

16. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

คำอธิบายและการวิเคราะห์ของฝ่ายจัดการในส่วนนี้มีข้อความในลักษณะที่เป็นการคาดการณ์เหตุการณ์ในอนาคต (Forward-Looking Statements) ซึ่งสะท้อนความเห็นของบริษัท ณ ปัจจุบันต่อเหตุการณ์และผลประกอบการทางการเงินในอนาคต ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานจริงของบริษัท อาจแตกต่างอย่างมีนัยสำคัญจากผลการดำเนินงานที่คาดการณ์ไว้สืบเนื่องจากปัจจัยบางประการ เช่น ปัจจัยต่าง ๆ ที่ระบุไว้ภายใต้หัวข้อ “ปัจจัยความเสี่ยง” และในข้อใดในเอกสารฉบับนี้

16.1 ภาพรวมการดำเนินงาน

บริษัทฯ เป็นผู้ประกอบกิจการโรงไฟฟ้าในประเทศไทย ที่มีกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ ตามข้อมูลของ AWR Lloyd โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีกำลังการผลิตติดตั้งสำหรับโรงไฟฟ้าพลังงานขยะที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้วจำนวน 80 เมกะวัตต์

ปัจจุบัน บริษัทฯ ดำเนินงานโรงไฟฟ้า 2 ประเภท ได้แก่ โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ซึ่งเป็นการดำเนินกิจการโรงไฟฟ้าจากพลังงานขยะ และอีกประเภทคือโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทิ้ง ทั้งนี้ โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ทุกโรงสามารถผลิตไฟฟ้าจากพลังงานความร้อนทิ้งได้

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

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 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 ธันวาคม 2559 โรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างมีกำลังการผลิตติดตั้งรวมทั้งสิ้น 290 เมกะวัตต์

ทั้งนี้ ก่อนการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนของบริษัทฯ ในครั้งนี้ บริษัทฯ ได้ดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัท เพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน โดยในการปรับโครงสร้างบริษัทนั้น บริษัทฯ ได้จำหน่ายทรัพย์สินและหุ้นที่มีได้อยู่ภายใต้ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค และที่มีใช้ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ และได้จัดการถือหุ้นชั่วคราวระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน หลังจากดำเนินการปรับโครงสร้างบริษัทแล้วเสร็จ บริษัทฯ ไม่มีบริษัทย่อยใด ๆ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 1.4 โครงสร้างการถือหุ้นของบริษัทฯ” เป็นเหตุให้การวิเคราะห์จากงบการเงินเฉพาะกิจการสะท้อนภาพโครงสร้างทางธุรกิจของบริษัทฯ ภายหลังการเสนอขายหุ้นแก่ประชาชนในครั้งนี้อย่างนั้น ข้อมูลในส่วนการวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการนี้จะทำการวิเคราะห์บนตัวเลขของงบการเงินเฉพาะกิจการ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขายจาก 3 ส่วนธุรกิจ ดังนี้

- 1) ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ซึ่งโดยหลักคือรายได้จากการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้า และรายได้จากการขายยางเก่าแปรรูป ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ อย่างไรก็ตาม ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 บริษัทฯ ได้ให้บริการแปรรูปยางเก่าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน แทนการซื้อขายเก่าจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน มาแปรรูปและขายให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จึงทำให้สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการแปรรูปยางเก่า ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทฯ ได้จำหน่ายยางเก่าแปรรูปในส่วนที่อยู่ในคลังสินค้าทั้งหมดแล้ว นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และหยุดจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ มีความต้องการใช้เชื้อเพลิง RDF เพิ่มมากขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW
- 2) ธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ซึ่งโดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงจำนวน 8 แห่ง สถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 1 แห่ง และสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 3 แห่ง ซึ่งตั้งอยู่ในกรุงเทพมหานครและจังหวัดอื่นๆ
- 3) ธุรกิจเกษตรกรรม โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรีย์วัตถุที่เหลือใช้จากสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ เพื่อใช้เป็นวัตถุดิบในการผลิตปุ๋ยชีวภาพ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการขาย (ซึ่งรวมถึงรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้าและรายได้ส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า) รวม 1,984.9 ล้านบาท 2,629.4 ล้านบาท 4,368.2 ล้านบาท ตามลำดับ โดยมีกำไรสำหรับปีเท่ากับ 379.1 ล้านบาท 493.4 ล้านบาท และ 1,824.2 ล้านบาท ตามลำดับทั้งนี้

กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 17.6 ร้อยละ 17.7 และร้อยละ 41.1 ของรายได้รวม ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์รวมเท่ากับ 12,300.1 ล้านบาท 12,673.6 ล้านบาท และ 18,169.3 ล้านบาท ตามลำดับหนี้สินรวมเท่ากับ 5,484.4 ล้านบาท 3,628.4 ล้านบาท และ 9,848.4 ล้านบาท ตามลำดับ และส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 6,815.7 ล้านบาท 9,045.2 ล้านบาท และ 8,321.0 ล้านบาท ตามลำดับ

16.2 ปัจจัยที่มีผลต่อการดำเนินงานของบริษัทฯ

มาตรการจูงใจของรัฐบาลสำหรับการผลิตไฟฟ้าจากพลังงานหมุนเวียน

การประกอบกิจการโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ อยู่ในจุดที่ได้รับประโยชน์จากการสนับสนุนของรัฐบาลไทยสำหรับการผลิตไฟฟ้าจากเชื้อเพลิงหมุนเวียนโดยรัฐบาลให้ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) แก่ผู้ผลิตไฟฟ้าพลังงานหมุนเวียน โดยอัตราส่วนเพิ่มดังกล่าวจะแตกต่างออกไปตามประเภทของแหล่งพลังงานที่ใช้ ตัวอย่างเช่น โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ทุกโรงของบริษัทฯ ที่เปิดดำเนินการอยู่และจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. จะได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เพิ่มเติมจากอัตราค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานตามสัญญาซื้อขายไฟฟ้า โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ – 2.6 กฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินธุรกิจ” โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ทุกโรงจะได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้านั้นเป็นระยะเวลา 7 ปี นับจากวันเริ่มซื้อขายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้าแต่ละโรงซึ่งเป็นไปตามนโยบายปัจจุบันของรัฐบาล บริษัทฯ เข้าใจว่ารัฐบาลกำลังอยู่ในระหว่างการกำหนดนโยบายเกี่ยวกับการส่งเสริมการพัฒนาอุตสาหกรรมพลังงานหมุนเวียน โดยจะนำระบบ Feed-in Tariff มาใช้แทนระบบส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) สำหรับผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงใด ๆ ต่อมาตรการจูงใจของรัฐบาลสำหรับผู้ผลิตไฟฟ้าจากพลังงานขยะจะก่อให้เกิดผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 สามารถแบ่งประเภทตามรายได้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.	—	—	549.7	33.3	1,304.5	37.3
ค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐาน						
ส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder)	—	—	633.0	38.4	1,677.5	47.9
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน	933.9	100.0	466.0	28.3	519.2	14.8
รายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า (รวมส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า)	933.9	100.0	1,648.7	100.0	3,501.1	100.0
รายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า (ไม่รวมส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder))	933.9	100.0	1,015.7	61.6	1,823.6	52.1
ต้นทุนรวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า (ไม่รวมต้นทุนจากการจำหน่ายยางเก่าแปรรูป)	679.8	72.8	784.0	47.6	1,474.1	42.1

จากตารางข้างต้น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. รวมเท่ากับร้อยละ 85.2 ของรายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า (โดยเป็นรายได้จากค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานเท่ากับ ร้อยละ 37.3 ของรายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า และจากส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าเท่ากับร้อยละ 47.9 ของรายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า) และบริษัทฯ มีสัดส่วนรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เท่ากับร้อยละ 14.8 ของรายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า ทั้งนี้ ในปี 2561 ซึ่งโรงไฟฟ้า RDF-100MW โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW และโรงไฟฟ้า ถ่านหิน-RDF 70MW ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์แล้ว บริษัทฯ คาดว่ารายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าส่วนใหญ่ของบริษัทฯ จะมาจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.

ข้อมูลข้างต้นแสดงให้เห็นว่าถึงแม้บริษัทฯ จะไม่ได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าซึ่งคิดจากค่าพลังงานไฟฟ้าพื้นฐานก็ยังคงสูงกว่าต้นทุนจากการจำหน่ายไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม หากในอนาคตบริษัทฯ ไม่ได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) บริษัทฯ ก็สามารถเปลี่ยนประเภทของเชื้อเพลิงที่ใช้ในการผลิตไฟฟ้าส่วนที่ ได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า เป็นเชื้อเพลิงที่อาจมีต้นทุนต่ำกว่าแทนได้ เช่น ถ่านหิน เป็นต้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.3 ปัจจัยความเสี่ยง — 3.1.1 ความไม่แน่นอนและการเปลี่ยนแปลงการดำเนินการ มาตรการ จูงใจ และนโยบายของรัฐบาลในทางลบที่กระทบอุตสาหกรรมพลังงานจากขยะ อาจไม่เป็นผลดีต่อธุรกิจและ ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ”

ผลการดำเนินงานและอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า

ความสามารถของบริษัทฯ ในการขายไฟฟ้าขึ้นอยู่กับประสิทธิภาพในการดำเนินการโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ โดย บริษัทฯ มุ่งเน้นที่ปัจจัยหลายประการที่เกี่ยวกับการดูแลควบคุมการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า ซึ่งรวมถึงประสิทธิภาพของ เชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า สัดส่วนของระยะเวลาที่โรงไฟฟ้ามีความพร้อมที่จะผลิตไฟฟ้า และการหยุดปฏิบัติการที่ไม่ได้ วางแผนไว้ซึ่งปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการดำเนินงาน ได้แก่ จำนวนชั่วโมงที่ใช้ในการผลิต โดยทั่วไปนั้นหากโรงไฟฟ้า

ดำเนินการได้ใกล้เคียงเต็มขนาดกำลังการผลิตมากเท่าใด ก็จะสามารถผลิตไฟฟ้าได้มากเท่านั้น ทั้งนี้ ภายใต้สมมติฐานว่า โรงไฟฟ้าโรงหนึ่งดำเนินการได้เต็มขนาดกำลังการผลิตตลอด 24 ชั่วโมงต่อวันทั้งปี ในทางทฤษฎีแล้วจำนวนชั่วโมงที่ใช้สูงสุดของโรงไฟฟ้างัดกล่าวจะเท่ากับ 8,760 ชั่วโมงต่อปี (365 วันคูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน) แต่ในทางปฏิบัติจะมีการสูญเสียจำนวนชั่วโมงที่ใช้จากการซ่อมแซมและบำรุงรักษา ประสิทธิภาพของอุปกรณ์ และข้อจำกัดของโครงข่ายไฟฟ้า ดังนั้น โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ แต่ละโรงจึงมีจำนวนวันทำงานสูงสุดเท่ากับ 330 วันต่อปี และจำนวนชั่วโมงที่ใช้สูงสุดของโรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ จะเท่ากับ 7,920 ชั่วโมง ส่วนโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทิ้งของบริษัทฯ แต่ละโรงจึงมีจำนวนวันทำงานสูงสุดเท่ากับ 300 วันต่อปี และจำนวนชั่วโมงที่ใช้สูงสุดของโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทิ้งของบริษัทฯ จะเท่ากับ 7,200 ชั่วโมง หากมีการชะลอหรือหยุดดำเนินการใด ๆ จะทำให้จำนวนชั่วโมงที่ใช้และยอดขายลดลงอีก และทำให้เพิ่มค่าใช้จ่ายในการซ่อมแซมและบำรุงรักษา อย่างไรก็ตาม ประสิทธิภาพในการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ อีกหลายประการ ซึ่งรวมถึงหน่วยผลิตเสื่อมสภาพตามการใช้งานปกติ และคุณภาพของการซ่อมแซม การดำเนินงานและบริการบำรุงรักษาของโครงการ

กำลังการผลิตติดตั้ง จำนวนชั่วโมงที่ใช้ และยอดจำหน่ายไฟฟ้าของโรงไฟฟ้า WH-40MW โรงไฟฟ้า RDF-20MW โรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และ ปี 2559 มีรายละเอียด ดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 ⁽¹⁾	2558	2559
โรงไฟฟ้า WH-40MW			
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	60	40	40
จำนวนวันที่คาดว่าจะดำเนินงาน (วัน)	300	300	300
ปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	432,000	288,000	288,000
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	316,910	164,937 ⁽²⁾	184,146
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	286,473	145,739 ⁽²⁾	150,043
อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) ⁽³⁾	73	57 ⁽²⁾	64 ⁽²⁾
อัตราส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายต่อปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	90	88	81
ยอดจำหน่ายไฟฟ้า(ล้านบาท)	933.9	466.0 ⁽²⁾	425.7
โรงไฟฟ้า RDF-20MW			
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	—	20	20
จำนวนวันที่คาดว่าจะดำเนินงาน (วัน)	—	316	330
วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์	—	16 มกราคม 2558	16 มกราคม 2558
ปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	151,680	158,400
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	125,193	135,594

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557 ⁽¹⁾	2558	2559
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	114,447	129,804
อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) ⁽³⁾	—	83	86
อัตราส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายต่อปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	—	91	96
ยอดจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านบาท)	—	753.3	812.7
โรงไฟฟ้า RDF-60MW			
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	—	60	60
จำนวนวันที่คาดว่าจะดำเนินงาน (วัน)	—	138	330
วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์	—	6 สิงหาคม 2558	6 สิงหาคม 2558
ปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	198,720	475,200
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	67,637	379,037
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	66,408	349,497
อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) ⁽³⁾	—	34 ⁽⁴⁾	80
อัตราส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายต่อปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	—	98	92
ยอดจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านบาท)	—	429.4	2,169.3
โรงไฟฟ้า WH-30MW			
กำลังการผลิตติดตั้ง (เมกะวัตต์)	—	—	30
จำนวนวันที่คาดว่าจะดำเนินงาน (วัน)	—	—	275
วันที่เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์	—	—	30 มกราคม 2559
วันที่เริ่มบันทึกรายได้ทางบัญชี ⁽⁵⁾	—	—	1 มีนาคม 2559
ปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	—	198,000
ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	—	55,794
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	—	45,188 ⁽⁶⁾
ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริงที่สอดคล้องกับการบันทึกรายได้ทางบัญชี (เมกะวัตต์-ชั่วโมง) ⁽⁵⁾	—	—	33,302 ⁽⁶⁾
อัตราการใช้กำลังการผลิต (ร้อยละ) ⁽³⁾	—	—	28 ⁽⁷⁾
อัตราส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายต่อปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้ (ร้อยละ)	—	—	81
ยอดจำหน่ายไฟฟ้า (ล้านบาท) ⁽⁵⁾	—	—	93.4

หมายเหตุ:

- (1) โรงไฟฟ้า RDF-20MW โรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW ได้เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนมกราคม 2558 เดือนสิงหาคม 2558 และเดือนมกราคม 2559 ตามลำดับ จึงไม่มีผลดำเนินการสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557
- (2) ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมด และปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริงจากโรงไฟฟ้า WH-40MW ลดลงในปี 2558 เนื่องจากบริษัทฯ 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 เนื่องจากบริษัทฯ ได้หยุดเดินหม้อผลิตไอน้ำของโรงไฟฟ้า WH-40MW เป็นเวลา 2 เดือนเพื่อบำรุงรักษาโดยให้สอดคล้องกับช่วงเวลาหยุดการดำเนินงานของโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ซึ่งถึงกำหนดการบำรุงรักษาตามกำหนดเวลา จึงเป็นเหตุให้ปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงและยอดจำหน่ายไฟฟ้าลดลงจากปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

