปรรูป ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน อีกต่อไป แต่บริษัทฯ เปลี่ยนเป็นการให้บริการแปรรูปยางเก่าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน แทน นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 และปี 2557 และหยุดจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีนในปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีความต้องการใช้เชื้อเพลิง RDF เพิ่มมากขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW
- 2) ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงจำนวน 8 แห่ง สถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 1 แห่ง และสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 3 แห่ง ซึ่งตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานครและจังหวัดอื่น ๆ
- 3) ธุรกิจเกษตรกรรม โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรีย์วัตถุ (Organic Material) ที่เหลือใช้จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวอินทรีย์ เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยชีวภาพ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายรวม 2,116.8 ล้านบาท 1,984.9 ล้านบาท และ 2,629.4 ล้านบาท ตามลำดับ และมีกำไรสำหรับปีเท่ากับ 329.4 ล้านบาท

บาท 379.1 ล้านบาท และ 493.4 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 คิดเป็นร้อยละ 15.2 ร้อยละ 17.6 และร้อยละ 17.7 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 8,175.9 ล้านบาท 12,300.1 ล้านบาท และ 12,673.6 ล้านบาท ตามลำดับ หักสินรวมเท่ากับ 1,847.5 ล้านบาท 5,484.4 ล้านบาท และ 3,628.4 ล้านบาท ตามลำดับ และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 6,328.4 ล้านบาท 6,815.7 ล้านบาท และ 9,045.2 ล้านบาท ตามลำดับ

16.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

มาตรการจูงใจของรัฐบาลสำหรับพลังงานหมุนเวียน

การประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ อยู่ในจุดที่ได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนของรัฐบาลไทยสำหรับการผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงหมุนเวียนโดยรัฐบาลให้ส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) แก่ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยอัตราส่วนเพิ่มดังกล่าวจะแตกต่างออกไปตามประเภทของแหล่งพลังงานที่ใช้ ตัวอย่างเช่น โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ทุกโรงของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการอยู่และจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จะได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เพิ่มเติมจากอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 2.6 กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ” โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ทุกโรงจะได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้านั้นเป็นระยะเวลา 7 ปีนับจากวันเริ่มซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรง ซึ่งเป็นไปตามนโยบายปัจจุบันของรัฐบาล บริษัทฯ เข้าใจว่ารัฐบาลกำลังอยู่ในระหว่างการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการส่งเสริมการพัฒนาอุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียน โดยจะนำระบบ Feed-in Tariff มาใช้แทนระบบส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) สำหรับผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ต่อมาตรการจูงใจของรัฐบาลสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานขยะจะก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

ผลการดำเนินงานและอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า

ความสามารถของบริษัทฯ ในการขายไฟฟ้าขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการดำเนินการกิจการโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ มุ่งเน้นที่ปัจจัยหลายประการที่เกี่ยวกับการดูแลควบคุมการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า ซึ่งรวมถึงประสิทธิภาพของเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า สัดส่วนของระยะเวลาที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมที่จะผลิตไฟฟ้า และการหยุดปฏิบัติการที่ไม่ได้วางแผนไว้ซึ่งปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน ได้แก่ จำนวนชั่วโมงที่ใช้ในการผลิต โดยทั่วไปนั้นหากโรงไฟฟ้าดำเนินการได้ใกล้เคียงเต็มขนาดกำลังการผลิตมากเท่าใด ก็จะสามารถผลิตไฟฟ้าได้มากเท่านั้น ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานว่าโรงไฟฟ้าโรงหนึ่งดำเนินการได้เต็มขนาดกำลังการผลิตตลอด 24 ชั่วโมงต่อวันทั้งปี ในทางทฤษฎีแล้วจำนวนชั่วโมงที่ใช้สูงสุดของโรงไฟฟ้างดังกล่าวจะเท่ากับ 8,760 ชั่วโมงต่อปี (365 วัน คูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน) แต่ในทางปฏิบัติจะมีการสูญเสียจำนวนชั่วโมงที่ใช้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา

ประสิทธิภาพของอุปกรณ์ และข้อจำกัดของโครงข่ายไฟฟ้า ดังนั้น โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ แต่ละโรงจึงมีจำนวนวันทำงานสูงสุดเท่ากับ 330 วันต่อปี และจำนวนชั่วโมงที่ใช้สูงสุดของโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ จะเท่ากับ 7,920 ชั่วโมง หากมีการชะลอหรือหยุดดำเนินการใด ๆ จะทำให้จำนวนชั่วโมงที่ใช้และยอดขายลดลงอีก และทำให้เพิ่มค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา อย่างไรก็ตาม ประสิทธิภาพในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการ ซึ่งรวมถึงหน่วยผลิตเสื่อมสภาพตามการใช้งานปกติ และคุณภาพของการซ่อมแซม การดำเนินงานและบริการบำรุงรักษาของโครงการ

กำลังการผลิตติดตั้ง จำนวนชั่วโมงที่ใช้ และยอดจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า WH-40MW โรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 มีรายละเอียดตามตาราง ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556 ⁽¹⁾	2557 ⁽¹⁾	2558
โรงไฟฟ้า WH-40MW			
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	60	60	40
จำนวนวันที่คาดว่าจะดำเนินงาน (วัน)	330	330	330
ปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	475,200	475,200	316,800
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	340,920	316,910	164,937 ⁽²⁾
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	309,428	286,473	145,739 ⁽²⁾
อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) ⁽³⁾	72	67	52
อัตราส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายต่อปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	91	90	88
ยอดจำหน่ายไฟฟ้า(ล้านบาท).....	981.8	933.9	466.0 ⁽²⁾
โรงไฟฟ้า RDF-20MW			
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	—	—	20
จำนวนวันที่คาดว่าจะดำเนินงาน (วัน)	—	—	316
วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์.....	—	—	16 มกราคม 2558

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556 ⁽¹⁾	2557 ⁽¹⁾	2558
ปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	—	—	151,680
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	—	—	125,193
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	—	—	114,447
อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) ⁽³⁾	—	—	83
อัตราส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายต่อปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	—	—	91
ยอดจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านบาท).....	—	—	753.3
โรงไฟฟ้า RDF-60MW			
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	—	—	60
จำนวนวันที่คาดว่าจะดำเนินงาน (วัน)	—	—	138
วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์.....	—	—	6 สิงหาคม 2558
ปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	—	—	198,720
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	—	—	67,637
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง).....	—	—	66,408
อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) ⁽³⁾	—	—	34 ⁽⁴⁾
อัตราส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายต่อปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	—	—	98
ยอดจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านบาท).....	—	—	429.4

หมายเหตุ:

- (1) โรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2558 และเดือนสิงหาคม 2558 ตามลำดับ จึงไม่มีผลดำเนินการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และปี 2557
- (2) ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด และปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริงจากโรงไฟฟ้า WH-40MW ลดลงในปี 2558 เนื่องจากบริษัท ได้โอนหน่วยผลิตไฟฟ้าขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 20 เมกะวัตต์ จำนวน 1 หน่วย จากจำนวนทั้งสิ้น 3 หน่วย จากโรงไฟฟ้า WH-40MW ไปใช้ในโรงไฟฟ้า RDF-20MW ด้วยเหตุนี้ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งของโรงไฟฟ้า WH-40MW จึงลดลงจากเดิม 60 เมกะวัตต์ เหลือ 40 เมกะวัตต์ และอัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงในปี 2558 เนื่องจากบริษัท ได้หยุดเดินหม้อผลิตไอน้ำของโรงไฟฟ้า WH-40MW เป็นเวลา 2 เดือน เพื่อบำรุงรักษาตามกำหนดเวลาทุก ๆ 5 ปี ซึ่งทำให้ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงและยอดจำหน่ายไฟฟ้านลดลงจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558
- (3) อัตราการใช้กำลังการผลิตคำนวณจากปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมดหารด้วยปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้
- (4) อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า RDF-60MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 อยู่ในระดับต่ำ เป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ไม่ราบรื่นของโรงไฟฟ้า ในระหว่างเดือนสิงหาคม 2558 ถึงเดือนมกราคม 2559 เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นของการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า ซึ่งการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าได้กลับสู่ภาวะปกติในเดือนกุมภาพันธ์ 2559

อัตราค่าไฟฟ้า

การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าไฟฟ้าอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ ได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ ขายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้า WH-40MW ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในราคาเฉลี่ยที่คิดจากค่าไฟฟ้าที่ กฟผ. เรียกเก็บในแต่ละเดือน (โดยราคาดังกล่าวยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มด้วย) ในขณะที่บริษัทฯ ขายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ในอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าที่ กฟผ. กำหนดบวกส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตราคงที่ที่ 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค — 1. โรงไฟฟ้า” รัฐบาลไทยเป็นผู้กำหนดอัตราค่าไฟฟ้าเหล่านี้โดยไม่ได้พิจารณาถึงการส่งผ่านภาระต้นทุนของผู้ผลิตไฟฟ้าแต่ละรายเป็นการเฉพาะ ดังนั้นราคาที่บริษัทฯ ขายไฟฟ้าอาจจะไม่สะท้อนต้นทุนที่แท้จริงทั้งหมดในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ

อัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยและต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ยของโรงไฟฟ้า WH-40MW โรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 แสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
โรงไฟฟ้า WH-40MW			
ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมด (ล้านบาท) ⁽¹⁾	284.3	290.8	12.7
อัตราค่าไฟฟ้าทั้งหมด (ล้านบาท)	981.8	933.9	466.0
ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ⁽¹⁾	0.92	1.02	0.09 ⁽²⁾
อัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ..	3.17	3.26	3.20
โรงไฟฟ้า RDF-20MW			
ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมด (ล้านบาท) ⁽¹⁾	—	—	130.1
อัตราค่าไฟฟ้าทั้งหมด (รวมส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder)) (ล้านบาท).....	—	—	753.3
ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ⁽¹⁾	—	—	1.14
อัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (ไม่รวมอัตราส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder)) (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	—	3.08
อัตราส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง).....	—	—	3.50
โรงไฟฟ้า RDF-60MW			
ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมด (ล้านบาท) ⁽¹⁾	—	—	106.1
อัตราค่าไฟฟ้าทั้งหมด (รวมส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder)) (ล้านบาท)	—	—	429.4
ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ⁽¹⁾	—	—	1.60
อัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (ไม่รวมอัตราส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder)) (บาท/	—	—	2.97

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
กิโลวัตต์-ชั่วโมง)			
อัตราส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (บาท/ กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	—	3.50

หมายเหตุ:

- (1) ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมดรวมถึงต้นทุนพลังงานความร้อนทั้ง ต้นทุนในการผลิตเชื้อเพลิง RDF เช่น วัตถุดิบ แรงงาน บำรุงรักษา น้ำมันดีเซล และค่าเสื่อมราคา ยกเว้นในปี 2558 ของโรงไฟฟ้า WH-40MW เพราะไม่ได้ใช้เชื้อเพลิง RDF แล้วในปีนั้น
- (2) ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ยในปี 2558 ลดลง เนื่องจากราคาความร้อนทั้งที่ซื้อจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ลดลง และไม่มีการใช้เชื้อเพลิง RDF ในปี 2558

ที่ผ่านมา การจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ มีผลกำไรมาโดยตลอด ดังนั้น หากมีการเปลี่ยนแปลงใด ๆ ต่ออัตราค่าไฟฟ้าอันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงนโยบายอัตราค่าไฟฟ้าของรัฐบาลไทย รวมถึงการที่บริษัทฯ ไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขของสัญญาซื้อขายไฟฟ้าได้ หรือด้วยเหตุอื่นใด อาจมีผลกระทบต่อรายได้จากการขายของบริษัทฯ อย่างมีนัยสำคัญ

การแข่งขันเพื่อเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ.

ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ ได้รับผลกระทบจากระดับของการแข่งขันในธุรกิจผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า โดยเฉพาะอย่างยิ่งการแข่งขันเพื่อเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. เมื่อผู้ผลิตไฟฟ้าได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. แล้ว ย่อมมีรายได้ที่แน่นอนแลกเปลี่ยนกับการจำหน่ายไฟฟ้าให้กับ กฟผ. ตามระยะเวลาของสัญญา ดังนั้น การแข่งขันในอุตสาหกรรมการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานขยะจึงเกิดขึ้นในช่วงที่เปิดรับข้อเสนอการขายไฟฟ้าด้วยวิธีการคัดเลือกโดยการแข่งขันด้านราคา (Bidding) ซึ่งโดยปกติแล้ว บริษัทฯ จะเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. จากวิธีการคัดเลือกดังกล่าว และโดยส่วนใหญ่ บริษัทฯ จะประสบภาวะการแข่งขันที่รุนแรงจากผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานขยะในประเทศ ซึ่งมีการแข่งขันในหลายด้าน รวมถึงด้านเทคโนโลยี ความน่าเชื่อถือ และความสามารถในการทำให้โครงการสำเร็จลุล่วง ทั้งนี้ ความสามารถของบริษัทฯ ในการเพิ่มยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ และเพิ่มความสามารถในการทำกำไรและส่วนแบ่งการตลาดขึ้นอยู่กับความสามารถของบริษัทฯ ในการได้เข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้าเพื่อให้มีโครงการผลิตไฟฟ้าเพิ่มมากขึ้น

การจัดหาขยะ

บริษัทฯ ต้องพึ่งพาการจัดหาขยะจากหลุมฝังกลบและขยะชุมชนอย่างต่อเนื่องเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิง RDF ทั้งนี้ การขนส่งขยะชุมชนมายังโรงงานของบริษัทฯ อาจประสบกับความไม่แน่นอนหลายประการ เช่น สภาพถนน โครงสร้างพื้นฐานในการขนส่ง อุบัติเหตุ ภัยธรรมชาติ สภาพอากาศ การประท้วง เหตุการณ์ความไม่สงบ

หรือการนัดหยุดงาน ซึ่งบริษัทฯ ไม่สามารถรับรองได้ว่า ในอนาคตบริษัทฯ จะไม่ประสบปัญหาในการจัดการขนส่งที่ไม่เพียงพอ หรือเกิดความล่าช้าในการจัดส่งหรือรับขยะ นอกจากนี้ สัญญาที่บริษัทฯ เข้าทำเพื่อจัดหาขยะบางฉบับ โดยเฉพาะการจัดหาขยะชุมชน ไม่ได้ระบุปริมาณขยะขั้นต่ำที่ต้องจัดส่งมายังสถานที่ของบริษัทฯ แม้ว่าโรงเก็บเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ สามารถเก็บขยะได้ถึง 100,000 ตัน ซึ่งเพียงพอต่อการดำเนินงานประมาณ 1 เดือน แต่การจัดหาขยะอย่างต่อเนื่องก็เป็นสิ่งสำคัญมากสำหรับการดำเนินการผลิตไฟฟ้าของบริษัทฯ

นอกจากนี้ คู่แข่งของบริษัทฯ ยังมีการแข่งขันกับบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งขยะเป็นหลัก โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมสำหรับข้อมูลเกี่ยวกับการจัดหาขยะของบริษัทฯ ในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค — 3. การจัดหาวัตถุดิบ” โดยเฉพาะอย่างยิ่ง เมื่อโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW เริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าในปี 2558 บริษัทฯ ต้องจัดหาขยะเพิ่มขึ้น และหากโรงไฟฟ้า RDF-70MW เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในอนาคต บริษัทฯ คาดว่าปริมาณขยะที่บริษัทฯ ต้องการจะเพิ่มมากขึ้นอีก นอกจากนี้ การแข่งขันในการจัดหาขยะอาจมีความรุนแรงมากขึ้นเพราะมีบริษัทผลิตไฟฟ้าจากพลังงานขยะในประเทศหรือระหว่างประเทศรายใหม่เข้าสู่ตลาดนี้เพิ่มมากขึ้น

16.3 นโยบายการบัญชีที่สำคัญ

นโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ ได้แก่ นโยบายที่บริษัทฯ เชื่อว่ามีความสำคัญมากที่สุดในการสะท้อนให้เห็นฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และจำเป็นต้องใช้วิจารณญาณเฉพาะบุคคลของฝ่ายบริหารของบริษัทฯ โดยส่วนใหญ่แล้ว การบันทึกบัญชีเป็นไปตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทย (TFRS) ที่กำหนดไว้โดยเฉพาะเจาะจงโดยไม่จำเป็นต้องใช้วิจารณญาณของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในบางกรณีการจัดทำงบการเงิน ให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยนั้น บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้วิจารณญาณในการประมาณการ การตั้งข้อสมมติฐาน และการตัดสินใจบางประการเกี่ยวกับการบันทึกบัญชีที่บริษัทฯ เชื่อว่านโยบายต่าง ๆ ที่ระบุไว้ดังนี้จะอธิบายต่อไปนี้เป็นนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงในราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า สำหรับน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ต้นทุนสินค้าคำนวณโดยใช้วิธีเข้าก่อนออกก่อน สำหรับไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ชีวภาพและอะไหล่ ต้นทุนสินค้าคำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ย

ต้นทุนสินค้าประกอบด้วยต้นทุนที่ซื้อ ต้นทุนแปลงสภาพหรือต้นทุนอื่นเพื่อให้สินค้าอยู่ในสถานที่และสภาพปัจจุบัน ในกรณีของสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตที่ผลิตเอง ต้นทุนสินค้ารวมการปันส่วนของค่าเสียจากการผลิตอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงระดับกำลังการผลิตตามปกติ

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นโดยประมาณในการขาย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

การรับรู้และการวัดมูลค่า

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า

ราคาทุนรวมถึงต้นทุนทางตรงที่เกี่ยวข้องกับการได้มาของสินทรัพย์ ต้นทุนของการก่อสร้างสินทรัพย์ที่กิจการก่อสร้างเอง รวมถึงต้นทุนของวัสดุ แรงงานทางตรง และต้นทุนทางตรงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการจัดหาสินทรัพย์เพื่อให้สินทรัพย์นั้นอยู่ในสภาพที่พร้อมจะใช้งานได้ตามความประสงค์ ต้นทุนในการรื้อถอน การขนย้าย การบูรณะสถานที่ตั้งของสินทรัพย์และต้นทุนการกู้ยืม สำหรับเครื่องมือที่ควบคุมโดยลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ซึ่งไม่สามารถทำงานได้โดยปราศจากลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์นั้นให้ถือว่า ลิขสิทธิ์ซอฟต์แวร์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของอุปกรณ์

ส่วนประกอบของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แต่ละรายการที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่เท่ากันต้องบันทึกแต่ละส่วนประกอบที่มีนัยสำคัญแยกต่างหากหากจากกัน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คือผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยรับรู้สุทธิเป็นรายได้อื่นในกำไรหรือขาดทุน

ต้นทุนที่เกิดขึ้นในภายหลัง

ต้นทุนในการเปลี่ยนแปลงส่วนประกอบจะรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ถ้ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากรายการนั้น และสามารถวัดมูลค่าต้นทุนของรายการนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ ชื่นส่วนที่ถูกเปลี่ยนแปลงจะถูกตัดจำหน่ายตามมูลค่าตามบัญชี ต้นทุนที่เกิดขึ้นในการซ่อมบำรุงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นเป็นประจำจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากมูลค่าเสื่อมสภาพของรายการอาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วยราคาทุนของสินทรัพย์หรือต้นทุนในการเปลี่ยนแปลงอื่น หักด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ ค่าเสื่อมราคบันทึกเป็น

ค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของ ส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แสดงได้ดังนี้

หน่วยการผลิต	อายุการให้ประโยชน์โดยประมาณ
อาคารและสิ่งปลูกสร้างอื่น	20 และ 30 ปี
เครื่องจักร	5 ถึง 30 ปี
เครื่องมือเครื่องใช้และอุปกรณ์โรงงาน.....	3 ถึง 20 ปี
เครื่องตกแต่ง ติดตั้งและเครื่องใช้สำนักงาน.....	3 ถึง 10 ปี
ยานพาหนะ	10 ปี

บริษัทฯ ไม่คิดค่าเสื่อมราคาสำหรับที่ดิน สินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและติดตั้งและอะไหล่ที่สำคัญ ที่ยังไม่ได้เบิกใช้

บริษัทฯ จะมีการทบทวนวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา อายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ และมูลค่าคงเหลือ อย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบปีบัญชี และปรับปรุงตามความเหมาะสม

สิทธิการเช่าที่ดิน

สิทธิการเช่าที่ดินที่บริษัทฯ ซื้อมาและมีอายุการใช้งานจำกัดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าตัดจำหน่าย สะสมและขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม

ค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการเช่าที่ดินรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุของสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้อง ระยะเวลาในการตัดจำหน่ายสัญญาเช่าของบริษัทฯ มีจำนวน 8 ถึง 10 ปี

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นแสดงในราคาทุน

รายได้

รายได้ที่บริษัทฯ รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีขายอื่น ๆ และแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

การขายสินค้า

รายได้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มี นัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้ว และจะไม่รับรู้รายได้ถ้าฝ่ายบริหารยังมีการควบคุมหรือบริหารสินค้าที่ขายไปแล้วนั้น หรือมีความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญในการได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากการขายสินค้าหรือให้บริการนั้น ไม่อาจ

มูลค่าของจำนวนรายได้และต้นทุนที่เกิดขึ้นได้อย่างน่าเชื่อถือ หรือมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่จะต้องรับคืนสินค้า

การลงทุน

รายได้จากการลงทุนประกอบด้วยรายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เงินปันผลและดอกเบี้ยรับจากการลงทุน เงินฝากธนาคาร และเงินให้กู้ยืม

รายได้ค่าเช่า

รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน โดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ค่าใช้จ่ายเริ่มแรกที่เกิดขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อให้เกิดสัญญาเช่ารับรู้เป็นส่วนหนึ่งของค่าเช่าทั้งสิ้นตามสัญญา ค่าเช่าที่อาจเกิดขึ้นรับรู้เป็นรายได้ในรอบระยะเวลาบัญชีซึ่งค่าเช่านั้นเกิดขึ้น

เงินปันผลรับ

เงินปันผลรับบันทึกในกำไรหรือขาดทุนในวันที่บริษัทฯ มีสิทธิได้รับเงินปันผล

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับบันทึกในกำไรหรือขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

