



บริษัท ทีพีไอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน)

ส่วนที่ 3

ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

13. ข้อมูลทางการเงินที่สำคัญ

13.1 งบการเงิน

1) ผู้สอบบัญชี

ผู้สอบบัญชีสำหรับงบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะกิจการที่ตรวจสอบแล้วสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 คือ นายบุญญฤทธิ์ ฅนอมเจริญ ผู้สอบบัญชีเลขทะเบียน 7900 จากบริษัท เคพีเอ็มจี ภูมิไชย สอบบัญชี จำกัด

ผู้สอบบัญชีได้ตรวจสอบงบการเงินของ บริษัท ทีพีโอ โพลีน เพาเวอร์ จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ซึ่งประกอบด้วยงบแสดงฐานะการเงิน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ งบแสดงการเปลี่ยนแปลงของส่วนผู้ถือหุ้น และงบกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกัน รวมถึงหมายเหตุซึ่งประกอบด้วยสรุปนโยบายการบัญชีที่สำคัญและเรื่องอื่นๆ

ผู้สอบบัญชีเห็นว่า งบการเงินข้างต้นนี้แสดงฐานะการเงินของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561 ผลการดำเนินงาน และกระแสเงินสด สำหรับปีสิ้นสุดวันเดียวกันโดยถูกต้องตามที่ควรในสาระสำคัญตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

2) ตารางสรุปงบการเงินและอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	2559	2560	2561
งบกำไรขาดทุน (ล้านบาท)			
รายได้จากการขาย	4,368.16	4,864.81	7,619.81
รายได้รวม	4,433.32	5,188.15	7,915.35
ต้นทุนขาย	2,265.01	2,227.54	3,651.43
กำไรขั้นต้น	2,103.15	2,637.28	3,968.38
EBITDA	2,317.64	2,798.55	4,263.90
กำไรสุทธิ	1,824.25	2,591.53	3,698.96
งบแสดงฐานะการเงิน (ล้านบาท)			
สินทรัพย์รวม	18,169.35	27,566.91	31,541.22
หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย	7,055.48	-	4,000.00
หนี้สินรวม	9,848.36	3,352.87	6,492.85
ทุนที่เรียกชำระแล้ว	5,900.00	8,400.00	8,400.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,320.99	24,214.03	25,048.38
อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ			
อัตรากำไรขั้นต้น (%)	48.15	54.21	52.08
อัตรากำไรสุทธิ (%)	41.15	49.95	46.73
อัตรา EBITDA (%)	53.06	57.53	55.96
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์รวม (%)	11.83	11.33	12.52
อัตราผลตอบแทนต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (%)	21.01	15.93	15.02
อัตราส่วนหนี้สินรวมต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.18	0.14	0.26
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.85	-	0.16
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยสุทธิต่อ EBITDA (เท่า)	3.04	-	0.94

รายละเอียดงบดุล งบกำไรขาดทุน งบกระแสเงินสด และอัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ (แสดงในเอกสารแนบ 5)

**13.2 ตารางสรุปงบการเงิน****1. งบแสดงฐานะการเงิน**

(หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
สินทรัพย์หมุนเวียน						
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	285.86	1.57	456.16	1.65	450.16	1.43
เงินลงทุนชั่วคราว	-	-	3,774.56	13.69	3,960.65	12.56
ลูกหนี้การค้า	822.81	4.53	736.99	2.67	1,530.70	4.85
ลูกหนี้อื่น	38.66	0.21	126.40	0.46	104.53	0.33
ลูกหนี้และเงินทดรองจ่ายแก่กิจการที่เกี่ยวข้องกัน	18.95	0.10	27.62	0.10	35.85	0.11
สินค้าคงเหลือ	392.64	2.16	449.33	1.63	587.73	1.86
สินทรัพย์หมุนเวียนอื่น	146.42	0.81	268.49	0.97	12.20	0.04
รวมสินทรัพย์หมุนเวียน	1,705.34	9.39	5,839.55	21.18	6,681.82	21.18
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียน						
เงินลงทุนในบริษัทย่อย	-	-	-	-	-	-
เงินลงทุนระยะยาวอื่น	5.48	0.03	5.41	0.02	5.34	0.02
ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์	15,459.21	85.08	21,503.53	78.00	24,642.82	78.13
สิทธิการเช่าที่ดิน	0.65	0.00	0.38	0.00	0.11	0.00
เงินจ่ายล่วงหน้าค่าอาคารและอุปกรณ์	808.93	4.45	103.29	0.37	106.95	0.34
สินทรัพย์ภายในเงินได้รอการตัดบัญชี	189.74	1.04	114.76	0.42	91.70	0.29
สินทรัพย์ไม่หมุนเวียนอื่น	-	-	-	-	12.48	0.04
รวมสินทรัพย์ไม่หมุนเวียน	16,464.01	90.61	21,727.36	78.82	24,859.41	78.82
รวมสินทรัพย์	18,169.35	100.00	27,566.91	100.00	31,541.22	100.00