อย่างไรก็ดี ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 บริษัทฯ มีการหยุดซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ (Major Overhaul) ซึ่งสอดคล้องกับการซ่อมบำรุงตามกำหนดระยะเวลาของโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และได้มีการหยุดการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าเพิ่มเติมในช่วงเดือนตุลาคม 2559 เพื่อทำการเชื่อมต่อระบบกับหม้อผลิตไอน้ำสำรองซึ่งมีการติดตั้งเพิ่มเติมเพื่อให้สามารถผลิตไอน้ำเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องมากขึ้น จึงทำให้อัตราการใช้กำลังการผลิตในปี 2559 เพิ่มขึ้นจากปี 2558 ไม่มากนัก ทั้งนี้ ภายหลังจากการซ่อมบำรุงดังกล่าวแล้วเสร็จในไตรมาสที่ 4 ของปี 2559 อัตราการใช้กำลังการผลิตจึงเพิ่มสูงขึ้น (ทั้งนี้ โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับอัตราการใช้กำลังการผลิตเพิ่มเติมตามตารางด้านล่าง)
- (3) อัตราการใช้กำลังการผลิตคำนวณจากปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงทั้งหมดหารด้วยปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้
- (4) อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า RDF-60MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 อยู่ในระดับต่ำ เป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ไม่ราบรื่นของโรงไฟฟ้า ในระหว่างเดือนสิงหาคม 2558 ถึงเดือนมกราคม 2559 เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นของการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า ซึ่งการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าได้กลับสู่ภาวะปกติในเดือนกุมภาพันธ์ 2559
- (5) เนื่องจากบริษัทฯ ได้ก่อสร้างโรงไฟฟ้า WH-30MW แล้วเสร็จโดยส่วนใหญ่จนสามารถเริ่มจ่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ได้ จึงได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าเชิงพาณิชย์ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2559 แต่เนื่องจากบริษัทฯ ยังคงต้องปรับสภาพโรงไฟฟ้าเพื่อให้สามารถดำเนินงานได้เต็มที่ตามแบบที่บริษัทฯ กำหนดไว้ จนกระทั่งวันที่ 1 มีนาคม 2559 การดำเนินงานของโรงไฟฟ้าสามารถดำเนินงานได้ในระดับที่มีสภาพพร้อมใช้งานตามแบบของบริษัทฯ บริษัทฯ จึงเริ่มบันทึกรายได้จากการขายไฟฟ้าตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2559 โดยรายได้และต้นทุนขายที่เกิดขึ้นก่อนวันที่ 1 มีนาคม 2559 จะถูกบันทึกเป็นสินทรัพย์ของบริษัทฯ
- (6) ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริง คือ ปริมาณไฟฟ้าที่บริษัทฯ จำหน่ายให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ตั้งแต่วันที่ 30 มกราคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ส่วนปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายจริงที่สอดคล้องกับการบันทึกรายได้ทางบัญชี คือ ปริมาณไฟฟ้าที่จำหน่ายให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ตั้งแต่วันที่ 1 มีนาคม 2559 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ตามที่ได้อธิบายในหมายเหตุข้อ (5) ข้างต้น
- (7) อัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า WH-30MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 อยู่ในระดับต่ำ เป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ไม่ราบรื่นของโรงไฟฟ้า ในช่วงเดือนกุมภาพันธ์และเดือนมีนาคม 2559 ซึ่งเป็นช่วงเริ่มต้นของการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้างกล่าว และในเดือนพฤษภาคม กันยายน และตุลาคมของปี 2559 มีการหยุดซ่อมแซมโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จึงทำให้ความร้อนทิ้งไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ไอน้ำเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า ทั้งนี้ ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างดำเนินการปรับปรุงประสิทธิภาพการดำเนินงานของระบบการนำความร้อนทิ้งจากกระบวนการผลิตปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ที่โรงไฟฟ้า WH-30MW ซึ่งจะช่วยเพิ่มปริมาณความร้อนทิ้งในรูปของก๊าซร้อนที่ได้รับจากกระบวนการผลิตปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และจะทำให้โรงไฟฟ้า WH-30MW มีอัตราการใช้กำลังการผลิตไฟฟ้าดีขึ้น ซึ่งคาดว่าจะดำเนินการแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560

โดยสำหรับเดือนพฤศจิกายน 2559 ธันวาคม 2559 มกราคม 2560 และ 14 วันแรกของเดือนกุมภาพันธ์ 2560 บริษัทฯ มีอัตราการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าอยู่ในระดับที่ดีขึ้น โดยมีรายละเอียดอัตราการใช้กำลังการผลิต ดังนี้

อัตราการใช้กำลังการผลิตรายเดือน ⁽¹⁾ (ร้อยละ)	พฤศจิกายน 2559	ธันวาคม 2559	มกราคม 2560	1-14 กุมภาพันธ์ 2560
โรงไฟฟ้า WH-40MW	61	74	71	77
โรงไฟฟ้า RDF-20MW	92	94	92	100
โรงไฟฟ้า RDF-60MW	87	91	95	97
โรงไฟฟ้า WH-30MW	24	41	30	65

หมายเหตุ: (1) อัตราการใช้กำลังการผลิตรายเดือน คำนวณจากปริมาณไฟฟ้าที่ผลิตได้จริงหารด้วยปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ ซึ่งคำนวณจากจำนวนวันทั้งหมดในเดือนนั้น ๆ โดยปริมาณไฟฟ้าที่คาดว่าจะผลิตได้ คำนวณจากกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าคูณจำนวนวันของแต่ละเดือนคูณด้วย 24 ชั่วโมงต่อวัน ทั้งนี้ จำนวนวันของเดือนกุมภาพันธ์ 2560 คำนวณจาก 14 วัน

อัตราค่าไฟฟ้า

การเปลี่ยนแปลงอัตราค่าไฟฟ้าอาจส่งผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ ได้อย่างมีนัยสำคัญ โดยบริษัทฯ ขายไฟฟ้าที่ผลิตจากโรงไฟฟ้า WH-40MW ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในราคาเฉลี่ยที่คิดจากค่าไฟฟ้าที่ กฟผ. เรียกเก็บในแต่ละเดือน (โดยราคาดังกล่าวยังไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่ม) 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 ดังนั้น ราคาที่บริษัทฯ ขายไฟฟ้าอาจจะไม่สะท้อนต้นทุนที่แท้จริงทั้งหมดในการผลิตและจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ

อัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยและต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ยของโรงไฟฟ้า WH-40MW โรงไฟฟ้า RDF-20MW โรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
โรงไฟฟ้า WH-40MW			
ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมด (ล้านบาท) ⁽¹⁾	290.8	12.7	214.5
อัตราค่าไฟฟ้าทั้งหมด (ล้านบาท)	933.9	466.0	425.7
ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ⁽¹⁾	1.02	0.09 ⁽²⁾	1.43
อัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	3.26	3.20	2.84
โรงไฟฟ้า RDF-20MW			
ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมด (ล้านบาท) ⁽¹⁾	—	130.1	113.7
อัตราค่าไฟฟ้าทั้งหมด (รวมส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder)) (ล้านบาท)	—	753.3	812.7
ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ⁽¹⁾	—	1.14	0.88
อัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (ไม่รวมอัตราส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder)) (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	3.08	2.76
อัตราส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	3.50	3.50
โรงไฟฟ้า RDF-60MW			
ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมด (ล้านบาท)	—	106.1	327.7
อัตราค่าไฟฟ้าทั้งหมด (รวมส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder)) (ล้านบาท)	—	429.4	2,169.3
ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	1.60	0.94
อัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ย (ไม่รวมอัตราส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder)) (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	2.97	2.71
อัตราส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	3.50	3.50
โรงไฟฟ้า WH-30MW			
ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมด (ล้านบาท) ⁽¹⁾	—	—	98.7
อัตราค่าไฟฟ้าทั้งหมด (ล้านบาท)	—	—	93.4
ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง) ⁽¹⁾	—	—	2.96
อัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ย (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)	—	—	2.81

หมายเหตุ:

- (1) ต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมดรวมถึงต้นทุนพลังงานความร้อนทั้ง ต้นทุนในการผลิตเชื้อเพลิง RDF เช่น วัตถุดิบ แรงงาน บำรุงรักษา น้ำมันดีเซล และค่าเสื่อมราคา ยกเว้นในปี 2558 เฉพาะโรงไฟฟ้า WH-40MW ที่ไม่ได้ใช้เชื้อเพลิง RDF) โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 นั้น โรงไฟฟ้า WH-40MW และ โรงไฟฟ้า WH-30MW มีต้นทุนเชื้อเพลิงทั้งหมดซึ่งรวมถึงต้นทุนพลังงานความร้อนทั้ง และต้นทุนในการผลิตไอน้ำจากหม้อผลิตไอน้ำเสริมที่ใช้ถ่านหินและเชื้อเพลิง RDF เป็นเชื้อเพลิงสำหรับการผลิตไฟฟ้า

ทั้งนี้ รายละเอียดต้นทุนเชื้อเพลิงต่อหน่วยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังนี้

- โรงไฟฟ้า WH-40MW มีต้นทุนเชื้อเพลิงต่อหน่วยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ มีการทดลองใช้ไอน้ำเสริมที่ผลิตจากอาคารโรงผลิตไอน้ำขนาด 150 ตันซึ่งใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง เนื่องจากโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน มีการซ่อมแซมจึงทำให้ความร้อนที่ไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ไอน้ำเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันการซ่อมแซมโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ดังกล่าวได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และได้มีการเชื่อมต่อระบบกับหม้อผลิตไอน้ำสำรองที่ได้ติดตั้งเพิ่มเติม โรงไฟฟ้า WH-40MW จึงสามารถผลิตไอน้ำเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องมากขึ้น และเมื่อผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้นจะทำให้เกิดความประหยัดต่อขนาด
 - โรงไฟฟ้า RDF-20MW มีต้นทุนเชื้อเพลิงต่อหน่วยลดลงจากงวดเดียวกันของปีก่อนหน้า เนื่องจากในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่ผ่านมา การใช้เชื้อเพลิง RDF ในการผลิตไฟฟ้ายังมีต้นทุนการผลิตที่สูงซึ่งมีสาเหตุมาจากบริษัทฯ ยังอยู่ในระหว่างการปรับระบบการผลิตเชื้อเพลิง RDF เพื่อให้ประสิทธิภาพการผลิตสูงขึ้น อีกทั้งในช่วงเดือนมกราคม 2558 เป็นช่วงทดลองใช้เชื้อเพลิง RDF ก่อนที่จะเริ่มจำหน่ายเชิงพาณิชย์ ทำให้มีการใช้เชื้อเพลิง RDF เป็นจำนวนมาก และเครื่องจักรยังทำงานไม่สม่ำเสมอ จึงทำให้มีต้นทุนเชื้อเพลิงที่สูง อย่างไรก็ตาม การใช้เชื้อเพลิง RDF มีประสิทธิภาพดีขึ้น จึงทำให้ต้นทุนเชื้อเพลิงลดลงในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559
 - โรงไฟฟ้า WH-30MW มีการใช้ไอน้ำเสริมซึ่งผลิตจากอาคารโรงผลิตไอน้ำขนาด 150 ตันที่ใช้เชื้อเพลิงถ่านหินในการผลิตไอน้ำ เนื่องจากปริมาณความร้อนจากโรงปูนซีเมนต์โรงใหม่ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ไม่เพียงพอ โดยมีสาเหตุมาจากโรงปูนซีเมนต์ดังกล่าวเพิ่งเริ่มเปิดดำเนินการในเดือนมกราคม 2559 จึงยังดำเนินการไม่ราบรื่นในช่วงเริ่มต้น ประกอบกับในเดือนพฤษภาคม กันยายน และตุลาคมของปี 2559 มีการหยุดซ่อมแซมโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน บริษัทฯ จึงไม่สามารถใช้ความร้อนทั้งเพื่อผลิตไอน้ำได้ในระดับที่เพียงพอสำหรับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยการใช้ไอน้ำเสริมนี้ทำให้ต้นทุนเชื้อเพลิงสูงขึ้น และต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ยสูงกว่าอัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ในช่วงการปรับปรุงซ่อมแซมและเพิ่มประสิทธิภาพหม้อผลิตไอน้ำหลักซึ่งใช้เชื้อเพลิงจากความร้อนทั้งในการผลิตไอน้ำ ซึ่งคาดว่าจะปรับปรุงซ่อมแซมแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560
- (2) ต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ยของโรงไฟฟ้า WH-40MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ยของโรงไฟฟ้า WH-40MW สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เนื่องจากราคาความร้อนทั้งที่ซื้อจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ลดลง และไม่มีการใช้เชื้อเพลิง RDF ที่โรงไฟฟ้า WH-40MW 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. การจัดหาดูแลขยะ” 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) ที่กำหนดไว้อย่างเฉพาะเจาะจงโดยไม่จำเป็นต้องใช้วิจารณญาณในการประมาณการของบริษัทฯ อย่างไรก็ตาม ในบางกรณีการจัดทำงบการเงิน ให้สอดคล้องกับมาตรฐานการรายงานทางการเงินไทยนั้น บริษัทฯ จำเป็นต้องใช้วิจารณญาณในการประมาณการ การตั้งข้อสมมติฐาน และการตัดสินใจบางประการเกี่ยวกับการบันทึกทางบัญชี ซึ่งบริษัทฯ เชื่อว่านโยบายต่าง ๆ ที่ระบุไว้

ดังที่จะอธิบายต่อไปนี้เป็นนโยบายการบัญชีที่สำคัญของบริษัทฯ

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่น

ลูกหนี้การค้าและลูกหนี้อื่นแสดงในราคาตามใบแจ้งหนี้หักค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญ

ค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญประเมินโดยการวิเคราะห์ประวัติการชำระหนี้ และการคาดการณ์เกี่ยวกับการชำระหนี้ในอนาคตของลูกค้า ลูกหนี้จะถูกตัดจำหน่ายบัญชีเมื่อทราบว่าเป็นหนี้สูญ

สินค้าคงเหลือ

สินค้าคงเหลือแสดงในราคาทุนหรือมูลค่าสุทธิที่จะได้รับแล้วแต่ราคาใดจะต่ำกว่า สำหรับน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ต้นทุนสินค้าคำนวณโดยใช้วิธีเข้าก่อนออกก่อน สำหรับไฟฟ้า ผลิตภัณฑ์ชีวภาพและอะไหล่ ต้นทุนสินค้าคำนวณโดยใช้วิธีถัวเฉลี่ย

ต้นทุนสินค้าประกอบด้วยต้นทุนที่ซื้อ ต้นทุนแปลงสภาพหรือต้นทุนอื่นเพื่อให้สินค้าอยู่ในสถานที่และสภาพปัจจุบัน ในกรณีของสินค้าสำเร็จรูปและสินค้าระหว่างผลิตที่ผลิตเอง ต้นทุนสินค้ารวมการปันส่วนของค่าใช้สอยการผลิตอย่างเหมาะสม โดยคำนึงถึงระดับกำลังการผลิตตามปกติ

มูลค่าสุทธิที่จะได้รับเป็นการประมาณราคาที่จะขายได้จากการดำเนินธุรกิจปกติหักด้วยค่าใช้จ่ายที่จำเป็นโดยประมาณในการขาย

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

การรับรู้และการวัดมูลค่า

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แสดงด้วยราคาทุนหักค่าเสื่อมราคาสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่า

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

ส่วนประกอบของรายการที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์แต่ละรายการที่มีอายุการให้ประโยชน์ไม่เท่ากันต้องบันทึกแต่ละส่วนประกอบที่มีนัยสำคัญแยกต่างหากจากกัน

กำไรหรือขาดทุนจากการจำหน่ายที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ คือผลต่างระหว่างสิ่งตอบแทนสุทธิที่ได้รับจากการจำหน่ายกับมูลค่าตามบัญชีของที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ โดยรับรู้สุทธิเป็นรายได้อื่นในกำไรหรือขาดทุน

ต้นทุนที่เกิดขึ้นในภายหลัง

ต้นทุนในการเปลี่ยนแปลงส่วนประกอบจะรับรู้เป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าตามบัญชีของรายการที่ดิน อาคาร และ อุปกรณ์ ถ้ามีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจในอนาคตจากรายการนั้น และสามารถวัดมูลค่าต้นทุนของรายการนั้นได้อย่างน่าเชื่อถือ ขึ้นส่วนที่ถูกเปลี่ยนแปลงจะถูกตัดจำหน่ายตามมูลค่าตามบัญชี ต้นทุนที่เกิดขึ้นในการซ่อมบำรุงที่ดิน อาคารและอุปกรณ์ที่เกิดขึ้นเป็นประจำจะรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อเกิดขึ้น

ค่าเสื่อมราคา

ค่าเสื่อมราคาคำนวณจากมูลค่าเสื่อมสภาพของรายการอาคาร และอุปกรณ์ ซึ่งประกอบด้วยราคาทุนของสินทรัพย์หรือต้นทุนในการเปลี่ยนแปลงอื่น หักด้วยมูลค่าคงเหลือของสินทรัพย์ ค่าเสื่อมราคาบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายในกำไรหรือขาดทุน คำนวณโดยวิธีเส้นตรงตามเกณฑ์อายุการให้ประโยชน์โดยประมาณของส่วนประกอบของสินทรัพย์แต่ละรายการ ประมาณการอายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์แสดงได้ ดังนี้

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 สินทรัพย์ที่อยู่ระหว่างการก่อสร้างและติดตั้งและอะไหล่ที่สำคัญที่ยังไม่ได้เบิกใช้

บริษัทฯ จะมีการทบทวนวิธีการคิดค่าเสื่อมราคา อายุการให้ประโยชน์ของสินทรัพย์ และมูลค่าคงเหลือ อย่างน้อยที่สุดทุกสิ้นรอบปีบัญชี และปรับปรุงตามความเหมาะสม

สิทธิการเช่าที่ดิน

สิทธิการเช่าที่ดินที่บริษัทฯ ซื้อและมาและมีอายุการใช้งานจำกัดแสดงในราคาทุนสุทธิจากค่าตัดจำหน่ายสะสมและขาดทุนจากการด้อยค่าสะสม

ค่าตัดจำหน่ายของสิทธิการเช่าที่ดินรับรู้ในกำไรหรือขาดทุนโดยวิธีเส้นตรงตามอายุของสัญญาเช่าที่เกี่ยวข้องของระยะเวลาในการตัดจำหน่ายสัญญาเช่าของบริษัทฯ มีจำนวน 8 ถึง 10 ปี

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้การค้าและเจ้าหนี้อื่นแสดงในราคาทุน

รายได้

รายได้ที่บริษัทฯ รับรู้ไม่รวมภาษีมูลค่าเพิ่มหรือภาษีขายอื่น ๆ และแสดงสุทธิจากส่วนลดการค้า