16.4 รายละเอียดรายการที่สำคัญในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขาย กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ รายได้จากการลงทุน และรายได้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558

รายละเอียดรายได้ของบริษัทฯ แบ่งตามแหล่งที่มา สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 แสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย	2,116.8	97.8	1,984.9	92.2	2,629.4	94.1
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	4.1	0.2	—	—	—	—

รายได้จากการลงทุน	36.8	1.7	47.3	2.2	24.1	0.9
รายได้อื่น	7.1	0.3	120.3	5.6	141.4	5.1
รวมรายได้.....	2,164.8	100.0	2,152.5	100.0	2,794.8	100.0

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 จากส่วนการดำเนินงาน 3 ส่วนดังต่อไปนี้ (1) พลังงานและสาธารณูปโภค (2) สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และ (3) เกษตรกรรม

รายละเอียดรายได้จากการขายของบริษัทฯ แบ่งตามธุรกิจ โดยแสดงเป็นจำนวนเงินและร้อยละของรายได้จากการขายรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 ตามตารางดังต่อไปนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
พลังงานและสาธารณูปโภค						
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.....	—	—	—	—	1,182.7	69.9
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน.....	981.8	95.6	933.9	97.4	466.0	27.5
จำหน่ายยางเก่าแปรรูป	19.2	1.9	19.7	2.1	43.4	2.6
จำหน่ายเชื้อเพลิง RDF	25.6	2.5	3.0	0.3	—	—
รายได้อื่น ๆ ⁽¹⁾	—	—	2.6	0.2	—	—
รวมรายได้จากพลังงานและ สาธารณูปโภค	1,026.6	100.0	959.2	100.0	1,692.1	100.0
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและ ก๊าซธรรมชาติ (NGV)						
น้ำมันเชื้อเพลิง.....	539.0	61.4	519.7	58.9	434.9	50.7
ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	334.1	38.1	359.2	40.7	414.9	48.3
รายได้อื่น ๆ ^{(1) (2)}	4.4	0.5	4.0	0.4	8.5	1.0
รวมรายได้จากสถานีบริการ น้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซ ธรรมชาติ (NGV)	877.5	100.0	882.9	100.0	858.3	100.0
เกษตรกรรม						
อินทรียวัตถุ.....	207.8	97.7	137.8	96.5	78.9	100.0
รายได้อื่น ๆ ⁽³⁾	4.9	2.3	5.0	3.5	—	0.0
รวมรายได้จากเกษตรกรรม .	212.7	100.0	142.8	100.0	78.9	100.0
รวมรายได้จากการขาย	2,116.8		1,984.9		2,629.4	

หมายเหตุ:

- (1) รายได้อื่น ๆ ของบริษัทฯ จากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายคอนเดนเสท น้ำกลั่น ทราบายด์ และรายการเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ ทั้งนี้ รายการจำหน่ายสินค้าเหล่านี้ได้ถูกจัดประเภทใหม่ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยอยู่ภายใต้ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)
- (2) รายได้อื่น ๆ ของบริษัทฯ จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 และปี 2557 โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในร้านสะดวกซื้อ โดยในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 นอกเหนือจากการจำหน่ายสินค้าในร้านสะดวกซื้อแล้ว ยังมีรายได้จากการขายคอนเดนเสท น้ำกลั่น ทราบายด์ และรายการเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ ซึ่งเดิมบันทึกเป็นรายได้จากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และถูกจัดประเภทใหม่ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ให้เป็นรายได้จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)
- (3) รายได้อื่น ๆ ของบริษัทฯ จากธุรกิจเกษตรกรรมในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 และปี 2557 รวมรายได้จากการขายปศุสัตว์ในร้านสะดวกซื้อด้วย ส่วนในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายได้จากการขายปศุสัตว์ในร้านสะดวกซื้อได้จัดประเภทใหม่ภายใต้รายได้อื่น ๆ จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

รายได้จากการขายของบริษัทฯ โดยหลักแล้วจะถูกกำหนดจากปริมาณจำหน่ายและราคา

ปริมาณจำหน่ายของบริษัทฯ แบ่งได้ตามประเภทธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 แสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
พลังงานและสาธารณูปโภค			
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	—	180,855
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	309,428	286,473	145,739
ยางเก่าแปรรูป (ตัน)	5,574.9	4,191.9	5,503.8
เชื้อเพลิง RDF (ตัน)	10,554.5	1,376.3	—
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง (ล้านลิตร).....	16.9	16.5	17.7
ก๊าซธรรมชาติ (NGV) (ล้านกิโลกรัม).....	33.5	35.5	34.5
เกษตรกรรม			
อินทรียวัตถุ (ตัน).....	13,032.9	11,360.2	6,578.8

ราคาขายเฉลี่ยของบริษัทฯ แบ่งตามประเภทธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 แสดงได้ตามตารางดังต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
พลังงานและสาธารณูปโภค			
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.			
โรงไฟฟ้า RDF-20MW (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)....	—	—	6.59 ⁽¹⁾
โรงไฟฟ้า RDF-60MW (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)....	—	—	6.47 ⁽²⁾
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน.....	3.17	3.26	3.20
ยางเก่าแปรรูป (บาท/ตัน)			
.....	3,441.5	4,695.8	7,881.5
เชื้อเพลิง RDF (บาท/ตัน)			
.....	2,429.8	2,173.5	— ⁽³⁾
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซ			
ธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง (บาท/ลิตร).....	31.96	31.48	25.54
ก๊าซธรรมชาติ (NGV) (บาท/กิโลกรัม).....	9.98	10.11	12.02
เกษตรกรรม			
อินทรีวัตถุ (บาท/ตัน).....	12,654.79	10,288.22	11,072.20

หมายเหตุ:

- (1) ประกอบด้วยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยที่ 3.09 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าที่ 3.50 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-20MW
- (2) ประกอบด้วยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยที่ 2.97 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าที่ 3.50 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW แต่อัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW ต่ำ

กว่าโรงไฟฟ้า RDF-20MW สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2558 ถึงเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นช่วงเวลาเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งต่ำกว่าค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2558 ถึงเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นช่วงเวลาเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW

- (3) ในปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีการขายเชื้อเพลิง RDF เนื่องจากบริษัทฯ ใช้เชื้อเพลิง RDF ในการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.

ปัจจุบัน บริษัทฯ เป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. อยู่สองฉบับ โดยภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-20MW นั้น บริษัทฯ จะจำหน่ายไฟฟ้าตามสัญญาจำนวน 18 เมกะวัตต์ให้แก่ กฟผ. และภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW นั้น บริษัทฯ จะจำหน่ายไฟฟ้าตามสัญญาจำนวน 55 เมกะวัตต์ให้แก่ กฟผ.

ภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-20MW และสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW บริษัทฯ จะได้รับอัตราค่าไฟฟ้าเป็นรายเดือนจาก กฟผ. ซึ่งประกอบไปด้วยค่าพลังงานไฟฟ้า ซึ่งเป็นการชำระเงินสำหรับปริมาณพลังไฟฟ้าซึ่งบริษัทฯ ผลิตและส่งมอบจริงให้แก่ กฟผ. ในอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งพื้นฐาน และค่า Ft ขายส่งเฉลี่ย รวมทั้งจะได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมงเพิ่มเติมจากค่าพลังงานไฟฟ้า ทั้งนี้ การจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) นั้นมีรูปแบบการซื้อขายเป็นแบบ Non-Firm ซึ่ง กฟผ. ต้องรับซื้อไฟฟ้าที่บริษัทฯ จำหน่ายให้แก่ กฟผ. และไม่มีข้อกำหนดปริมาณขั้นต่ำของไฟฟ้าที่บริษัทฯ จะต้องจำหน่ายให้แก่ กฟผ. โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับข้อตกลงการจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค — 1. โรงไฟฟ้า – โรงไฟฟ้า RDF-20MW” และ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค — 1. โรงไฟฟ้า – โรงไฟฟ้า RDF-60MW”

บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ในปี 2558 เมื่อโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2558 และเดือนสิงหาคม 2558 ตามลำดับ

นอกจากนี้ บริษัทฯ กำลังก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-100MW ซึ่งประกอบด้วยโรงไฟฟ้า WH-30MW และโรงไฟฟ้า RDF-70MW โดยโรงไฟฟ้า WH-30MW เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2559 ส่วนโรงไฟฟ้า RDF-70MW อยู่ในระหว่างการก่อสร้างและคาดว่าจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในไตรมาสแรกของปี 2560 โดยภายหลังจากที่โรงไฟฟ้า RDF-70MW เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ แล้ว บริษัทฯ จะจำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตได้จากโรงไฟฟ้า RDF-100MW ให้แก่ กฟผ. จำนวน 90 เมกะวัตต์ ในการนี้ โรงไฟฟ้า RDF-100MW ได้รับหนังสือแจ้งผลการพิจารณาตอบรับจาก กฟผ. ในเดือนพฤศจิกายน 2557 ซึ่งได้อนุมัติให้จำหน่ายไฟฟ้าจำนวน 90 เมกะวัตต์แก่ กฟผ. โดยมีรูปแบบการซื้อขายเป็นแบบ Non-Firm และบริษัทฯ จะได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เป็นระยะเวลา 7 ปีนับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้าของทั้งสองโรงไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-100MW ซึ่งบริษัทฯ คาดว่าจะสามารถเข้าทำสัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ได้ภายในกลางปี

2559 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค — 1. โรงไฟฟ้า – โรงไฟฟ้า RDF-100MW”

การผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน

บริษัทฯ จำหน่ายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้า WH-40MW ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า WH-40MW โดยบริษัทฯ จะได้รับค่าไฟฟ้าจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ตามปริมาณไฟฟ้าในอัตราต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ที่บริษัทฯ ได้จำหน่ายจริงให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในแต่ละเดือน ซึ่งเท่ากับอัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยที่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ซื้อไฟฟ้าจาก กฟผ. จริงในแต่ละเดือน (ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค — 1. โรงไฟฟ้า – โรงไฟฟ้า WH-40MW”

นอกจากนี้ เริ่มตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 โรงไฟฟ้า WH-30MW จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพื่อใช้ในการกระบวนการผลิตซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จนกว่าโรงไฟฟ้า RDF-70MW จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ภายในไตรมาสแรกของปี 2560 ทั้งนี้ ข้อกำหนดการจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้า WH-30MW ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เกือบทั้งหมดมีความคล้ายคลึงกันกับข้อกำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า WH-40MW

การจำหน่ายยางเก่าแปรรูป

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 รายได้จากการขายสินค้าในส่วนการดำเนินงานพลังงานและสาธารณูปโภคของบริษัทฯ นั้นรวมถึงรายได้จากการจำหน่ายยางเก่าแปรรูปให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน อย่างไรก็ดี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีรายได้จากการจำหน่ายยางเก่าแปรรูปให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน แล้ว เนื่องจากบริษัทฯ เปลี่ยนเป็นการให้บริการแปรรูปยางเก่าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน แทน

การจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF

ในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค บริษัทฯ จำหน่ายเชื้อเพลิง RDF จากสถานประกอบการการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และปี 2557 และบริษัทฯ หยุดจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีนในปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เชื้อเพลิง RDF เพิ่มมากขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF – 60MW

สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และมีรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และขายสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 มีนาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงจำนวน 8 แห่ง สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 3 แห่ง และสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 1 แห่ง โดยสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก เช่น ก๊าซโซฮอลล์ น้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วและน้ำมันดีเซล และสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ และจำหน่ายผลิตภัณฑ์ก๊าซเป็นหลัก เช่น ก๊าซธรรมชาติ สถานีบริการของบริษัทฯ ยังจำหน่ายสินค้าเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ เช่น น้ำบรรจุขวด ของทานเล่นและอื่น ๆ สถานีบริการต่าง ๆ ของบริษัทฯ ตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานครและจังหวัดอื่น ๆ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.2 ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)”

เกษตรกรรม

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจากธุรกิจเกษตรกรรม ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรียวต์ฤดูที่เหลือใช้จากโรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ เป็นหลัก โดยจำหน่ายให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลดอลลาร์สหรัฐและสกุลบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้การค้าเกี่ยวกับการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ซึ่งเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ

รายได้จากการลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 รายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินปันผลรับจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และบุคคลอื่น ๆ และรายได้ค่าเช่า

บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นใน บมจ. ทีพีโอ โพลีน ที่บริษัทฯ ถืออยู่เพื่อจัดการถือหุ้นไว้ในเดือนธันวาคม 2558 และเดือนมกราคม 2559 อันเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างบริษัท

นอกจากนี้ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ ทั้งหมดในปี 2558 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ แล้วในเดือนกันยายน 2558 ทำให้ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ มิได้มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ อีกต่อไป

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วยกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด รายได้ค่าไถ่ และอื่น ๆ

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้อื่น			
กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของ บริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด.....	—	117.2	—
กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อ บริจาด	—	—	82.8
รายได้ค่าไถ่.....	—	—	12.7
อื่น ๆ ⁽¹⁾	7.1	3.1	45.9
รวมรายได้อื่น.....	7.1	120.3	141.4

หมายเหตุ:

- (1) อื่น ๆ โดยหลักประกอบด้วยค่าธรรมเนียมการก่อสร้างที่ได้รับคืนจากผู้รับเหมาก่อสร้างสำหรับการส่งมอบงานก่อสร้างที่ไม่ตรงตามมาตรฐานการยอมรับดังที่ระบุในสัญญาก่อสร้าง และในปี 2558 รายการปรับปรุงรายการข้ามงวดบัญชีและรายการเจ้าหนี้ค้างชำระนาน

สำหรับรายการหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาดนั้นเกิดจากการที่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ได้อนุมัติการบริจาดหุ้นสามัญจำนวน 20.0 ล้านหุ้นของบมจ. ทีพีโอ โพลีน โดยการโอนหุ้นดังกล่าวให้บริษัทฯ ถือไว้เพื่อการบริจาดในปี 2546 และจากผลของการแตกหุ้นในอัตราส่วนหนึ่งต่อสิบหุ้นในปี 2557 ทำให้บริษัทฯ ถือหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพื่อการบริจาดเป็นจำนวน 200 ล้านหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557

ในปี 2558 บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นดังกล่าวจำนวน 200 ล้านหุ้นโดยขายให้แก่ ทีพีโอ คอนกรีต ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ถือหุ้นอยู่ทั้งหมด ในราคายุติธรรมเพื่อจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน

ก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ที่ถืออยู่เพื่อการบริจาดเพราะราคาตลาดของหุ้นดังกล่าวได้ลดลงอย่างมาก สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 บริษัทฯ บันทึกกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อ

บริจาคเนื่องจากราคาตลาดของหุ้นได้เพิ่มขึ้น และในปี 2558 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการขายหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ให้แก่ ทีพีโอ คอนกรีต และบันทึกกำไรดังกล่าวเป็นกำไรจากการขายหุ้นบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาค

รายได้ค่าน้ำในปี 2558 เกิดจากการขายไอน้ำซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By-Product) จากกระบวนการผลิตไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และต้นทุนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 นอกจากนี้บริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างบริษัท

รายละเอียดค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ แสดงเป็นจำนวนเงินและร้อยละของค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 ได้ดังตารางต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2556		2557		2558	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,660.2	88.8	1,629.1	92.8	1,624.5	67.5
ค่าใช้จ่ายในการขาย.....	80.2	4.3	74.6	4.3	68.9	2.9
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร.....	38.3	2.1	33.1	1.9	33.3	1.4
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	—	—	—	—	537.1	22.3
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	—	—	9.6	0.5	49.0	2.0
ต้นทุนทางการเงิน	25.1	1.3	9.0	0.5	94.6	3.9
อื่น ๆ ⁽¹⁾	66.1	3.5	—	—	—	—
รวมค่าใช้จ่าย	1,869.9	100.0	1,755.4	100.0	2,407.4	100.0

หมายเหตุ:

- (1) อื่น ๆ ในปี 2556 คือรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาต โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ หัวข้อ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ – รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556”

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ แบ่งตามส่วนดำเนินงาน สามารถแสดงรายละเอียดได้ดังตารางต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557 (ล้านบาท)	2558
ต้นทุนขาย			
พลังงานและสาธารณูปโภค			
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.....	—	—	451.9
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โฟลีน	624.1	679.8	332.1
จำหน่ายยางเก่าแปรรูป.....	25.6	19.9	39.1
จำหน่ายเชื้อเพลิง RDF	56.5	24.3	—
อื่น ๆ	—	—	—
รวมต้นทุนจากธุรกิจพลังงาน และสาธารณูปโภค	706.2	724.0	823.1
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิง และก๊าซธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง.....	506.4	494.5	407.0
ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	267.3	286.6	337.4
อื่น ๆ.....	2.6	4.0	4.8
รวมต้นทุนจากธุรกิจสถานี บริการน้ำมันเชื้อเพลิงและ ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	776.3	785.1	749.2

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
เกษตรกรรม			
อินทรีย์วัตถุ.....	174.8	117.1	52.2
อื่น ๆ.....	2.9	2.9	—
รวมต้นทุนจากธุรกิจ			
เกษตรกรรม.....	177.7	120.0	52.2
รวมต้นทุนขาย	1,660.2	1,629.1	1,624.5

พลังงานและสาธารณูปโภค

ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ส่วนใหญ่แล้วประกอบไปด้วยต้นทุนจากการขายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้า ซึ่งต้นทุนดังกล่าว (รวมถึงต้นทุนการผลิตเชื้อเพลิง RDF) โดยหลักคือต้นทุนวัตถุดิบ ต้นทุนความร้อนทั้ง ต้นทุนแรงงาน ต้นทุนค่าบำรุงรักษาและค่าเสื่อมราคา

ทั้งนี้ รายละเอียดของต้นทุนขายสำหรับธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค แบ่งตามองค์ประกอบต้นทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ได้ดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
พลังงานและสาธารณูปโภค			
แรงงาน.....	135.4	157.5	187.9
วัตถุดิบ.....	55.0	45.8	162.7
บำรุงรักษา.....	79.9	131.7	79.2
ค่าไฟฟ้า	34.5	33.7	15.8
ความร้อนทั้งหรือไอร้อน.....	65.4	32.3	13.6
ค่าเสื่อมราคา.....	250.5	246.6	253.4
อื่น ๆ.....	85.5	76.4	110.5

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
รวมต้นทุนจากธุรกิจพลังงาน	706.2	724.0	823.1
และสาธารณูปโภค			

สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ส่วนใหญ่คือ ต้นทุนการซื้อน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

ทั้งนี้ รายละเอียดของต้นทุนขายสำหรับธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) แบ่งตามองค์ประกอบต้นทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ได้ดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและ			
ก๊าซธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง.....	506.4	494.5	407.0
ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	267.3	286.6	337.4
อื่น ๆ.....	2.6	4.0	4.8
รวมต้นทุนจากธุรกิจสถานี			
บริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซ			
ธรรมชาติ (NGV)	<u>776.3</u>	<u>785.1</u>	<u>749.2</u>

เกษตรกรรม

ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับธุรกิจเกษตรกรรม ส่วนใหญ่แล้วประกอบไปด้วยต้นทุนจากการขาย อินทรีย์วัตถุซึ่งเหลือจากการผลิตจากโรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ซึ่งต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วยต้นทุน ค่าวัตถุดิบ ต้นทุนแรงงาน ต้นทุนอุปกรณ์ และต้นทุนค่าบำรุงรักษา ค่าไฟฟ้าและค่าเสื่อมราคา

ทั้งนี้ รายละเอียดของต้นทุนขายสำหรับธุรกิจเกษตรกรรมแบ่งตามองค์ประกอบต้นทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ได้ดังนี้

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
เกษตรกรรม			
วัตถุดิบ.....	37.4	36.7	49.3
แรงงาน.....	17.5	10.3	0.7
บำรุงรักษา.....	26.1	21.7	0.6
ค่าไฟฟ้า	18.2	9.5	0.4
ค่าเสื่อมราคา.....	57.1	32.0	0.8
อื่น ๆ.....	21.4	9.8	0.4
รวมต้นทุนจากธุรกิจ			
เกษตรกรรม.....	177.7	120.0	52.2

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัท ฯ เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์ที่สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ประกอบด้วยค่าเช่าสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ เป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการขายสามารถสรุปได้ ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายในการขาย			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน....	23.2	24.8	26.1
ค่าสาธารณูปโภค.....	15.0	15.0	14.2
ค่าเช่า.....	12.2	12.2	9.8
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย..	18.4	9.3	6.3
อื่น ๆ ⁽¹⁾	11.4	13.3	12.5

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	80.2	74.6	68.9

หมายเหตุ:

- (1) อื่น ๆ ได้แก่ ค่าใช้จ่ายด้านรักษาความปลอดภัย ทำความสะอาด อุปกรณ์เบ็ดเตล็ด ภาษีที่ดินและอาคาร และค่าซ่อมบำรุงเล็กน้อยที่สถานีบริการ เป็นต้น

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าตัดจำหน่ายของอุปกรณ์สำนักงาน ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ นั้น เป็นค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
		(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน	14.1	13.7	15.7
ค่าเบี้ยประกันภัย	0.9	0.9	6.1
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย ..	0.2	0.2	0.2
ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา	0.4	0.8	0.4
อื่น ๆ ⁽¹⁾	22.7	17.5	10.9
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร	38.3	33.1	33.3

หมายเหตุ:

- (1) อื่น ๆ ได้แก่ ค่าทะเบียน ค่าตรวจสอบ (ค่าธรรมเนียมในการขายน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่าสื่อสารองค์กร ค่าใช้จ่ายผู้สอบบัญชี ค่าที่ปรึกษา เงินบริจาค เป็นต้น

ในเดือนเมษายน 2559 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายและบริการกับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพื่อซื้อและขายสินค้า รวมถึงแลกเปลี่ยนการให้บริการระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โดยภายใต้สัญญาดังกล่าว บมจ. ทีพีโอ โพลีน มีหน้าที่และความรับผิดชอบต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการด้านบุคคล กฎหมาย อุตสาหกรรม เทคโนโลยีสารสนเทศ วิจัยและพัฒนา การจัดซื้อขาย ประชาสัมพันธ์ บัญชี การเงิน นำเข้า-ส่งออก วิศวกรรม และการขนส่ง แก่บริษัทฯ โดยสัญญาดังกล่าวกำหนดอัตราค่าและค่าธรรมเนียมสำหรับแต่ละประเภทสินค้าและบริการ ซึ่งมีอัตราค่าบริการที่บริษัทฯ ต้องจ่ายให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีนสำหรับบริการที่กล่าวข้างต้นจำนวน 10 ล้านบาทต่อเดือน อันจะทำให้บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นในอนาคต ทั้งนี้ บริษัทฯ เริ่มใช้บริการดังกล่าวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ตั้งแต่วันที่ 2559 แล้ว

ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากการปรับโครงสร้างบริษัท ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งหมดเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน และรับรู้ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยเนื่องจากการปรับโครงสร้างบริษัท

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลดอลลาร์สหรัฐกับสกุลบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรและขาดทุนจากเจ้าหนี้การค้าเกี่ยวกับการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าซึ่งอยู่ในเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐของบริษัทฯ

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วยดอกเบี้ยจ่ายและค่าธรรมเนียมการชำระคืนหนี้เงินกู้เป็นหลัก ทั้งนี้ ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ ไม่รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการกู้ยืมเงินสำหรับการซื้อสินทรัพย์บางประเภทที่เข้าเกณฑ์ที่จะไม่รวมเป็นดอกเบี้ยจ่ายซึ่งโดยหลักได้แก่โรงไฟฟ้าที่อยู่ในระหว่างระยะเวลาการก่อสร้าง

กำไร/ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

กำไร/ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้

บริษัทฯ บันทึกกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่เกิดขึ้นจากการตีราคาตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยใหม่สำหรับภาระผูกพันของผลประโยชน์หลังจากออกจากงานเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์หลังจากออกจากงาน

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ บันทึกกำไรและขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขายที่เกี่ยวข้องกับกำไรและขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นตามลำดับ ซึ่งเกิดจากราคาหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ณ สิ้นรอบระยะเวลาที่เกี่ยวข้องแต่ละรอบที่ปรับตามราคาตลาด

บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นใน บมจ. ทีพีโอ โพลีน ที่บริษัทฯ ถืออยู่เพื่อจัดการถือหุ้นไว้ในเดือนธันวาคม 2558 และเดือนมกราคม 2559 อันเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างบริษัท

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของปีปัจจุบันและรอการตัดบัญชี ภาษีจากเงินได้บันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ยกเว้นเมื่อธุรกรรมที่เกี่ยวข้องได้บันทึกไว้ในกำไรเบ็ดเสร็จอื่นแล้วในกรณีที่เกิดผลกระทบทางภาษีที่เกี่ยวข้องได้บันทึกไว้ในกำไรเบ็ดเสร็จอื่น หรือในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้ว

16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 644.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1,984.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 2,629.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคจาก 959.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 1,692.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยเฉพาะการเพิ่มขึ้นของยอดจำหน่ายไฟฟ้ามีผลมาจากการที่ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558 และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. เท่ากับ 1,182.7 ล้านบาท

อย่างไรก็ตาม ยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ลดลงจาก 933.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 466.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ ได้โอนหน่วยผลิตไฟฟ้าขนาดกำลังการผลิตติดตั้ง 20 เมกะวัตต์ จำนวน 1 หน่วยจากจำนวนทั้งสิ้น 3 หน่วย จากโรงไฟฟ้า WH-40MW ไปใช้ในโรงไฟฟ้า RDF-20MW ในปี 2558 เนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-20MW ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2558 ด้วยเหตุนี้ขนาดกำลังการผลิตติดตั้งของโรงไฟฟ้า WH-40MW (ซึ่งผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน) จึงลดลงจากเดิม 60 เมกะวัตต์ เหลือ 40 เมกะวัตต์ในปี 2558 รวมทั้งอัตราการใช้กำลังการผลิตลดลงในปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดเดินหม้อผลิตไอน้ำของโรงไฟฟ้า

WH-40MW เป็นเวลา 2 เดือน เพื่อบำรุงรักษาตามกำหนดเวลาทุก ๆ 5 ปี โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 2.2.1 ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค – โรงไฟฟ้า – ก. โรงไฟฟ้า WH-40MW”

รายได้จากการขายจากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่อนข้างคงที่ตั้งแต่ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนรายได้จากการขายจากธุรกิจเกษตรกรรมลดลงจาก 142.8 ล้านบาทในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 78.9 ล้านบาทในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากโรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ได้ลดอินทรีวัตถุดิบที่เหลือจากการผลิตและขายให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ลงและผลิตเชื้อเพลิง RDF เพิ่มเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าที่โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ มากขึ้น รวมทั้งมีสาเหตุมาจากการจัดประเภทรายได้จากการขายปลีกปุ๋ยในร้านสะดวกซื้อใหม่ โดยให้อยู่ภายใต้รายได้อื่น ๆ จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากการลงทุนลดลง 23.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.3 ซึ่งลดลงจาก 47.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 24.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของดอกเบี้ยรับจาก ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในขณะนั้น เนื่องจาก ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ เต็มจำนวนในปี 2558

รายได้อื่น

รายได้อื่นเพิ่มขึ้น 21.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 120.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 141.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคและรายการอื่น ๆ ในปี 2558 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ หัวข้อ “16.4 รายละเอียดรายการที่สำคัญในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ – รายได้อื่น”

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายลดลง 4.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.3 ซึ่งลดลงจาก 1,629.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 1,624.5 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของราคาคาตลาดของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมทั้งต้นทุนขายของธุรกิจเกษตรกรรม เนื่องจากยอดขายอินทรีวัตถุดิบลดลง โดยส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค อันเป็นผลมาจากต้นทุนการผลิตเชื้อเพลิง RDF ที่เพิ่ม

สูงขึ้นเมื่อโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ของบริษัทฯ เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์และขายไฟฟ้าให้ กฟผ.

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.9 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 38.2 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าการขายไฟฟ้าให้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โดยบริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ.

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 5.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.6 ซึ่งลดลงจาก 74.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 68.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงเล็กน้อยของค่าเช่าสถานที่ที่ใช้เป็นสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ นอกจากนี้ ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเพราะค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายของอุปกรณ์ที่สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ลดลง เนื่องจากอุปกรณ์บางอย่างได้มีการคิดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเต็มจำนวนแล้ว

ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 3.8 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 2.6 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้ขยายธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคโดยที่ส่วนการดำเนินงานสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ ค่อนข้างคงเดิม ดังนั้น รายได้จากการขายจึงเพิ่มขึ้นโดยที่ค่าใช้จ่ายในการขายซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ ลดลงเล็กน้อย

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 0.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.7 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 33.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 33.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการเพิ่มความคุ้มครองโดยการทำประกันภัยเพิ่มขึ้นสำหรับสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 3 แห่งและสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 1 แห่งในปี 2558 เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกระทรวงพลังงานของประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 1.7 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 1.3 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่รายได้จากการขายของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากการขยายธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคโดยที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ยังคงค่อนข้างคงที่

ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

จากการที่บริษัทฯ จำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยออกไปตามการปรับโครงสร้างบริษัทนั้น บริษัทฯ ได้บันทึกขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสุทธิจำนวน 537.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิเพิ่มขึ้น 39.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 410.4 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 9.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 49.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐแข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับเงินสกุลบาทในปี 2558 เมื่อเปรียบเทียบกับปี 2557 ดังนั้น การแข็งค่าขึ้นดังกล่าวในปี 2558 ทำให้บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากเจ้าหนี้การค้าในสกุลดอลลาร์สหรัฐของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศเพื่อใช้ในการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 85.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 951.1 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 9.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 94.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยเงินกู้ยืมสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558 โดยก่อนที่โรงไฟฟ้าโรงนี้จะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการจัดหาเงินทุนสำหรับโรงไฟฟ้างดถูกบันทึกเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ และไม่ถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรายการต้นทุนทางการเงินในระหว่างที่ก่อสร้างโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินยังเพิ่มขึ้นจากค่าธรรมเนียมชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินก่อนกำหนดเนื่องจากบริษัทฯ กู้ยืมเงินเพื่อชำระคืนหนี้เงินกู้ยืมในปี 2558

(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้

บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 18.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งสะท้อนอัตราภาษีที่แท้จริงที่ร้อยละ 4.5 เนื่องจากการดำเนินงานของบริษัทฯ บางส่วนได้รับยกเว้นภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ดังนั้น อัตราภาษีที่แท้จริงของบริษัทฯ จึงน้อยกว่าอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลปกติซึ่งอยู่ในอัตราร้อยละ 20 โดยบริษัทฯ บันทึกรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 105.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในปี 2558

กำไรสำหรับปี

ตามที่ได้อธิบายข้างต้น กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ จึงเพิ่มขึ้น 114.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 379.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 493.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่

31 ธันวาคม 2558 ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ ก่อนหักค่าเสื่อม 17.6 และร้อยละ 17.7 ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทฯ บันทึกกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 17.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 12.7 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

- กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้จำนวน 10.7 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และบันทึกขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้จำนวน 4.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 กำไรและขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยดังกล่าวเกิดจากการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยใหม่สำหรับภาระผูกพันผลประโยชน์หลังออกจากงานเนื่องจากการมีการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์หลังออกจากงาน
- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น บริษัทฯ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 2.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และรายได้ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายได้ภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เกิดจากการบันทึกกำไรและขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ในปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ
- การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขาย บริษัทฯ บันทึกการเพิ่มขึ้นของมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขายจำนวน 8.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และการลดลงของมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขายจำนวน 8.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมาจากการที่บริษัทฯ ขายหุ้น บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในปี 2558 ซึ่งเป็นหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

ตามที่ได้อธิบายข้างต้น กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจึงเพิ่มขึ้น 84.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 21.3 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 396.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 480.7 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลง 131.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.2 ซึ่งลดลงจาก 2,116.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 1,984.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคลดลงจาก 1,026.6 ล้านบาทในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 959.2 ล้านบาทในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งมีสาเหตุหลักจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ลดลงอันเป็นผลมาจากอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า WH-40MW ลดต่ำลงเพราะช่วงเวลาที่ต้องใช้ในการบำรุงรักษานานขึ้นจากการที่ต้องซ่อมบำรุงเครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำในปี 2557 ซึ่งเกิดก่อนเวลาบำรุงรักษาตามปกติ นอกจากนี้ ยังมีสาเหตุจากรายได้จากการขายเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ลดลง อันเป็นผลจากการที่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิงแทนเชื้อเพลิง RDF เนื่องจากราคาถ่านหินในตลาดโลกลดลงในปี 2557

รายได้จากการขายของบริษัทฯ จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่อนข้างคงที่ โดยเพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 877.5 ล้านบาทในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 882.9 ล้านบาทในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

นอกจากนี้ รายได้จากการขายของบริษัทฯ ลดลง ด้วยสาเหตุจากการลดลงของรายได้จากการจำหน่ายอินทรีวิัตถุจาก 207.8 ล้านบาทในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 137.8 ล้านบาทในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 อันมีสาเหตุหลักจากราคาขาย และปริมาณการขายอินทรีวิัตถุลดลง