(หน่วย: ล้านบาท)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
หนี้สินหมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากสถาบันการเงิน	28.73	0.16	-	-	-	-
เจ้าหนี้การค้า	96.89	0.53	173.25	0.63	377.10	1.20
เจ้าหนี้อื่น	2,382.16	13.11	2,902.91	10.53	1,611.41	5.11
เจ้าหนี้และเงินที่ควรได้รับจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	101.25	0.56	32.37	0.12	79.82	0.25
ดอกเบี้ยค้างจ่าย	-	-	-	-	14.53	0.05
เงินกู้ยืมระยะสั้นจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	1.27	0.01	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงินที่ถึงกำหนดชำระในปี	165.00	0.91	-	-	-	-
ภาษีเงินได้ค้างจ่าย	-	-	-	-	35.62	0.11
หนี้สินหมุนเวียนอื่น	49.57	0.27	55.89	0.20	118.71	0.38
รวมหนี้สินหมุนเวียน	2,824.87	15.55	3,164.42	11.48	2,237.19	7.09
หนี้สินไม่หมุนเวียน						
เงินกู้ยืมระยะยาวจากสถาบันการเงิน	2,331.63	12.83	-	-	-	-
เงินกู้ยืมระยะยาวจากกิจการที่เกี่ยวข้องกัน	4,528.85	24.93	-	-	-	-
หุ้นกู้	-	-	-	-	4,000.00	12.68
ประมาณการหนี้สินสำหรับผลประโยชน์พนักงาน	58.15	0.32	70.65	0.26	87.70	0.28
ประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอน	104.86	0.58	117.81	0.43	167.96	0.53
รวมหนี้สินไม่หมุนเวียน	7,023.48	38.66	188.46	0.68	4,255.66	13.49
รวมหนี้สิน	9,848.36	54.20	3,352.87	12.16	6,492.85	20.59
ส่วนของผู้ถือหุ้น						
ทุนจดทะเบียน	8,400.00	46.23	8,400.00	30.47	8,400.00	26.63
ทุนที่ออกและชำระแล้ว	5,900.00	32.47	8,400.00	30.47	8,400.00	26.63
ส่วนเกินมูลค่าหุ้นสามัญ	-	-	14,580.89	52.89	14,580.89	46.23
กำไรสะสม						
จัดสรรแล้ว-ทุนสำรองตามกฎหมาย	218.80	1.20	348.38	1.26	533.36	1.69
ยังไม่ได้จัดสรร	2,202.19	12.12	884.77	3.21	1,534.04	4.86
องค์ประกอบอื่นของส่วนของผู้ถือหุ้น	-	-	-	-	0.09	0.00
รวมส่วนของผู้ถือหุ้น	8,320.99	45.80	24,214.03	87.84	25,048.38	79.41
รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น	18,169.35	100.00	27,566.91	100.00	31,541.22	100.00

2. งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ

(หน่วย: ล้านบาท)	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม					
	2559	ร้อยละ	2560	ร้อยละ	2561	ร้อยละ
รายได้						
รายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า	2,690.64	60.69	2,853.60	55.00	4,235.36	53.51
รายได้ส่วนเพิ่มราคาซื้อขายไฟฟ้า	1,677.52	37.84	2,011.21	38.77	3,384.45	42.76
กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยนสุทธิ	25.16	0.57	201.62	3.89	46.62	0.59
รายได้จากการลงทุน	6.04	0.14	72.30	1.39	49.17	0.62
รายได้อื่น	33.96	0.77	49.42	0.95	199.75	2.52
รวมรายได้	4,433.32	100.00	5,188.15	100.00	7,915.35	100.00
ค่าใช้จ่าย						
ต้นทุนขายไฟฟ้าและสินค้า	(2,265.01)	(51.09)	(2,227.54)	(42.94)	(3,651.43)	(46.13)
ต้นทุนในการจัดจำหน่าย	(65.03)	(1.47)	(63.82)	(1.23)	(66.56)	(0.84)
ค่าใช้จ่ายในการบริหาร	(125.56)	(2.83)	(188.77)	(3.64)	(318.76)	(4.03)
ต้นทุนทางการเงิน	(160.38)	(3.62)	(40.92)	(0.79)	(18.97)	(0.24)
รวมค่าใช้จ่าย	(2,615.97)	(59.01)	2,521.04	48.59	(4,055.72)	(51.24)
กำไรก่อนภาษีเงินได้จากการดำเนินงานต่อเนื่อง	1,817.34	40.99	2,667.11	51.41	3,859.63	48.76
(ค่าใช้จ่าย) รายได้ภาษีเงินได้	6.91	0.16	(75.58)	(1.46)	(160.67)	(2.03)
กำไรสำหรับปี	1,824.25	41.15	2,591.53	49.95	3,698.96	46.73
กำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น						
ผลต่างของอัตราแลกเปลี่ยนจากการแปลงค่าหน่วยงานต่างประเทศ	-	-	-	-	0.09	0.00
ผลกำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าใหม่ของผลประโยชน์พนักงานกำหนดไว้	4.12	0.09	(2.97)	(0.06)	(10.89)	(0.14)
ภาษีเงินได้ของรายการที่จะไม่ถูกจัดประเภทใหม่ไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง	(0.82)	(0.02)	0.59	0.01	2.18	0.03
การเปลี่ยนแปลงในมูลค่าสุทธิของเงินลงทุนเพื่อขาย	-	-	-	-	-	-
กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสำหรับปี - สุทธิจากภาษี	3.30	0.07	(2.37)	(0.05)	(8.62)	(0.11)
กำไรเบ็ดเสร็จรวมสำหรับปี	1,827.55	41.22	2,589.16	49.91	3,690.34	46.62
กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)	0.31	-	0.33	-	0.44	-

3. รายได้จากการขายสินค้า – ลูกค้าภายนอก

(หน่วย: ล้านบาท)	2559	%	2560	%	2561	%
พลังงานและสาธารณูปโภค	3,509.56	80.34	4,164.73	85.61	6,912.25	90.71
สถานีบริการน้ำมันและแก๊ส	781.26	17.89	700.09	14.39	707.56	9.29
การเกษตรและอื่นๆ	77.34	1.77	-	-	-	-
รวม	4,368.16	100.00	4,864.81	100.00	7,619.81	100.00

4. งบกระแสเงินสด

(หน่วย: ล้านบาท)	งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
เงินสดสุทธิได้มาจากกิจกรรมดำเนินงาน	2,826.14	2,595.87	3,932.68
เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน	(5,323.67)	(8,580.44)	(5,082.67)
เงินสดสุทธิได้มา (ใช้ไป) ในกิจกรรมจัดหาเงิน	2,669.65	6,154.89	1,144.00
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น สุทธิ ก่อนผลกระทบราคาของอัตราแลกเปลี่ยน	172.12	170.32	(6.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันที่ 1 มกราคม	113.74	285.86	456.16
ผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนของเงินตราต่างประเทศคงเหลือสิ้นปี	0.00	(0.03)	(0.00)
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นสุดงวด	285.86	456.16	450.16

5. อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

	งบการเงินเฉพาะกิจการ งวดปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม		
	2559	2560	2561
อัตราส่วนสภาพคล่อง			
อัตราส่วนสภาพคล่อง (เท่า)	0.60	1.85	2.99
อัตราส่วนสภาพคล่องหมุนเร็ว (เท่า)	0.39	1.57	2.66
อัตราส่วนสภาพคล่องกระแสเงินสด (เท่า)	1.18	0.87	1.46
อัตราส่วนหมุนเวียนลูกหนี้การค้า (เท่า)	3.49	6.24	6.72
ระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย (วัน)	103.08	57.71	53.57
อัตราส่วนหมุนเวียนสินค้าคงเหลือ (เท่า)	5.44	5.29	7.04
ระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย (วัน)	66.19	68.04	51.12
อัตราส่วนหมุนเวียนเจ้าหนี้การค้า (เท่า)	24.83	16.49	13.27
ระยะเวลาชำระหนี้ (วัน)	14.50	21.83	27.13
วงจรเงินสด (วัน)	154.77	103.92	77.56
อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร			
อัตรากำไรขั้นต้น (ร้อยละ)	48.15	54.21	52.08
อัตรากำไรจากการดำเนินงาน (ร้อยละ)	44.56	50.04	49.64
อัตรากำไรอื่น (ร้อยละ)	(2.91)	4.49	0.97
อัตราส่วนเงินสดต่อการทำกำไร (ร้อยละ)	145.19	106.65	103.96
อัตรากำไรสุทธิ (ร้อยละ)	41.15	49.95	46.73
อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ร้อยละ)	21.01	15.93	15.02
อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน			
อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ร้อยละ)	11.83	11.33	12.52
อัตราผลตอบแทนต่อสินทรัพย์ถาวร (ร้อยละ)	17.75	15.99	18.12
อัตราการหมุนของสินทรัพย์ (เท่า)	0.29	0.23	0.27
อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน			
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	0.85	0	0.16
อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)	1.18	0.14	0.26
อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย ⁽¹⁾	2.92	(1.51)	(0.10)
อัตราส่วนความสามารถชำระดอกเบี้ย (เท่า) ⁽²⁾	12.03	29.94	1,078,060.75
อัตราส่วนความสามารถชำระภาระผูกพัน (เท่า) ⁽³⁾	0.46	0.28	1,078,060.75
อัตราส่วนตัวเงินจ่ายต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย ⁽⁴⁾	0	N.A	0
อัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยทั้งหมด ⁽⁵⁾	0.03	N.A	0
อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม ⁽⁶⁾	0.26	0	0

หมายเหตุ :

- (1) อัตราส่วนหนี้สินสุทธิต่อกำไรก่อนดอกเบี้ยจ่าย ภาษีเงินได้ ค่าเสื่อมราคา และค่าตัดจำหน่าย (net interest bearing debt to EBITDA ratio) คำนวณจาก (interest bearing debt - cash and cash equivalent) / EBITDA
- (2) อัตราส่วนความสามารถในการชำระดอกเบี้ย (Interest Coverage Ratio) คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน / interest expense โดยปี 2561 สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีค่าสูงมาก เนื่องจากบริษัทมีการดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินน้อยมาก อย่างไรก็ตามมีรายการต้นทุนทางการเงิน ในงบกำไรขาดทุน ในงวดดังกล่าว เนื่องจากการบันทึกการตั้งประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอนสิ่งปลูกสร้างทั้งหมดออกจากพื้นที่เช่าเมื่อสิ้นสุดสัญญา ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี โดยต้นทุนทางการเงินดังกล่าวไม่ใช่ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- (3) อัตราส่วนความสามารถในการชำระภาระผูกพัน (Debt Service Coverage Ratio) คำนวณจาก กระแสเงินสดจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงในสินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน / (ดอกเบี้ยจ่าย+ต้นทุนทางการเงินอื่น ๆ + เงินต้นที่ถึงกำหนดชำระ) โดยปี 2561 สิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม 2561 มีค่าสูงมาก เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระหนี้เงินต้นและมีดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงินน้อยมาก อย่างไรก็ตามมีรายการต้นทุนทางการเงิน ในงบกำไรขาดทุนในงวดดังกล่าว เนื่องจากการบันทึกการตั้งประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอนสิ่งปลูกสร้างทั้งหมดออกจากพื้นที่เช่าเมื่อสิ้นสุดสัญญา ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี โดยต้นทุนทางการเงินดังกล่าวไม่ใช่ดอกเบี้ยจากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- (4) อัตราส่วนตัวเงินยืมต่อหนี้สินที่มีการดอกเบี้ย (BE size to interest bearing debt ratio) คำนวณจาก (BE+PN) / interest bearing debt) สำหรับปี 2560 ไม่สามารถคำนวณตัวเลขได้ เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระตัวเงินยืมและหนี้สินที่มีการดอกเบี้ย
- (5) อัตราส่วนหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยที่ครบกำหนดภายใน 1 ปีต่อหนี้สินที่มีการดอกเบี้ยทั้งหมด คำนวณจาก (short- term interest bearing debt + current portion of long-term interest bearing debt) / interest bearing debt สำหรับปี 2560 ไม่สามารถคำนวณตัวเลขได้ เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระหนี้เงินต้น จากเงินกู้ยืมสถาบันการเงิน
- (6) อัตราส่วนเงินกู้ยืมจากสถาบันการเงินต่อหนี้สินรวม คำนวณจาก loan from investment institutions / total debt สำหรับปี 2560 และ 2561 แสดงค่าเป็น 0 เนื่องจากบริษัทไม่มีภาระหนี้เงินกู้ยืมจากสถาบันการเงิน