การขายสินค้า

รายได้รับรู้ในกำไรหรือขาดทุนเมื่อได้โอนความเสี่ยงและผลตอบแทนของความเป็นเจ้าของสินค้าที่มีนัยสำคัญไปให้กับผู้ซื้อแล้ว และจะไม่รับรู้รายได้ถ้าฝ่ายบริหารยังมีการควบคุมหรือบริหารสินค้าที่ขายไปแล้วนั้นหรือมีความไม่แน่นอนที่มีนัยสำคัญในการได้รับประโยชน์เชิงเศรษฐกิจจากการขายสินค้าหรือให้บริการนั้น ไม่อาจวัดมูลค่าของจำนวนรายได้และต้นทุนที่เกิดขึ้นได้อย่างน่าเชื่อถือ หรือมีความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่นอนที่จะต้องรับคืนสินค้า

การลงทุน

รายได้จากการลงทุนประกอบด้วยรายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน เงินปันผลและดอกเบี้ยรับจากการลงทุน เงินฝากธนาคาร และเงินให้กู้ยืม

รายได้ค่าเช่า

รายได้ค่าเช่าจากอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนรับรู้ในกำไรหรือขาดทุน โดยวิธีเส้นตรงตลอดอายุสัญญาเช่า ค่าใช้จ่ายเริ่มแรกที่เกิดขึ้นเป็นการเฉพาะเพื่อให้เกิดสัญญาเช่ารับรู้เป็นส่วนหนึ่งของค่าเช่าทั้งสิ้นตามสัญญา ค่าเช่าที่อาจเกิดขึ้นรับรู้เป็นรายได้ในรอบระยะเวลาบัญชีซึ่งค่าเช่านั้นเกิดขึ้น

เงินปันผลรับ

เงินปันผลรับบันทึกในกำไรหรือขาดทุนในวันที่บริษัทฯ มีสิทธิได้รับเงินปันผล

ดอกเบี้ยรับ

ดอกเบี้ยรับบันทึกในกำไรหรือขาดทุนตามเกณฑ์คงค้าง

16.4 รายละเอียดรายการที่สำคัญในงบกำไรขาดทุนของบริษัทฯ

รายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วยรายได้จากการขาย ส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า (Adder) กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ รายได้จากการลงทุน และรายได้อื่นสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559

รายได้ของบริษัทฯ แบ่งตามแหล่งที่มา สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขาย.....	1,984.9	92.2	2,629.4	94.1	4,368.2	98.5
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ.....	—	—	—	—	25.2	0.6
รายได้จากการลงทุน.....	47.3	2.2	24.1	0.9	6.0	0.1
รายได้อื่น.....	120.3	5.6	141.4	5.1	34.0	0.8
รวมรายได้.....	2,152.5	100.0	2,794.8	100.0	4,433.3	100.0

รายได้จากการขาย

บริษัทฯ มีรายได้จากการขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 จากส่วนการดำเนินงาน 3 ส่วนดังต่อไปนี้ (1) พลังงานและสาธารณูปโภค (2) สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และ (3) เกษตรกรรม

รายได้จากการขายของบริษัทฯ แบ่งตามธุรกิจ โดยแสดงเป็นจำนวนเงินและร้อยละของรายได้จากการขายรวม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้



สำหรับปี
สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการขาย						
พลังงานและสาธารณูปโภค						
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.	—	—	1,182.7	69.9	2,982.0	85.0
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน	933.9	97.4	466.0	27.5	519.2	14.8
จำหน่ายยางเก่าแปรรูป	19.7	2.1	43.4	2.6	8.4	0.2
จำหน่ายเชื้อเพลิง RDF	3.0	0.3	—	—	—	—
รายได้อื่น ๆ ⁽¹⁾	2.6	0.2	—	—	—	—
รวมรายได้จากพลังงานและ สาธารณูปโภค	959.2	100.0	1,692.1	100.0	3,509.6	100.0
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)						
น้ำมันเชื้อเพลิง.....	519.7	58.9	434.9	50.7	393.3	50.3
ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	359.2	40.7	414.9	48.3	379.9	48.6
รายได้อื่น ๆ ^{(1) (2)}	4.0	0.4	8.5	1.0	8.1	1.0
รวมรายได้จากสถานีบริการน้ำมัน เชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)	882.9	100.0	858.3	100.0	781.3	100.0
เกษตรกรรม						
อินทรีวิสต์.....	137.8	96.5	78.9	100.0	77.3	100.0
รายได้อื่น ๆ ⁽³⁾	5.0	3.5	—	—	—	—
รวมรายได้จากเกษตรกรรม.....	142.8	100.0	78.9	100.0	77.3	100.0
รวมรายได้จากการขาย	1,984.9		2,629.4		4,368.2	

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 ธันวาคม 2557 โดยหลักประกอบด้วยรายได้จากการจำหน่ายสินค้าในร้านสะดวกซื้อ โดยในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 นอกเหนือจากการจำหน่ายสินค้าในร้านสะดวกซื้อแล้ว ยังมีรายได้จากการขายคอนเดนเสท น้ำกลั่น ทราบายด์ และรายการเบ็ดเตล็ดอื่น ๆ ซึ่งเดิมบันทึกเป็นรายได้

จากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และถูกจัดประเภทใหม่ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ให้เป็นรายได้จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

- (3) รายได้อื่น ๆ ของบริษัทฯ จากธุรกิจเกษตรกรรมในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 รวมรายได้จากการขายปลีกล้วยในร้านสะดวกซื้อด้วย ส่วนในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 รายได้จากการขายปลีกล้วยในร้านสะดวกซื้อได้จัดประเภทใหม่ภายใต้รายได้อื่น ๆ จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

รายได้จากการขายของบริษัทฯ โดยหลักแล้วจะถูกกำหนดจากปริมาณจำหน่ายและราคา

รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 สามารถแบ่งประเภทตามรายได้ของโรงไฟฟ้าแต่ละโรง มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่						
บมจ. ทีพีโอ โพลีน						
โรงไฟฟ้า WH-40MW ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน	933.9	100.0	466.0	28.3	425.7 ⁽¹⁾	12.2
โรงไฟฟ้า WH-30MW ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน	—	—	—	—	93.4	2.7
รายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่	933.9	100.0	466.0	28.3	519.2	14.8
บมจ. ทีพีโอ โพลีน						
รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.						
โรงไฟฟ้า RDF-20MW ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน	—	—	352.7	21.4	358.4	10.2
ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า	—	—	400.6	24.3	454.3	13.0
โรงไฟฟ้า RDF-60MW ค่าไฟฟ้าพื้นฐาน	—	—	197.0	11.9	946.0	27.0
ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า	—	—	232.4	14.1	1,223.2	34.9
รายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.	—	—	1,182.7	71.7	2,982.0	85.2
รายได้รวมจากการจำหน่ายไฟฟ้า	933.9	100.0	1,648.7	100.0	3,501.1	100.0

หมายเหตุ:

- (1) รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่บมจ. ทีพีโอ โพลีน ของโรงไฟฟ้า WH-40MW ในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 เนื่องจากอัตราค่าไฟฟ้าที่ได้รับลดลงอันมีสาเหตุจากอัตราค่าไฟฟ้าที่บมจ. ทีพีโอ โพลีน รับซื้อ ซึ่งอ้างอิงจากอัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยที่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ซื้อไฟฟ้าจาก กฟผ. ลดลงเนื่องจากค่า Ft ปรับตัวลดลง

ปริมาณจำหน่ายของบริษัทฯ แบ่งได้ตามประเภทธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
พลังงานและสาธารณูปโภค			
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	—	180,855	479,291
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน (เมกะวัตต์-ชั่วโมง)	286,473	145,739	183,345
จำหน่ายยางเก่าแปรรูป (ตัน)	4,191.9	5,503.8	836.3
เชื้อเพลิง RDF (ตัน)	1,376.3	—	—



	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
สถานบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง (ล้านลิตร).....	16.5	17.7	17.3
ก๊าซธรรมชาติ (NGV) (ล้านกิโลกรัม).....	35.5	34.5	31.4
เกษตรกรรม			
อินทรียวตถุ (ตัน).....	13,393.7	7,130.1	12,185.2

ราคาขายเฉลี่ยของบริษัทฯ แบ่งตามประเภทธุรกิจของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
พลังงานและสาธารณูปโภค			
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.			
โรงไฟฟ้า RDF-20MW (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)....	—	6.59 ⁽¹⁾	6.26 ⁽¹⁾
โรงไฟฟ้า RDF-60MW (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)....	—	6.47 ⁽²⁾	6.21 ⁽²⁾
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน			
โรงไฟฟ้า WH-40MW (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)....	3.26	3.20	2.84
โรงไฟฟ้า WH-30MW (บาท/กิโลวัตต์-ชั่วโมง)....	—	—	2.81
จำหน่ายยางเก่าแปรรูป (บาท/ตัน)	4,695.8	7,881.5	10,066.7 ⁽³⁾
เชื้อเพลิง RDF (บาท/ตัน)	2,173.5	— ⁽⁴⁾	— ⁽⁴⁾
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง (บาท/ลิตร).....	31.48	24.54	22.77
ก๊าซธรรมชาติ (NGV) (บาท/กิโลกรัม)	10.11	12.02	12.08
เกษตรกรรม			
อินทรีวัตถุ (บาท/ตัน)	10,288.22	11,072.20	6,347.1 ⁽⁵⁾

หมายเหตุ:

- (1) สำหรับปี 2558 ประกอบด้วยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยที่ 3.09 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าที่ 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และสำหรับปี 2559 ประกอบด้วยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยที่ 2.76 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าที่ 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-20MW โดยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 เนื่องจากค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ในปี 2559 ต่ำกว่าค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ในปี 2558
- (2) สำหรับปี 2558 ประกอบด้วยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยที่ 2.97 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าที่ 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW แต่อัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW ต่ำกว่าโรงไฟฟ้า RDF-20MW สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ตั้งแต่เดือนสิงหาคม 2558 ถึงเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นช่วงเวลาเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งต่ำกว่าค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ตั้งแต่เดือนมกราคม 2558 ถึงเดือนธันวาคม 2558 ซึ่งเป็นช่วงเวลาเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และสำหรับปี 2559 ประกอบด้วยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยที่ 2.71 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง และส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าที่ 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง โดยอัตราค่าไฟฟ้าพื้นฐานเฉลี่ยในปี 2559 ลดลงจากปี 2558 เนื่องจากค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ในปี 2559 ต่ำกว่าค่า Ft ขายส่งเฉลี่ยที่บังคับใช้ในปี 2558
- (3) ราคาขายยางเก่าแปรรูปคำนวณจากต้นทุนการแปรรูปยางเก่าบวกส่วนต่าง โดยในปี 2559 ราคาขายเฉลี่ยต่อตันเพิ่มขึ้น โดยมีสาเหตุมาจากปริมาณการแปรรูปยางเก่าลดลงซึ่งส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายเฉลี่ยต่อตันเพิ่มขึ้น (เช่น ค่าซ่อมแซม และค่าเสื่อมราคา เป็นต้น)

- (4) ในปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ ไม่มีการขายเชื้อเพลิง RDF เนื่องจากบริษัทฯ ใช้เชื้อเพลิง RDF ในการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น
- (5) ราคาขายอินทรียัตถุเฉลี่ยในปี 2559 ลดลงจากราคาขายเฉลี่ยในปีก่อนหน้า เนื่องจากมีการขายเหมาสินค้าคงเหลือประเภทอินทรียัตถุทั้งหมดในราคาต้นทุนบวกกำไรเล็กน้อยเนื่องจากการขายอินทรียัตถุส่วนที่คงเหลืออยู่ทั้งหมด และบริษัทฯ คาดว่าต่อไปบริษัทฯ จะมีรายการขายอินทรียัตถุให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวอินทรียัตถุ ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้นำอินทรียัตถุมาใช้ในการผลิตเชื้อเพลิง RDF สำหรับการผลิตไฟฟ้ามากขึ้น

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. ในอัตราค่าไฟฟ้าขายส่งพื้นฐานและค่า Ft ขายส่งเฉลี่ย รวมทั้งจะได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) ในอัตรา 3.5 บาทต่อกิโลวัตต์-ชั่วโมง เพิ่มเติมจากค่าพลังงานไฟฟ้า เป็นระยะเวลา 7 ปีนับจากวันเริ่มต้นซื้อขายไฟฟ้า โดยส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า (Adder) สำหรับโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW จะสิ้นสุดในเดือนมกราคม 2565 และเดือนสิงหาคม 2565 ตามลำดับ ทั้งนี้ การจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ภายใต้โครงการผู้ผลิตไฟฟ้ารายเล็ก (SPP) นั้นมีรูปแบบการซื้อขายเป็นแบบ Non-Firm ซึ่ง กฟผ. ต้องรับซื้อไฟฟ้าที่บริษัทฯ จำหน่ายให้แก่ กฟผ. และไม่มีกำหนดปริมาณขั้นต่ำของไฟฟ้าที่บริษัทฯ 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 อยู่ระหว่างการก่อสร้างและคาดว่าจะเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 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 คาดว่าจะสามารถเข้าทำ

สัญญาซื้อขายไฟฟ้ากับ กฟผ. ได้ภายในไตรมาสที่ 3 ของปี 2560 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 เพื่อใช้ในระบบการผลิตซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และจะหยุดจำหน่ายให้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เมื่อโรงไฟฟ้า RDF-70MW เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ ซึ่งคาดว่าจะเริ่มดำเนินการได้ภายในไตรมาสที่ 4 ของปี 2560 ทั้งนี้ ข้อกำหนดการจำหน่ายไฟฟ้าจากโรงไฟฟ้า WH-30MW ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เกือบทั้งหมดมีความคล้ายคลึงกันกับข้อกำหนดภายใต้สัญญาซื้อขายไฟฟ้าสำหรับโรงไฟฟ้า WH-40MW

การจำหน่ายยางเก่าแปรรูป

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 รายได้จากการขายสินค้าในส่วนการดำเนินงานพลังงานและสาธารณูปโภคของบริษัทฯ นั้นรวมถึงรายได้จากการจำหน่ายยางเก่าแปรรูปให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน อย่างไรก็ตาม สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีรายได้จากการให้บริการแปรรูปยางเก่าเนื่องจากตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 บริษัทฯ ได้เปลี่ยนเป็นการให้บริการแปรรูปยางเก่าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน แทน ทั้งนี้ ในปี 2559 บริษัทฯ ยังคงมีรายได้จากการจำหน่ายยางเก่าแปรรูปในส่วนที่ยังคงเหลืออยู่ในคลังสินค้า อย่างไรก็ตาม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ได้จำหน่ายยางเก่าแปรรูปดังกล่าวทั้งหมดแล้ว

การจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF

ในธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค บริษัทฯ จำหน่ายเชื้อเพลิง RDF จากสถานประกอบการการผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 และบริษัทฯ หยุดจำหน่ายเชื้อเพลิง RDF ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีนตั้งแต่ปี 2558 เป็นต้นมา เนื่องจากบริษัทฯ มีความต้องการในการใช้เชื้อเพลิง RDF เพิ่มขึ้นจากการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF – 60MW

สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

บริษัทฯ ประกอบธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และมีรายได้จากการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) และขายสินค้าจากร้านสะดวกซื้อในสถานีบริการดังกล่าว โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงจำนวน 8 แห่ง สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 3 แห่ง และสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 1 แห่ง โดยสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงจำหน่ายผลิตภัณฑ์น้ำมันเชื้อเพลิงเป็นหลัก เช่น ก๊าซโซฮอสล์ 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 ซึ่งประกอบด้วยรายได้จากการขายอินทรีวัตถุที่เหลือใช้จากโรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ เป็นหลัก โดยจำหน่ายให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลดอลลาร์สหรัฐและสกุลบาท ซึ่งโดยส่วนใหญ่มาจากเจ้าหน้าที่การค้าเกี่ยวกับการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้า ซึ่งเป็นสกุลดอลลาร์สหรัฐ

รายได้จากการลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 รายได้จากการลงทุนของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินปันผลรับจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ดอกเบี้ยรับจากเงินกู้ยืมแก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ซึ่งเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ และบุคคลอื่น ๆ และรายได้ค่าเช่า และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รายได้จากการลงทุน ส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายได้ค่าเช่าเป็นหลัก

บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นใน บมจ. ทีพีโอ โพลีน ที่บริษัทฯ ถืออยู่ให้แก่ ทีพีโอ คอนกรีต เพื่อจัดการถือหุ้นไขว้ในเดือน ธันวาคม 2558 และเดือนมกราคม 2559 อันเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างบริษัท อย่างไรก็ตาม เพื่อเป็นการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง บมจ. ทีพีโอ โพลีน กับ ทีพีโอ คอนกรีต นั้น บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในฐานะบริษัทใหญ่ของ ทีพีโอ คอนกรีต ได้ดำเนินการให้ ทีพีโอ คอนกรีต เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ ทีพีโอ คอนกรีต ครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 และอนุมัติการขายหุ้นที่ ทีพีโอ คอนกรีต ถืออยู่ใน บมจ. ทีพีโอ โพลีน ภายในระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่หุ้นสามัญของ บริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และที่ประชุมคณะกรรมการ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ครั้งที่ 8/2559 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 ได้รับทราบมติดังกล่าว