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 10.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 36.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 47.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของดอกเบี้ยรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ได้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรี ซึ่งเป็ผลมาจากจำนวนเงินกู้ยืมที่มากขึ้นจากบริษัทฯ ให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรี

กำไรขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 4.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ในขณะที่บันทึกขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจำนวน 9.6 ล้านบาทจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เกิดจากการอ่อนค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเทียบกับสกุลเงินบาทในปี 2556 ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้กำไรจากเจ้าหนี้การค้าที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอันเกี่ยวกับอุปกรณ์ที่ซื้อจากต่างประเทศ และขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิเกิดจากการแข็งค่าของสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐเทียบกับสกุลเงินบาทในปี 2557 ส่งผลให้บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากเจ้าหนี้การค้าที่เป็นสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐอันเกี่ยวกับการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 113.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 1,594.4 จาก 7.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 120.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากการโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคมูลค่า 117.2 ล้านบาทในปี 2557 เนื่องจากราคาหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีนเพิ่มสูงกว่าราคาต้นทุนที่บริษัทฯ ซื้อมาโปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนนี้ ในหัวข้อ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ - รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – รายได้อื่น”

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายลดลง 31.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 1.9 ซึ่งลดลงจาก 1,660.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 1,629.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนขายจากธุรกิจเกษตรกรรม อันเป็นผลมาจากการลดลงของยอดขายอินทรีวัตถุ ส่วนต้นทุนขายของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค และธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ยังคงค่อนข้างคงที่

อัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ ลดลงจากร้อยละ 21.6 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นร้อยละ 17.9 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากยอดขายหน่วยไฟฟ้าลดลง ซึ่งมีอัตรากำไรขั้นต้นสูงกว่าธุรกิจส่วนอื่นของบริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลง 5.6 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.0 ซึ่งลดลงจาก 80.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 74.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจาก

อุปกรณ์ที่สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ได้มีการตัดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเต็มจำนวนแล้วในปี 2557

ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายยังคงคงที่ที่ร้อยละ 3.8 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ 2557

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารลดลง 5.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 13.6 ซึ่งลดลงจาก 38.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 33.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายด้านการตลาด เงินบริจาคและค่าที่ปรึกษาลดลง

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 1.8 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นร้อยละ 1.7 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินลดลง 16.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 64.1 ซึ่งลดลงจาก 25.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 9.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 สืบเนื่องจากบริษัท ใช้เงินส่วนหนึ่งจากเงินกู้ยืมในการก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW ในปี 2557 ทำให้ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากเงินกู้ยืมดังกล่าวถูกบันทึกเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ในปี 2557 และต้นทุนทางการเงินลดลงจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

รายการอื่น ๆ

บริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายอื่นซึ่งเป็นรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคมูลค่า 66.0 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 อันเป็นผลจากราคาตลาดของหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน มีราคาต่ำในปี 2556 รวมทั้งมีขาดทุนจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 0.1 ล้านบาท

บริษัทฯ รับรู้การโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคมูลค่าเนื่องจากราคาตลาดของหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีนเพิ่มสูงขึ้นในปี 2557 โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนนี้ ในหัวข้อ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ - รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – รายได้อื่น”

บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการตีราคาหลักทรัพย์เพื่อค่าจำนวน 0.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557

ผลประโยชน์ทางภาษี (ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้)

บริษัทฯ บันทึกผลประโยชน์ทางภาษีจำนวน 34.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เนื่องจากบริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการด้อยค่าของมูลค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาด และ บันทึกค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 18.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งสะท้อนอัตราภาษีที่แท้จริงที่ร้อยละ 4.5 เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับยกเว้นภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุนจากการดำเนินงานของบริษัทฯ บางส่วน ดังนั้น อัตราภาษีที่แท้จริงของบริษัทฯ จึงน้อยกว่าอัตราภาษีเงินได้นิติบุคคลปกติซึ่งอยู่ในอัตราร้อยละ 20

กำไรสำหรับปี

ตามที่ได้อธิบายข้างต้น กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ จึงเพิ่มขึ้น 49.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 15.1 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 329.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 379.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

นอกจากนี้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 15.2 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็นร้อยละ 17.6 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากการโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาดในปี 2557

กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทฯ บันทึกขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 15.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 17.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

- กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้จำนวน 18.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และบันทึกกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้จำนวน 10.7 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 กำไรและขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยดังกล่าวเกิดจากการตีราคาตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยใหม่สำหรับภาวะผูกพันผลประโยชน์หลังออกจากการดำเนินงานเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์หลังออกจากการดำเนินงาน

- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น บริษัทฯ บันทึกรายได้ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 3.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 2.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 เกิดจากการบันทึกขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้
- การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย บริษัทฯ มิได้บันทึกการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 8.8 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากราคาหุ้นของบมจ. ทีพีโอ โพลีนปรับตัวเพิ่มขึ้น

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

จากที่กล่าวมาข้างต้น กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีเพิ่มขึ้น 82.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.1 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 314.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 เป็น 396.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557

16.6 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินสดในมือ และเงินฝากธนาคารประเภทกระแสรายวันและออมทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 58.7 ล้านบาท 31.4 ล้านบาท และ 113.7 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุมาจากการที่บริษัทฯ ชำระค่าก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุมาจากเงินสดรับจากการจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเป็นหลัก เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้า 2 โรงของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ในปี 2558

เงินลงทุนชั่วคราวของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จำนวน 163,540 หุ้น โดยบริษัทฯ ถือหุ้นสามัญจำนวน 163,540 หุ้นนี้เพื่อการค้า ซึ่งต่างจากหุ้นสามัญจำนวน 200 ล้านหุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพื่อการบริจาค

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 0.2 ล้านบาท 0.3 ล้านบาท และ 0.3 ล้านบาท ตามลำดับ ทั้งนี้ในเดือนมกราคม 2559 บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จำนวน 163,540 หุ้นนี้ให้แก่ ทีพีโอ คอนกรีต ที่ราคาตลาดซึ่งเป็นราคาปิดของหุ้น บมจ. ทีพีโอ โพลีน ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ทำการขาย เพื่อจัดการถือหุ้นไว้ใน บมจ. ทีพีโอ โพลีน

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งได้แก่ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ สำหรับการจำหน่ายอินทรีย์วัตถุของบริษัทฯ และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับการจำหน่ายไฟฟ้า และการจำหน่ายยางเก่าแปรรูปของบริษัทฯ และลูกหนี้การค้าจากกิจการอื่น ๆ ได้แก่ กฟผ. สำหรับการจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 1,325.0 ล้านบาท 1,454.5 ล้านบาท และ 1,678.6 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากยอดจำหน่ายอินทรีย์วัตถุให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ เพิ่มขึ้น และ ลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจากกิจการอื่น ๆ ได้แก่ กฟผ. เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ในปี 2558

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เป็นไปตามตารางต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ลูกหนี้การค้ายังไม่ครบกำหนดชำระ.....	98.9	89.7	39.4
ลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระ:			
- น้อยกว่า 3 เดือน	74.4	35.1	9.0
- มากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน.....	69.1	21.5	7.6

- มากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน.....	118.8	95.0	47.0
- มากกว่า 12 เดือน.....	953.1	1,202.4	1,286.7
กิจการอื่น ๆ			
ลูกหนี้การค้ายังไม่ครบกำหนดชำระ.....	9.9	10.4	288.6
ลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระ:			
- น้อยกว่า 3 เดือน	0.8	0.4	0.3
รวมลูกหนี้การค้า	1,325.0	1,454.5	1,678.6

ลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 โดยหลักเป็นลูกหนี้การค้าจาก ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ลูกหนี้การค้าจาก ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ มีการชำระเต็มจำนวนแล้วในเดือนมีนาคม 2559

ยอดจำหน่ายไฟฟ้าจะถูกบันทึกทุกสิ้นเดือนของแต่ละเดือน และมีกำหนดระยะเวลาชำระเงินสำหรับการจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. และ บมจ. ทีพีโอ โพลีนเป็นเวลา 30 วันนับจากวันที่ในใบแจ้งหนี้ อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไปแล้ว กรณี กฟผ. นั้น จะมีระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ที่ยาวนานกว่า บมจ. ทีพีโอ โพลีน เนื่องจากบริษัทฯ จะออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ กฟผ. ทุกวันที่ 15 ของแต่ละเดือน

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงจาก 252.06 วันในปี 2557 เป็น 214.49 วันในปี 2558 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงในปี 2558 จากปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2558 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระหนี้สั้นกว่าระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยของปี 2557 ทั้งนี้ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 4.57 วัน และ 27.12 วันสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ส่วนระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 434.80 วัน และ 796.81 วันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ สาเหตุที่ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันน้อยกว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาจากลูกหนี้การค้าที่ชำระเกินกำหนดระยะเวลา ได้แก่ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ซึ่งทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ได้ชำระเสร็จสิ้นแล้วในเดือนมีนาคม 2559

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนี้สงสัยจะสูญใด ๆ

ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย (1) ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า (2) เงินล่วงหน้าค่าสินค้า ซึ่งโดยหลักเป็นเงินล่วงหน้าค่าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับสัมปทาน

ปีโตรเลียม และ (3) ลูกหนี้อื่น ๆ ซึ่งโดยหลักมาจากการใช้สาธารณูปโภคของผู้รับเหมาก่อสร้างภายนอกที่สถานที่ก่อสร้างของบริษัทฯ และไม่สามารถเบิกได้จากบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเท่ากับ 7.5 ล้านบาท 9.8 ล้านบาท และ 12.2 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึง 31 ธันวาคม 2557 และเพิ่มขึ้นถึงปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าให้แก่ผู้รับเหมาของบริษัทฯ ตามสัญญาว่าจ้างออกแบบวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้างเพิ่มมากขึ้น สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และ ปี 2557 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 639.0 ล้านบาท 723.0 ล้านบาท ตามลำดับ และไม่มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันในปี 2558

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ จำนวน 723.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์

ในปี 2558 ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ได้เพิ่มทุนชำระแล้ว และใช้เงินสดรับจากการเพิ่มทุนเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ เต็มจำนวน ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

ลูกหนี้และเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ลูกหนี้และเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยลูกหนี้จากการขายชิ้นส่วนเครื่องจักรจากบริษัทฯ ให้แก่บริษัทในกลุ่มทีพีโอ โพลีน ทั้งนี้ บริษัทฯ เก็บอะไหล่ชิ้นส่วนเครื่องจักรเพื่อสำรองไว้ตามการบริหารจัดการชิ้นส่วนเครื่องจักรของบริษัทฯ โดยจะมีการจำหน่ายอะไหล่ชิ้นส่วนเครื่องจักรเป็นครั้งคราวภายในกลุ่มทีพีโอ โพลีน เมื่อบริษัทในกลุ่มทีพีโอ โพลีน ต้องการใช้ชิ้นส่วนเครื่องจักรในการดำเนินงานที่บริษัทอื่นในกลุ่มทีพีโอ โพลีน มีเก็บไว้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีลูกหนี้และเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 17.8 ล้านบาท 9.4 ล้านบาท และ 16.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้และเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ที่ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้และเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันซึ่งจ่ายให้แก่บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นบริษัทที่เกี่ยวข้องกันโดยมีกรรมกร่วมกัน ทั้งนี้ การลดลงดังกล่าวเกิดจากการตัดจำหน่ายเบี้ยประกันจ่ายล่วงหน้าสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW ในช่วงระหว่างการก่อสร้างซึ่งมีระยะเวลาประมาณ 29 เดือน ส่วนลูกหนี้และเงินทรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่