14. การวิเคราะห์และคำอธิบายของฝ่ายจัดการ

14.1 การวิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัท

รายได้จากการขาย

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากการขาย (รวมรายได้จากการขายไฟฟ้าและสินค้า และรายได้ส่วนเพิ่มราคารับซื้อไฟฟ้า) จำนวน 7,619.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 2,755.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 56.6 จากจำนวน 4,864.8 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากการเพิ่มขึ้นของรายได้จากการขายจากธุรกิจพลังงานและสาธารณูปโภคซึ่งมีจำนวน 6,912.2 ล้านบาท ในปี 2561 เพิ่มขึ้นจาก 4,164.7 ล้านบาท ในปี 2560

ในปี 2561 ยอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทรวมทั้งสิ้นจำนวน 6,866.0 ล้านบาท (แบ่งเป็นจำหน่ายให้แก่ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย (“กฟผ.”) เท่ากับ 6,033.9 ล้านบาท และจำหน่ายให้แก่ บมจ. ทีพีโอ โพลีน เท่ากับ 832.1 ล้านบาท) เพิ่มขึ้นจากในปี 2560 ซึ่งมียอดจำหน่ายไฟฟ้าของบริษัทรวมทั้งสิ้นจำนวน 4,120.4 ล้านบาท (แบ่งเป็น จำหน่ายให้แก่ กฟผ. เท่ากับ 3,550.1 ล้านบาท และจำหน่ายให้แก่ บมจ.ทีพีโอ โพลีน เท่ากับ 570.3 ล้านบาท) สาเหตุหลักที่ยอดจำหน่ายไฟฟ้าเพิ่มขึ้นเนื่องมาจากโรงไฟฟ้า RDF-70MW (TG6) และ โรงไฟฟ้า 70 MW (TG7) เริ่มผลิตและจำหน่ายในปี 2561 โดยโรงไฟฟ้าRDF-70MW (TG6) รวมกับโรงไฟฟ้าพลังงานความร้อนทิ้ง (TG4) เป็นโรงไฟฟ้า RDF -100MW เริ่มขายไฟฟ้าให้กับ การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทยในวันที่ 5 เมษายน 2561 และโรงไฟฟ้า 70 MW (TG7) เริ่มขายไฟฟ้าให้กับ บมจ. ทีพีโอโพลีน ในวันที่ 18 สิงหาคม 2561

รายได้จากการขายจากธุรกิจสถานีบริการน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติ (NGV) ในปี 2561 มีจำนวน 707.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 700.1 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากราคายาน้ำมันเชื้อเพลิงและก๊าซธรรมชาติเพิ่มขึ้น

รายได้อื่น

ในปี 2561 บริษัทมีรายได้จากเงินลงทุนเท่ากับ 49.2 ล้านบาท ลดลงจำนวน 23.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 32.0 จาก 72.3 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีสาเหตุจาก ในปี 2560 มีการออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 17,500 ล้านบาท โดยเงินที่เหลือจากการทยอยนำไปลงทุนในโครงการต่างๆ ได้นำไปลงทุนระยะสั้นจึงทำให้มีรายได้จากเงินลงทุนในปี 2560 สูงกว่าในปี 2561 ในขณะที่รายได้อื่นในปี 2561 จำนวน 199.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 150.3 ล้านบาท หรือร้อยละ 304.2 จาก 49.4 ล้านบาท ในปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 มีรายได้จากค่าสินไหมทดแทนจำนวน 115.7 ล้านบาท

ต้นทุนขาย

ในปี 2561 มีต้นทุนขาย 3,651.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,423.9 ล้านบาท หรือร้อยละ 63.9 จาก 2,227.5 ล้านบาท ในปี 2560 โดยต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้นเป็นผลมาจากปริมาณผลิตไฟฟ้าในปี 2561 ที่เพิ่มขึ้นจากโรงไฟฟ้า RDF -100MW และ โรงไฟฟ้า 70 MW (TG7) ที่เปิดดำเนินการในปี 2561