นอกจากนี้ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ได้ชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ ทั้งหมดในปี 2558 ทั้งนี้ บริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นทั้งหมดที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ แล้วในเดือนกันยายน 2558 ทำให้ ทีพีโอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ มิได้มีสถานะเป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ อีกต่อไป

รายได้อื่น

รายได้อื่นของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 ประกอบด้วยกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด รายได้ค่าไถ่หนี้ และอื่น ๆ ส่วนรายได้อื่นของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ประกอบด้วยรายได้ค่าไถ่หนี้ และอื่น ๆ

	สำหรับปี		
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท	ล้านบาท	ล้านบาท
รายได้อื่น			
กลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด.....	117.2	—	—
กำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาด.....	—	82.8	—
รายได้ค่าไถ่หนี้	—	12.7	10.7
อื่น ๆ ⁽¹⁾	3.1	45.9	23.3
รวมรายได้อื่น.....	120.3	141.4	34.0

หมายเหตุ:

- (1) อื่น ๆ โดยหลักประกอบด้วยรายได้ค่าเช่าจากร้านค้าและค่าสาธารณูปโภคในสถานีน้ำมัน โดยในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รายการอื่น ๆ มีมูลค่าสูงเนื่องจากมีรายการพิเศษ ประกอบด้วย ค่าธรรมเนียมการก่อสร้างที่ได้รับคืนจากผู้รับเหมาก่อสร้างสำหรับการส่งมอบงานก่อสร้างที่ไม่ตรงตามมาตรฐานการยอมรับดังที่ระบุในสัญญาก่อสร้าง และ รายการปรับปรุงรายการข้ามงวดบัญชีและรายการเจ้าหนี้ค้างชำระนาน และในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายที่ดินให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน และ ทีพีโอ คอนกรีต ด้วย

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 อย่างไรก็ดี เพื่อเป็นการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง บมจ. ทีพีโอ โพลีน กับ ทีพีโอ คอนกรีต นั้น บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในฐานะ

บริษัทใหญ่ของ ทีพีไอ คอนกรีต ได้ดำเนินการให้ ทีพีไอ คอนกรีต เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ ทีพีไอ คอนกรีต ครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 อนุมัติการขายหุ้นที่ ทีพีไอ คอนกรีต ถืออยู่ใน บมจ. ทีพีไอ โพลีน ภายในระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และที่ประชุมคณะกรรมการ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ครั้งที่ 8/2559 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 ได้รับทราบมติดังกล่าว

ก่อนวันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ ได้บันทึกค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ที่ถืออยู่เพื่อการบริจาคมเพราะราคาตลาดของหุ้นดังกล่าวได้ลดลงอย่างมาก สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม ปี 2557 บริษัทฯ บันทึกกลับรายการค่าเผื่อผลขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคมเนื่องจากราคาตลาดของหุ้นได้เพิ่มขึ้น และในปี 2558 บริษัทฯ รับรู้กำไรจากการขายหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ให้แก่ ทีพีไอ คอนกรีต และบันทึกกำไรดังกล่าวเป็นกำไรจากการขายหุ้นบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคม

รายได้ค่าไถ่ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เกิดจากการขายไถ่ซึ่งเป็นผลิตภัณฑ์พลอยได้ (By-Product) จากกระบวนการผลิตไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีไอ โพลีน

ค่าใช้จ่าย

ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยต้นทุนขาย ค่าใช้จ่ายในการขาย ค่าใช้จ่ายในการบริหาร ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ และต้นทุนทางการเงินสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังมีผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งเกี่ยวข้องกับการปรับโครงสร้างบริษัท

ค่าใช้จ่ายของบริษัทฯ แสดงเป็นจำนวนเงินและร้อยละของค่าใช้จ่ายรวมของบริษัทฯ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2557		2558		2559	
	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ	ล้านบาท	ร้อยละ
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขาย	1,629.1	92.8	1,624.5	67.5	2,265.0	86.6
ค่าใช้จ่ายในการขาย	74.6	4.3	68.9	2.9	65.0	2.5
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	33.1	1.9	33.3	1.4	125.6	4.8
ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย	—	—	537.1	22.3	—	—
ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	9.6	0.5	49.0	2.0	—	—
ต้นทุนทางการเงิน	9.0	0.5	94.6	3.9	160.4	6.1
อื่น ๆ	—	—	—	—	—	—
รวมค่าใช้จ่าย	1,755.4	100.0	2,407.4	100.0	2,616.0	100.0

ในเดือนเมษายน 2559 บริษัทฯ ได้เข้าทำสัญญาซื้อขายและบริการกับ บมจ. ทีพีไอ โพลีน เพื่อซื้อและขายสินค้า รวมถึงแลกเปลี่ยนการให้บริการระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีไอ โพลีน โดยภายใต้สัญญาดังกล่าว บมจ. ทีพีไอ โพลีน มีหน้าที่และความรับผิดชอบต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการให้บริการด้านบุคคล กฎหมาย ธุรการ เทคโนโลยีสารสนเทศ วิจัยและพัฒนา การจัดซื้อขย โดยการจัดซื้อขยจาก บมจ. ทีพีไอ โพลีน คิดเป็นร้อยละ 27.3 ของปริมาณขยตามที่ระบุไว้ในสัญญาขยขยทั้งหมด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพื่อเป็นการจัดหาขยอีกช่องทางหนึ่งให้แก่บริษัทฯ (โดย บมจ. ทีพีไอ โพลีน มีฝ่ายประสานงานจัดหาขย ซึ่งขยบางส่วนสามารถนำมาใช้กับธุรกิจของบริษัทฯ ได้) ประชาสัมพันธ์ บัญชี (โดยงานบัญชีที่จัดทำโดย บมจ. ทีพีไอ โพลีน เป็นงานสนับสนุนด้านบัญชีทั่วไป อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ เป็นผู้ดำเนินการเกี่ยวกับงานบัญชีที่มีความสำคัญโดยตนเองและแยกจากกันอย่างชัดเจน เช่น การปิดบัญชี การจัดท่างบการเงิน การจัดหาแหล่งเงินกู้ เป็นต้น) การเงิน นำเข้า-ส่งออก วิศวกรรม และการขนส่งแก่บริษัทฯ โดยบริษัทฯ ใช้บริการจาก บมจ. ทีพีไอ โพลีน เพื่อลดการจ้างบุคลากรดังกล่าว ซึ่งสัญญาดังกล่าวกำหนดอัตราราคาและค่าธรรมเนียมสำหรับแต่ละประเภทสินค้าและบริการ ซึ่งมีอัตราค่าบริการที่บริษัทฯ ต้องจ่ายให้แก่ บมจ. ทีพีไอ โพลีน สำหรับบริการที่กล่าวข้างต้นจำนวน 10 ล้านบาทต่อเดือน (หรือคิดเป็น 120 ล้านบาทต่อปี) ทั้งนี้ บริษัทฯ เริ่มใช้บริการดังกล่าวจากบมจ. ทีพีไอ โพลีน ตั้งแต่เดือนมกราคม 2559 โดยในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีการบันทึกค่าบริการดังกล่าวในต้นทุนขายจำนวน 85.3 ล้านบาท และบันทึกในค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 34.7 ล้านบาท โปรดพิจารณารายละเอียดเกี่ยวกับสัญญาเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.14 รายการระหว่างกัน – 14.1.1 รายการระหว่างกันของบริษัทฯ กับ บุคคลที่อาจมีความขัดแย้ง”

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายของบริษัทฯ แบ่งตามส่วนดำเนินงาน มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558 (ล้านบาท)	2559
ต้นทุนขาย			
พลังงานและสาธารณูปโภค			
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ.	—	451.9	899.1
จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน.....	679.8	332.1	575.0
จำหน่ายยางเก่าแปรรูป	19.9	39.1	25.0
จำหน่ายเชื้อเพลิง RDF.....	24.3	—	—
รวมต้นทุนจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค	724.0	823.1	1,499.1
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง.....	494.5	407.0	361.5
ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	286.6	337.4	311.5
อื่น ๆ	4.0	4.8	5.6
รวมต้นทุนจากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและ ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	785.1	749.2	678.6
เกษตรกรรม			
อินทรีย์วัตถุ.....	117.1	52.2	87.3 ⁽¹⁾
อื่น ๆ	2.9	—	—
รวมต้นทุนจากธุรกิจเกษตรกรรม	120.0	52.2	87.3
รวมต้นทุนขาย	1,629.1	1,624.5	2,265.0

หมายเหตุ:

- (1) ต้นทุนอินทรีย์วัตถุในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมถึงรายการสำรองจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือจำนวน 18.8 ล้านบาทด้วย

พลังงานและสาธารณูปโภค

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

ทั้งนี้ ต้นทุนขายสำหรับธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค แบ่งตามองค์ประกอบต้นทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี		
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
		(ล้านบาท)	
พลังงานและสาธารณูปโภค			
แรงงาน	157.5	187.9	289.2
วัตถุดิบ.....	45.8	162.7	195.0
บำรุงรักษา.....	131.7	79.2	133.2
ค่าไฟฟ้า.....	33.7	15.8	82.8
ความร้อนทิ้งหรือไอร้อน.....	32.3	13.6	9.3
ค่าเชื้อเพลิง..... ⁽¹⁾	—	—	240.9
ค่าเสื่อมราคา.....	246.6	253.4	374.2
อื่น ๆ.....	76.4	110.5	206.9 ⁽²⁾
รวมต้นทุนจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค ..	724.0	823.1	1,499.1 ⁽³⁾

หมายเหตุ:

- (1) ต้นทุนเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้า WH-40MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 รวมถึงต้นทุนพลังงานความร้อนทิ้ง และต้นทุนในการผลิตไอน้ำจากอาคารโรงผลิตไอน้ำขนาด 150 ตันที่ใช้เชื้อเพลิงถ่านหินในการผลิตไอน้ำเพื่อนำไปผลิตไฟฟ้า

ทั้งนี้ รายละเอียดต้นทุนเชื้อเพลิงสำหรับโรงไฟฟ้าสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีดังนี้

- โรงไฟฟ้า WH-40MW มีต้นทุนเชื้อเพลิงต่อหน่วยเพิ่มขึ้นจากปีก่อนหน้า เนื่องจากบริษัทฯ มีการทดลองใช้ไอน้ำเสริมที่ผลิตจากอาคารโรงผลิตไอน้ำขนาด 150 ตันซึ่งใช้ถ่านหินเป็นเชื้อเพลิง เนื่องจากโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน มีการซ่อมแซมจึงทำให้ความร้อนทิ้งไม่เพียงพอต่อความต้องการใช้ไอน้ำเพื่อผลิตกระแสไฟฟ้า อย่างไรก็ตาม ปัจจุบันการซ่อมแซมโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ดังกล่าวได้ดำเนินการแล้วเสร็จ และได้มีการเชื่อมต่อระบบกับหม้อผลิตไอน้ำสำรองที่ได้ติดตั้งเพิ่มเติม โรงไฟฟ้า WH-40MW จึงสามารถผลิตไอน้ำเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างต่อเนื่องมากขึ้น และเมื่อผลิตไฟฟ้าได้มากขึ้นจะทำให้เกิดความประหยัดต่อขนาด

- โรงไฟฟ้า WH-30MW มีการใช้น้ำเสริมซึ่งผลิตจากอาคารโรงผลิตไอน้ำขนาด 150 ตันที่ใช้เชื้อเพลิงถ่านหินในการผลิตไอน้ำ เนื่องจากปริมาณความร้อนทิ้งจากโรงปูนซีเมนต์โรงใหม่ของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ไม่เพียงพอ โดยมีสาเหตุมาจากโรงปูนซีเมนต์ดังกล่าวเพิ่งเริ่มเปิดดำเนินการในเดือนมกราคม 2559 จึงยังดำเนินการไม่ราบรื่นในช่วงเริ่มต้น ประกอบกับในเดือนพฤษภาคม กันยายน และตุลาคมของปี 2559 มีการหยุดซ่อมแซมโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน บริษัทฯ จึงไม่สามารถใช้ความร้อนทิ้งเพื่อผลิตไอน้ำได้ในระดับที่เพียงพอสำหรับการผลิตกระแสไฟฟ้า โดยการใช้ไอน้ำเสริมนี้ทำให้ต้นทุนเชื้อเพลิงสูงขึ้น และต้นทุนเชื้อเพลิงเฉลี่ยสูงกว่าอัตราค่าไฟฟ้าเฉลี่ยในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 อย่างไรก็ตาม ปัจจุบัน บริษัทฯ อยู่ระหว่างการปรับปรุงซ่อมแซมและเพิ่มประสิทธิภาพหม้อผลิตไอน้ำหลักซึ่งใช้เชื้อเพลิงจากความร้อนทิ้งในการผลิตไอน้ำ ซึ่งคาดว่าจะปรับปรุงซ่อมแซมแล้วเสร็จภายในไตรมาสที่ 2 ของปี 2560
- (2) ต้นทุนอื่น ๆ อาทิเช่น ค่าสารเคมี ค่ากองทุนพัฒนาไฟฟ้า เป็นต้น ซึ่งในปี 2559 เพิ่มขึ้นโดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนค่าใช้จ่ายค่าบริการส่วนกลางตามสัญญาซื้อขายและบริการ จำนวน 85.3 ล้านบาท
- (3) ต้นทุนจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคที่เพิ่มขึ้นในปี 2559 นั้น นอกจากประกอบด้วยต้นทุนเชื้อเพลิงตามในหมายเหตุ (1) เป็นหลักแล้ว ต้นทุนส่วนใหญ่ที่เพิ่มขึ้นมาจากค่าแรงงาน ค่าวัตถุดิบ และค่าเสื่อมราคา ซึ่งเพิ่มขึ้นเนื่องจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า RDF-60MW ในปี 2559 เต็มปี (ในขณะที่ในปี 2558 นั้น โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558) และการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า WH-30MW รวมถึงค่าบำรุงรักษาและค่าไฟฟ้าที่เพิ่มขึ้นจากการซ่อมบำรุงครั้งใหญ่ (Major Overhaul) ในช่วงไตรมาสที่ 3 ของปี 2559 เพื่อให้สอดคล้องกับการซ่อมบำรุงตามกำหนดระยะเวลาของโรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน นอกจากนี้ ต้นทุนความร้อนทิ้งลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้รับปริมาณความร้อนทิ้งน้อยลงอันเป็นผลมาจากการที่โรงปูนซีเมนต์ของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน หยุดซ่อมแซม

สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ส่วนใหญ่คือต้นทุนการซื้อน้ำมัน และก๊าซธรรมชาติ (NGV)

ทั้งนี้ ต้นทุนขายสำหรับธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) แบ่งตามองค์ประกอบต้นทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)			
น้ำมันเชื้อเพลิง.....	494.5	407.0	361.5
ก๊าซธรรมชาติ (NGV)	286.6	337.4	311.5
อื่น ๆ	4.0	4.8	5.6
รวมต้นทุนจากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)	785.1	749.2	678.6

เกษตรกรรม

ต้นทุนขายของบริษัทฯ สำหรับธุรกิจเกษตรกรรม ส่วนใหญ่แล้วประกอบไปด้วยต้นทุนจากการขายอินทรีวัตถุดิบซึ่งเหลือจากการผลิตจากโรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ซึ่งต้นทุนดังกล่าวประกอบด้วยต้นทุนค่าวัตถุดิบ ต้นทุนแรงงาน ต้นทุนอุปกรณ์ และต้นทุนค่าบำรุงรักษา ค่าไฟฟ้าและค่าเสื่อมราคา

ทั้งนี้ ต้นทุนขายสำหรับธุรกิจเกษตรกรรมแบ่งตามองค์ประกอบต้นทุนสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 มีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปี		
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	(ล้านบาท)		
เกษตรกรรม			
วัตถุดิบ.....	36.7	49.3	64.8
แรงงาน	10.3	0.7	0.9
บำรุงรักษา.....	21.7	0.6	0.8
ค่าไฟฟ้า.....	9.5	0.4	0.5
ค่าเสื่อมราคา.....	32.0	0.8	1.1
อื่น ๆ	9.8	0.4	19.2 ⁽¹⁾
รวมต้นทุนจากธุรกิจเกษตรกรรม	120.0	52.2	87.3

หมายเหตุ:

- (1) อื่น ๆ รวมถึงสำรองจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 18.8 ล้านบาท

กำไรขั้นต้น

	สำหรับปี		
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	(ล้านบาท)		
กำไรขั้นต้น			
พลังงานและสาธารณูปโภค			
รายได้	959.2	1,692.1	3,509.6
ต้นทุนขาย	724.0	823.2	1,499.1
กำไรขั้นต้น	235.2	869.0	2,010.4
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	24.5	51.4	57.3

สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
รายได้	882.9	858.3	781.3
ต้นทุนขาย	785.1	749.2	678.6
กำไรขั้นต้น	97.8	109.1	102.6
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	11.1	12.7	13.1
เกษตรกรรม			
รายได้	142.8	78.9	77.3
ต้นทุนขาย	120.0	52.2	87.3 ⁽¹⁾
กำไรขั้นต้น	22.8	26.8	(9.9) ⁽¹⁾
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	15.97	33.84	(12.8) ⁽¹⁾
รวมกำไรขั้นต้น	355.8	1,004.9	2,103.2

หมายเหตุ:

- (1) ต้นทุนขายจากธุรกิจเกษตรกรรมรวมรายการสำรองจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 18.8 ล้านบาท โดยหากพิจารณากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมโดยไม่รวมการตั้งสำรองนี้ ธุรกิจเกษตรกรรมจะมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 8.8 ล้านบาท หรือคิดเป็นอัตรากำไรขั้นต้นเท่ากับร้อยละ 11.4

ค่าใช้จ่ายในการขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการขายส่วนใหญ่ของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากการจำหน่ายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าเสื่อมราคาของอุปกรณ์ที่สถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ประกอบด้วยค่าเช่าสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ เป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการขายสามารถสรุปได้ ดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
ค่าใช้จ่ายในการขาย			

	สำหรับปี		
	สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
		(ล้านบาท)	
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน.....	24.8	26.1	25.8
ค่าสาธารณูปโภค.....	15.0	14.2	12.4
ค่าเช่า	12.2	9.8	9.9
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย.....	9.3	6.3	5.9
อื่น ๆ ⁽¹⁾	13.3	12.5	10.9
รวมค่าใช้จ่ายในการขาย	74.6	68.9	65.0

หมายเหตุ:

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

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ เป็นค่าใช้จ่ายต่าง ๆ จากสำนักงานใหญ่ของบริษัทฯ ซึ่งประกอบด้วยค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน ค่าเบี้ยประกันภัย และค่าตัดจำหน่ายของอุปกรณ์สำนักงาน ค่าซ่อมแซมและบำรุงรักษา และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ โดยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ค่าใช้จ่ายในการบริหารของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยค่าตอบแทนผู้บริหาร และค่าบริการส่วนกลางที่ชำระให้แก่บมจ. ทีพีไอ โพลีน

ทั้งนี้ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ นั้น เป็นค่าใช้จ่ายเบ็ดเตล็ดเป็นหลัก

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร สามารถสรุปได้ ดังนี้

	สำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558 (ล้านบาท)	2559
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร			
ค่าใช้จ่ายผลประโยชน์พนักงาน.....	13.7	15.7	50.0
ค่าเบี้ยประกันภัย	0.9	6.1	10.4
ค่าธรรมเนียม.....	0.9	1.0	5.1
ค่าสาธารณูปโภค.....	0.1	1.0	4.4
ค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่าย.....	0.2	0.2	4.0
ค่าบริการส่วนกลางชำระให้แก่ บมจ. ทีพีไอ โพลีน.....	—	—	34.7
อื่น ๆ ⁽¹⁾	17.2	9.8	17.0
รวมค่าใช้จ่ายในการบริหาร.....	33.1	33.3	125.6

หมายเหตุ:

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

ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทฯ รับรู้ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยจากการปรับโครงสร้างบริษัทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นของบริษัทฯ ในบริษัทย่อยของบริษัทฯ ทั้งหมดเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน และรับรู้ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยเนื่องจากการปรับโครงสร้างบริษัท

กำไร/ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีกำไรและขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ อันเป็นผลมาจากการเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนระหว่างสกุลดอลลาร์สหรัฐกับสกุลบาท ซึ่งส่วนใหญ่มาจากกำไรและขาดทุนจากเจ้าหนี้การค้าเกี่ยวกับการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้าซึ่งอยู่ในเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐของบริษัทฯ และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ โดยมีสาเหตุหลักมาจากสกุลบาทแข็งค่าขึ้นเมื่อเทียบกับสกุลดอลลาร์สหรัฐและสกุลยูโร อันเนื่องมาจากเจ้าหนี้การค้าเกี่ยวกับการซื้อเครื่องจักรจากต่างประเทศสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-70MW และส่วนขยายของโรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF ซึ่งอยู่ในสกุลดอลลาร์สหรัฐและสกุลยูโร

ต้นทุนทางการเงิน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 ปี 2559 ต้นทุนทางการเงินของบริษัทฯ ประกอบด้วย ดอกเบี้ยจ่ายเป็นหลัก และในปี 2558 มีค่าธรรมเนียมการชำระคืนหนี้เงินกู้ก่อนกำหนดด้วย ทั้งนี้ ดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ ไม่รวมถึงดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการกู้ยืมเงินสำหรับการซื้อสินทรัพย์บางประเภทที่เข้าเกณฑ์ที่จะไม่รวมเป็นดอกเบี้ยจ่าย ซึ่งโดยหลักได้แก่โรงไฟฟ้าที่อยู่ในระหว่างระยะเวลาก่อสร้าง

กำไร/ขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น

กำไร/ขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้

บริษัทฯ บันทึกกำไรหรือขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ที่เกิดขึ้นจากการตีราคาตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยใหม่สำหรับภาระผูกพันของผลประโยชน์ หลังจากออกจากงานเนื่องจากการมีการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์หลังจากออกจากงาน

การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขาย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ บันทึกกำไรและขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขายที่เกี่ยวข้องกับกำไรและขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นซึ่งเกิดจากราคาหุ้นของ บมจ. ทีพีโอ โพลีน ณ สิ้นรอบระยะเวลาที่เกี่ยวข้องแต่ละรอบที่ปรับตามราคาตลาด

บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นใน บมจ. ทีพีโอ โพลีน ที่บริษัทฯ ถืออยู่เพื่อจัดการถือหุ้นไขว้ในเดือนธันวาคม 2558 และเดือนมกราคม 2559 อันเป็นส่วนหนึ่งของการปรับโครงสร้างบริษัท ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีเงินลงทุนเผื่อขายสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

ภาษีเงินได้

ภาษีเงินได้ของบริษัทฯ ประกอบด้วย ค่าใช้จ่ายและสิทธิประโยชน์ทางภาษีของปีปัจจุบันและรอการตัดบัญชี ภาษีจากเงินได้บันทึกในงบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ ยกเว้นเมื่อธุรกรรมที่เกี่ยวข้องได้บันทึกไว้ในกำไรเบ็ดเสร็จอื่นแล้วในกรณีที่เกิดผลกระทบทางภาษีที่เกี่ยวข้องได้บันทึกไว้ในกำไรเบ็ดเสร็จอื่น หรือในส่วนของผู้ถือหุ้นแล้ว

16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทฯ

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

รายได้จากการขาย

รายได้จากการขายของบริษัทฯ (รวมรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า และรายได้ส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า) เพิ่มขึ้น 1,738.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 66.1 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 2,629.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 4,368.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายจาก

ธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคจาก 1,692.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 3,509.6 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของยอดจำหน่ายไฟฟ้าจากการดำเนินงานของ โรงไฟฟ้า RDF-60MW ในปี 2559 ในปี ในขณะที่ในปี 2558 โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือน สิงหาคม 2558 ประกอบกับการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า WH-30MW ในเดือนมกราคม 2559

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. เท่ากับ 1,182.7 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 633.0 ล้านบาท และยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เท่ากับ 466.0 ล้านบาท และสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. เท่ากับ 2,982.0 ล้านบาท โดยเป็นรายได้จากส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้าจำนวน 1,677.6 ล้านบาท และยอดจำหน่าย ไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เท่ากับ 519.2 ล้านบาท

อย่างไรก็ดี รายได้จากการขายจากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ลดลงจาก 858.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 781.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุ หลักจากปริมาณขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติลดลง

ส่วนรายได้จากการขายจากธุรกิจเกษตรกรรมลดลงจาก 78.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 77.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากบริษัทฯ มีการผลิตเชื้อเพลิง RDF เป็นจำนวนมากขึ้น เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า ทำให้ปริมาณอินทรีย์วัตถุที่เหลือใช้ และจำหน่ายให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ลดลง

กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ

บริษัทฯ ไม่มีกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 แต่มีกำไรจากอัตรา แลกเปลี่ยนสุทธิสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 จำนวน 25.2 ล้านบาท โดยมีสาเหตุหลักมาจากเงินสกุลบาท แข็งค่าขึ้นเมื่อเปรียบเทียบกับเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐ กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิดังกล่าวเกี่ยวกับเจ้าหนี้การค้าในสกุล ดอลลาร์สหรัฐของบริษัทฯ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการซื้ออุปกรณ์จากต่างประเทศ

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากการลงทุนลดลง 18.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 74.9 ซึ่งลดลงจาก 24.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 6.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยรายได้จากการลงทุนส่วนใหญ่ประกอบด้วย ดอกเบี้ยรับ และเงินปันผล การลดลงดังกล่าวมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยรับจากเงินให้กู้ยืม ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ลดลงเนื่องจากการชำระคืนเงินกู้ยืมดังกล่าวในเดือนมิถุนายน 2558 และรายได้จากเงินปันผลลดลง เนื่องจากบริษัทฯ จำหน่ายหุ้น บมจ. ทีพีโอ โพลีน ในเดือนธันวาคม 2558 และเดือนมกราคม 2559

รายได้อื่น

รายได้อื่นลดลง 107.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 76.0 ซึ่งลดลงจาก 141.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 34.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากในปีสิ้นสุดวันที่ 31

ธันวาคม 2558 บริษัทฯ มีกำไรจากการขายหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อบริจาคจำนวน 82.8 ล้านบาท และมีการปรับปรุงรายการทางบัญชีจำนวน 30.0 ล้านบาท เพื่อแก้ไขการบันทึกรายการทางบัญชีที่เกิดขึ้นในวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จึงทำให้รายได้ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลง

ต้นทุนขาย

ต้นทุนขายเพิ่มขึ้น 640.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 39.4 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1,624.5 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 2,265.0 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการดำเนินงานของโรงไฟฟ้า RDF-60MW ในปี 2559 เดิมที ในปี 2558 โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558 ประกอบกับการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า WH-30MW ในเดือนมกราคม 2559

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 1,098.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 109.3 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 1,004.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 2,103.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า มีการดำเนินงานในปี 2559 เดิมที ในปี 2558 โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558 และอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 38.2 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นร้อยละ 48.1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ทั้งนี้ รายละเอียดกำไรขั้นต้นและอัตรากำไรขั้นต้นของแต่ละประเภทธุรกิจมีดังนี้

กำไรขั้นต้นของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น 1,141.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 131.3 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 869.0 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 2,010.4 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. และได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้า มีการดำเนินงานในปี 2559 เดิมที ในปี 2558 โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อไฟฟ้าจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-60MW มีการดำเนินงานในปี 2559 เดิมที ในปี 2558 โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558

กำไรขั้นต้นของธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ลดลง 6.5 ล้านบาท หรือร้อยละ 0.4 ซึ่งลดลงจาก 109.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 102.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ และส่วนต่างราคาขายของก๊าซธรรมชาติลดลง

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) เพิ่มขึ้นเนื่องจากส่วนต่างของราคาขายน้ำมันเชื้อเพลิงเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมลดลง 36.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 137.0 ซึ่งลดลงจาก 26.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น (9.9) ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการตั้งสำรองมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 18.8 ล้านบาท โดยหากพิจารณากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมโดยไม่รวมการตั้งสำรองนี้ ธุรกิจเกษตรกรรมจะมีกำไรขั้นต้นเท่ากับ 8.8 ล้านบาท ซึ่งลดลงจากปีก่อนหน้าเนื่องจากบริษัทฯ มีอินทรีย์วัตถุเหลือใช้ (Residual Organic Material) ลดลงเนื่องจากนำอินทรีย์วัตถุเหลือใช้ (Residual Organic Material) ดังกล่าวไปเป็นเชื้อเพลิงในการผลิตเชื้อเพลิง RDF เพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้า และมีการขายเหมาสินค้าคงเหลือประเภทอินทรีย์วัตถุทั้งหมดในราคาต้นทุนบวกกำไรเล็กน้อยเนื่องจากการขายอินทรีย์วัตถุส่วนที่คงเหลืออยู่ทั้งหมด

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมลดลงเนื่องจากบริษัทฯ มีค่าใช้จ่ายเพิ่มขึ้นจากการตั้งสำรองมูลค่าสินค้าคงเหลือ จำนวน 18.8 ล้านบาท และมีการขายเหมาสินค้าคงเหลือประเภทอินทรีย์วัตถุทั้งหมดในราคาต้นทุนบวกกำไรเล็กน้อยเนื่องจากการขายอินทรีย์วัตถุส่วนที่คงเหลืออยู่ทั้งหมด อย่างไรก็ตาม หากพิจารณาอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมโดยไม่รวมการตั้งสำรองนี้ บริษัทฯ มีอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมลดลงจากร้อยละ 33.8 เป็นร้อยละ 11.4

ค่าใช้จ่ายในการขาย

ค่าใช้จ่ายในการขายลดลงเล็กน้อยเป็นจำนวน 3.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 5.6 ซึ่งลดลงจาก 68.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 65.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าสาธารณูปโภคและค่าซ่อมบำรุงสถานีบริการน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ลดลง

ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 2.6 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นร้อยละ 1.5 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายที่เพิ่มขึ้น โดยเฉพาะรายได้จากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ค่าใช้จ่ายในการบริหารเพิ่มขึ้น 92.2 ล้านบาท หรือร้อยละ 277.0 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 33.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 125.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากค่าบริการส่วนกลางในส่วนสำนักงานใหญ่ที่เพิ่มขึ้น โดยบริษัทฯ จ่ายค่าบริการให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน จำนวน 34.7 ล้านบาทตามสัญญาซื้อขายและบริการ และมีการจ่ายเงินเดือนที่เพิ่มขึ้นจากการรับโอนพนักงานจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน มาที่บริษัทฯ

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.3 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นร้อยละ 2.9 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของค่าบริการส่วนกลางในส่วนสำนักงานใหญ่ เงินเดือน และค่าตอบแทนกรรมการ รวมทั้งค่าเบี้ยประกัน

ต้นทุนทางการเงิน

ต้นทุนทางการเงินเพิ่มขึ้น 65.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 69.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 94.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 160.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากดอกเบี้ยจ่ายจากเงิน

กั๊ยมีระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 4,528.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เทียบกับจำนวน 1,635.0 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

รายได้ภาษีเงินได้

บริษัทฯ บันทึกรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 6.9 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชีจากการกันสำรองจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือ โดยบริษัทฯ ได้มีการวางนโยบายการกันสำรองจากการปรับลดมูลค่าสินค้าคงเหลือสำหรับตัวเร่งปฏิกิริยาคิดเป็นร้อยละ 10.0 ของมูลค่าทั้งหมดของตัวเร่งปฏิกิริยาต่อไตรมาส

กำไรสำหรับปี

ตามที่ได้อธิบายข้างต้น กำไรสำหรับปีของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 1,330.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 269.8 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 493.4 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 1,824.2 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

นอกจากนี้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.7 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นร้อยละ 41.1 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการดำเนินงานเนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-60MW มีการดำเนินงานในปี 2559 เต็มปี ในขณะที่ในปี 2558 โรงไฟฟ้าโรงดังกล่าวเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ในเดือนสิงหาคม 2558

กำไร(ขาดทุน)เบ็ดเสร็จอื่น

บริษัทฯ มีขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 12.7 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และมีกำไรเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 3.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งประกอบด้วยรายการดังนี้

- ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ บันทึกขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ จำนวน 4.9 ล้านบาท และรายได้ภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 1.0 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการปรับปรุงสมมติฐานในการคำนวณภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานและสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ บันทึกกำไรจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับโครงการผลประโยชน์ที่กำหนดไว้ จำนวน 4.1 ล้านบาท และค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้เกี่ยวกับองค์ประกอบของขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นจำนวน 0.8 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการปรับปรุงสมมติฐานในการคำนวณภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน
- การเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขาย สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ บันทึกการลดลงของมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขายจำนวน 8.8 ล้านบาท ซึ่งเกิดจากการถือหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ทั้งนี้ สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีการเปลี่ยนแปลงในมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเผื่อขาย เนื่องจากบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ที่ถือไว้เพื่อการบริจาด ออกไปในไตรมาสที่ 4 ของปี 2558

กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี

ตามที่ได้อธิบายข้างต้น กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปีจึงเพิ่มขึ้น 1,346.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 280.2 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 480.7 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็น 1,827.5 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559

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) ค่อนข้างคงที่ตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ส่วนรายได้จากการขายจากธุรกิจเกษตรกรรมลดลงจาก 142.8 ล้านบาทในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 78.9 ล้านบาทในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากโรงงานผลิตเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ ได้ลดอินทรีย์วัตถุที่เหลือ (Residual Organic Material) จากการผลิตและขายให้แก่ ทีพีโอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ และผลิตเชื้อเพลิง RDF เพิ่มเพื่อใช้เป็นเชื้อเพลิงในการผลิตไฟฟ้าที่โรงไฟฟ้าพลังงานเชื้อเพลิง RDF ของบริษัทฯ มากขึ้น รวมทั้งมีสาเหตุมาจากการจัดประเภทรายได้จากการขายปลั๊กในร้านสะดวกซื้อใหม่ โดยให้อยู่ภายใต้รายได้อื่น ๆ จากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ในปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558

รายได้จากการลงทุน

รายได้จากการลงทุนลดลง 23.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 49.2 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 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของต้นทุนน้ำมันเชื้อเพลิงและน้ำมันซึ่งสอดคล้องกับการลดลงของราคาตลาดของผลิตภัณฑ์ปิโตรเลียม รวมทั้งต้นทุนขายของธุรกิจเกษตรกรรม เนื่องจากยอดขายอินทรีย์วัตถุลดลง โดยส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยการเพิ่มขึ้นของต้นทุนขายของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภค อันเป็นผลมาจากต้นทุนการผลิตเชื้อเพลิง RDF ที่เพิ่มสูงขึ้นเมื่อโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ของบริษัทฯ เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์และขายไฟฟ้าให้ กฟผ.