31 ธันวาคม 2558 ที่เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายชิ้นส่วนเครื่องจักรให้แก่บริษัทอื่น ๆ ภายในกลุ่มทีพีโอ โพลีน เพิ่มขึ้น

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือของบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) สินค้าสำเร็จรูป ซึ่งได้แก่น้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติ (NGV) และอินทรียวัตถุ (2) สินค้าระหว่างผลิต ซึ่งได้แก่เชื้อเพลิง RDF ที่บริษัทฯ ผลิต (3) วัตถุดิบ บรรจุภัณฑ์ และสารเคมี (4) อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง และ (5) สินค้าระหว่างทาง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีสินค้าคงเหลือจำนวน 405.7 ล้านบาท 393.8 ล้านบาท และ 440.3 ล้านบาท ตามลำดับ สินค้าคงเหลือ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ค่อนข้างอยู่ในระดับคงที่จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 ทั้งนี้ สินค้าคงเหลือเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า เนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558 และอะไหล่และวัสดุสิ้นเปลืองสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้า เป็นหลัก

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 8.6 ล้านบาท 94.4 ล้านบาท และ 11.9 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากภาษีซื้อที่เพิ่มขึ้นจากการนำเข้าอุปกรณ์จากต่างประเทศเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ส่วนสินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการได้รับคืนภาษีในปี 2558 สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่มที่บริษัทฯ ได้จ่ายล่วงหน้าไปก่อนสำหรับการซื้ออุปกรณ์ที่นำเข้าจากต่างประเทศ

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยเท่ากับ 1,011.0 ล้านบาท 1,011.5 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย

เงินลงทุนในบริษัทย่อยเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 อยู่ในระดับที่ค่อนข้างคงที่และบริษัทฯ ไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพราะบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นใน

บริษัทย่อยทั้งหมดของบริษัทฯ ในปี 2558 ภายใต้การปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจเกี่ยวกับพลังงาน และธุรกิจบริการสถานีน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เงินลงทุนระยะยาวอื่นของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย บริษัทฯ ตัดจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ในพันธบัตรดังกล่าวตลอดระยะเวลาของอายุของพันธบัตรจนกว่าจะครบกำหนดอายุ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 158.7 ล้านบาท 5.6 ล้านบาท และ 5.5 ล้านบาท ตามลำดับ เงินลงทุนระยะยาวอื่นลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ จำหน่ายพันธบัตรรัฐบาลไทยส่วนหนึ่งที่บริษัทฯ ถืออยู่ และการลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุมาจากการตัดจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ในพันธบัตรรัฐบาลไทย

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ คือที่ดินจำนวน 1 แปลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 41.3 ล้านบาท 41.3 ล้านบาท และ 44.3 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ชำระค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนสำหรับที่ดินแปลงหนึ่งเป็นชื่อบริษัทฯ ในปี 2558 โดยค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนดังกล่าวได้บันทึกไว้ภายใต้รายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

บริษัทฯ ได้ขายที่ดิน 1 แปลงนี้ในเดือนเมษายน 2559 ให้แก่ ทีพีไอ คอนกรีต ที่ราคาต้นทุนและให้ผู้ซื้อรับผิดชอบค่าธรรมเนียมการโอน

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเครื่องจักร สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้ง สินทรัพย์เพื่อการสำรวจปิโตรเลียม อาคาร และอะไหล่ที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 4,090.2 ล้านบาท 8,069.2 ล้านบาท และ 9,282.4 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้งสำหรับ

โรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW เพิ่มขึ้น ส่วนที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากเครื่องจักรและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นสำหรับโรงไฟฟ้า WH-30MW โรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า RDF-70MW

สิทธิการเช่าที่ดิน

สิทธิการเช่าที่ดินของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยสิทธิการเช่าสถานที่ที่ใช้สำหรับดำเนินกิจการสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีสิทธิการเช่าที่ดินจำนวน 3.8 ล้านบาท 2.6 ล้านบาท และ 1.5 ล้านบาท ตามลำดับ สิทธิการเช่าที่ดินลดลงตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าที่ดิน

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์จำนวน 107.2 ล้านบาท 31.6 ล้านบาท และ 882.4 ล้านบาท ตามลำดับ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์ลดลงตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรับมอบเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW ซึ่งบริษัทฯ ได้ชำระเงินล่วงหน้าแล้ว โดยได้รับมอบครบถ้วนในปี 2557 ทั้งนี้ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ ได้วางเงินก้อนแรกจำนวนมากสำหรับการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-70MW

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 83.0 ล้านบาท 77.7 ล้านบาท และ 183.7 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคาหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพิ่มสูงขึ้น บริษัทฯ จึงบันทึกการโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาดซึ่งทำให้สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีลดลง ทั้งนี้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จากการที่บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในปี 2558

หุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และปี 2557 บริษัทฯ มีหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาคจำนวน 216.0 ล้านบาท 342.0 ล้านบาท ตามลำดับ และไม่มีหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

มูลค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาคเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพราะราคาตลาดของหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพิ่มขึ้น ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ไม่มีหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขายหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จำนวน 200 ล้านหุ้นที่ถือไว้เพื่อการบริจาคในราคายุติธรรมให้แก่ ทีพีโอ คอนกรีต ในเดือนธันวาคม 2558 เพื่อจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน

หนี้สิน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ณ วันที่ตามที่ระบุ แสดงตามตารางดังต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และมีหลักประกัน.....	—	305.7	—
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่มีหลักประกัน	228.6	231.0	—
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีหลักประกัน	611.7	2,751.2	—
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันส่วนที่ไม่มีหลักประกัน.....	—	—	1,635.0
รวม.....	840.3	3,287.9	1,635.0

รายละเอียดระยะเวลาครบกำหนดการชำระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 แสดงได้ดังตารางต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558
	บาท
	(ล้านบาท)
ครบกำหนดหลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	1,635.0
รวมเงินกู้ยืม	1,635.0

หนี้สินหมุนเวียน

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการอื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 127.5 ล้านบาท 129.6 ล้านบาท และ 85.5 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้าค่อนข้างคงที่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ทั้งนี้ เจ้าหนี้การค้าในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้าราย พลาสติก โพลีน ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้ชำระค่าซื้ออุปกรณ์ในสกุลดอลลาร์สหรัฐบางรายการให้แก่ พลาสติก โพลีน ในปี 2558

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้เครื่องจักร ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินมัดจำและเงินประกัน เงินประกันผลงาน และอื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 95.5 ล้านบาท 865.0 ล้านบาท และ 1,366.2 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นเพื่อก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW ทั้งนี้ เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากเจ้าหนี้เครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพราะบริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-70MW มากขึ้น

เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้และเงินทดรองรับจาก พลาสติก โพลีน และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 เจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เท่ากับ 728.8 ล้านบาท 1,166.4 ล้านบาท 425.1 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และ พลาสติก โพลีน ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ ในขณะนั้น ได้ชำระค่าซื้ออุปกรณ์ให้แก่บริษัทฯ บางรายการในปี 2557 เจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ใช้เงินสดรับจากการเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพื่อชำระยอดเจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับที่ค้างอยู่กับ พลาสติก โพลีน และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ — 9. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น”

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับศูนย์บาท 305.7 ล้านบาท และศูนย์บาท ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และปี 2557 เป็นเงินค้างชำระภายใต้สินเชื่อที่ใช้เพื่อการจัดหาเงินทุนในการลงทุนของบริษัทฯ ในโรงไฟฟ้าต่าง ๆ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินบางส่วนนั้นถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีในปี 2557 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเพราะบริษัทฯ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวที่ค้างชำระอยู่กับสถาบันการเงินต่าง ๆ ทั้งจำนวน ด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในปี 2558 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ “สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน-เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน”

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เท่ากับ 249.9 ล้านบาท 231.3 ล้านบาท และศูนย์ ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 และปี 2557 เป็นตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้นที่บริษัทฯ ออกให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพื่อการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้า เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากบริษัทฯ จ่ายดอกเบี้ยตามเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขยายระยะเวลาของตัวสัญญาใช้เงินเป็นสองปีเพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาการลงทุนโครงการตามที่คาดการณ์สำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW และ โรงไฟฟ้า WH-30MW

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้ค้างจ่าย แต่ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 6.0 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาคมในปี 2557 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้ค้างจ่าย

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 3.0 ล้านบาท 6.3 ล้านบาท และ 85.4 ล้านบาท ตามลำดับ หนี้สินหมุนเวียนอื่นเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากการเพิ่มขึ้นของภาษีหัก ณ ที่จ่าย ซึ่งมาจากการจ่ายเงินให้แก่ผู้รับเหมาก่อสร้างในการก่อสร้างโรงไฟฟ้า การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เกิดจากการที่บริษัทฯ ขายสินทรัพย์สิทธิ ผลประโยชน์และภาระผูกพันของบริษัทฯ ตามสัมปทานปิโตรเลียม ให้แก่บริษัทในกลุ่มทีพีโอ โพลีน

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 611.7 ล้านบาท 2,751.2 ล้านบาท และศูนย์บาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และ ปี 2557 เป็นเงินค้ำชำระภายใต้สินเชื่อที่ใช้เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ในโรงไฟฟ้าต่าง ๆ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากบริษัทฯ ต้องใช้เงินจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า WH-30MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2558 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพราะบริษัทฯ ได้ชำระคืนสินเชื่อระยะยาวที่ค้ำชำระอยู่กับสถาบันการเงินต่าง ๆ ทั้งจำนวน ด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในปี 2558

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 และปี 2557 ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,635.0 ล้านบาท

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ซึ่งบริษัทฯ นำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมของบริษัทฯ จากสถาบันการเงินต่าง ๆ เต็มจำนวน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยผลประโยชน์หลังออกจากงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 บริษัทฯ มีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 31.1 ล้านบาท 22.9 ล้านบาท และ 31.1 ล้านบาท ตามลำดับ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่เปลี่ยนแปลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2556 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์หลังออกจากงาน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 6,328.4 ล้านบาท 6,815.7 ล้านบาท และ 9,045.2 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่กำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น และทุนชำระแล้วเพิ่มขึ้น ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ เพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 โดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นให้กับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน การถือครองหุ้น และกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ — 9. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น”

16.7 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

แหล่งเงินทุนหมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่เงินสดที่มาจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ และเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและสถาบันการเงิน

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่าจะยังคงใช้แหล่งเงินทุนหมุนเวียนหลักจากแหล่งเดิม โดยความสามารถของบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนเหล่านี้อาจได้รับผลกระทบจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ และจากภาวะของตลาดทางการเงินในประเทศและระหว่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นจำนวนทั้งสิ้น 2,273.8 ล้านบาทซึ่งในจำนวนนี้เงินจำนวน 113.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.0 ประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