กำไรขั้นต้น

ในปี 2561 บริษัทมีกำไรขั้นต้น 3,968.4 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,331.1 ล้านบาท หรือร้อยละ 50.5 จาก 2,637.3 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากปริมาณผลิตไฟฟ้าในปี 2561 ที่เพิ่มขึ้น เมื่อเทียบกับปี 2560 ที่ผ่านมา โดยอัตรากำไรขั้นต้นของบริษัทในปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 52.1 ลดจากร้อยละ 54.2 ในปี 2560

ต้นทุนในการจัดจำหน่าย

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนในการจัดจำหน่าย เท่ากับ 66.6 ล้านบาท เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจำนวน 2.7 ล้านบาท หรือร้อยละ 4.3 จาก 63.8 ล้านบาท ในปี 2560 โดยต้นทุนในการจัดจำหน่ายคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขาย เท่ากับร้อยละ 0.9 ในปี 2561 ลดลงจากร้อยละ 1.3 ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากรายได้จากการขายในปี 2561 ที่เพิ่มสูงขึ้น โดยเฉพาะรายได้จากรูทกิจพลังงานและสาธารณูปโภค

ค่าใช้จ่ายในการบริหาร

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายในการบริหารจำนวน 318.8 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 130.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 68.9 จาก 188.8 ล้านบาท ในปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 เนื่องจากมีการดำเนินการโรงไฟฟ้าเพิ่มขึ้น และมีค่าโฆษณาประชาสัมพันธ์ และค่าบริจาคม เพิ่มขึ้นจากปี 2560

ค่าใช้จ่ายในการบริหารคิดเป็นจำนวนร้อยละของรายได้จากการขายในปี 2561 เท่ากับร้อยละ 4.2 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 3.9 ในปี 2560

ต้นทุนทางการเงิน

ในปี 2561 บริษัทมีต้นทุนทางการเงินจำนวน 19.0 ล้านบาท (ประกอบด้วยดอกเบี้ยหุ้นกู้ 14.5 ล้านบาท และบันทึกการคำนวณประมาณการหนี้สินสำหรับต้นทุนในการรื้อถอนสิ่งปลูกสร้างทั้งหมดออกจากพื้นที่เช่าเมื่อสิ้นสุดสัญญา ซึ่ง เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชี จำนวน 4.4 ล้านบาท) ซึ่งลดลง 22.0 ล้านบาท หรือร้อยละ 53.6 จาก 40.9 ล้านบาท ในปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากบริษัทได้นำเงินที่ได้การออกและเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนต่อประชาชนทั่วไปเป็นครั้งแรกจำนวน 17,500 ล้านบาท ไปชำระคืนเงินกู้ยืมระยะยาว ทำให้ภาระหนี้ลดลง ในช่วงครึ่งหลังปี 2560 ถึงปลายปี 2561 ก่อนที่บริษัทจะเริ่มออกและเสนอขายหุ้นกู้จำนวน 4,000 ล้านบาท เมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2561

ค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้

ในปี 2561 บริษัทมีค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้จำนวน 160.7 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจาก 75.6 ล้านบาท ในปี 2560 เนื่องจากในปี 2561 บริษัทเริ่มเสียภาษีเต็มปี สำหรับโรงไฟฟ้า WH-40MW และ โรงไฟฟ้า RDF-20MW เนื่องจากโรงไฟฟ้างดกล่าวได้ สิ้นสุดสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้ จากคณะกรรมการส่งเสริมการลงทุน ในเดือนมิถุนายน 2560

กำไรสำหรับปี

ตามที่ได้อธิบายข้างต้น กำไรสำหรับปี 2561 ของบริษัทเท่ากับ 3,699.0 ล้านบาท เพิ่มขึ้นจำนวน 1,107.4 ล้านบาท หรือร้อยละ 42.7 จาก 2,591.5 ล้านบาท ในปี 2560

ทั้งนี้ อัตรากำไรสุทธิของบริษัทสำหรับปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 46.7 ลดลงจากร้อยละ 50.0 สำหรับปี 2560 โดยมีสาเหตุหลักมาจากต้นทุนขายที่เพิ่มขึ้น