อัตราค่าไถ่ที่ดินของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.9 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 38.2 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ เริ่มขายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ซึ่งมีอัตราค่าไถ่ที่ดินสูงกว่าการขายไฟฟ้าให้ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โดยบริษัทฯ ได้รับประโยชน์จากการได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า (Adder) จากการจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ.

กำไรขั้นต้น

กำไรขั้นต้นของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น 649.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 182.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 355.8 ล้านบาทสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 1,004.9 ล้านบาทสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558 และได้รับส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า และอัตราค่าไถ่ที่ดินของบริษัทฯ เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 17.9 สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 38.2 สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยรายละเอียดกำไรขั้นต้นและอัตราค่าไถ่ที่ดินของแต่ละธุรกิจ เป็นดังนี้

กำไรขั้นต้นของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้น 633.8 ล้านบาท หรือร้อยละ 269.5 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 235.2 ล้านบาทสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 869.0 ล้านบาทสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม

2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เนื่องจากโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ได้เปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ในปี 2558

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ ได้รับส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้าจากการจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ในขณะที่ต้นทุนเพิ่มขึ้นในอัตราที่น้อยกว่ารายได้ เนื่องจากบริษัทฯ สามารถใช้ทรัพยากรบางประเภทของแต่ละโรงไฟฟ้าร่วมกัน จึงเกิดความประหยัดต่อขนาด

กำไรขั้นต้นของธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) เพิ่มขึ้น 11.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 11.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 97.8 ล้านบาทสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 109.1 ล้านบาทสำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณการขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) เพิ่มขึ้น และราคาขายก๊าซธรรมชาติ (NGV) เพิ่มขึ้น

อัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) เพิ่มขึ้นเนื่องจากส่วนต่างของราคาขายน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น

กำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมเพิ่มขึ้น 4.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 17.6 ซึ่งเพิ่มขึ้นจาก 22.8 ล้านบาทสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็น 26.8 ล้านบาทสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ สามารถใช้เครื่องบด (Pre-Shredder) ได้ทั้งในกระบวนการผลิตอินทรีวัตถุ และเชื้อเพลิง RDF จึงมีการปันส่วนค่าใช้จ่ายในการผลิตอินทรีวัตถุบางส่วนไปเป็นต้นทุนในการผลิตเชื้อเพลิง RDF จึงทำให้ต้นทุนการผลิตอินทรีวัตถุลดลงอัตรากำไรขั้นต้นของธุรกิจเกษตรกรรมเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ สามารถใช้เครื่องบด (Pre-Shredder) ได้ทั้งในกระบวนการผลิตอินทรีวัตถุ และเชื้อเพลิง RDF จึงทำให้มีการใช้ปันส่วนค่าใช้จ่ายในการผลิตบางส่วนไปยังเชื้อเพลิง RDF จึงทำให้ต้นทุนการผลิตอินทรีวัตถุลดลง

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) ลดลงเนื่องจากอุปกรณ์บางอย่างได้มีการคิดค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายเต็มจำนวนแล้ว

ค่าใช้จ่ายในการขายคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 3.8 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 2.6 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการรายได้จากการขายเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัทฯ 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 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัท มีการเพิ่มความคุ้มครองโดยการทำประกันภัยเพิ่มขึ้นสำหรับสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 3 แห่ง และสถานีบริการก๊าซธรรมชาติ (NGV) จำนวน 1 แห่งในปี 2558 เพื่อให้เป็นไปตามข้อกำหนดของกระทรวงพลังงานของประเทศไทย

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายลดลงจากร้อยละ 1.7 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นร้อยละ 1.3 สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่รายได้จากการขายของบริษัท เพิ่มขึ้นจากการขายธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคโดยที่ค่าใช้จ่ายในการบริหารซึ่งส่วนใหญ่แล้วเป็นค่าใช้จ่ายที่เกิดจากสำนักงานใหญ่ของบริษัท ยังคงค่อนข้างคงที่

ขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย

จากการที่บริษัท 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 ดอกเบี้ยจ่ายที่เกิดจากการจัดหาเงินทุนสำหรับโรงไฟฟ้างดักถูกบันทึกเป็นต้นทุนของสินทรัพย์ และไม่ถูกรับรู้เป็นค่าใช้จ่ายในรายการต้นทุนทางการเงินในระหว่างที่ก่อสร้างโรงไฟฟ้า นอกจากนี้ ต้นทุนทางการเงินยังเพิ่มขึ้นจากค่าธรรมเนียมชำระเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินก่อนกำหนด เนื่องจากบริษัทฯ 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 ค่อนข้างคงที่ โดยเท่ากับร้อยละ 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 กำไรและขาดทุนจากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยดังกล่าวเกิดจากการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยใหม่สำหรับภาระผูกพันผลประโยชน์หลังออกจากงานเนื่องจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์หลังออกจากงาน
- 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 และ

การลดลงของมูลค่ายุติธรรมสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขายจำนวน 8.8 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งมาจากการที่บริษัทฯ ขายหุ้น บมจ. ทีพีไอ 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

16.6 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัทฯ

สินทรัพย์หมุนเวียน

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดและเงินลงทุนชั่วคราว

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินสดในมือ และเงินฝากธนาคารประเภท กระแสรายวันและออมทรัพย์ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด 31.4 ล้านบาท 113.7 ล้านบาท และ 285.9 ล้านบาท ตามลำดับ

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

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากเงินสดรับจากการจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ และเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น

เงินลงทุนชั่วคราวของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน จำนวน 163,540 หุ้น โดย บริษัทฯ ถือหุ้นสามัญจำนวน 163,540 หุ้นนี้เพื่อการค้า ซึ่งต่างจากหุ้นสามัญจำนวน 200 ล้านหุ้นที่บริษัทฯ ถืออยู่ใน บมจ. ทีพีไอ โพลีน เพื่อการบริจาค

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และ ปี 2558 และ บริษัทฯ มีเงินลงทุนชั่วคราวจำนวน 0.3 ล้านบาท 0.3 ล้านบาท ตามลำดับ และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีเงินลงทุนชั่วคราว เนื่องจากในเดือนมกราคม 2559 บริษัทฯ จำหน่ายหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน จำนวน 163,540 หุ้นนี้ให้แก่ ทีพีไอ คอนกรีต ที่ราคาตลาดซึ่งเป็นราคาปิดของ หุ้น บมจ. ทีพีไอ โพลีน ที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ทำการขาย เพื่อจัดการถือหุ้นไขว้ใน บมจ. ทีพีไอ โพลีน อย่างไรก็ดี เพื่อเป็นการจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่าง บมจ. ทีพีไอ โพลีน กับ ทีพีไอ คอนกรีต นั้น บมจ. ทีพีไอ โพลีน ในฐานะ บริษัทใหญ่ของ ทีพีไอ คอนกรีต ได้ดำเนินการให้ ทีพีไอ คอนกรีต เสนอต่อที่ประชุมคณะกรรมการ ทีพีไอ คอนกรีต ครั้งที่ 3/2559 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 เพื่ออนุมัติการขายหุ้นที่ ทีพีไอ คอนกรีต ถืออยู่ใน บมจ. ทีพีไอ โพลีน ภายในระยะเวลา 1 ปีนับจากวันที่หุ้นสามัญของบริษัทฯ เข้าทำการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ฯ และที่ประชุม คณะกรรมการ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ครั้งที่ 8/2559 เมื่อวันที่ 26 สิงหาคม 2559 ได้รับทราบมติดังกล่าว

ลูกหนี้การค้า

ลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยลูกหนี้การค้าจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งได้แก่ ทีพีไอ โพลีน ซีวีเออินทรีย์ สำหรับการจำหน่ายอินทรีย์วัตถุของบริษัทฯ และ บมจ. ทีพีไอ โพลีน สำหรับการจำหน่ายไฟฟ้า และการจำหน่ายยางเก่าแปรรูปของบริษัทฯ และลูกหนี้การค้าจากกิจการอื่น ๆ ได้แก่ กฟผ. สำหรับการจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าจำนวน 1,454.5 ล้านบาท 1,678.6 ล้านบาท และ 822.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่เพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจากกิจการอื่น ๆ ได้แก่ กฟผ. เนื่องจากบริษัทฯ ได้เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. ในปี 2558 ทั้งนี้ ลูกหนี้การค้าลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการที่ ทีพีไอ โพลีน ซีวีเออินทรีย์ ชำระหนี้ส่วนที่เกินกำหนดชำระจนครบถ้วนในเดือนมิถุนายน 2559 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ มีลูกหนี้การค้าเพิ่มขึ้นส่วนหนึ่งจากการที่บริษัทฯ จำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. เพิ่มขึ้น เนื่องจากในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โรงไฟฟ้า RDF-60MW มีการผลิตไฟฟ้าเพิ่มขึ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 การวิเคราะห์อายุของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ เป็นไปตามตารางต่อไปนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท		
กิจการที่เกี่ยวข้องกัน			
ลูกหนี้การค้ายังไม่ครบกำหนดชำระ.....	89.7	39.4	127.5
ลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระ:			
- น้อยกว่า 3 เดือน	35.1	9.0	1.8
- มากกว่า 3 เดือนแต่ไม่เกิน 6 เดือน	21.5	7.6	-
- มากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 12 เดือน	95.0	47.0	-
- มากกว่า 12 เดือน	1,202.4	1,286.7	-
กิจการอื่น ๆ			
ลูกหนี้การค้ายังไม่ครบกำหนดชำระ.....	10.4	288.6	693.1
ลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระ- น้อยกว่า 3 เดือน	0.4	0.3	0.5
รวมลูกหนี้การค้า	1,454.5	1,678.6	822.8

ลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือนของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และ ปี 2558 โดยหลักเป็นลูกหนี้การค้าจาก ทีพีไอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ ลูกหนี้การค้าจาก ทีพีไอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ มีการชำระในเดือนมีนาคม 2559 และชำระเต็มจำนวนแล้วในเดือนมิถุนายน 2559 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีลูกหนี้การค้าเกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน

สาเหตุที่ ทีพีไอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ มียอดค้างเกินกำหนดชำระมากกว่า 12 เดือน เนื่องจากก่อนการปรับโครงสร้างบริษัท นั้น ทีพีไอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ เป็นบริษัทย่อยของบริษัทฯ จึงไม่ได้มีการเร่งรัดหนี้สินระหว่างกัน ทั้งนี้ ปัจจุบัน บริษัทฯ มีนโยบายที่จะให้เงื่อนไขทางการค้า การติดตามชำระหนี้ รวมถึงการตั้งค่าเผื่อหนี้สงสัยจะสูญของ ทีพีไอ โพลีน ซีวะอินทรีย์ รวมถึงบริษัทในกลุ่มทีพีไอ โพลีน เช่นเดียวกับที่ปฏิบัติต่อลูกค้ารายอื่น ๆ

ยอดจำหน่ายไฟฟ้าจะถูกบันทึกทุกสิ้นเดือนของแต่ละเดือน และมีกำหนดระยะเวลาชำระเงินสำหรับการจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ กฟผ. และ บมจ. ทีพีไอ โพลีนเป็นเวลา 30 วันนับจากวันที่ในใบแจ้งหนี้ อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไปแล้ว กรณี กฟผ. นั้น จะมีระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ ที่ยาวนานกว่า บมจ. ทีพีไอ โพลีน เนื่องจากบริษัทฯ จะออกใบแจ้งหนี้ให้แก่ กฟผ. ภายในวันที่ 15 ของเดือนถัดไป

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงจาก 252.06 วันในปี 2557 เป็น 214.49 วันในปี 2558 ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ ลดลงในปี 2558 จากปี 2557 มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2558 บริษัทฯ เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ซึ่ง มีระยะเวลาในการชำระหนี้สั้นกว่าระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยของปี 2557 สำหรับปี 2559

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ เท่ากับ 103.08 วัน โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยลดลงจากปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการที่ ทีพีไอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ชำระหนี้ส่วนที่เกินกำหนดชำระจนครบถ้วนในเดือนมิถุนายน 2559

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 สาเหตุที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันน้อยกว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาจากการที่การชำระหนี้ที่กำหนดระยะเวลาให้แก่ ทีพีไอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ซึ่งทีพีไอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ได้ชำระเสร็จสิ้นแล้วในเดือนมิถุนายน 2559 ซึ่งเป็นผลให้ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันสำหรับสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงเป็นเท่ากับ 417.94 วัน และส่วนระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยของบริษัทฯ จากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 47.62 วันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้นจากปี 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการที่การชำระหนี้เพิ่มสูงขึ้นจากการที่บริษัทฯ เริ่มเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ในเดือนสิงหาคม 2558 และเดือนมกราคม 2559 ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่ได้ตั้งค่าเผื่อนหนี้สงสัยจะสูญใด ๆ

ลูกหนี้อื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วย (1) ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า (ซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า) (2) เงินล่วงหน้าค่าสินค้า ซึ่งโดยหลักเป็นเงินล่วงหน้าค่าสินค้าที่เกี่ยวข้องกับสัมปทานปิโตรเลียม และ (3) ลูกหนี้อื่น ๆ ซึ่งโดยหลักมาจากการใช้สาธารณูปโภคของผู้รับเหมาก่อสร้างภายนอกที่สถานที่ก่อสร้างของบริษัทฯ และไม่สามารถเบิกได้จากบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้อื่นเท่ากับ 9.8 ล้านบาท 12.2 ล้านบาท และ 38.7 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึง 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าให้แก่ผู้รับเหมาของบริษัทฯ ตามสัญญาว่าจ้างออกแบบวิศวกรรม จัดหา และก่อสร้างเพิ่มมากขึ้น สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ลูกหนี้อื่นของบริษัทฯ ที่เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ถึง วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการบันทึกค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้เป็นสินทรัพย์

เงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 723.0 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

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

ในปี 2558 ทีพีโอ โพลีน ซีวีอินทรีรี่ ได้เพิ่มทุนชำระแล้ว และใช้เงินสดรับจากการเพิ่มทุนเพื่อชำระคืนเงินกู้ยืมจากบริษัทฯ เต็มจำนวน ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

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

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 9.4 ล้านบาท 16.7 ล้านบาท และ 19.0 ล้านบาท ตามลำดับ ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ที่เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการจำหน่ายชิ้นส่วนเครื่องจักรให้แก่บริษัทอื่น ๆ ภายในกลุ่มทีพีโอ โพลีน เพิ่มขึ้น ทั้งนี้ ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการชำระเบี้ยประกันให้แก่ บริษัท บางกอกสหประกันภัย จำกัด (มหาชน) และการจ่ายค่าเช่าที่ดินซึ่งเป็นที่ตั้งของโรงไฟฟ้าของบริษัทฯ ให้แก่ บมจ.ทีพีโอ โพลีน โดยบริษัทฯ มีการบันทึกรายการดังกล่าวเป็นลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ มีการจ่ายค่าใช้จ่ายดังกล่าวปีละครั้ง โดยจะมีการบันทึกค่าใช้จ่ายเมื่อได้รับประโยชน์จริง ดังนั้น ค่าใช้จ่ายในส่วนที่บริษัทฯ ยังไม่ได้รับประโยชน์จะถูกบันทึกเป็นค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้าภายใต้ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน

สินค้านำคงเหลือ

สินค้านำคงเหลือของบริษัทฯ ประกอบด้วย (1) สินค้าสำเร็จรูป ซึ่งได้นำน้ำมันเชื้อเพลิง ก๊าซธรรมชาติ (NGV) และอินทรีรี่วัตถุ (2) สินค้าระหว่างผลิต ซึ่งได้แก่เชื้อเพลิง RDF ที่บริษัทฯ ผลิต (3) วัตถุดิบ บรรจุก๊าซ และสารเคมี (4) อะไหล่และวัสดุสิ้นเปลือง และ (5) สินค้าระหว่างทาง

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีสินค้านำคงเหลือจำนวน 393.8 ล้านบาท 440.3 ล้านบาท และ 392.6 ล้านบาท ตามลำดับ สินค้านำคงเหลือ 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

สินค้านำคงเหลือลดลง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 จาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการขายเหมาสินค้านำคงเหลือประเภทอินทรีรี่วัตถุส่วนที่คงเหลืออยู่ทั้งหมด

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น

สินทรัพย์หมุนเวียนอื่นของบริษัทฯ ประกอบด้วย ภาษีมูลค่าเพิ่ม และภาษีเงินได้จ่ายล่วงหน้าเป็นหลัก

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 94.4 ล้านบาท 11.9 ล้านบาท และ 146.4 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการได้รับคืนภาษีในปี 2558 สำหรับภาษีมูลค่าเพิ่มที่บริษัทฯ ได้จ่ายล่วงหน้าไปก่อนสำหรับการซื้ออุปกรณ์ที่นำเข้าจากต่างประเทศ ทั้งนี้ สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 อันมีสาเหตุหลักมาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เป็นภาษีซื้อเพิ่มขึ้นจากการซื้ออุปกรณ์ที่นำเข้าจากต่างประเทศ และการก่อสร้างโรงไฟฟ้า-RDF 70MW โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW และโรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW

สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน

เงินลงทุนในบริษัทย่อย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีเงินลงทุนในบริษัทย่อยเท่ากับ 1,011.5 ล้านบาท โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย

บริษัทฯ ไม่มีเงินลงทุนในบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพราะบริษัทฯ ได้จำหน่ายหุ้นในบริษัทย่อยทั้งหมดของบริษัทฯ ในปี 2558 ภายใต้การปรับโครงสร้างบริษัทเพื่อมุ่งเน้นธุรกิจเกี่ยวกับพลังงาน และธุรกิจบริการสถานีน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV)

เงินลงทุนระยะยาวอื่น

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เงินลงทุนระยะยาวอื่นของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเงินลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลไทย บริษัทฯ ตัดจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ในพันธบัตรดังกล่าวตลอดระยะเวลาของอายุของพันธบัตรจนกว่าจะครบกำหนดอายุ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีเงินลงทุนระยะยาวอื่นจำนวน 5.6 ล้านบาท 5.5 ล้านบาท และ 5.5 ล้านบาท ตามลำดับ การลดลงของเงินลงทุนระยะยาวอื่นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุมาจากการตัดจำหน่ายเงินลงทุนของบริษัทฯ ในพันธบัตรรัฐบาลไทย

อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ คือที่ดินจำนวน 1 แปลง

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558 บริษัทฯ มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 41.3 ล้านบาท และ 44.3 ล้านบาท ตามลำดับ และบริษัทฯ ไม่มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 การเพิ่มขึ้นของอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ

ชำระค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนสำหรับที่ดินแปลงหนึ่งเป็นชื่อบริษัทฯ ในปี 2558 โดยค่าธรรมเนียมการจดทะเบียนดังกล่าวได้บันทึกไว้ภายใต้รายการอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน

ในเดือนเมษายน 2559 บริษัทฯ ได้ขายที่ดิน 1 แปลงนี้ ในราคา 45.8 ล้านบาท ให้แก่ ทีพีไอ คอนกรีต ดังนั้น บริษัทฯ จึงไม่มีอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์

ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเครื่องจักร สินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างและติดตั้งสินทรัพย์เพื่อการสำรวจปิโตรเลียม อาคาร และอะไหล่ที่สำคัญ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์จำนวน 8,069.2 ล้านบาท 9,282.4 ล้านบาท และ 15,459.2 ล้านบาท ตามลำดับ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากเครื่องจักรและอุปกรณ์ และสินทรัพย์ระหว่างก่อสร้างเพิ่มขึ้นสำหรับโรงไฟฟ้า WH-30MW โรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า RDF-70MW ทั้งนี้ ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากสินทรัพย์รอการติดตั้งของโรงไฟฟ้า RDF-70MW โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW โรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW และส่วนขยายของสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF

สิทธิการเช่าที่ดิน

สิทธิการเช่าที่ดินของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยสิทธิการเช่าสถานที่ที่ใช้สำหรับดำเนินกิจการสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ของบริษัทฯ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีสิทธิการเช่าที่ดินจำนวน 2.6 ล้านบาท 1.5 ล้านบาท และ 0.7 ล้านบาท ตามลำดับ สิทธิการเช่าที่ดินลดลงตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ มีการตัดจำหน่ายสิทธิการเช่าที่ดิน

เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีเงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์จำนวน 31.6 ล้านบาท 882.4 ล้านบาท และ 808.9 ล้านบาท ตามลำดับ เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์เพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากบริษัทฯ ได้วางเงินก้อนแรกจำนวนมากสำหรับการซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-70MW ส่วนเงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์ที่ลดลงจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ได้รับมอบเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW รวมถึงเครื่องจักรและอุปกรณ์สำหรับหม้อผลิตไอน้ำ

สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจำนวน 77.7 ล้านบาท 183.7 ล้านบาท และ 189.7 ล้านบาท ตามลำดับ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31

ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จากการที่บริษัทฯ มีผลขาดทุนจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อยในปี 2558 ทั้งนี้ สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เนื่องจากการรับรู้ผลขาดทุนจากรัฐกิจสถานะบริการน้ำมันและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ซึ่งมีได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน

หุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาคจำนวน 342.0 ล้านบาท ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ ไม่มีหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาค เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขายหุ้นสามัญของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน จำนวน 200 ล้านหุ้นที่ถือไว้เพื่อการบริจาคในราคา ยุติธรรมให้แก่ ทีพีไอ คอนกรีต ในเดือนธันวาคม 2558 เพื่อจัดการถือหุ้นไขว้ระหว่างบริษัทฯ กับ บมจ. ทีพีไอ โพลีน

หนี้สิน

หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ณ วันที่ตามที่จะระบุ มีรายละเอียดดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท		
หนี้สินหมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงินส่วนที่มีหลักประกัน	—	—	28.7
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายใน			
หนึ่งปี และมีหลักประกัน	305.7	—	165.0
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ไม่มีหลักประกัน...	231.0	—	—
หนี้สินไม่หมุนเวียน			
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่มีหลักประกัน	2,751.2	—	2,331.6
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันส่วนที่ไม่มี			
หลักประกัน	—	1,635.0	4,528.8
รวม	3,287.9	1,635.0	7,054.2



ระยะเวลาครบกำหนดการชำระหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีรายละเอียด
ดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559
	(ล้านบาท)
ครบกำหนดภายในหนึ่งปี	193.7
ครบกำหนดหลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี	6,507.2
มากกว่าห้าปี	353.2
รวมเงินกู้ยืม	7,054.2

หนี้สินหมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน จำนวน 28.7 ล้านบาท เนื่องจากบริษัทฯ ได้สั่งซื้อเครื่องจักรและอุปกรณ์จากต่างประเทศ และได้ขอให้ธนาคารพาณิชย์ออกเลตเตอร์ออฟเครดิต (L/C) ซึ่งภายหลังมีการส่งสินค้าแล้วนั้น เลตเตอร์ออฟเครดิตดังกล่าวจะเปลี่ยนเป็นทรัสต์รีซีพ (T/R) บริษัทฯ จึงได้บันทึกทรัสต์รีซีพ ภายใต้เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 และปี 2558

เจ้าหนี้การค้า

เจ้าหนี้การค้าของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้การค้า-กิจการที่เกี่ยวข้องกัน และกิจการอื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีเจ้าหนี้การค้าจำนวน 129.6 ล้านบาท 85.5 ล้านบาท และ 96.9 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้การค้าในปี 2558 ลดลงจากปี 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้การค้า ราย พลาสติก โพลีน ลดลง เนื่องจากบริษัทฯ ได้ชำระค่าซื้ออุปกรณ์ในสกุลดอลลาร์สหรัฐบางรายการให้แก่ พลาสติก โพลีน ในปี 2558 และเจ้าหนี้การค้าเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักมาจากบริษัทฯ มีการซื้อถ่านหินตามสัญญาซื้อขายและบริการจาก บมจ. ทีพีไอ โพลีน เพื่อเป็นเชื้อเพลิงเสริมสำหรับโรงไฟฟ้า WH-40MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW เมื่อการจ่ายความร้อนทิ้งหยุดชะงักเนื่องจากการซ่อมบำรุงประจำ หรือการปิดสายการผลิตของโรงปูนซีเมนต์

เจ้าหนี้อื่น

เจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้เครื่องจักร ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย เงินมัดจำและเงินประกัน เงินประกันผลงาน และอื่น ๆ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เจ้าหนี้อื่นของบริษัทฯ มีจำนวน 865.0 ล้านบาท 1,366.2 ล้านบาท และ 2,382.2 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากเจ้าหนี้เครื่องจักรเพิ่มขึ้นเพราะบริษัทฯ ได้ซื้อเครื่องจักรสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-70MW มากขึ้น และเจ้าหนี้อื่นเพิ่มขึ้นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักมาจากเจ้าหนี้อื่นที่เพิ่มจากการซื้อเครื่องจักรสำหรับโรงไฟฟ้า RDF-70MW และโรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW

เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยเจ้าหนี้และเงินทดรองรับจาก พลาสติก โพลีน และ บมจ. ทีพีไอ โพลีน

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เท่ากับ 1,166.4 ล้านบาท 425.1 ล้านบาท และ 101.2 ล้านบาท ตามลำดับ เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่

เกี่ยวข้องกันลดลงตั้งแต่วันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ ใช้เงินสตรับจากการเพิ่มทุนชำระแล้วของบริษัทฯ เพื่อชำระยอดเจ้าหนี้และเงินทดรองรับที่ค้างอยู่กับ พลาสติก โพลีน และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ — 9. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น” ทั้งนี้ เจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการแปลงรายการเงินทดรองจ่ายล่วงหน้าจาก พลาสติก โพลีน เป็นเงินกู้ยืมระยะสั้นตามนโยบายของบริษัทฯในกลุ่มทีพีโอ โพลีน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ “สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน-เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน”

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปีเท่ากับ 305.7 ล้านบาท ศูนย์บาท และ 165.0 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นเงินค้ำชำระภายใต้สินเชื่อที่ใช้เพื่อการจัดหาเงินทุนในการลงทุนของบริษัทฯ ในโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ส่วนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นเงินกู้ยืมเพื่อการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันของบริษัทฯ เท่ากับ 231.3 ล้านบาท (แบ่งเป็นเงินกู้ยืมระยะสั้น 231.0 ล้านบาท และ ดอกเบี้ยค้างจ่าย 0.3 ล้านบาท) ศูนย์ และ 1.3 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นตัวสัญญาใช้เงินระยะสั้นที่บริษัทฯ ออกให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เพื่อการลงทุนในโครงการผลิตไฟฟ้า ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เนื่องจากบริษัทฯ ได้ขยายระยะเวลาของตัวสัญญาใช้เงินเป็นสองปีเพื่อให้สอดคล้องกับระยะเวลาการลงทุนโครงการตามที่คาดการณ์สำหรับโรงไฟฟ้า RDF-60MW และ โรงไฟฟ้า WH-30MW โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ชำระเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันทั้งหมดแล้ว อย่างไรก็ตาม บริษัทฯ ยังคงมีดอกเบี้ยค้างจ่ายจำนวน 1.3 ล้านบาท

ภาษีเงินได้ค้างจ่าย

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 บริษัทฯ มีภาษีเงินได้ค้างจ่ายจำนวน 6.0 ล้านบาท เนื่องจากสินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชีจากการโอนกลับรายการขาดทุนจากการด้อยค่าหุ้นของบริษัทใหญ่ที่ถือไว้เพื่อการบริจาคมปี 2557 ทั้งนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ ไม่มีภาษีเงินได้ค้างจ่าย

หนี้สินหมุนเวียนอื่น

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีหนี้สินหมุนเวียนอื่นจำนวน 6.3 ล้านบาท 85.4 ล้านบาท และ 49.6 ล้านบาท ตามลำดับ การเพิ่มขึ้นของหนี้สินหมุนเวียนอื่นจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากภาษีมูลค่าเพิ่มที่เกิดจากการที่บริษัทฯ ขายสินทรัพย์ สิทธิ ผลประโยชน์และภาระผูกพันของบริษัทฯ ตามสัมปทานปิโตรเลียม ให้แก่บริษัทในกลุ่มทีพีโอ โพลีน ทั้งนี้ หนี้สินหมุนเวียนอื่นลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักจากการจ่ายภาษีมูลค่าเพิ่มในเดือนมกราคม 2559

หนี้สินไม่หมุนเวียน

เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 2,751.2 ล้านบาท ศูนย์บาท และ 2,331.6 ล้านบาท ตามลำดับ เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 เป็นเงินค้ำชำระภายใต้สินเชื่อที่ใช้เพื่อการลงทุนของบริษัทฯ ในโรงไฟฟ้าต่าง ๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินเพื่อใช้ลงทุนในการก่อสร้างโรงไฟฟ้า

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทฯ ไม่มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 ส่วน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,635.0 ล้านบาท และ 4,528.8 ล้านบาท ตามลำดับ

เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ซึ่งบริษัทฯ นำไปใช้ในการชำระคืนเงินกู้ยืมของบริษัทฯ จากสถาบันการเงินต่าง ๆ เดิมจำนวน และเพื่อการก่อสร้างของโรงไฟฟ้า RDF-60MW และโรงไฟฟ้า WH-30MW โดยเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเพิ่มขึ้น จากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เป็นเงินกู้ยืมระยะยาวจาก บมจ. ทีพีโอ โพลีน ซึ่งเพิ่มขึ้นสุทธิ จำนวน 2,893.8 ล้านบาท เพื่อใช้ในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งรวมถึงการก่อสร้างโรงไฟฟ้า โดยบริษัทฯ ประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้รับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนในครั้งนี้นำมาชำระหนี้คงค้างกับ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมใน “ส่วนที่ 2.1 วัตถุประสงค์การใช้เงิน”

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงาน

ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานของบริษัทฯ โดยหลักประกอบด้วยผลประโยชน์หลังออกจากงาน

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานจำนวน 22.9 ล้านบาท 31.1 ล้านบาท และ 58.1 ล้านบาท ตามลำดับ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานที่เปลี่ยนแปลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงข้อสมมติฐานที่ใช้ในการคำนวณตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัยสำหรับผลประโยชน์หลังออกจากงาน ทั้งนี้ ภาระผูกพันผลประโยชน์พนักงานของบริษัทฯ เพิ่มขึ้น

จากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 มีสาเหตุหลักมาจากการโอนพนักงานบางส่วนจาก บมจ. ทีพีไอ โพลีนมายังบริษัทฯ โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ “สินทรัพย์หมุนเวียน-ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน”

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ เท่ากับ 6,815.7 ล้านบาท 9,045.2 ล้านบาท และ 8,321.0 ล้านบาท ตามลำดับ

ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจาก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการที่บริษัทฯ เพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 โดยการเสนอขายหุ้นให้แก่ผู้ถือหุ้นตามสัดส่วนการถือหุ้นให้กับ บมจ. ทีพีไอ โพลีน การถือครองหุ้น และกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้น โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.3 การจัดการและการกำกับดูแลกิจการ — 9. ข้อมูลหลักทรัพย์และผู้ถือหุ้น” ทั้งนี้ ส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ลดลงจากวันที่ 31 ธันวาคม 2558 จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการจ่ายเงินปันผลจำนวน 2,551.8 ล้านบาทในเดือนพฤษภาคม 2559

16.7 สภาพคล่องและแหล่งเงินทุน

แหล่งเงินทุนหมุนเวียนหลักของบริษัทฯ ได้แก่เงินสดที่มาจากกิจกรรมดำเนินงานของบริษัทฯ และเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันและสถาบันการเงิน

ภายหลังจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนในครั้งนี้ บริษัทฯ คาดว่ายังคงใช้แหล่งเงินทุนหมุนเวียนหลักจากแหล่งเดิม โดยความสามารถของบริษัทฯ ในการจัดหาแหล่งเงินทุนเหล่านี้อาจได้รับผลกระทบจากผลการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ และจากภาวะของตลาดทางการเงินในประเทศและระหว่างประเทศ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 บริษัทฯ มีสินทรัพย์หมุนเวียนเป็นจำนวนทั้งสิ้น 1,705.3 ล้านบาทซึ่งในจำนวนนี้เงินจำนวน 285.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 16.8 ประกอบไปด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด

กระแสเงินสด

กระแสเงินสดของบริษัทฯ สำหรับปีต่าง ๆ ตามที่ระบุ สามารถสรุปได้โดยมีรายละเอียดดังนี้

	สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท		
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน.....	776.7	346.6	2,826.1
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน.....	(3,214.2)	(141.0)	5,323.7
เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมจัดหาเงิน.....	2,410.1	(123.3)	2,669.6
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นรอบปี/ต้นงวดวันที่ 1 มกราคม	58.7	31.4	113.7

เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ สิ้นรอบปี/สิ้นงวด.....	31.4	113.7	285.9
---	------	-------	-------

กิจกรรมดำเนินงาน

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานเท่ากับ 2,826.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 โดยหลักแล้วมาจากกำไรสำหรับงวดของบริษัทฯ จำนวน 1,824.2 ล้านบาท ปรับปรุงด้วยรายการที่มีใช้เงินสดและผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน

รายการปรับปรุงที่เป็นรายการที่มีใช้เงินสดส่วนใหญ่แล้วเป็นรายการค่าเสื่อมราคาและค่าตัดจำหน่ายจำนวน 371.1 ล้านบาท ต้นทุนทางการเงินจำนวน 160.4 ล้านบาท และประมาณการผลประโยชน์พนักงานจำนวน 5.3 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักออกด้วยรายได้ภาษีเงินได้จำนวน 6.9 ล้านบาท และรายการหลักจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้แก่การลดลงของลูกหนี้การค้าจำนวน 855.8 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักออกด้วยเจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันที่ลดลงจำนวน 323.9 ล้านบาท

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 และรายการหลักจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้แก่การลดลงของเจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 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 และรายการหลักจากการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงานได้แก่การเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้และเงินที่ตรงรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 437.6 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยการเพิ่มขึ้นของลูกหนี้การค้าจำนวน 129.6 ล้านบาท และการเพิ่มขึ้นของสินทรัพย์หมุนเวียนอื่นจำนวน 86.1 ล้านบาท