กระแสเงินสด

กระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีต่าง ๆ ตามที่ระบุ สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน....	802.1	776.7	346.6
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน.....	(1,100.3)	(3,214.2)	(141.0)
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรม จัดหาเงิน.....	315.2	2,410.1	(123.3)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 มกราคม.....	41.8	58.7	31.4
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม.....	58.7	31.4	113.7

กิจกรรมดำเนินงาน

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 346.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และโดยหลักแล้วมาจากกำไรสำหรับปีของบริษัทฯ จำนวน 493.4 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการที่มีใช้เงินสดและผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

รายการปรับปรุงที่เป็นรายการที่มีใช้เงินสดส่วนใหญ่แล้วเป็นรายการขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 537.1 ล้านบาท และค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 323.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 105.9 ล้านบาท และรายการหลักจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้แก่การลดลงของเจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 741.3 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 224.1 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 776.7 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และโดยหลักแล้วมาจากกำไรสำหรับปีของบริษัทฯ จำนวน 379.1 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการที่มีใช้เงินสดและผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

รายการปรับปรุงที่เป็นรายการที่มีใช้เงินสดส่วนใหญ่แล้วคือค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 279.9 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยการกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคมจำนวน 117.2 ล้านบาท และรายการหลักจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

ได้แก่การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 437.6 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลบด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 129.6 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 86.1 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 802.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 และโดยหลักแล้วมาจากกำไรสำหรับปีของบริษัทฯ จำนวน 329.4 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการที่มีเงินสดและผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน รายการปรับปรุงที่เป็นรายการที่มีเงินสดส่วนใหญ่แล้วคือค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 283.2 ล้านบาท และรายการหลักจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้แก่การเพิ่มขึ้นของลูกหนี้และเงินที่ตรงจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 334.9 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลบด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 112.5 ล้านบาท

กิจกรรมลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 141.0 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 1,654.9 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักรจำนวน 1,325.9 ล้านบาท และเงินสดจ่ายชำระค่าหุ้นในบริษัทย่อยจำนวน 1,000.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลบด้วยรายการขายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 1,208.8 ล้านบาท เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจำนวน 1,474.4 ล้านบาท และรายการรับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 959.7 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 3,214.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายการซื้อที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ จำนวน 2,248.6 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักรจำนวน 1,081.5 ล้านบาท และเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 905.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลบด้วยรายการรับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 852.2 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนเท่ากับ 1,100.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักรจำนวน 620.3 ล้านบาท เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 266.5 ล้านบาท และซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์จำนวน 243.4 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 863.7 ล้านบาท 3,330.1 ล้านบาท และ 2,983.8 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ รายจ่ายฝ่ายทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าวเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถจัดหาเงินทุนให้ได้ตามความจำเป็นที่ต้องใช้รายจ่ายฝ่ายทุน ด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ และเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานและ/หรือจากกิจกรรมจัดหาเงินความสามารถของบริษัทฯ ในการได้รับเงินทุนและการชำระคืนภาระหนี้สินต่าง ๆ ของบริษัทฯ อย่างตรงต่อเวลา

นั้นขึ้นอยู่กับความไม่แน่นอนต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ ต้นทุนในการระดมทุน สภาพของตลาดทางการเงิน และความสนใจของธนาคารในการให้สินเชื่อแก่บริษัทฯ

กิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 123.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายการชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 3,158.0 ล้านบาท และรายการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 3,529.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 4,562.0 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจ่ายชำระหนี้เงินต้นจำนวน 1,748.8 ล้านบาท เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 2,410.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 2,445.2 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,600.3 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยรายการชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,597.9 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 315.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 680.5 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 611.7 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยรายการชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 962.8 ล้านบาท

16.8 หนี้สินที่อาจจะเกิดขึ้น ภาระผูกพันที่เป็นรายจ่ายฝ่ายทุน ภาระผูกพันตามสัญญา และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ภาระหน้าที่และภาระผูกพันทางสัญญาของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยภาระผูกพันที่มีกับกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งรวมถึงภาระผูกพันสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า เครื่องจักร และอุปกรณ์ โดยเฉพาะการก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-70MW และโรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW การเพิ่มหม้อผลิตไอน้ำซึ่งใช้พลังงานเชื้อเพลิง RDF เพื่อเพิ่มกำลังการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าจากพลังงานเชื้อเพลิง RDF ให้แก่โรงไฟฟ้า WH-40MW

ภาระหน้าที่และภาระผูกพันทางสัญญาของบริษัทฯ ยังรวมถึงค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานสำหรับโรงงาน สำนักงานและยานพาหนะและภาระผูกพันอื่น ๆ เช่น เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้ และหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร

ส่วนประกอบหลักของภาระหน้าที่และภาระผูกพันทางสัญญาของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และ ปี 2558 สามารถสรุปได้ดังตารางต่อไปนี้

ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2556	2557	2558
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
การผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน			
สัญญาที่ยังไม่ได้รับรู้อันเกี่ยวกับ			
สัญญาก่อสร้าง เครื่องจักร และ			
อุปกรณ์.....	3,428.2	1,305.3	8,188.4
การผูกพันตามสัญญาเช่า			
ดำเนินงานที่ยกเลิกไม่ได้			
ภายในหนึ่งปี.....	2.1	2.0	1.6
หลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	3.2	1.2	0.9
รวม	5.3	3.2	2.5
การผูกพันอื่น ๆ			
เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้	-	—	34.3
หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร	61.9	61.9	48.9
รวม	61.9	61.9	83.2

ความสามารถของบริษัทฯ ในการหาเงินทุนให้เพียงพอเพื่อชำระภาระหน้าที่และการผูกพันทางสัญญาของบริษัทฯ อาจถูกจำกัดด้วยฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัทฯ และสภาพคล่องของตลาดทางการเงินในประเทศและระหว่างประเทศ

บริษัทฯ ไม่มีธุรกรรมนอกงบแสดงฐานะการเงินที่มีนัยสำคัญใด ๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันหนี้สินให้ลูกค้าของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จากการซื้อสินค้าจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน โดยมีวงเงินค้ำประกันจำนวน 5.5 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ยกเลิกการให้การค้ำประกันดังกล่าวแล้วตั้งแต่วันที่ 30 มีนาคม 2559

นอกจากนี้ บริษัทฯ มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้าประกันหนี้สินให้ลูกค้ารายหนึ่งของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ตามสัญญาเช่ารถยนต์บรรทุกเพื่อใช้รถยนต์บรรทุกดังกล่าวในการขนส่งสินค้าของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ให้แก่ลูกค้ารายดังกล่าว โดยมีวงเงินค้าประกันจำนวน 40.0 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัทฯ ยกเลิกการให้การค้าประกันดังกล่าวแล้วตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2559

16.9 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 2.04 เท่า 1.00 เท่า และ 1.16 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ลดลงจากอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ”

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 252.06 และ 214.49 ตามลำดับ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2558 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระหนี้สั้นกว่าระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกค้าหนี้การค้าโดยเฉลี่ยของปี 2557 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน – รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – รายได้จากการขาย”

ทั้งนี้ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 4.57 วัน และ 27.12 วันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ ส่วนระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 434.80 วัน และ 796.81 วันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 ตามลำดับ สาเหตุที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันน้อยกว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาจากลูกหนี้การค้าที่ชำระเกินกำหนดระยะเวลา ได้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ซึ่งทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ได้ชำระเสร็จสิ้นแล้วในเดือนมีนาคม 2559

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 เท่ากับร้อยละ 16.50 ร้อยละ 12.17 และร้อยละ 33.20 ตามลำดับ โดยมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานลดลงในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 ซึ่งมีสาเหตุหลักคือการบำรุงรักษาที่ใช้เวลานานกว่าปกติสำหรับเครื่องกำเนิดไฟฟ้ากังหันไอน้ำของโรงไฟฟ้า WH-40MW ในปี 2557 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้หัวข้อ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท – รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – รายได้จากการขาย” ทั้งนี้ อัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นซึ่งมาจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานสูง

อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเท่ากับร้อยละ 229.69 ร้อยละ 321.66 และร้อยละ 39.71 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายลดลงและกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานค่อนข้างคงที่โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้หัวข้อ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท – รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2556 – รายได้จากการขาย” ทั้งนี้ อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากกระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง และรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้หัวข้อ “16.6 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัท”

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีอัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ร้อยละ 3.70 และร้อยละ 3.95 ตามลำดับ โดยมีอัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ นั้น จะมีการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวนมากซึ่งยังไม่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดในระยะเวลาก่อสร้าง ทั้งนี้ อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักจากกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW

พาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้หัวข้อ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท – รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – กำไรสำหรับปี”

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.29 0.80 และ 0.40 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2556 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวมซึ่งส่วนใหญ่มาจากเจ้าหนี้อื่น เจ้าหนี้และเงินทอรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน และเงินกู้ยืมที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน และการก่อสร้างโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ มีการเพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 และหนี้สินรวมลดลง

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน เท่ากับ 57.90 เท่า และ 2.99 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากภาระดอกเบี้ยและเงินชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินที่สูงขึ้นสำหรับปี 2558 ถึงแม้ว่า EBITDA จะเพิ่มขึ้นประมาณ 2 เท่าจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า 2 โรงที่เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ในปี 2558

16.10 การจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

บริษัทฯ มีระบบในการควบคุมให้มีความสมดุลของระดับความเสี่ยงให้เป็นที่ยอมรับได้ โดยพิจารณาระหว่างต้นทุนที่เกิดจากความเสี่ยง และต้นทุนของการจัดการความเสี่ยง ฝ่ายบริหารได้มีการควบคุมกระบวนการจัดการความเสี่ยงของบริษัทฯ อย่างต่อเนื่องเพื่อให้มั่นใจได้ว่ามีความสมดุลระหว่างความเสี่ยง และการควบคุมความเสี่ยง โดยบริษัทฯ มีความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินโดยหลัก ได้แก่

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยส่งผลกระทบต่อดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จากตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เงินกู้ และดอกเบี้ยรับของบริษัทฯ จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

2558 หนี้สินของบริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่อัตรา MLR ลบร้อยละ 1.5 ต่อปี การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจะมีผลกระทบต่อดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ และนำไปสู่ผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

ความเสี่ยงจากเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากรายการซื้อและขายสินค้า ซื้อเครื่องจักร และอุปกรณ์ และเป็นผลมาจากการมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มียอดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงินที่มีความเสี่ยงจากเงินตราต่างประเทศจำนวน 9.0 ล้านบาท 753.8 ล้านบาท และ 1,243.4 ล้านบาท ตามลำดับ**ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ**

ณ วันที่ 31 ธันวาคม ปี 2556 ปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสินเชื่อจากการที่รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ภายใต้สัญญากับผู้รับซื้อไฟฟ้าจำนวนน้อยรายซึ่งได้แก่ กฟผ. และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ “2.2 การประกอบธุรกิจ – 3. ปัจจัยความเสี่ยง – 3.1.4 บริษัทฯ มีผู้รับซื้อไฟฟ้าจำนวนน้อยราย”

บริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เกี่ยวกับลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนนี้ “16.6 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ – ลูกหนี้การค้า”