2. การวิเคราะห์ฐานะการเงินของบริษัท

สินทรัพย์

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทมีสินทรัพย์รวม 27,566.9 ล้านบาท และ 31,541.2 ล้านบาท สินทรัพย์รวมเพิ่มขึ้น เนื่องจากมีสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์เพิ่มขึ้น เนื่องจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าของบริษัท รวมทั้งมีลูกหนี้การค้าที่เพิ่มขึ้นตามยอดขายที่เพิ่มขึ้น

สินทรัพย์หมุนเวียน ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 เท่ากับ 5,839.5 ล้านบาท และ 6,681.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยเพิ่มขึ้นจากลูกหนี้การค้า โดยสัดส่วนของลูกหนี้การค้า คิดเป็นร้อยละ 12.6 และ 22.9 ของสินทรัพย์หมุนเวียน หรือคิดเป็นระยะเวลาเก็บหนี้เฉลี่ย 58 วัน และ 54 วัน ตามลำดับ โดยสัดส่วนสินค้าคงเหลือ คิดเป็นร้อยละ 7.7 และ 8.8 ของสินทรัพย์หมุนเวียน หรือ คิดเป็นระยะเวลาขายสินค้าเฉลี่ย 68 วัน และ 51 วัน ตามลำดับ

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทมีมูลค่าสินทรัพย์ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์ เท่ากับ 21,503.5 ล้านบาท และ 24,642.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยสินทรัพย์ที่เพิ่มส่วนใหญ่มากจากการลงทุนในโรงไฟฟ้าของบริษัท

หนี้สิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทมีหนี้สินรวม 3,352.9 ล้านบาท และ 6,492.8 ล้านบาท ตามลำดับ โดยหนี้สินที่เพิ่มขึ้น เนื่องจากบริษัทออกหุ้นกู้มูลค่า 4,000.0 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการเกี่ยวกับโรงไฟฟ้า และเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท โดยสัดส่วนเจ้าหนี้อื่น (เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักร) คิดเป็นร้อยละ 91.7 และ 72.0 ของหนี้สินหมุนเวียน ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทได้ชำระหนี้ค่าเครื่องจักรนำเข้าจากผู้ขายในต่างประเทศที่ได้มีการติดตั้งแล้วเสร็จเพิ่มขึ้น ทำให้เจ้าหนี้ค่าเครื่องจักรลดลง

บริษัทมีเจ้าหนี้การค้าเท่ากับ 173.2 ล้านบาท และ 377.1 ล้านบาท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 ตามลำดับ คิดเป็นระยะเวลาการชำระหนี้เฉลี่ย 22 วัน และ 27 วัน

ส่วนของผู้ถือหุ้น

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 บริษัทมีส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 24,214.0 ล้านบาท และ 25,048.4 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากบริษัทได้ดำเนินธุรกิจมีผลกำไรสุทธิในปี 2561

โครงสร้างเงินทุน

อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้นของบริษัทเท่ากับ 0.14 เท่า และ 0.26 เท่า และมีอัตราส่วนหนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ยต่อส่วนของผู้ถือหุ้นเท่ากับ 0 เท่า และ 0.16 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560 และ 2561 ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2561 บริษัทออกหุ้นกู้มูลค่า 4,000.0 ล้านบาท วัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปลงทุนในโครงการเกี่ยวกับโรงไฟฟ้า และเป็นเงินทุนหมุนเวียนของบริษัท

สภาพคล่อง

ในปี 2560 และ 2561 บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากการดำเนินงานจำนวน 2,595.9 ล้านบาท และ 3,932.7 ล้านบาท ตามลำดับ

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุนในปี 2560 และ 2561 จำนวน (8,580.4) ล้านบาท และ (5,082.7) ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2561 บริษัทมีการลงทุนในเงินลงทุนชั่วคราวลดลงเมื่อเทียบกับปี 2560

บริษัทมีกระแสเงินสดสุทธิจากกิจกรรมจัดหาเงินในปี 2560 และ 2561 จำนวน 6,154.9 ล้านบาท และ 1,144.0 ล้านบาท ตามลำดับ เนื่องจากในปี 2560 บริษัทมีเงินสดรับจากการเสนอขายหุ้นสามัญเพิ่มทุนให้แก่ประชาชนทั่วไปในครั้งแรกเป็นมูลค่ารวม 17,500 ล้านบาท ส่งผลให้มีกระแสเงินสดสุทธิหลังกิจกรรมทางการเงินในปี 2560 และ 2561 จำนวน 170.3 ล้านบาท และ (6.0) ล้านบาท ตามลำดับ