กิจกรรมลงทุน

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนมีจำนวน 5,323.7 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายการซื้ออาคารและอุปกรณ์จำนวน 3,892.9 ล้านบาท เงินจ่ายล่วงหน้าค่าเครื่องจักรจำนวน 1,489.2 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักออกด้วยการขายอสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุนจำนวน 45.8 ล้านบาท

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 ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยรายการขายที่ดิน 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 ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยรายการรับชำระเงินให้กู้ยืมระยะสั้นแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 852.2 ล้านบาท

ทั้งนี้ บริษัทฯ มีรายจ่ายฝ่ายทุนจำนวน 3,330.1 ล้านบาท 2,980.8 ล้านบาท และ 5,382.2 ล้านบาท สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ รายจ่ายฝ่ายทุนส่วนใหญ่ของบริษัทฯ สำหรับรอบระยะเวลาดังกล่าวเกี่ยวข้องกับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในหัวข้อ “ส่วนที่ 2.2 การประกอบธุรกิจ — 2.2.6 โครงการในอนาคต”

บริษัทฯ คาดว่าจะสามารถจัดหาเงินทุนให้ได้ตามความจำเป็นที่ต้องใช้รายจ่ายฝ่ายทุน ด้วยเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดของบริษัทฯ และเงินสดได้มาจากกิจกรรมดำเนินงานและ/หรือจากกิจกรรมจัดหาเงิน ความสามารถของ บริษัทฯ ในการได้รับเงินทุนและการชำระคืนภาระหนี้สินต่าง ๆ ของบริษัทฯ อย่างตรงต่อเวลานั้นขึ้นอยู่กับความไม่แน่นอนต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน และกระแสเงินสดในอนาคตของบริษัทฯ ต้นทุนในการระดมทุน สภาพวะการตลาดทางการเงิน และความสนใจของธนาคารในการให้สินเชื่อแก่บริษัทฯ

กิจกรรมจัดหาเงิน

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 2,669.6 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 7,906.1 ล้านบาท และเงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 2,496.6 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยเงินปันผลจ่ายจำนวน 2,551.8 ล้านบาท และชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 5,012.3 ล้านบาท

เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 123.3 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วยรายการชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 3,158.0 ล้านบาท และรายการชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 3,529.0 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยเงินสดรับจากเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 4,562.0 ล้านบาท และเงินสดรับจากการจ่ายชำระหนี้เงินจำนวน 1,748.8 ล้านบาท

เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมจัดหาเงินมีจำนวน 2,410.1 ล้านบาทสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ซึ่งส่วนใหญ่ประกอบด้วย เงินสดรับจากเงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินจำนวน 2,445.2 ล้านบาท และเงินสดรับจาก

เงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,600.3 ล้านบาท ซึ่งส่วนหนึ่งถูกหักกลับด้วยรายการชำระคืนเงินกู้ยืมจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันจำนวน 1,597.9 ล้านบาท

16.8 หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ภาระผูกพันที่เป็นรายจ่ายฝ่ายทุน ภาระผูกพันตามสัญญา และการบริหารจัดการภาระนอกงบดุล

ภาระหน้าที่และภาระผูกพันทางสัญญาของบริษัทฯ ส่วนใหญ่ประกอบด้วยภาระผูกพันที่มีกับกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกัน ซึ่งรวมถึงภาระผูกพันสำหรับการก่อสร้างโรงไฟฟ้า เครื่องจักร และอุปกรณ์ โดยเฉพาะการก่อสร้างโรงไฟฟ้า RDF-70MW โรงไฟฟ้าถ่านหิน-RDF 70MW โรงไฟฟ้าถ่านหิน 150MW การเพิ่มหม้อผลิตไอน้ำซึ่งใช้พลังงานเชื้อเพลิง RDF ที่โรงไฟฟ้า RDF-60MW และ โรงไฟฟ้า RDF-70MW เพื่อใช้เป็นหม้อผลิตไอน้ำสำรองในกรณีที่มีการหยุดซ่อมบำรุงหม้อผลิตไอน้ำของโรงไฟฟ้าดังกล่าว รวมถึงใช้หม้อผลิตไอน้ำสำรองข้างต้นในการผลิตไอน้ำเพื่อใช้ในการผลิตไฟฟ้าได้อย่างเต็มกำลังการผลิตของโรงไฟฟ้าซึ่งจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. การขยายกำลังการผลิตของสถานประกอบการผลิตเชื้อเพลิง RDF การปรับปรุงโรงไฟฟ้า WH-30MW เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการใช้ไอน้ำเพื่อผลิตไฟฟ้า และการลงทุนซื้อเครื่องคัดแยกขยะเบื้องต้นเพื่อการดำเนินงานที่หลุมฝังกลบ

ภาระหน้าที่และภาระผูกพันทางสัญญาของบริษัทฯ ยังรวมถึงค่าเช่าภายใต้สัญญาเช่าดำเนินงานสำหรับโรงงานสำนักงานและยานพาหนะและภาระผูกพันอื่น ๆ เช่น เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้ และหนังสือค้ำประกันจากธนาคาร

ส่วนประกอบหลักของภาระหน้าที่และภาระผูกพันทางสัญญาของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 สามารถสรุปได้โดยมีรายละเอียดดังนี้

	ณ วันที่ 31 ธันวาคม		
	2557	2558	2559
	ล้านบาท		
ภาระผูกพันรายจ่ายฝ่ายทุน			
สัญญาที่ยังไม่ได้รับรู้อันเกี่ยวกับสัญญาก่อสร้าง เครื่องจักรและอุปกรณ์.....	1,305.3	8,188.4	5,447.9
ภาระผูกพันตามสัญญาเช่าดำเนินงานที่ยกเลิกไม่ได้			
ภายในหนึ่งปี.....	2.0	1.6	2.3
หลังจากหนึ่งปีแต่ไม่เกินห้าปี.....	1.2	0.9	4.2
รวม	3.2	2.5	6.5
ภาระผูกพันอื่น ๆ			
เลตเตอร์ออฟเครดิตที่ยังไม่ได้ใช้.....	—	34.3	-
หนังสือค้ำประกันจากธนาคาร.....	61.9	48.9	31.3
รวม	61.9	83.2	31.3

ความสามารถของบริษัท ในการหาเงินทุนให้เพียงพอเพื่อชำระภาระหน้าที่และภาระผูกพันทางสัญญาของบริษัท อาจถูกจำกัดด้วยฐานะการเงินและผลการดำเนินงานของบริษัท และสภาพคล่องของตลาดทางการเงินในประเทศและระหว่างประเทศ

บริษัท ไม่มีธุรกรรมนอกงบแสดงฐานะการเงินที่มีนัยสำคัญใด ๆ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 และ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559

หนี้สินที่อาจเกิดขึ้น

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

นอกจากนี้ บริษัท มีหนี้สินที่อาจเกิดขึ้นจากการค้ำประกันหนี้สินให้ลูกค้ารายหนึ่งของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ตามสัญญาเช่ารถยนต์บรรทุกเพื่อใช้รถยนต์บรรทุกดังกล่าวในการขนส่งสินค้าของ บมจ. ทีพีไอ โพลีน ให้แก่ลูกค้ารายดังกล่าว โดยมีวงเงินค้ำประกันจำนวน 40.0 ล้านบาท ทั้งนี้ บริษัท ยกเลิกการให้การค้ำประกันดังกล่าวแล้วตั้งแต่วันที่ 29 มีนาคม 2559

16.9 การวิเคราะห์อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนสภาพคล่อง

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัท มีอัตราส่วนสภาพคล่องเท่ากับ 1.00 เท่า 1.16 เท่า และ 0.60 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของเจ้าหนี้และเงินทดรองรับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระภายในหนึ่งปี และเงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท” โดยอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงจากอัตราส่วนสภาพคล่อง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้า เนื่องจาก ทีพีไอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ชำระหนี้ส่วนที่เกินกำหนดชำระครบถ้วนในเดือนมิถุนายน 2559

ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัท มีระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยเท่ากับ 252.06 วัน 214.49 วัน และ 103.08 วัน ตามลำดับ โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากในปี 2558 บริษัท เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระหนี้สั้นกว่าระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยของปี 2557 โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงาน – รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – รายได้จากการขาย” โดยระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับงวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า รวมถึงการลดลงของลูกหนี้การค้า

ทั้งนี้ ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 4.57 วัน 27.12 วัน และ 47.62 วันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ ส่วนระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันเท่ากับ 434.80 วัน 796.81 วัน และ 417.94 วันสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 ตามลำดับ สาเหตุที่ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่ไม่เกี่ยวข้องกันน้อยกว่าระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยจากกิจการที่เกี่ยวข้องกันมาจากลูกหนี้การค้าที่ชำระเกินกำหนดระยะเวลา ได้แก่ ทีพีไอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ซึ่งทีพีไอ โพลีน ชีวะอินทรีย์ ได้ชำระเสร็จสิ้นแล้วในเดือนมิถุนายน 2559

วงจรเงินสด

สำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัท มีวงจรเงินสดเท่ากับ 312.00 วัน 283.07 วัน และ 154.77 วัน ตามลำดับ

วงจรเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากวงจรเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับตัวลดลง จากการที่บริษัท เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้ กฟผ. ซึ่งมีระยะเวลาในการชำระหนี้สั้นกว่าระยะเวลาในการชำระหนี้ของลูกหนี้การค้าโดยเฉลี่ยของปี 2557

วงจการเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 ลดลงจากวงจการเงินสดสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ยปรับตัวลดลง จากการลดลงของลูกหนี้การค้าเนื่องจาก ทีพีโอ โพลีน ชีวะ อินทรีย์ ชำระหนี้ส่วนที่เกินกำหนดชำระในเดือนมิถุนายน 2559

อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร

อัตรากำไรจากการดำเนินงาน

อัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ สำหรับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 เท่ากับร้อยละ 12.17 ร้อยละ 33.20 และร้อยละ 45.11 ตามลำดับ โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 ถึงรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการดำเนินงานเพิ่มขึ้นซึ่งมาจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW ซึ่งมีอัตรากำไรจากการดำเนินงานสูง โดยอัตรากำไรจากการดำเนินงานของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 30 มิถุนายน 2559 เพิ่มขึ้นจากอัตรากำไรจากการดำเนินงานในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากอัตรากำไรจากการใช้กำลังการผลิตของโรงไฟฟ้า RDF-60MW ในปี 2558 อยู่ในระดับต่ำ เป็นผลมาจากการดำเนินงานที่ไม่ราบรื่นของโรงไฟฟ้า ในระหว่างเดือนสิงหาคม 2558 ถึงเดือนมกราคม 2559 เนื่องจากเป็นช่วงเริ่มต้นของการเปิดดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า ซึ่งการดำเนินงานของโรงไฟฟ้าได้กลับสู่ภาวะปกติในเดือนกุมภาพันธ์ 2559

อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรเท่ากับร้อยละ 321.66 ร้อยละ 39.71 และร้อยละ 143.43 ตามลำดับ โดยอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากจากอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงานลดลง และรายได้จากการขายเพิ่มขึ้น เนื่องจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้หัวข้อ “16.6 การวิเคราะห์ฐานะทางการเงินของบริษัท” โดยอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรของบริษัทฯ ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไรในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้า และกระแสเงินสดจากกิจกรรมการดำเนินงานอันเนื่องมาจากการลดลงของลูกหนี้การค้าเป็นหลัก

อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน

อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์

รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีอัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ เท่ากับร้อยละ 3.70 ร้อยละ 3.95 และร้อยละ 11.83 ตามลำดับ โดยมีอัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์ค่อนข้างต่ำ เนื่องจากการดำเนินธุรกิจโดยปกติของบริษัทฯ นั้น จะมีการลงทุนในสินทรัพย์ไม่หมุนเวียนจำนวนมากซึ่งยังไม่ก่อให้เกิดกระแสเงินสดในระยะเวลาก่อสร้าง ทั้งนี้ อัตรามลตอบแทนจากสินทรัพย์เพิ่มขึ้นจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 จนถึงรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักจากกำไรสำหรับปีเพิ่มขึ้นเนื่องจากการเริ่มดำเนินการเชิงพาณิชย์ของโรงไฟฟ้า

RDF-20MW และโรงไฟฟ้า RDF-60MW โปรดพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมในส่วนนี้หัวข้อ “16.5 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท – รอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 เปรียบเทียบกับรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2557 – กำไรสำหรับปี” ทั้งนี้ อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ในรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากรอบปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของกำไรเนื่องจากการดำเนินงานที่ราบรื่นของโรงไฟฟ้า RDF-60MW ในรอบระยะเวลาดังกล่าว

อัตราส่วนทางการเงิน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัท มีอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0.80 เท่า 0.40 เท่า และ 1.18 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากส่วนของผู้ถือหุ้นเพิ่มขึ้นเนื่องจากบริษัท มีการเพิ่มทุนชำระแล้วในเดือนมิถุนายน 2558 และหนี้สินรวมลดลง โดยอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของหนี้สินรวม โดยหลักสืบเนื่องจากการเพิ่มขึ้นของเจ้าหนี้อื่น เงินกู้ยืมระยะสั้นและระยะยาวจากสถาบันการเงินและเงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อใช้ในการลงทุนและการก่อสร้างโรงไฟฟ้าของบริษัท และการลดลงของส่วนของผู้ถือหุ้นจากการจ่ายเงินปันผล

อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัท มีอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงินเท่ากับ 57.90 เท่า 2.99 เท่า และ 14.60 เท่า ตามลำดับ โดยอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 ลดลงจากอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2557 มีสาเหตุหลักมาจากภาระดอกเบี้ยที่สูงขึ้นและการชำระคืนเงินกู้ยืมสถาบันการเงินทั้งจำนวนก่อนครบกำหนดสำหรับปี 2558 ถึงแม้ว่า EBITDA จะเพิ่มขึ้นประมาณ 2 เท่าจากรายได้ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า 2 โรงที่เริ่มจำหน่ายไฟฟ้าให้แก่ กฟผ. ในปี 2558 โดยอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 เพิ่มขึ้นจากอัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพันทางการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2558 มีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของ EBITDA

16.10 การจัดการความเสี่ยงทางการเงิน

บริษัท มีระบบในการควบคุมให้มีความสมดุลของระดับความเสี่ยงให้เป็นที่ยอมรับได้ โดยพิจารณาระหว่างต้นทุนที่เกิดจากความเสียหาย และต้นทุนของการจัดการความเสี่ยง ฝ่ายบริหารได้มีการควบคุมกระบวนการจัดการความเสี่ยงของบริษัท อย่างต่อเนื่องเพื่อให้มั่นใจได้ว่ามีความสมดุลระหว่างความเสี่ยง และการควบคุมความเสี่ยง โดยบริษัท มีความเสี่ยงจากการดำเนินธุรกิจตามปกติ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินโดยหลัก ได้แก่

ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย

การเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ยส่งผลกระทบต่อดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ จากตราสารหนี้ที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว เงินกู้ และดอกเบี้ยรับของบริษัทฯ จากเงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2559 หนี้สินของบริษัทฯ มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัวที่อัตรา MLR ลบร้อยละ 1.5 ถึง 1.75 ต่อปี การเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยจะมีผลกระทบต่อดอกเบี้ยจ่ายของบริษัทฯ และนำไปสู่ผลกระทบต่อกำไรของบริษัทฯ

ความเสี่ยงจากเงินตราต่างประเทศ

บริษัทฯ มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ซึ่งเกิดจากรายการซื้อและขายสินค้า ซื้อเครื่องจักร และอุปกรณ์ และเป็นผลมาจากการมีสินทรัพย์และหนี้สินที่เป็นเงินตราต่างประเทศ โดย ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มียอดบัญชีในงบแสดงฐานะการเงินที่มีความเสี่ยงจากเงินตราต่างประเทศจำนวน 753.8 ล้านบาท 1,243.4 ล้านบาท และ 2,240.0 ล้านบาท ตามลำดับ

ความเสี่ยงด้านสินเชื่อ

ณ วันที่ 31 ธันวาคมปี 2557 ปี 2558 และปี 2559 บริษัทฯ มีความเสี่ยงด้านสินเชื่อจากการที่รายได้จากการจำหน่ายไฟฟ้าทั้งหมดของบริษัทฯ อยู่ภายใต้สัญญากับผู้รับซื้อไฟฟ้าจำนวนน้อยรายซึ่งได้แก่ กฟผ. และ บมจ. ทีพีโอ โพลีน โปรดพิจารณารายละเอียดในหัวข้อ “2.2 การประกอบธุรกิจ – 3. ปัจจัยความเสี่ยง – 3.1.4 บริษัทฯ มีผู้รับซื้อไฟฟ้าจำนวนน้อยราย”

บริษัทฯ ยังมีความเสี่ยงด้านสินเชื่อที่เกี่ยวข้องกับลูกหนี้การค้าของบริษัทฯ โปรดพิจารณารายละเอียดในส่วนนี้ “16.6 การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัทฯ – ลูกหนี้การค้า”